

An abstract graphic featuring overlapping, curved, organic shapes in shades of purple and magenta, set against a dark background. A solid orange horizontal bar runs across the middle of the image, separating the graphic from the text below.

Prospetto – Giugno 2013

# JPMorgan Funds

Società di Investimento a Capitale Variabile di diritto Lussemburghese

JPMORGAN FUNDS (il “Fondo”) è un soggetto autorizzato ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo del risparmio (*loi relative aux organismes de placement collectif*, la “Legge lussemburghese”) quale Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (“OICVM”), ai sensi della Direttiva 2009/65/CE del 13 luglio 2009, e può dunque essere offerto in vendita negli Stati membri dell’Unione Europea (“UE”) (previa registrazione nei paesi diversi dal Lussemburgo). Richieste di registrazione del Fondo potranno inoltre essere effettuate in altri paesi.

Le Azioni non sono state né saranno registrate ai sensi dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche (“Act del 1933”) o ai sensi delle leggi in materia di valori mobiliari di qualsiasi Stato o distretto amministrativo degli Stati Uniti d’America, di loro territori, possedimenti o altre aree soggette alla loro giurisdizione, compreso il Commonwealth di Portorico (gli “Stati Uniti”). Il Fondo non è stato né sarà registrato ai sensi dello United States Investment Company Act del 1940 e successive modifiche, né ai sensi di altre leggi federali statunitensi. **Di conseguenza, salvo nei casi di seguito indicati, le Azioni non vengono offerte a Soggetti Statunitensi o a soggetti che si trovino negli Stati Uniti al momento dell’offerta o della vendita delle Azioni. Per gli scopi previsti dal presente Prospetto, la definizione di Soggetto Statunitense comprende, a mero titolo esemplificativo, un soggetto (incluse partnership, società per azioni, società a responsabilità limitata o entità simili) che sia cittadino o residente degli Stati Uniti d’America o organizzato o costituito ai sensi delle leggi degli Stati Uniti d’America. Le Azioni verranno offerte a Soggetti statunitensi unicamente a esclusiva discrezione degli Amministratori o del Gestore. Talune restrizioni si applicano altresì a successivi trasferimenti di Azioni negli Stati Uniti o a Soggetti Statunitensi (si vedano le disposizioni in materia di rimborso forzoso di cui alla sezione “Importi Minimi di Sottoscrizione e di Partecipazione e Requisiti di Idoneità per le Azioni” nel capitolo “Le Azioni – 2.1. Sottoscrizione, Rimborso e Conversione di Azioni” di cui sotto). Qualora diventasse un Soggetto Statunitense, un Azionista potrebbe essere soggetto alle ritenute alla fonte e alle disposizioni in materia di dichiarazione fiscale vigenti negli Stati Uniti.**

In caso di dubbi sul proprio status giuridico, si raccomanda all’investitore di consultare il proprio consulente finanziario o un altro consulente professionista.

Le Azioni sono offerte sulla base delle informazioni contenute nel presente Prospetto e nei documenti ivi richiamati.

Gli Amministratori, i cui nominativi sono indicati nel paragrafo “Consiglio di Amministrazione”, hanno esercitato ogni ragionevole precauzione per far sì che le informazioni contenute nel presente Prospetto siano, per quanto a loro conoscenza in buona fede, corrispondenti ai fatti e non omettano alcun elemento importante. Gli Amministratori si assumono le responsabilità derivanti da tale dichiarazione.

Si raccomanda ai potenziali investitori di leggere attentamente il presente Prospetto nella sua interezza e di consultare i propri consulenti legali, fiscali e finanziari in relazione a: (i) le disposizioni di legge e i regolamenti applicabili nei paesi di appartenenza in connessione alla sottoscrizione, all’acquisto, alla detenzione, alla conversione, al rimborso o al trasferimento di Azioni; (ii) le restrizioni in materia valutaria alle quali sono soggetti nei paesi di appartenenza in connessione alla sottoscrizione, all’acquisto, alla detenzione, alla conversione, al rimborso o al trasferimento di Azioni; (iii) le conseguenze di ordine legale, fiscale, finanziario o di altro genere connesse alla sottoscrizione, all’acquisto, alla detenzione, alla conversione, al rimborso o al trasferimento di Azioni; e (iv) altre eventuali conseguenze derivanti da dette attività.

La distribuzione del presente Prospetto e della documentazione integrativa nonché l’offerta delle Azioni possono essere oggetto di restrizioni in talune giurisdizioni; chiunque entri in possesso del presente Prospetto è tenuto a informarsi sull’esistenza di tali limitazioni e ad agire in osservanza delle stesse. Il presente Prospetto non costituisce un’offerta da parte di alcun soggetto nelle giurisdizioni in cui tale offerta non sia ammessa dalla legge o autorizzata, ovvero a favore di qualsiasi soggetto a cui la legge non consenta di fare tale offerta.

Si fa rilevare agli investitori che non tutte le tutele previste dalle normative vigenti nei rispettivi paesi troveranno necessariamente applicazione, e che tali normative potrebbero non conferire alcun diritto a risarcimento, anche in presenza di un programma di indennizzi.

La distribuzione del presente Prospetto in alcune giurisdizioni potrebbe renderne necessaria la traduzione in una lingua idonea. Salvo che ciò sia in contrasto con le leggi vigenti nella giurisdizione interessata, prevarrà sempre,

in caso di incoerenza o ambiguità relative al significato di parole o frasi del testo tradotto, la versione in lingua inglese.

Qualsiasi informazione o dichiarazione, da chiunque rilasciata, che non sia contenuta nel presente Prospetto o in altri documenti di pubblica consultazione sarà da considerarsi non autorizzata e, pertanto, non si dovrà fare affidamento su di essa. Né la consegna del presente Prospetto né l'offerta, l'emissione o la vendita di Azioni del Fondo costituiranno in alcun caso una garanzia del fatto che le informazioni contenute in questo Prospetto siano corrette in qualsiasi periodo successivo alla data del medesimo.

L'ultimo bilancio annuale e l'ultima relazione semestrale, se pubblicata successivamente, formano parte integrante del presente Prospetto. Tali documenti e il Documento Contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori pubblicati dal Fondo sono disponibili presso la Sede legale dello stesso e presso gli agenti di vendita locali indicati nella "Appendice I – Informazioni per gli Investitori di alcuni Paesi".

Il Gestore o JPMorgan Chase & Co. possono avvalersi di procedure di registrazione telefonica per documentare, tra l'altro, ordini o istruzioni per operazioni. Nell'impartire tali ordini o istruzioni per via telefonica, resta inteso che la controparte di tali operazioni abbia dato il proprio consenso alla registrazione su nastro delle conversazioni tra tale controparte e il Gestore o JPMorgan Chase & Co. e all'uso da parte del Gestore e/o di JPMorgan Chase & Co. di tali registrazioni su nastro in procedimenti giudiziari o in altre circostanze a loro discrezione.

Il Gestore non può divulgare nessuna informazione riservata relativa all'investitore salvo laddove obbligato dalla legge o dai regolamenti vigenti. L'investitore autorizza il Gestore o JPMorgan Chase & Co. ad archiviare, modificare o utilizzare con qualsivoglia modalità i dati personali contenuti nel modulo di sottoscrizione e derivanti dal rapporto commerciale instaurato con il Gestore, al fine di amministrare e rafforzare il rapporto commerciale con l'investitore. A tal fine i dati possono essere trasmessi a JPMorgan Chase & Co., ai consulenti finanziari che collaborano con il Gestore nonché ad altre società incaricate di fornire servizi di supporto per i suddetti rapporti commerciali (ad es. centri di elaborazione esterni, spedizionieri o agenti pagatori).

