Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

Con la presente desideriamo informarLa che JPMorgan Funds – US Opportunistic Long-Short Equity Fund (il "**Comparto Oggetto della Fusione**") in cui detiene azioni sarà incorporato in JPMorgan Funds – US Select Equity Plus Fund (il "**Comparto Ricevente**").

Segue la descrizione del motivo sottostante la fusione e delle tre opzioni a Sua disposizione. La invitiamo a leggere attentamente le importanti informazioni sotto riportate. Informazioni più dettagliate, compresi i motivi e le tempistiche, sono riportate nelle pagine seguenti. Per qualsiasi ulteriore chiarimento, La preghiamo di contattare il Suo referente locale abituale.

Distinti saluti,

Jacques Elvinger *In nome e per conto del Consiglio di Amministrazione*

Fusione del Comparto – l'opzione che prevede un Suo intervento scade il 12 settembre alle ore 14:30 CET

Motivo sottostante la fusione Il Comparto Oggetto della Fusione ha registrato deflussi significativi di capitale. Il Consiglio di Amministrazione ritiene che le sue prospettive di crescita future siano limitate e che sarebbe nell'interesse degli azionisti del Comparto Oggetto della Fusione incorporarlo mediante fusione nel Comparto Ricevente, dalle dimensioni più grandi e con un più ampio potenziale di crescita.

LE OPZIONI A SUA DISPOSIZIONE

1 **Non intraprendere alcuna azione. Le Sue azioni saranno automaticamente convertite in azioni del Comparto Ricevente.** Tutte le azioni del Comparto Oggetto della Fusione da Lei ancora detenute successivamente alla data limite saranno convertite in azioni del Comparto Ricevente.

2 **Convertire le Sue azioni in un Comparto diverso.** Le istruzioni dovranno pervenirci entro la data limite indicata nella colonna a destra, attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini. Si assicuri di leggere il Documento Contenente le Informazioni Chiave (KID) relativo a qualsiasi Comparto in cui intende convertire le Sue azioni e, per maggiori informazioni, il Prospetto del Fondo.

3 **Richiedere il rimborso delle Sue azioni.** Le istruzioni dovranno pervenirci entro la data limite indicata nella colonna a destra, attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini.

LA FUSIONE

Data della Fusione 15 settembre 2023

Data limite per la ricezione degli ordini di conversione/rimborso 12 settembre 2023 alle ore 14:30 CET

Comparto Oggetto della Fusione (il Suo Comparto) JPMorgan Funds – US Opportunistic Long-Short Equity Fund

Comparto Ricevente (Comparto nel quale il Suo Comparto sarà incorporato) JPMorgan Funds – US Select Equity Plus Fund

IL FONDO

Denominazione JPMorgan Funds

Forma giuridica SICAV

Tipologia di Fondo OICVM

Sede legale
6 route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Lussemburgo

Telefono +352 34 10 1

Fax +352 2452 9755

Numero di registrazione (RCS

Segue

La invitiamo a valutare le opzioni a Sua disposizione con il Suo consulente fiscale e finanziario. Tutte le opzioni possono avere impatti fiscali.

Indipendentemente dall'opzione che sceglierà, non Le sarà addebitata alcuna commissione di rimborso o conversione purché le Sue istruzioni pervengano entro la data limite indicata nella colonna a destra, attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini. Tutte le altre condizioni di conversione e rimborso descritte nel Prospetto del Fondo rimangono valide.

Le sarà inviato un estratto conto di fusione entro 10 giorni dalla data di fusione. Ulteriori informazioni, tra cui la relazione sulla fusione redatta dal revisore del Fondo, il KID di entrambi i Comparti e il Prospetto e le ultime relazioni finanziarie del Fondo sono disponibili sul sito www.jpmam.it o tramite i Soggetti Collocatori autorizzati. Una versione in formato elettronico della presente comunicazione è disponibile sul sito internet www.jpmam.it.

