

Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

Con la presente desideriamo informarla che JPMorgan Investment Funds – Global Opportunistic Convertibles Income Fund (il "Comparto Oggetto della Fusione") di cui Lei detiene azioni sarà incorporato in JPMorgan Investment Funds – Global Convertibles Conservative 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. 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 1 marzo 2022 alle ore 14:30 CET

Motivo sottostante la fusione Come indicato nel prospetto, quando l'opportunità per il Suo Comparto di investire in titoli negoziati al di sotto del loro valore nominale a causa di anomalie temporanee del mercato si riduce, si prevede di incorporare il Comparto in un altro comparto.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che attualmente tale opportunità si sia ridotta e il Suo Comparto sarà incorporato nel Comparto Ricevente.

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 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 per gli Investitori (KIID) relativo a qualsiasi Comparto in cui intende convertire le Sue azioni e, per maggiori informazioni, il Prospetto.

LA FUSIONE

Data della fusione 4 marzo 2022

Data limite per la ricezione degli ordini di conversione/ rimborso 1 marzo 2022 alle 14:30 CET

Il Suo comparto JPMorgan Investment Funds - Global Opportunistic Convertibles Income Fund

Il comparto ricevente (comparto nel quale sarà incorporato il Suo Comparto) JPMorgan Investment Funds – Global Convertibles Conservative Fund

IL FONDO

Denominazione JPMorgan Investment Funds

Forma giuridica SICAV

Tipologia di Fondo OICVM

Sede legale

6 route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Lussemburgo

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.

Telefono +352 34 10 1

Fax +352 2452 9755

Numero di registrazione (RCS Lussemburgo)

B 49 663

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 rimangono valide.

Società di gestione JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

*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 KIID, il Prospetto e le più recenti relazioni finanziarie di entrambi i comparti, sono disponibili sul sito www.jpmmam.it o tramite i Soggetti Collocatori autorizzati. Una versione in formato elettronico della presente comunicazione è disponibile sul sito internet www.jpmmam.it **Error!** *Hyperlink reference not valid.**

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 KIID. La invitiamo a leggere attentamente il KIID del Comparto Ricevente, allegato alla presente lettera.

Date di riferimento

1 marzo 2022 alle ore 14:30 CET

Data limite per la ricezione di tutte le istruzioni operative.



4 marzo 2022 Avviene la fusione; le azioni vengono convertite.



7 marzo 2022

Le nuove azioni sono disponibili per la negoziazione.

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

Tutte le azioni rimanenti nel Suo Comparto alla data di fusione saranno convertite senza spese in azioni della classe di azioni equivalente del Comparto Ricevente. Il rapporto di concambio viene arrotondato alla settima cifra decimale ed è basato sul valore patrimoniale netto per azione di quel giorno per entrambi i Comparti, eccezionalmente arrotondato alla sesta cifra decimale ai fini della fusione. Il calcolo del rapporto di concambio sarà confermato e registrato nella relazione sulla fusione, disponibile su richiesta, redatta dai revisori della società.

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 Suo Comparto è un fondo opportunistico che punta ad investire in titoli convertibili negoziati al di sotto del loro valore nominale a causa di anomalie temporanee del mercato.
- L'obiettivo del Suo Comparto consiste nel fornire un reddito regolare agli Investitori che mirano a conseguire un reddito e un potenziale di crescita del capitale, mentre il Comparto Ricevente non persegue un obiettivo di reddito.
- Il Comparto Ricevente ha un portafoglio meno concentrato rispetto al Suo comparto ed è costruito in chiave difensiva.
- Il Comparto Ricevente utilizza il Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) Hedged to USD come strumento di comparazione della performance, un benchmark diverso rispetto a quello utilizzato nel suo Comparto.
- Il Comparto Ricevente promuove Caratteristiche ambientali e/o sociali e investe almeno il 51% del proprio patrimonio in società che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che rispettano prassi di buona governance, utilizzando uno screening basato su

valori e norme per stabilire le esclusioni, contrariamente al Suo Comparto che si avvale unicamente di un approccio di integrazione dei criteri ESG che prevede l'inclusione sistematica dei fattori ESG nell'analisi e nelle decisioni di investimento.