## **SOMMARIO**

Glossario.....	8
Consiglio di Amministrazione.....	15
1. Il Fondo .....	19
1.1 Struttura.....	19
1.2 Obiettivi e Politiche di Investimento.....	19
2. Le Azioni.....	19
2.1 Sottoscrizione, Rimborso e Conversione di Azioni.....	20
(a) Sottoscrizione di Azioni .....	22
(b) Rimborso di Azioni.....	23
(c) Conversione di Azioni .....	24
2.2 Trasferimento di Azioni.....	25
2.3 Limiti alla sottoscrizione e conversione in determinati Comparti.....	25
2.4 Limiti alla sottoscrizione e conversione nelle Classi di Azioni S .....	26
2.5 Calcolo dei Prezzi .....	26
2.6 Sospensioni o Rinvii .....	29
3. Informazioni di Carattere Generale .....	29
3.1 Informazioni sull'Amministrazione, Commissioni e Spese .....	29
3.2 Informazioni sul Fondo.....	36
3.3 Dividendi.....	37
3.4 Regime Fiscale.....	40
3.5 Assemblee e Relazioni.....	43
3.6 Informazioni sulle Azioni .....	43
3.7 Informazioni aggiuntive relative a JPMorgan Funds – India Fund .....	44
3.8 Ulteriori Politiche di Investimento per tutti i Comparti.....	46
Appendice I - Informazioni per gli Investitori di alcuni Paesi.....	47
Informazioni Generali .....	47
1. Australia .....	47
2. Germania .....	47
3. Irlanda.....	49
4. Italia.....	50
5. Paesi Bassi.....	50
6. Singapore.....	50
7. Spagna .....	51
8. Taiwan .....	51
9. Regno Unito .....	51
Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento.....	54
Regole Generali di Investimento .....	54
I Strumenti Finanziari Derivati .....	60
II Tecniche e Strumenti Finanziari .....	65
III Collaterale ricevuto in relazione a tecniche e strumenti finanziari derivati .....	67

Appendice III – Informazioni sui Comparti .....	68
1. Classi di Azioni .....	68
2. Processo di Gestione del Rischio .....	71
3. Comparti Azionari .....	72
JPMorgan Funds – Africa Equity Fund .....	72
JPMorgan Funds – America Equity Fund .....	74
JPMorgan Funds – America Large Cap Fund .....	76
JPMorgan Funds – ASEAN Equity Fund .....	78
JPMorgan Funds – Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund .....	80
JPMorgan Funds – Asia Pacific ex-Japan Equity Fund .....	82
JPMorgan Funds – Brazil Equity Fund .....	84
JPMorgan Funds – China Fund .....	86
JPMorgan Funds – Eastern Europe Equity Fund .....	88
JPMorgan Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund .....	90
JPMorgan Funds – Emerging Markets Diversified Equity Fund .....	92
JPMorgan Funds – Emerging Markets Dividend Fund .....	93
JPMorgan Funds – Emerging Markets Equity Fund .....	95
JPMorgan Funds – Emerging Markets Infrastructure Equity Fund .....	97
JPMorgan Funds – Emerging Markets Opportunities Fund .....	99
JPMorgan Funds – Emerging Markets Small Cap Fund .....	101
JPMorgan Funds – Emerging Middle East Equity Fund .....	103
JPMorgan Funds – Euroland Dynamic Fund .....	105
JPMorgan Funds – Euroland Equity Fund .....	107
JPMorgan Funds – Euroland Focus Fund .....	108
JPMorgan Funds – Euroland Select Equity Fund .....	110
JPMorgan Funds – Europe Dividend Alpha Fund .....	111
JPMorgan Funds – Europe Dynamic Fund .....	113
JPMorgan Funds – Europe Dynamic Mega Cap Fund .....	115
JPMorgan Funds – Europe Dynamic Small Cap Fund .....	117
JPMorgan Funds – Europe Equity Fund .....	119
JPMorgan Funds – Europe Equity Plus Fund .....	120
JPMorgan Funds – Europe Focus Fund .....	122
JPMorgan Funds – Europe Micro Cap Fund .....	124
JPMorgan Funds – Europe Research Enhanced Index Equity Fund .....	126
JPMorgan Funds – Europe Select Equity Plus Fund .....	128
JPMorgan Funds – Europe Small Cap Fund .....	130
JPMorgan Funds – Europe Strategic Growth Fund .....	131
JPMorgan Funds – Europe Strategic Value Fund .....	132
JPMorgan Funds – Europe Technology Fund .....	133
JPMorgan Funds – France Equity Fund .....	134
JPMorgan Funds – Germany Equity Fund .....	135
JPMorgan Funds – Global Consumer Trends Fund .....	136
JPMorgan Funds – Global Developing Trends Fund .....	138

JPMorgan Funds – Global Dynamic Fund .....	140
JPMorgan Funds – Global Focus Fund .....	142
JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund .....	144
JPMorgan Funds – Global Infrastructure Trends Fund.....	146
JPMorgan Funds – Global Mining Fund .....	148
JPMorgan Funds – Global Natural Resources Fund .....	150
JPMorgan Funds – Global Real Estate Securities Fund (USD).....	152
JPMorgan Funds – Global Research Enhanced Index Equity Fund .....	154
JPMorgan Funds – Global Socially Responsible Fund.....	156
JPMorgan Funds – Global Unconstrained Equity Fund .....	157
JPMorgan Funds – Greater China Fund .....	159
JPMorgan Funds – Highbridge Asia Pacific STEEP Fund.....	161
JPMorgan Funds – Highbridge Europe STEEP Fund.....	163
JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund .....	165
JPMorgan Funds – Hong Kong Fund .....	167
JPMorgan Funds – India Fund.....	168
JPMorgan Funds – Indonesia Equity Fund .....	170
JPMorgan Funds – Japan Equity Fund.....	172
JPMorgan Funds – Japan Market Neutral Fund.....	173
JPMorgan Funds – Japan Small Cap Fund .....	175
JPMorgan Funds – Korea Equity Fund .....	176
JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund.....	178
JPMorgan Funds – Pacific Equity Fund .....	179
JPMorgan Funds – Pacific Technology Fund .....	181
JPMorgan Funds – Russia Fund .....	183
JPMorgan Funds – Singapore Fund.....	185
JPMorgan Funds – Taiwan Fund.....	186
JPMorgan Funds – Turkey Equity Fund.....	188
JPMorgan Funds – UK Equity Fund .....	190
JPMorgan Funds – US Equity Plus Fund .....	191
JPMorgan Funds – US Growth Fund.....	193
JPMorgan Funds – US Research Enhanced Index Equity Fund.....	195
JPMorgan Funds – US Select Equity Plus Fund .....	197
JPMorgan Funds – US Select Long-Short Equity Fund .....	199
JPMorgan Funds – US Small Cap Growth Fund .....	201
JPMorgan Funds – US Smaller Companies Fund .....	203
JPMorgan Funds – US Technology Fund.....	205
JPMorgan Funds – US Value Fund .....	206
4. Comparti Alpha Plus.....	208
JPMorgan Funds – Asia Alpha Plus Fund.....	208
JPMorgan Funds – Asia Equity Fund.....	210
5. Comparti Bilanciati e Misti .....	212
JPMorgan Funds – Asia Pacific Income Fund .....	212