Calendario della fusione e conseguenze

Questa sezione evidenzia le informazioni essenziali concernenti la fusione. Ulteriori informazioni sono contenute nella scheda di raffronto tra i Comparti che segue nonché nei relativi Prospetti e KID. **La invitiamo a leggere attentamente il KID del Comparto Ricevente, allegato alla presente lettera.**

Date di riferimento

12 settembre 2023 alle ore 14:30 CET Data limite per la ricezione di tutte le istruzioni operative.	**15 settembre 2023** Avviene la fusione; le azioni vengono convertite.	**18 settembre 2023** Le nuove azioni sono disponibili per la negoziazione.

Al momento dell'operazione di fusione, tutte le attività, le passività e gli eventuali redditi del Comparto Oggetto della Fusione saranno trasferiti al Comparto Ricevente e il Comparto Oggetto della Fusione cesserà di esistere.

Tutte le azioni rimanenti nel Comparto Oggetto della Fusione alla data di fusione saranno convertite senza spese in azioni della classe di azioni equivalente del Comparto Ricevente.

Il rapporto di concambio utilizzato per determinare il numero di azioni da assegnare al Comparto Ricevente viene calcolato dividendo il rispettivo valore patrimoniale netto per azione di ciascuna classe di azioni del Comparto Oggetto della Fusione per il valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni del Comparto Ricevente, entrambi arrotondati in via eccezionale a 6 cifre decimali ai fini della fusione. Il rapporto di concambio è arrotondato a 7 cifre decimali. Il calcolo del rapporto di concambio sarà confermato e registrato nella relazione sulla fusione, disponibile su richiesta, redatta dai revisori del Fondo (PricewaterhouseCoopers, société coopérative, Lussemburgo).

Il valore totale delle azioni del Comparto Oggetto della Fusione in Suo possesso e quello delle nuove azioni del Comparto Ricevente che otterrà sarà lo stesso, fatte salve eventuali rettifiche per arrotondamenti, mentre il numero di azioni che riceverà potrebbe differire.

Conseguenze

Differenze chiave tra la politica di investimento del Suo Comparto e quella del Comparto Ricevente

- Il Comparto Ricevente mira a conseguire una crescita del capitale a lungo termine mediante l'investimento diretto in titoli di società statunitensi, mentre il Comparto Oggetto della Fusione punta a conseguire un rendimento totale attraverso la gestione attiva di posizioni lunghe e corte su azioni, con un'esposizione a società statunitensi. Entrambi i Comparti investono anche facendo ricorso a derivati.
- Il Comparto Oggetto della Fusione utilizza un processo di selezione dei titoli bottom-up basato sull'analisi dei fondamentali e impiega un approccio di investimento attivo long-short per massimizzare l'esposizione ai titoli che rappresentano le migliori idee, mentre il Comparto Ricevente impiega un processo d'investimento basato sulla ricerca in cui un team di analisti, specialisti di un dato settore, svolge attività di analisi fondamentale sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa. Il Comparto Ricevente adotta inoltre un approccio attivo esteso, acquistando titoli considerati promettenti e vendendo allo scoperto quelli ritenuti meno convenienti al fine di migliorare i rendimenti potenziali senza aumentare l'esposizione netta complessiva al mercato.
- Il Comparto Oggetto della Fusione addebita una commissione di performance del 15% in base