Potenziali benefici	<ul style="list-style-type: none"> • Gli azionisti potranno continuare a beneficiare dell'investimento in una strategia su obbligazioni convertibili che offre esposizioni e rischi principali simili, dal momento che le opportunità offerte dal loro Comparto sono diminuite.
Possibili inconvenienti	<ul style="list-style-type: none"> • Le spese una tantum dovute ai costi di transazione, dell'importo previsto dello 0,97% circa, saranno a carico del Suo Comparto. • Alla data di fusione, e nei due giorni lavorativi precedenti la stessa, non potrà sottoscrivere, convertire o chiedere il rimborso di azioni del Suo Comparto.
Altre considerazioni	<ul style="list-style-type: none"> • Le attività del Suo Comparto sono denominate prevalentemente in USD, mentre quelle del Comparto Ricevente possono essere denominate in qualsiasi valuta. • Il Suo Comparto può effettuare investimenti in Cina e in taluni tipi di titoli di debito quali titoli convertibili sprovvisti di rating e con rating inferiore a investment grade, nei quali il Comparto Ricevente non prevede di investire. • Il Comparto ricevente ha lo stesso SRRI del Suo Comparto. • Gli eventuali costi di transazione, imposte di bollo o imposte sulle operazioni finanziarie associati alle modifiche al Comparto Ricevente non saranno a carico del Comparto Oggetto della Fusione. • Al Suo Comparto non sarà addebitato alcun altro costo legale, amministrativo o di consulenza associato alla fusione. • Il portafoglio del Suo Comparto differisce da quello del Comparto Ricevente; in vista della fusione, sarà pertanto necessaria una sua ricomposizione e la totalità o una parte delle attività del Suo Comparto potranno essere detenute sotto forma di liquidità per un breve arco di tempo. Di conseguenza, il Suo Comparto presenterà una minore esposizione di mercato, con un potenziale impatto positivo o negativo sulla performance. È previsto che tale ricomposizione del portafoglio abbia inizio non prima del decimo giorno lavorativo precedente la data della fusione. • Le informazioni sulla performance del Suo Comparto e del Comparto Ricevente possono essere consultate nei relativi KIID o factsheet disponibili nel sito internet www.jpmam.it.

Scheda di raffronto tra i comparti

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

- **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.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che gli azionisti beneficeranno quindi di un intervallo di delta più rappresentativo che riflette il modo in cui il Comparto Ricevente è attualmente gestito.

	JPMorgan Investment Funds – Global Opportunistic Convertibles Income Fund	JPMorgan Investment Funds – Global Convertibles Conservative Fund
Obiettivo		
Obiettivo di investimento	Offrire un reddito regolare e un potenziale di crescita del capitale investendo principalmente in un portafoglio di titoli convertibili su scala globale, con un'enfasi sui titoli negoziati al di sotto del loro valore nominale.	Conseguire un rendimento investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli convertibili a livello internazionale.
Processo d'investimento		
Approccio d'investimento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Strategia su obbligazioni convertibili diversificata a livello globale. ▪ Approccio basato sui fondamentali che si concentra sui titoli convertibili di diverse aree geografiche, settori ed emittenti, negoziati al di 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Strategia su obbligazioni convertibili diversificata a livello globale. ▪ Approccio basato sui fondamentali che si concentra su emittenti di titoli convertibili di diversi paesi, settori ed emittenti.

	<p>sotto del loro valore nominale a causa di anomalie temporanee del mercato.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Si prevede che l'opportunità di investire in titoli convertibili negoziati al di sotto del valore nominale si ridurrà nel tempo; di conseguenza, i prezzi dei titoli dovrebbero ritornare al loro valore nominale e il reddito generato sarà in linea con quello di altri titoli convertibili. ▪ Quando l'opportunità di investire in titoli negoziati al di sotto del loro valore nominale a causa di anomalie temporanee del mercato si riduce e i titoli all'interno del portafoglio cominciano a ritornare al loro valore nominale, si prevede di incorporare il Comparto in un Comparto con esposizioni e rischi principali simili mediante fusione, previa approvazione regolamentare e ai sensi della normativa sugli OICVM applicabile. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mira a ottenere un profilo delta conservativo (sensibilità del valore del portafoglio alle variazioni di prezzo delle azioni sottostanti).
Approccio ESG	Integrazione dei criteri ESG	Promozione dei criteri ESG
Benchmark	Bloomberg Barclays Global Convertibles: Credit/Rate Sensitive Total Return Hedged to USD.	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) Hedged to USD.
Utilizzi di un indice di riferimento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Raffronto della performance. <p>Il Comparto è a gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Raffronto della performance. <p>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.</p> <p>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.</p>