JPMorgan Funds – Emerging Markets Multi-Asset Fund .....	214
JPMorgan Funds – Europe Balanced Fund (EUR) .....	216
6. Comparti Convertibili .....	218
JPMorgan Funds – Global Convertibles Fund (EUR) .....	218
7. Comparti obbligazionari .....	220
JPMorgan Funds – Aggregate Bond Fund .....	220
JPMorgan Funds – Asia Local Currency Debt Fund .....	222
JPMorgan Funds – Corporate Bond Portfolio Fund I .....	224
JPMorgan Funds – Corporate Bond Portfolio Fund II .....	226
JPMorgan Funds – Corporate Bond Portfolio Fund III .....	228
JPMorgan Funds – Corporate Bond Portfolio Fund IV .....	230
JPMorgan Funds – Corporate Bond Portfolio Fund V .....	232
JPMorgan Funds – Emerging Markets Bond Fund .....	234
JPMorgan Funds – Emerging Markets Corporate Bond Fund .....	236
JPMorgan Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund II .....	238
JPMorgan Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund III .....	241
JPMorgan Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund IV .....	244
JPMorgan Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund V .....	247
JPMorgan Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund VI .....	250
JPMorgan Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund VII .....	253
JPMorgan Funds – Emerging Markets Debt Fund .....	256
JPMorgan Funds – Emerging Markets Investment Grade Bond Fund .....	258
JPMorgan Funds – Emerging Markets Local Currency Debt Fund .....	260
JPMorgan Funds – Emerging Markets Strategic Bond Fund .....	262
JPMorgan Funds – EU Government Bond Fund .....	264
JPMorgan Funds – Euro AAA Rated Government Bond Fund .....	266
JPMorgan Funds – Euro Aggregate Bond Fund .....	268
JPMorgan Funds – Euro Bond Portfolio Fund I .....	270
JPMorgan Funds – Euro Bond Portfolio Fund II .....	272
JPMorgan Funds – Euro Bond Portfolio Fund III .....	274
JPMorgan Funds – Euro Bond Portfolio Fund IV .....	276
JPMorgan Funds – Euro Corporate Bond Fund .....	278
JPMorgan Funds – Euro Government Short Duration Bond Fund .....	280
JPMorgan Funds – Euro Inflation-Linked Bond Fund .....	281
JPMorgan Funds – Euro Non-AAA Rated Government Bond Fund .....	283
JPMorgan Funds – Euro Short Duration Bond Fund .....	285
JPMorgan Funds – Europe Aggregate Plus Bond Fund .....	287
JPMorgan Funds – Europe High Yield Bond Fund .....	289
JPMorgan Funds – Financials Bond Fund .....	291
JPMorgan Funds – Global Absolute Return Bond Fund .....	293
JPMorgan Funds – Global Aggregate Bond Fund .....	295
JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund .....	297
JPMorgan Funds – Global Corporate Bond Fund .....	299

JPMorgan Funds – Global Credit Bond Fund .....	301
JPMorgan Funds – Global Diversified High Yield Bond Fund.....	303
JPMorgan Funds – Global Duration-Hedged Corporate Bond Fund.....	305
JPMorgan Funds – Global Government Bond Fund.....	307
JPMorgan Funds – Global Government Short Duration Bond Fund.....	309
JPMorgan Funds – Global Short Duration Bond Fund.....	311
JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund.....	313
JPMorgan Funds – High Yield Bond Portfolio Fund I .....	316
JPMorgan Funds – High Yield Bond Portfolio Fund II.....	318
JPMorgan Funds – High Yield Bond Portfolio Fund III.....	320
JPMorgan Funds – High Yield Bond Portfolio Fund IV .....	322
JPMorgan Funds – Italy Flexible Bond Fund.....	324
JPMorgan Funds – Managed Reserves Fund .....	326
JPMorgan Funds – Renminbi Bond Fund .....	328
JPMorgan Funds – Sterling Bond Fund .....	330
JPMorgan Funds – US Aggregate Bond Fund .....	332
JPMorgan Funds – US High Yield Plus Bond Fund.....	334
JPMorgan Funds – US Short Duration Bond Fund.....	336
8. Comparti Monetari.....	338
JPMorgan Funds – Euro Money Market Fund.....	338
JPMorgan Funds – Sterling Money Market Fund.....	340
JPMorgan Funds – US Dollar Money Market Fund .....	342
9. Comparti Valutari .....	344
JPMorgan Funds – Emerging Markets Currency Alpha Fund.....	344
10. Comparti Fondi di Fondi .....	346
JPMorgan Funds – Global Multi Strategy Income Fund .....	346
11. Altri Comparti .....	348
JPMorgan Funds – Diversified Risk Fund .....	348
JPMorgan Funds – Global Agriculture Fund .....	350
JPMorgan Funds – Global Merger Arbitrage Fund.....	353
JPMorgan Funds – Highbridge Diversified Commodities Fund .....	355
JPMorgan Funds – Income Opportunity Plus Fund .....	358
JPMorgan Funds – Systematic Alpha Fund .....	361
Appendice IV – Fattori di Rischio.....	363
Appendice V – Calcolo delle Commissioni di Performance .....	375



## **Glossario**

Di seguito è riportata una sintesi delle principali caratteristiche del Fondo, che deve essere letta unitamente al testo integrale del presente Prospetto.

<b>Statuto</b>	Lo Statuto del Fondo come di volta in volta modificato.
<b>ASEAN</b>	Association of South East Asian Nations (Associazione delle Nazioni del Sud-Est Asiatico). Alla data del presente Prospetto i paesi che fanno parte dell'ASEAN sono Brunei, Cambogia, Indonesia, Laos, Malaysia, Myanmar, Filippine, Singapore, Thailandia e Vietnam. La composizione dell'ASEAN può mutare nel tempo.
<b>Asset-Backed Securities (ABS)</b>	Gli Asset-Backed Securities (ABS) sono valori mobiliari che conferiscono al detentore il diritto a ricevere pagamenti che dipendono principalmente dal flusso finanziario derivante da uno specifico pool di attività finanziarie. I sottostanti possono includere, a mero titolo esemplificativo, mutui ipotecari, crediti per il finanziamento di automobili, prestiti legati a carte di credito e prestiti a studenti.
<b>AUD</b>	Dollaro australiano.
<b>Benchmark</b>	<p>Il benchmark relativo a ciascun Comparto, ove elencato alla sezione 4 della “Appendice III – Informazioni sui Comparti” e come di volta in volta modificato, costituisce il parametro di riferimento a fronte del quale è possibile misurare, salvo indicazione contraria, la performance del Comparto. Il benchmark può anche fungere da indicatore della capitalizzazione di mercato delle società obiettivo sottostanti e, ove applicabile, ciò sarà esposto nella politica di investimento del Comparto. Il grado di correlazione con il benchmark può variare da un Comparto all'altro, in funzione di fattori quali il profilo di rischio, l'obiettivo di investimento e i limiti di investimento del Comparto, nonché la concentrazione delle componenti del benchmark. Laddove il benchmark del Comparto faccia parte della politica di investimento, ciò è indicato nell'obiettivo e politica di investimento del Comparto nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti” e il Comparto cercherà di sovraperformare tale benchmark. I benchmark utilizzati nel calcolo delle commissioni di performance sono riportati per ogni Comparto nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”, e qualora l'esposizione in valuta estera del Comparto venga gestita con riferimento ad un benchmark, questo sarà indicato nell'Appendice III. L'espressione “Da determinare”, riportata nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti” in luogo del benchmark, indica che il Comparto non è ancora stato lanciato.</p> <p>L'espressione “Total Return Net” viene applicata al benchmark se il rendimento è espresso al netto dell'imposta sui dividendi; l'espressione “Total Return Gross” viene applicata al benchmark se il rendimento è espresso al lordo dell'imposta sui dividendi; e l'espressione “Price Index” viene applicata se il rendimento esclude il reddito da dividendi.</p>
<b>Prezzo di Domanda e Prezzo di Offerta</b>	<p>Le Azioni delle singole Classi di Azioni sono emesse al Prezzo di Offerta della particolare Classe di Azioni, determinato nel Giorno di Valutazione applicabile secondo le disposizioni di cui alla voce “Calcolo dei Prezzi”.</p> <p>Subordinatamente a talune limitazioni specificate nel presente Prospetto, gli Azionisti possono richiedere in qualsiasi momento il rimborso delle loro Azioni al Prezzo di Domanda della Classe di Azioni pertinente, determinato nel Giorno di Valutazione applicabile, secondo le disposizioni di cui alla voce “Calcolo dei Prezzi”.</p>
<b>Giorno Lavorativo</b>	Salvo diversamente specificato nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”, un giorno della settimana diverso dal Capodanno, dal Lunedì di Pasqua, dal Natale, dalla vigilia di Natale e dal giorno successivo al Natale.
<b>CAD</b>	Dollaro canadese.
<b>Caisse de Consignation</b>	La Caisse de Consignation è un'agenzia governativa del Lussemburgo responsabile della custodia degli attivi non reclamati, che le istituzioni finanziarie hanno affidato in

consegna alla stessa in conformità alle leggi lussemburghesi applicabili. Il Gestore conferirà gli attivi non reclamati dagli Azionisti alla Caisse de Consignation nelle specifiche circostanze descritte nel Prospetto.