	al meccanismo di claw-back a tutte le classi di azioni ad eccezione della classe di azioni X, mentre il Comparto Ricevente non prevede alcuna commissione di performance. Tuttavia, la commissione di performance del Comparto Oggetto della Fusione è stata revocata a partire da settembre 2021 e continuerà ad esserlo fino alla data della fusione.
Potenziali benefici	• Gli azionisti del Comparto Oggetto della Fusione beneficeranno dell'investimento in un comparto con migliori prospettive future di crescita del patrimonio, capaci di creare economie di scala. • La commissione di gestione e consulenza annua di alcune classi di azioni del Comparto Ricevente è inferiore a quella del Comparto Oggetto della Fusione.
Possibili inconvenienti	• Le spese una tantum dovute ai costi di transazione saranno a carico del Comparto Oggetto della Fusione. • Alla data della fusione, e nei due giorni lavorativi precedenti la stessa, non potrà sottoscrivere, convertire o chiedere il rimborso di azioni del Comparto Oggetto della Fusione. • Eventuali dividendi relativi al reddito maturato dal Comparto Oggetto della Fusione nel periodo fino al 30 giugno 2023 non verranno dichiarati, come negli anni precedenti, a settembre 2023. Verranno invece trattenuti nel valore patrimoniale netto della classe di azioni in questione. Potrebbero esserci delle conseguenze fiscali che La invitiamo ad esaminare con il suo consulente fiscale.
Altre considerazioni	• Al Comparto Oggetto della Fusione non sarà addebitato alcun altro costo legale, amministrativo o di consulenza associato alla fusione; tali costi saranno a carico della Società di Gestione. • Sebbene vi sia una certa corrispondenza tra il patrimonio del Comparto Oggetto della Fusione e quello del Comparto Ricevente, una parte del portafoglio del Comparto Oggetto della Fusione differisce rispetto al Comparto Ricevente. Pertanto, sarà necessaria la ricomposizione delle attività del Comparto Oggetto della Fusione in vista della fusione. Tutti i costi operativi associati al ribilanciamento di portafoglio o al trasferimento delle attività saranno sostenuti dal Comparto Oggetto della Fusione. Se una parte o la totalità delle attività del Comparto Oggetto della Fusione viene mantenuta sotto forma di liquidità per un breve lasso di tempo in vista della fusione, ciò potrebbe comportare per il Comparto Oggetto della Fusione una minore esposizione al mercato, che a sua volta potrebbe avere un impatto positivo o negativo sulla performance. L'eventuale ribilanciamento del portafoglio del Comparto Oggetto della Fusione comincerà non prima di 10 giorni lavorativi precedenti la data della fusione. • Sebbene i Rischi principali applicabili al Comparto Oggetto della Fusione e al Comparto Ricevente siano sostanzialmente simili, il Comparto Ricevente rientra in una categoria di Rischio e Rendimento più elevata in quanto presenta una minore flessibilità di investimento in relazione alla sua esposizione lorda e netta al mercato. Il Comparto Oggetto della Fusione ha un approccio long-short ed è flessibile rispetto all'esposizione netta e lorda, mentre il Comparto Ricevente ha una minore flessibilità e di solito ha un'esposizione netta al mercato pari al 100%. • Il Comparto Ricevente ha un portafoglio più diversificato rispetto al Comparto Oggetto della Fusione. • Le informazioni sulla performance del Comparto Oggetto della Fusione e del Comparto Ricevente possono essere consultate nei relativi factsheet disponibili sul sito internet www.jpmam.it

Scheda di raffronto tra i Comparti

La presente tabella raffronta la formulazione linguistica delle informazioni relative al Comparto Oggetto della Fusione con quella delle informazioni relative al Comparto Ricevente. Salvo indicazione contraria, i termini della tabella mantengono lo stesso significato che assumono nel Prospetto del Fondo.

- **Le informazioni contenute in un solo riquadro** riguardano specificamente il comparto menzionato in testa alla colonna.
- **Le informazioni che intersecano entrambe le colonne** concernono entrambi i comparti.