Politiche

Esposizione principale

<p>Almeno il 67% del patrimonio è investito in titoli convertibili di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.</p> <p>Sono titoli convertibili tutti gli strumenti convertibili o scambiabili idonei quali obbligazioni convertibili, convertible notes o azioni privilegiate convertibili. Il Comparto potrà avere un'esposizione significativa a titoli convertibili con rating inferiore a investment grade e sprovvisti di rating.</p> <p>Il Comparto può di volta in volta essere concentrato in un ridotto numero di titoli o settori.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli di debito onshore emessi nella PRC tramite China-Hong Kong Bond Connect.</p>	<p>Almeno il 67% del patrimonio è investito in titoli convertibili di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.</p> <p>Il portafoglio sarà costruito in chiave difensiva allo scopo di conseguire un delta generalmente compreso tra il 10% e il 50%.</p> <p>Ne deriva di norma un portafoglio con rendimenti più elevati rispetto ai comparti che mirano a conseguire delta maggiori. Il delta si riferisce alla sensibilità del prezzo di un'obbligazione convertibile alla variazione di prezzo delle azioni sottostanti.</p> <p>Sono titoli convertibili tutti gli strumenti convertibili o scambiabili idonei quali obbligazioni convertibili, convertible notes o azioni privilegiate convertibili.</p> <p>Almeno il 51% del patrimonio è investito in emittenti che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano buone prassi di governance, misurate attraverso il modello ESG proprietario e/o da dati di terze parti.</p> <p>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 regole. L'elenco degli screening applicati che possono comportare esclusioni è disponibile sul Sito Internet della Società di Gestione (www.jpmorganassetmanagement.lu).</p> <p>Il Comparto include sistematicamente i criteri ESG nell'analisi e nelle decisioni di investimento</p>
---	--

	riguardanti almeno il 90% dei titoli acquistati.	
Altre esposizioni	Titoli di debito, azioni e warrant.	
Derivati	Usati a scopo di: copertura; gestione efficiente del portafoglio	
Metodo di calcolo dell'esposizione complessiva	approccio fondato sugli impegni	
Tecniche e strumenti	Nessuna	Operazioni di prestito titoli: atteso da 0% a 20%; massimo 20%
Valute	<i>Valuta di Riferimento del Comparto: USD. Valute di denominazione degli attivi: principalmente USD. Approccio di copertura: solitamente coperto rispetto alla Valuta di Riferimento.</i>	<i>Valuta di Riferimento del Comparto: USD. Valute di denominazione degli attivi: qualsiasi. Approccio di copertura: solitamente coperto rispetto alla Valuta di Riferimento.</i>

Rischi Principali

Rischi di investimento	Tecniche: Copertura	
	Concentrazione	-
		Valori mobiliari: Titoli convertibili Mercati emergenti Azioni
	Cina Titoli di debito - Titoli di debito con rating inferiore a investment grade - titoli di debito investment grade - titoli di debito sprovvisti di rating	-
Altri rischi associati		Credito Valutario Tasso di interesse Liquidità Mercato
Categoria di rischio e rendimento	4	4
	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.	

COMMISSIONI

Commissione di entrata	A: 5,00% C: Assente D: 5,00% I: Assente S2: Assente	A: 5,00% C: Assente D: 5,00% I: Assente S2: Assente
Commissione di Conversione	A: 1,00% C: 1,00% D: 1,00% I: 1,00% S2: 1,00%	A: 1,00% C: 1,00% D: 1,00% I: 1,00% S2: 1,00%
CDSC	A: Assente C: Assente D: Assente I: Assente S2: Assente	A: Assente C: Assente D: Assente I: Assente S2: Assente
Commissione di rimborso	A: 0,50% C: Assente D: 0,50% I: Assente S2: Assente	A: 0,50% C: Assente D: 0,50% I: Assente S2: Assente
Commissione di Gestione e Consulenza Annua	A: 1,25% C: 0,75% D: 1,25% I: 0,75%	A: 1,25% C: 0,75% D: 1,25% I: 0,75%

	S2: 0,38%	S2: 0,38%
Commissione di Distribuzione	A: Assente C: Assente D: 0,50% I: Assente S2: Assente	A: Assente C: Assente D: 0,50% I: Assente S2: Assente
Oneri Amministrativi e di Esercizio (max)	A: 0,30% C: 0,20% D: 0,30% I: 0,16% S2: 0,16%	A: 0,30% C: 0,20% D: 0,30% I: 0,16% S2: 0,16%
Commissione di Performance	Tutte le classi: nessuna	

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 e gli oneri commissionali ivi applicati sono illustrati nell'Allegato al Modulo di Sottoscrizione, disponibile sul sito www.jpmm.it

Struttura

Chiusura dell'esercizio finanziario	31 dicembre	
Società di investimento	JPMorgan Investment Funds	
Gestore/i degli investimenti	JPMorgan Asset Management UK Limited	JPMorgan Asset Management UK Limited
Data dell'assemblea generale annuale degli azionisti	Ore 12:00 CET dell'ultimo venerdì di aprile (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 operative attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini.

Si prega di notare che tutte le altre condizioni descritte nel Prospetto a tal riguardo rimangono valide, anche durante il periodo di deroga alle commissioni di conversione e rimborso.

Per ulteriori informazioni: sono disponibili copie gratuite del progetto comune di fusione, della relazione sulla fusione redatta dal revisore, del Prospetto, delle più recenti relazioni finanziarie e dei KIID facendone richiesta tramite i Soggetti Collocatori autorizzati.