<b>CDSC</b>	Commissione di Vendita Differita.
<b>CHF</b>	Franco svizzero.
<b>Azioni Cina di Classe A e Azioni Cina di Classe B</b>	La maggior parte delle società quotate nelle borse cinesi offre due diverse classi di azioni: azioni di Classe A e azioni di Classe B. Le Azioni Cina di Classe A sono negoziate in renminbi nelle borse valori di Shanghai e Shenzhen da società costituite nella Cina continentale e possono essere acquistate soltanto da investitori cinesi residenti in Cina e da Investitori Istituzionali Esteri Qualificati. Le Azioni Cina di Classe B sono quotate in valuta estera (come l'USD) nelle borse valori di Shanghai e Shenzhen e sono accessibili sia agli investitori cinesi che agli investitori esteri.
<b>Stati della CIS</b>	Comunità degli Stati Indipendenti: alleanza delle ex Repubbliche Socialiste che facevano parte dell'Unione Sovietica prima dello scioglimento di quest'ultima nel dicembre 1991. Gli stati membri includono: Armenia, Azerbaigian, Bielorussia, Georgia, Kazakistan, Kirghizistan, Moldavia, Russia, Tagikistan, Turkmenistan, Ucraina, Uzbekistan.
<b>CNY</b>	Renminbi cinese onshore accessibile nella Repubblica popolare cinese (People's Republic of China - "PRC").
<b>CNH</b>	Renminbi cinese offshore, accessibile al di fuori della Repubblica Popolare Cinese (People's Republic of China - "PRC") e negoziato principalmente a Hong Kong. Il governo della PRC ha introdotto questa valuta nel luglio 2010 per stimolare il commercio e l'investimento con soggetti esterni alla PRC. Il valore del CNY e quello del CNH possono differire.
<b>Accordi di Ripartizione delle Commissioni (Commission Sharing)</b>	I Gestori degli Investimenti possono sottoscrivere accordi di ripartizione delle commissioni ( <i>commission sharing</i> ) solo laddove ciò si traduca in un vantaggio diretto e chiaramente identificabile per i clienti dei Gestori degli Investimenti, ivi compreso il Fondo, e solo laddove i Gestori degli Investimenti siano ragionevolmente convinti che le operazioni che danno origine alle commissioni condivise sono effettuate in buona fede, nel pieno rispetto dei requisiti normativi applicabili e nel migliore interesse del Fondo e degli Azionisti. Tali accordi devono essere sottoscritti dal Gestore degli Investimenti sulla base di termini commisurati alle migliori prassi di mercato.
<b>Contingent Convertible Bond</b>	Un tipo di titolo convertibile che comporta lo scambio di un'obbligazione con un determinato numero di azioni, solitamente della società emittente, a un prezzo predefinito al verificarsi di uno specifico evento. Tra gli eventi figurano il caso in cui il corso azionario dell'emittente scenda fino a un determinato livello per un certo periodo di tempo oppure il caso in cui il coefficiente patrimoniale core tier 1 dell'emittente (inteso come il rapporto tra il patrimonio e le attività ponderate per il rischio nel bilancio dell'emittente) scenda fino a un determinato livello.
<b>CSSF</b>	Commission de Surveillance du Secteur Financier – L'autorità di regolamentazione e vigilanza del Fondo in Lussemburgo.
<b>Classi di Azioni Currency Hedged</b>	Se una Classe di Azioni è definita currency hedged (una "Classe di Azioni Currency Hedged"), si persegue lo scopo di coprire il valore del patrimonio netto nei confronti della Valuta di Riferimento del Comparto oppure l'esposizione valutaria di una parte (ma non necessariamente della totalità) degli attivi del Comparto interessato o nei confronti della Valuta di Riferimento della Classe di Azioni Currency Hedged oppure di una valuta alternativa specificata nella denominazione della Classe di Azioni pertinente menzionata nell'elenco completo delle Classi di Azioni disponibili, che si può consultare sul sito internet <a href="http://www.jpmorganassetmanagement.lu">www.jpmorganassetmanagement.lu</a> oppure richiedere in copia presso la sede legale del Fondo o del Gestore.
	Ulteriori informazioni sulle Classi di Azioni Currency Hedged si trovano nella

“Appendice III - Informazioni sui Comparti”.

<b>Banca Depositaria</b>	Il patrimonio del Fondo è depositato sotto la custodia o il controllo di J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
<b>Base di Negoziazione</b>	Prezzo a termine (il prezzo a termine è il prezzo calcolato nel momento di valutazione successivo all'orario limite per le negoziazioni del Fondo).
<b>Amministratori</b>	Il Consiglio di Amministrazione del Fondo (il “Consiglio”, gli “Amministratori” o il “Consiglio di Amministrazione”).
<b>Distributore</b>	Le persone fisiche o giuridiche formalmente incaricate di volta in volta dal Gestore della distribuzione o l'organizzazione della distribuzione delle Azioni.
<b>Dividendi</b>	Distribuzioni dei proventi attribuibili a tutte le Classi di Azioni del Fondo per l'esercizio, salvo quelle indicate nella sezione “3.3 Dividendi” del Prospetto.
<b>Documenti del Fondo</b>	Lo Statuto, il Prospetto, il Documento Contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori, la documentazione integrativa e i bilanci.
<b>Sede</b>	Nel contesto della “Appendice III – Informazioni sui Comparti”, il termine “avente sede” si riferisce al paese in cui una società è costituita e ha la sua sede legale.
<b>Classi di Azioni Duration Hedged</b>	<p>Se una Classe di Azioni è definita duration hedged (una “Classe di Azioni Duration Hedged”), si persegue lo scopo di limitare l'impatto delle variazioni dei tassi d'interesse. Ciò viene attuato mediante la copertura della duration di quella porzione del patrimonio netto del Comparto attribuibile alla Classe di Azioni Duration Hedged nei confronti di un obiettivo di duration compreso tra zero e sei mesi.</p> <p>Ulteriori informazioni sulle Classi di Azioni Duration Hedged si trovano nella “Appendice III - Informazioni sui Comparti”.</p>
<b>Stato Autorizzato</b>	Gli Stati Membri della UE, gli Stati membri dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (“OCSE”), e qualunque altro Stato ritenuto idoneo dagli Amministratori in relazione agli obiettivi di investimento di ciascun Comparto. Gli Stati Autorizzati in questa categoria includono paesi dell'Africa, delle Americhe, dell'Asia, dell'Australasia e dell'Europa.
<b>Titolo azionario</b>	Nel contesto della “Appendice III – Informazioni sui Comparti”, un titolo azionario è una tipologia di investimento che rappresenta una partecipazione in una società. L'esposizione azionaria può essere ottenuta tramite investimenti in azioni, depository receipt, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, mediante l'investimento in titoli convertibili, indici, participation notes ed equity linked notes.
<b>ESMA</b>	La <i>European Securities and Markets Authority</i> (Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati) è un'Autorità indipendente della UE che contribuisce a salvaguardare la stabilità del sistema finanziario dell'Unione Europea, assicurando l'integrità, la trasparenza, l'efficienza e l'ordinato funzionamento dei mercati mobiliari, nonché rafforzando la tutela degli investitori.
<b>Stato Membro della UE</b>	Uno Stato Membro dell'Unione Europea.
<b>EUR/Euro</b>	La moneta unica ufficiale europea adottata da diversi Stati Membri della UE che partecipano all'Unione Economica e Monetaria (secondo la definizione della legislazione dell'Unione Europea).
<b>Exchange Traded Commodity</b>	Titolo di debito che replica la performance di singole commodity o di indici di commodity. Tali titoli sono negoziati in borsa come le azioni.
<b>Exchange Traded</b>	Fondo d'investimento rappresentativo un pool di titoli che di norma replica la