	Comparto Oggetto della Fusione (il Suo Comparto)	Comparto Ricevente
	JPMorgan Funds – **US Opportunistic Long-Short Equity Fund**	JPMorgan Funds – **US Select Equity Plus Fund**
Obiettivo		
Obiettivo	Conseguire un rendimento totale tramite la gestione attiva di posizioni lunghe e corte su azioni con un'esposizione prevalente a società statunitensi e mediante l'utilizzo di strumenti derivati.	Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo tramite un'esposizione a società statunitensi ottenuta investendo direttamente in titoli di tali società e mediante l'utilizzo di derivati.
Processo di Investimento		
Approccio di Investimento	• Il Comparto segue un processo di selezione dei titoli bottom-up basato sull'analisi dei fondamentali. • Il Comparto impiega un approccio d'investimento long/short attivo per massimizzare l'esposizione ai titoli rappresentativi delle migliori idee. • L'esposizione di mercato flessibile è finalizzata a limitare le perdite in caso di mercati ribassisti e a intercettare parte dei guadagni nelle fasi di mercato rialziste.	• Il Comparto impiega un processo d'investimento basato sulla ricerca in cui un team di analisti, specialisti di un dato settore, svolge attività di analisi fondamentale sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa. • Il Comparto adotta un approccio attivo esteso, acquistando titoli considerati promettenti e vendendo allo scoperto quelli ritenuti meno convenienti al fine di migliorare i rendimenti potenziali senza aumentare l'esposizione netta complessiva al mercato.
Approccio ESG	Promozione dei Criteri ESG	
Benchmark	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD. Per le Classi di Azioni currency hedged, il benchmark utilizzato è il benchmark corrispondente nella Valuta della Classe di Azioni.	S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%). Per le Classi di Azioni currency hedged, il benchmark è coperto nei confronti della valuta della Classe di Azioni.
Utilizzi e somiglianze con il benchmark	Raffronto della performance. Calcolo della commissione di performance. Il Comparto è a gestione attiva e non fa riferimento, né è vincolato al benchmark.	Raffronto della performance. Base per i calcoli del VaR relativo. Il Comparto è a gestione attiva. Benché la maggior parte delle sue posizioni (esclusi i derivati) sia probabilmente inclusa nel benchmark, il Gestore degli Investimenti gode di ampia discrezionalità nel discostarsi dai titoli, dalle ponderazioni e dal profilo di rischio del benchmark. Il grado in cui il Comparto può replicare la composizione e il profilo di rischio del benchmark varia nel tempo e la sua performance può risultare significativamente diversa.
Approccio di esposizione complessiva	VaR assoluto	VaR relativo
Politiche		
Esposizione principale	Almeno il 67% dell'esposizione azionaria lorda è ottenuta, direttamente o tramite derivati, ad azioni di società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti d'America. A volte, tale esposizione può essere ottenuta interamente ricorrendo a derivati e di conseguenza il Comparto può detenere fino al 100% del patrimonio in Depositi presso Istituti di Credito, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari. Il Comparto può di volta in volta essere concentrato in un ridotto numero di titoli o settori. Il Comparto di regola deterrà posizioni lunghe non superiori al 140% e posizioni corte (ottenute mediante derivati) fino al 115% del proprio patrimonio netto. L'esposizione di mercato netta viene gestita in modo flessibile e, di norma, si attesterà tra un'esposizione netta	Almeno il 67% del patrimonio è investito, direttamente o tramite derivati, in azioni di società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti d'America. Il Comparto manterrà di norma posizioni lunghe pari a circa il 130% e posizioni corte (tramite strumenti derivati) pari a circa il 30% del suo patrimonio netto, ma potrà discostarsi da questi target in funzione delle condizioni di mercato.