<b>Fund</b>	performance di un indice. Gli Exchange Traded Fund sono negoziati in borsa.
<b>FATF</b>	Financial Action Task Force (altresì nota come Groupe d'Action Financière Internationale "GAFI"). Il FATF è un organismo intergovernativo il cui scopo è lo sviluppo e la promozione di linee di condotta a livello nazionale e internazionale per combattere il riciclaggio di denaro e il finanziamento di attività terroristiche.
<b>Esercizio Finanziario</b>	L'esercizio finanziario del Fondo si conclude il 30 giugno di ogni anno.
<b>Fondo</b>	Il Fondo è una società di investimento di diritto lussemburghese costituita sotto forma di " <i>société anonyme</i> " e qualificata come società di investimento a capitale variabile ("SICAV"). Il Fondo è suddiviso in diversi Comparti, ciascuno dei quali può avere una o più Classi di Azioni. Il Fondo è autorizzato ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese e si qualifica come Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM") ai sensi della Direttiva 2009/65/CE del 13 luglio 2009.
<b>GBP</b>	Sterlina del Regno Unito.
<b>HKD</b>	Dollaro di Hong Kong.
<b>Performance Storica</b>	I dati sulla performance passata di ciascuna Classe di Azioni di un Comparto sono riportati nel Documento Contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori, disponibile presso la Sede legale del Fondo.
<b>Investitore/i Istituzionale/i</b>	Un investitore ai sensi dell'articolo 174 della Legge lussemburghese. Attualmente la definizione include gli istituti di credito e altri professionisti del settore finanziario che investono per proprio conto o per conto dei loro clienti, anch'essi investitori ai sensi della presente definizione o mediante mandati discrezionali, le compagnie di assicurazione, i fondi pensione, gli organismi di investimento collettivo del risparmio lussemburghesi o esteri e holding qualificate. Ulteriori informazioni sugli Investitori Istituzionali si trovano nel paragrafo "1. Classi di Azioni – a) Requisiti di Idoneità" della "Appendice III – Informazioni sui Comparti".
<b>Gestore degli Investimenti</b>	Il Gestore ha delegato le funzioni di gestione degli investimenti e di consulenza per ciascun Comparto ad uno o più Gestori degli investimenti elencati nella pagina Amministrazione a seguire.
<b>ISDA</b>	La <b>I</b> nternational <b>S</b> waps and <b>D</b> erivatives <b>A</b> ssociation è l'associazione commerciale internazionale che rappresenta i partecipanti all'industria dei derivati negoziati privatamente.
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>	La società capogruppo del Gestore, la cui sede principale è situata in 270 Park Avenue, New York, N.Y. 10017-2070, USA, nonché le consociate e controllate, direttamente o indirettamente, della società in tutto il mondo.
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>	JPMorgan Chase Bank N.A, 270 Park Avenue, New York, N.Y. 10017-2070, USA ("JPMCB"), un'affiliata del Gestore operante in veste di agente di prestito titoli.
<b>JPY</b>	Yen giapponese.
<b>Documento Contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori</b>	Il Fondo pubblica un Documento Contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori ("KIID") per ciascuna Classe di Azioni di ciascun Comparto, nel quale sono contenute le informazioni richieste dalla Legge lussemburghese per aiutare gli investitori a comprendere le caratteristiche e i rischi dell'investimento nel Comparto. Prima della sottoscrizione di Azioni agli investitori deve essere fornito un KIID, affinché possano operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.
<b>KRW</b>	Won sudcoreano.
<b>Struttura Legale</b>	Società di investimento a capitale variabile con Comparti separati, costituita nel Granducato del Lussemburgo.

<b>LIBID</b>	(London Interbank <b>Bid</b> Rate) Il tasso d'interesse passivo che una banca è disposta a pagare allo scopo di attirare i depositi di un'altra banca sul mercato interbancario di Londra.
<b>Gestore</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. è stata nominata Gestore dagli Amministratori del Fondo, con l'incarico di svolgere le funzioni di gestione degli investimenti, amministrazione e commercializzazione per il Fondo, con facoltà di delegare a terzi parte delle suddette funzioni.
<b>Investimento Minimo</b>	I livelli degli investimenti minimi iniziali e successivi sono specificati nella sezione "b) Importi Minimi di Sottoscrizione Iniziale e Successiva e Importi Minimi di Partecipazione" nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti".
<b>Mortgage-backed security (MBS)</b>	Un titolo che rappresenta una partecipazione in pool di prestiti garantiti da ipoteca. Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sui mutui ipotecari sottostanti vengono utilizzati per rimborsare il capitale e pagare gli interessi sul titolo.
<b>Valore Patrimoniale Netto per Azione</b>	Con riferimento alle Azioni di una qualunque Classe di Azioni, è il valore dell'Azione determinato conformemente alle disposizioni di cui alla voce "Calcolo dei Prezzi" nella sezione "2.5 – Calcolo dei Prezzi".
<b>NOK</b>	Corona norvegese.
<b>NZD</b>	Dollaro neozelandese.
<b>PLN</b>	Zloty polacco.
<b>Valuta di Riferimento</b>	La Valuta di Riferimento di un Comparto (o di una sua Classe di Azioni, se del caso) che, tuttavia, non corrisponde necessariamente alla valuta in cui sono investiti, in qualsiasi momento, gli attivi del Comparto. L'indicazione della valuta nella denominazione di un Comparto specifica unicamente la valuta di riferimento del medesimo e non indica alcun orientamento valutario all'interno del portafoglio. Le singole Classi di Azioni possono avere valute di denominazione differenti, che indicano la valuta in cui è espresso il Valore Patrimoniale Netto per Azione. Tali classi differiscono dalle Classi di Azioni Currency Hedged descritte nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti".
<b>Mercato Regolamentato</b>	Un mercato di cui al comma 14 dell'articolo 4 della Direttiva 2004/39/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 21 aprile 2004 relativa ai mercati degli strumenti finanziari, nonché qualsiasi altro mercato di uno Stato Autorizzato che sia regolamentato, normalmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico.
<b>REIT</b>	Un Real Estate Investment Trust o REIT è un fondo appositamente dedicato al possesso e, nella maggior parte dei casi, alla gestione di beni immobili. Questi ultimi possono includere, a titolo non esaustivo, immobili in aree residenziali (appartamenti), commerciali (centri commerciali, uffici) e industriali (fabbriche, depositi). Alcuni REIT possono anche effettuare operazioni di finanziamento immobiliare e altre attività di promozione immobiliare. Un REIT di tipo chiuso, le cui quote sono quotate su un Mercato Regolamentato, è classificato come valore mobiliare quotato su un Mercato Regolamentato, e si qualifica pertanto come investimento ammissibile per un OICVM ai sensi della Legge lussemburghese. Tuttavia, gli investimenti in REIT di tipo aperto e in REIT di tipo chiuso non quotati su un Mercato Regolamentato sono attualmente limitati al 10% del patrimonio netto di un Comparto ai sensi della Legge lussemburghese (unitamente a qualsiasi altro investimento effettuato conformemente ai limiti di investimento di cui al punto 1) b) nell'Appendice II). La struttura legale di un REIT, i suoi limiti di investimento e il quadro normativo e fiscale cui è soggetto differiscono a seconda della giurisdizione nella quale il REIT ha sede.
<b>Considerazioni sui Rischi</b>	Come illustrato più compiutamente nella "Appendice IV - Fattori di Rischio", si fa rilevare agli investitori che gli investimenti in Azioni possono fluttuare e che il valore delle Azioni sottoscritte da un investitore non è garantito.

<b>SEK</b>	Corona svedese.
<b>Titolo di debito senior</b>	Titolo di debito che conferisce un diritto di prelazione rispetto agli altri titoli di debito collocati dall'emittente, con riferimento al rimborso del capitale o al pagamento dei rendimenti nel caso in cui l'emittente non faccia fronte ai propri obblighi di pagamento.
<b>SGD</b>	Dollaro di Singapore.
<b>Azioni</b>	Le Azioni di ciascun Comparto sono offerte in forma nominativa. Tutte le Azioni devono essere interamente liberate e sono emesse frazioni fino alla terza cifra decimale. Le Azioni Nominative sono emesse e confermate per mezzo di una lettera di conferma inviata all'investitore a seguito dell'emissione delle Azioni. Non saranno emessi certificati azionari. Le Azioni possono inoltre essere detenute e trasferite mediante conti aperti presso sistemi di compensazione.
<b>Classe/i di Azioni - Azioni della/e Classe/i</b>	Ai sensi dello Statuto del Fondo, il Consiglio di Amministrazione può decidere di emettere, nell'ambito di ciascun Comparto, classi di Azioni distinte (definite "Classe di Azioni" o "Azioni della Classe" a seconda del caso) i cui attivi saranno investiti congiuntamente, ma a cui potranno essere applicate differenti strutture di commissioni (tra cui le commissioni di entrata o di rimborso), importi minimi di sottoscrizione, valute o politiche di distribuzione dei dividendi. Qualora vengano emesse Classi differenti nell'ambito di uno stesso Comparto, le informazioni relative a ciascuna Classe saranno descritte nella corrispondente sezione della "Appendice III – Informazioni sui Comparti".
<b>Operazioni su Azioni</b>	Le Azioni sono disponibili per la sottoscrizione, la conversione e il rimborso in ciascun Giorno di Valutazione (fuorché nell'ultimo giorno dell'anno) per il Comparto o i Comparti interessati, subordinatamente alle limitazioni e agli addebiti indicati alla sezione "2 - Le Azioni".
<b>Azionista</b>	Un detentore di Azioni.
<b>Conversione di Azioni</b>	Come più compiutamente descritto al seguente paragrafo "2.1 c) Conversione di Azioni", a meno di espressa e diversa indicazione nella pertinente sezione della "Appendice III - Informazioni sui Comparti", e subordinatamente all'adempimento di tutte le condizioni (compreso l'eventuale importo minimo di sottoscrizione) della Classe di Azioni verso la quale si desidera effettuare la conversione, gli Azionisti possono richiedere in qualsiasi momento di convertire le Azioni in loro possesso in Azioni di una diversa Classe di Azioni dello stesso Comparto o di un altro Comparto esistente, oppure in Azioni di un altro OICVM o OICR gestito da una società del gruppo JPMorgan Chase & Co., sulla base del Prezzo di Domanda della Classe di Azioni originale e del valore patrimoniale netto dell'altra Classe di Azioni. A tale operazione potrebbe essere applicata una commissione di conversione, come illustrato in dettaglio nella sezione "Rimborso e Conversione di Azioni".
<b>Comparto</b>	Uno specifico portafoglio di attività e passività all'interno del Fondo, con un proprio valore patrimoniale netto e rappresentato da una o più Classi di Azioni separate, che si distinguono in particolare per i loro specifici obiettivi e politiche di investimento e/o per la loro valuta di denominazione. Le specifiche caratteristiche dei singoli Comparti sono illustrate nella corrispondente sezione della "Appendice III – Informazioni sui Comparti" del presente Prospetto. Il Consiglio di Amministrazione può, in qualsiasi momento, decidere di creare nuovi Comparti. In tal caso, la "Appendice III – Informazioni sui Comparti" del presente Prospetto sarà aggiornata.
<b>Titolo di debito subordinato</b>	Titolo di debito che ha carattere subordinato rispetto agli altri titoli di debito collocati dall'emittente, con riferimento al rimborso del capitale o al pagamento dei rendimenti nel caso in cui l'emittente non faccia fronte ai propri obblighi di pagamento.
<b>TBA (To-Be-Announced)</b>	Un contratto a termine su un generico pool di mutui. Gli specifici pool di mutui vengono annunciati e assegnati precedentemente alla data di consegna.
<b>Comparto Tematico</b>	Un Comparto che investe in società associate a specifiche tendenze o a importanti fattori

di cambiamento a livello mondiale. Gli investimenti sono effettuati in diversi settori, gruppi industriali e aree geografiche.

<b>OICR</b>	<b>Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio.</b>
<b>OICVM</b>	Un <b>Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari</b> disciplinato dalla Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari.
<b>USD</b>	Dollaro degli Stati Uniti.
<b>Giorno di Valutazione</b>	La determinazione del Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni è effettuata in ogni giorno che sia Giorno di Valutazione per quel Comparto. Subordinatamente alle ulteriori restrizioni specificate nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti", un "Giorno di Valutazione" è, in relazione agli investimenti di un Comparto, un Giorno Lavorativo diverso da un giorno di chiusura di una borsa o altro mercato su cui è negoziata una quota significativa degli investimenti del Comparto. Qualora le negoziazioni su tale borsa o altro mercato siano limitate o sospese, il Gestore potrà decidere, tenuto conto delle condizioni di mercato prevalenti ovvero di altri elementi rilevanti, se un Giorno Lavorativo sarà o meno Giorno di Valutazione. Le richieste di emissione, rimborso, trasferimento e conversione di Azioni di qualunque Classe di Azione sono accettate dal Fondo in Lussemburgo in qualsiasi Giorno di Valutazione del Comparto pertinente. In deroga a quanto sopra, nell'ultimo giorno dell'anno, a condizione che tale giorno non cada di sabato o di domenica, il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni in relazione a tale giorno sarà reso disponibile presso la sede legale del Fondo anche se in tale giorno non verranno effettuate operazioni. L'elenco dei giorni per i quali non è prevista la valutazione è disponibile su richiesta presso il Gestore.
<b>Value at Risk (VaR)</b>	Il Value at Risk (VaR) (Valore a Rischio) misura la potenziale perdita che si potrebbe verificare in un determinato orizzonte temporale, nelle normali condizioni di mercato e con un dato livello di confidenza.

**Salvo diversamente indicato, nel presente Prospetto tutti gli orari riportati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.**

**Laddove consentito dal contesto, i termini utilizzati al singolare includono il plurale e viceversa.**

## **JPMORGAN FUNDS**

Società di Investimento a Capitale Variabile  
Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo  
R.C.S. Lussemburgo B 8478

### **Consiglio di Amministrazione**

#### **Presidente**

Iain O.S. Saunders, Banchiere, Duine, Ardfarn, Argyll PA31 8QN, Regno Unito

#### **Amministratori**

Berndt May, Amministratore Delegato, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., filiale austriaca, Führichgasse 8, 1010 Vienna, Austria

Jacques Elvinger, Socio, Elvinger, Hoss & Prussen, 2, place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo

Jean Frijns, Professore di Finanza e Investimenti, Antigonalan 2, NL-5631LR Eindhoven, Paesi Bassi

John Li How Cheong, Dottore Commercialista Associato, The Directors' Office, 19 rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Peter Thomas Schwicht, Amministratore Delegato, JPMorgan Asset Management (UK) Limited, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra EC2Y 9AQ, Regno Unito.