	corta pari al 30% e un'esposizione netta lunga pari all'80% a seconda delle prospettive del Gestore degli Investimenti.	
	Almeno il 51% del patrimonio è investito in società che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano prassi di buona governance, come misurato dalla metodologia di punteggio ESG proprietaria del Gestore degli Investimenti e/o da dati di terze parti. Il Comparto investe almeno il 10% del patrimonio, esclusi gli Attivi Liquidi in via Accessoria, i Depositi presso Istituti di Credito, gli strumenti del mercato monetario, i fondi comuni monetari e i derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio, in Investimenti Sostenibili, secondo la definizione dell'SFDR, che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali. Il Gestore degli Investimenti valuta e applica uno screening basato su valori e norme per stabilire le esclusioni. Per sostenere questo screening, si affida a uno o più fornitori terzi che identificano la partecipazione di un emittente o i proventi che esso ricava da attività incompatibili con gli screening basati su valori e norme. L'elenco degli screening applicati che possono comportare esclusioni è disponibile sul Sito Internet della Società di Gestione (www.jpmorganassetmanagement.lu). Il Comparto include sistematicamente l'analisi ESG nelle decisioni di investimento riguardanti almeno il 90% dei titoli acquistati.	
Altre esposizioni	Società canadesi Fino al 20% del patrimonio netto in Attivi Liquidi in via Accessoria per la gestione delle sottoscrizioni e dei rimborsi in contanti come anche per i pagamenti correnti ed eccezionali. Fino al 100% del patrimonio netto in Attivi Liquidi in via Accessoria temporaneamente per finalità difensive, ove giustificato da condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli.	Società canadesi Fino al 20% del patrimonio netto in Attivi Liquidi in via Accessoria e fino al 20% del patrimonio in Depositi presso Istituti di Credito, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari per la gestione delle sottoscrizioni e dei rimborsi in contanti come anche per i pagamenti correnti ed eccezionali. Fino al 100% del patrimonio netto in Attivi Liquidi in via Accessoria temporaneamente per finalità difensive, ove giustificato da condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli.
Derivati	*Usati a scopo di*: investimento; gestione efficiente del portafoglio; copertura. *Tipi*: si veda la tabella **Ricorso del Comparto a Derivati** in **In che modo i Comparti Utilizzano Derivati, Strumenti e Tecniche**. *TRS inclusi CFD*: atteso da 15% a 50%; massimo 200%. *Metodo di calcolo dell'esposizione complessiva*: VaR assoluto. Livello di effetto leva atteso da derivati: 100% solo indicativo. L'effetto leva può di volta in volta superare in misura significativa questo livello.	*Usati a scopo di*: investimento; gestione efficiente del portafoglio; copertura. *Tipi*: si veda la tabella **Ricorso del Comparto a Derivati** in **In che modo i Comparti Utilizzano Derivati, Strumenti e Tecniche**. *TRS inclusi CFD*: atteso 60%; massimo 200%. *Metodo di calcolo dell'esposizione complessiva*: VaR relativo. Livello di effetto leva atteso da derivati: 60% solo indicativo. L'effetto leva può di volta in volta superare in misura significativa questo livello.
Tecniche e Strumenti	Operazioni di prestito titoli: atteso da 0% a 20%; massimo 20%.	
Valute	*Valuta di Riferimento del Comparto:* USD. *Valute di denominazione degli attivi:* di solito USD. *Approccio di copertura*: non applicabile.	

Rischi Principali

Rischi di Investimento	Derivati Copertura Posizioni corte Concentrazione Azioni	Derivati Copertura Posizioni corte Azioni
Altri rischi associati	Mercato	
Categoria per indicatore di rischio		
(PRIIPS KID)	3	4
(UCITS KIID)	5	6
	Nota: il rischio è misurato su una scala da 1 a 7, dove la Categoria 1 indica un rischio più basso (ma non l'assenza di rischi) e un rendimento potenzialmente più basso mentre la Categoria 7 indica un rischio più elevato e un rendimento potenzialmente più elevato.	Nota: il rischio è misurato su una scala da 1 a 7, dove la Categoria 1 indica un rischio più basso (ma non l'assenza di rischi) e un rendimento potenzialmente più basso mentre la Categoria 7 indica un rischio più elevato e un rendimento potenzialmente più elevato.