## **Gestione e Amministrazione**

### **Gestore e Rappresentante Domiciliatario**

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

### **Gestori degli Investimenti**

JPMorgan Asset Management (UK) Limited, con sede amministrativa principale in Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra, EC2Y 9AQ, Regno Unito (autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA));

J.P. Morgan Investment Management Inc., 245 Park Avenue, New York, NY 10167, Stati Uniti d'America;

JF Asset Management Limited, 21st Floor, Chater House, 8 Connaught Road Central, Hong Kong;

JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited, 168 Robinson Road, 17<sup>th</sup> Floor, Capital Tower, Singapore 068912;

JPMorgan Asset Management (Japan) Limited, Tokyo Building, 7-3, Marunouchi 2-chome Chiyoda-ku, Tokyo 100-6432, Giappone;

JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited, 20F, 1, Songzhi Rd, Xinyi Dist, Taipei City 110, Taiwan (RDC);

Highbridge Capital Management, LLC, 9 West 57th Street, New York, NY 10019, Stati Uniti d'America;

o qualsiasi altra società del gruppo JPMorgan Chase & Co. che il Gestore potrà nominare di volta in volta consulente e/o gestore degli investimenti per un particolare Comparto.

### **Banca Depositaria, Rappresentante Societario e Amministrativo e Agente Pagatore**

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

### **Revisori**

PricewaterhouseCoopers Société Coopérative, 400, Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014, Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo

### **Consulenti Legali in Lussemburgo**

Elvinger, Hoss & Prussen, 2, place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo

**Agenti Pagatori / Rappresentanti:**

**Agenti Pagatori principali:**

<b>Lussemburgo</b>	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
<b>Austria</b>	UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna, Austria
<b>Belgio</b>	JP Morgan Chase Bank N.A., filiale di Bruxelles, 1 boulevard du Roi Albert II, B-1210 Bruxelles, Belgio
<b>Francia</b>	BNP Paribas Securities Services, Les Grands Moulins de Pantin, 9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Francia
<b>Hong Kong</b>	JPMorgan Funds (Asia) Limited, 21st Floor, Chater House, 8 Connaught Road Central, Hong Kong
<b>Irlanda</b>	J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited, JPMorgan House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irlanda
<b>Italia</b>	BNP Paribas Securities Services, Via Ansperto 5, I 20123 Milano, Italia
<b>Giappone</b>	JPMorgan Securities Japan Co., Limited, Tokyo Building 7-3, Marunouchi 2-chome Chiyoda-ku, Tokyo 100-6432, Giappone
<b>Spagna</b>	CITIBANK N.A., Sucursal en España, José Ortega y Gasset 29, E-28006 Madrid, Spagna
<b>Regno Unito</b>	JPMorgan Asset Management Marketing Limited, con sede amministrativa principale in Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra, EC2Y 9AQ, Regno Unito (autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority)

**Succursali regionali:**

<b>Austria</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., filiale austriaca, Führichgasse 8, A-1010 Vienna, Austria Tel.: (+43) 1 512 39 39 Fax: (+43) 1 512 39 39 59
<b>Francia</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à. r.l., filiale di Parigi, Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia Tel.: (+33) 1 44 21 70 00 Fax: (+33) 1 44 21 71 23
<b>Hong Kong</b>	JPMorgan Funds (Asia) Limited, 21st Floor, Chater House, 8 Connaught Road, Central, Hong Kong Tel.: (+852) 2843 8888 Fax: (+852) 2868 5013
<b>Italia</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., filiale di Milano, Via Catena 4, I-20121 Milano, Italia Tel.: (+39) 02 88951 Fax: (+39) 02 88952301
<b>Giappone</b>	JPMorgan Securities Japan Co., Limited, Tokyo Building 7-3, Marunouchi 2-chome Chiyoda-ku, Tokyo 100-6432, Giappone Tel.: (+81) 3 6736 1822 Fax: (+81) 3 6736 1083
<b>Lussemburgo</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo Tel.: (+352) 34 10 1 Fax: (+352) 34 10 8000
<b>Paesi Bassi</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., filiale dei Paesi Bassi, WTC Tower B, 11th Floor, Strawinskylaan 1135, 1077 XX Amsterdam, Paesi Bassi Tel.: (+31) 20 504 0330 Fax: (+31) 20 504 0340

<b>Spagna</b>	JPMorganAsset Management (Europe) S.à r.l., filiale spagnola, 29. José Ortega y Gasset, 2° piano, 28006 Madrid, Spagna Tel.: (+34) 91 516 12 00 Fax: (+34) 91 516 16 24
<b>Svezia</b>	JPMorgan Asset Management (Nordic), filial till JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Lussemburgo, Norra Kungstornet, Kungsgatan 30, S-111 35 Stoccolma, Svezia Tel.: (+46) 8 54518170 Fax: (+46) 8 54518177
<b>Taiwan</b>	JPMorgan Funds (Taiwan) Limited, 21F, 1, Songzhi Rd., Xinyi Dist., Taipei City 110, Taiwan (RDC) Tel.: (+886) 2 8726 8989
<b>Regno Unito</b>	JPMorgan Asset Management Marketing Limited, con sede amministrativa principale in Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra, EC2Y 9AQ, Regno Unito (autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority) Tel.: (+44) 20 7742 4000 Fax: (+44) 20 7742 8000

## **1. Il Fondo**

### **1.1 Struttura**

Il Fondo è una società di investimento a capitale variabile costituita sotto forma di “*société anonyme*” ai sensi della normativa vigente del Granducato del Lussemburgo e qualificata come Società di Investimento a Capitale Variabile (“SICAV”). Il Fondo offre Comparti separati, come specificato nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”. Ai sensi dell'articolo 181 (1) della Legge del 2010, ciascun Comparto (indicato come “classe di azioni” nello Statuto) corrisponde a un portafoglio separato di attività e passività del Fondo.

I diritti degli Azionisti e dei creditori nei confronti di un Comparto o sorti in relazione alla creazione, gestione o liquidazione di un Comparto sono limitati agli attivi di quel Comparto. Pertanto, gli attivi dei Comparti sono segregati.

Gli attivi di un Comparto sono disponibili esclusivamente per soddisfare i diritti degli Azionisti nei confronti di quel Comparto e i diritti dei creditori che siano sorti in relazione alla creazione, gestione o liquidazione di quel Comparto.

Ciascun Comparto è rappresentato da una o più Classi di Azioni. I Comparti si distinguono per le specifiche politiche di investimento o per altre caratteristiche. A discrezione del Gestore, le Classi di Azioni dei Comparti (escluse le Azioni di Classe P, di Classe X e di Classe Y) possono essere quotate presso qualsiasi borsa valori. Maggiori informazioni sulla quotazione di ciascuna Classe di Azioni possono essere richieste in qualsiasi momento presso la sede del Fondo.

Gli Amministratori possono decidere in qualsiasi momento di istituire nuovi Comparti e/o di creare, all'interno di ciascun Comparto, una o più Classi di Azioni. In tal caso, il presente Prospetto sarà aggiornato di conseguenza.

### **1.2 Obiettivi e Politiche di Investimento**

Obiettivo esclusivo del Fondo è investire i fondi di cui dispone in valori mobiliari e altre attività consentite di qualsiasi natura allo scopo di diversificare i rischi di investimento e corrispondere ai propri Azionisti i proventi della gestione dei propri portafogli.

La politica e l'obiettivo di investimento specifici di ciascun Comparto sono descritti nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”.

Gli investimenti effettuati da ciascun Comparto avverranno sempre nel rispetto dei limiti descritti nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”. Si raccomanda agli investitori, prima di qualunque sottoscrizione, di considerare i rischi connessi agli investimenti descritti nella “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

## **2. Le Azioni**

Il Gestore può creare all'interno di ciascun Comparto diverse classi di Azioni (ognuna una “Classe di Azioni”), i cui attivi saranno investiti congiuntamente seguendo la politica di investimento specifica del Comparto. Ciascuna Classe di Azioni potrà avere una diversa struttura di commissioni, valuta di denominazione, politica di distribuzione o altra caratteristica specifica, e per ogni Classe di Azioni sarà calcolato separatamente un Valore Patrimoniale Netto per Azione. La gamma delle Classi di Azioni disponibili e le rispettive caratteristiche sono descritte nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”.