Si prega di notare che le cifre utilizzate nei documenti PRIIPS KID e UCITS KIID sono diverse. Ciò è dovuto a una differenza nella metodologia di calcolo richiesta da queste normative e non indica una maggiorazione del rischio nelle due giurisdizioni.

Commissioni

Commissioni una tantum prelevate prima o dopo l'investimento (massime)

Classe di Azioni di Base	Commissione di Entrata	Commissione di Conversione	Commissione di Rimborso	
A (perf)	5,00%	1,00%	0,50%	
C (perf)	-	1,00%	-	
D (perf)	5,00%	1,00%	0,50%	
I (perf)	-	1,00%	-	
I2 (perf)	-	1,00%	-	
X*	-	1,00%	-	
X (perf)*	-	1,00%	-	

Classe di Azioni di Base	Commissione di Entrata	Commissione di Conversione	CDSC*	Commissione di Rimborso
A	5,00%	1,00%	-	0,50%
C	-	1,00%	-	-
D	5,00%	1,00%	-	0,50%
I	-	1,00%	-	-
I2	-	1,00%	-	-
X*	-	1,00%	-	-

Commissioni e spese prelevate dal Comparto in un anno

Classe di Azioni di Base	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Commissione di Distribuzione	Oneri Amministrativi e di Esercizio (max)	Commissioni di performance **
A (perf)	1,50%	-	0,30%	15,00%
C (perf)	0,75%	-	0,20%	15,00%
D (perf)	1,50%	0,75%	0,30%	15,00%
I (perf)	0,75%	-	0,16%	15,00%
I2 (perf)	0,60%	-	0,16%	15,00%
X*	-	-	0,15%	-
X (perf)*	-	-	0,15%	15,00%

Classe di Azioni di Base	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Commissione di Distribuzione	Oneri Amministrativi e di Esercizio (max)
A	1,50%	-	0,30%
C	0,65%	-	0,20%
D	1,50%	0,75%	0,30%
I	0,65%	-	0,16%
I2	0,55%	-	0,16%
X*	-	-	0,15%

* La Classe di Azioni X è disponibile per gli Investitori solo in base a un accordo con la Società di Gestione o con JPMorgan Chase & Co., in presenza di un accordo separato in relazione alle commissioni di consulenza

** La Commissione di performance è stata revocata a partire da settembre 2021 e continuerà ad esserlo fino alla data della fusione.

Le informazioni sopra riportate sono quelle da Prospetto, in riferimento a tutte le classi di azioni dei comparti. Le classi di azioni commercializzate in Italia sono pubblicate sul sito www.jpmam.it e gli oneri commissionali applicati sono illustrati nell'Allegato al Modulo di Sottoscrizione, ove applicabile

Struttura

Chiusura dell'esercizio finanziario	30 giugno
Società di Investimento	JPMorgan Funds
Gestore/i degli Investimenti	JPMorgan Investment Management Inc
Data dell'assemblea generale annuale degli azionisti	Ore 15:00 CET del terzo mercoledì di novembre (o, qualora tale giorno non sia un giorno lavorativo in Lussemburgo, il giorno lavorativo successivo).

PROSSIME TAPPE

Per convertire le Sue azioni in azioni del Comparto ricevente: non è necessario intraprendere alcuna azione. Tutte le azioni del Comparto in Suo possesso alla data di fusione saranno automaticamente convertite.

Per convertire o ottenere il rimborso di una parte o della totalità delle azioni in Suo possesso: inviare le istruzioni attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini.

Si fa presente che tutte le altre condizioni descritte nel prospetto del Fondo in relazione alle conversioni e ai rimborsi rimangono valide, anche durante il periodo di revoca delle commissioni di conversione e rimborso.

Per maggiori informazioni: può richiedere copie gratuite della bozza comune di fusione, della relazione sulla fusione del revisore, del prospetto, delle ultime relazioni finanziarie del Fondo e dei KID dei Comparti inviando una richiesta tramite i Soggetti Collocatori autorizzati.