Subordinatamente alle limitazioni di seguito descritte, le Azioni sono liberamente trasferibili e ognuna ha uguali diritti di partecipare alla ripartizione degli utili e dei proventi di liquidazione relativi alla relativa Classe di Azioni. Le regole che disciplinano tale ripartizione sono espone nel prosieguo. Le Azioni, tutte prive di valore nominale e da liberarsi interamente all'atto dell'emissione, non attribuiscono diritti preferenziali o di prelazione. Ciascuna dà diritto ad un voto in tutte le assemblee generali degli Azionisti e in tutte le assemblee del Comparto cui esse appartengono. Le Azioni rimborsate dal Fondo vengono annullate.

Il Consiglio di Amministrazione può limitare o vietare il possesso di Azioni da parte di talune persone fisiche,

imprese o persone giuridiche, se da tale possesso può derivare pregiudizio agli interessi del Fondo, ovvero della maggioranza degli Azionisti, oppure di qualsivoglia Comparto o relativa Classe di Azioni. Laddove un soggetto al quale dovrebbe essere precluso il possesso di Azioni risulti essere beneficiario effettivo di Azioni, singolarmente o congiuntamente a qualsiasi altro soggetto, il Gestore potrà procedere al rimborso forzoso di tutte le Azioni possedute da tale soggetto, conformemente alle disposizioni dello Statuto.

Il Gestore può, a sua totale discrezione, ritardare l'accettazione di qualunque sottoscrizione di Azioni di una Classe di Azioni riservata agli Investitori Istituzionali sino a quando non abbia ricevuto elementi probativi sufficienti circa la qualifica dell'investitore come Investitore Istituzionale. Qualora, in qualsiasi momento, un detentore di Azioni di una Classe riservata agli Investitori Istituzionali risulti privo della qualifica di Investitore Istituzionale, il Gestore procederà al rimborso delle Azioni in conformità alle disposizioni del seguente paragrafo “(b) Rimborso delle Azioni” della sezione “2.1 Sottoscrizione, Rimborso e Conversione di Azioni”, ovvero convertirà tali Azioni in una Classe di Azioni non riservata agli Investitori Istituzionali (a condizione che esista una Classe di Azioni con caratteristiche analoghe), dando comunicazione di tale conversione all’Azionista interessato.

## **2.1 Sottoscrizione, Rimborso e Conversione di Azioni**

### **Informazioni di Carattere Generale**

#### **Tipi di Azioni**

Le Azioni saranno emesse in forma nominativa e dematerializzata. I diritti frazionari relativi alle Azioni sono arrotondati fino alla terza cifra decimale. Le Azioni possono inoltre essere detenute e trasferite mediante conti aperti presso sistemi di compensazione. I certificati fisici rappresentativi di Azioni al portatore in circolazione alla data del presente Prospetto non saranno rimpiazzati se smarriti o danneggiati, ma saranno sostituiti da Azioni nominative emesse in forma dematerializzata.

A scanso di equivoci, non saranno emesse nuove azioni al portatore.

#### **Richieste di Sottoscrizione, Rimborso e Conversione**

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni devono essere inviate ad uno degli agenti di vendita o distributori (di seguito indicati come “Agenti di Vendita” e “Distributori”) oppure alla sede legale del Gestore in Lussemburgo. L’indirizzo degli Agenti di Vendita in alcuni paesi è riportato nella “Appendice I – Informazioni per gli Investitori di alcuni Paesi”. Le richieste possono essere accettate anche se trasmesse via fax o, a discrezione del Gestore, con altri mezzi di comunicazione. Il modulo di sottoscrizione è disponibile presso il Gestore oppure sul sito internet [www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com).

Salvo diversamente specificato nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti” in relazione a qualsiasi Comparto, le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione, da o verso qualsivoglia Comparto, sono evase nel Giorno di Valutazione in cui vengono ricevute, purché pervengano entro le ore 14.30 (ora di Lussemburgo) di tale Giorno di Valutazione. Le richieste pervenute dopo tale ora saranno accettate il Giorno di Valutazione successivo. Pertanto, le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni sono evase sulla base di un valore patrimoniale netto ignoto prima della determinazione del Valore Patrimoniale Netto per quel giorno.

Le istruzioni di sottoscrizione, rimborso o conversione ritenute dal Gestore poco chiare o incomplete possono comportare un ritardo nell’esecuzione. Tali istruzioni saranno eseguite solo dopo un processo di verifica e conferma considerato soddisfacente dal Gestore. Il Gestore non si assume alcuna responsabilità di eventuali perdite derivanti da ritardi dovuti a istruzioni poco chiare.

Il Gestore può consentire l’applicazione di orari di chiusura delle negoziazioni differenti per talune categorie di investitori, come gli investitori che si trovano in giurisdizioni in cui ciò sia giustificato dalla differenza di fuso orario. Qualora ciò sia consentito, l’orario di chiusura delle negoziazioni applicato deve sempre essere anteriore al momento in cui viene determinato il Valore Patrimoniale Netto applicabile. Orari di chiusura delle negoziazioni differenti possono essere espressamente concordati con il Distributore pertinente o pubblicati in un supplemento al Prospetto o in un altro documento utilizzato per la commercializzazione nella giurisdizione interessata.

Il Fondo non ammette le operazioni di *market timing* (come definito nella Circolare 04/146 della CSSF) o le compravendite a breve scadenza eccessivamente frequenti. Il Gestore si riserva il diritto di rifiutare qualsiasi richiesta di sottoscrizione o di conversione di Azioni da parte di investitori che svolgano o siano sospettati di svolgere tali pratiche e di adottare le ulteriori misure che ritenga appropriate o necessarie.

La sottoscrizione, il rimborso e la conversione delle Azioni di un determinato Comparto saranno sospesi

ogniquale volta il Fondo sospenderà la determinazione del Valore Patrimoniale Netto per Azione di tale Comparto (cfr. “2.5 - Sospensione o Rinvii”).

Il Gestore può sottoscrivere accordi con taluni Distributori o Agenti di Vendita ai sensi dei quali questi ultimi convengono di agire in qualità di intestatari (*nominees*) o di nominare intestatari per gli investitori che sottoscrivono Azioni per il loro tramite. In tale veste, il Distributore o l'Agente di Vendita possono effettuare sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di Azioni in qualità di *nominee* per conto di singoli investitori e richiedere l'iscrizione di tali operazioni nel registro degli Azionisti del Fondo a nome del *nominee*. Il *nominee* designato conserva un proprio registro e fornisce all'investitore informazioni personalizzate inerenti il suo possesso di Azioni del Fondo. Salvo ove proibito da leggi o usi locali, gli investitori possono investire direttamente nel Fondo e non avvalersi del servizio di un *nominee*. Salvo diversamente previsto dalla legislazione locale, un Azionista in possesso di Azioni su un conto intestato a un *nominee* presso un Distributore ha il diritto di rivendicare, in qualsivoglia momento, la titolarità diretta di tali Azioni.

#### **Differimento dei Rimborsi e delle Conversioni**

Se la totalità delle richieste di rimborso e di conversione relative a un Comparto in un qualsiasi Giorno di Valutazione supera il 10% del controvalore delle Azioni in circolazione di tale Comparto, il Gestore può decidere di differire al Giorno di Valutazione successivo le richieste di rimborso e conversione eccedenti il 10%. In tale Giorno di Valutazione successivo, oppure nei Giorni di Valutazione successivi fino a esaurimento delle richieste originali, le richieste differite verranno evase in via prioritaria rispetto a quelle pervenute successivamente.

#### **Regolamento**

Se, alla data di regolamento, le banche non sono aperte per le normali operazioni commerciali, oppure un sistema di regolamento interbancario non è operativo nel paese della valuta della Classe di Azioni pertinente, il regolamento avverrà il Giorno Lavorativo successivo in cui dette banche e sistemi di regolamento sono aperti.

La conferma del completamento delle sottoscrizioni, dei rimborsi e delle conversioni sarà di norma inviata il Giorno Lavorativo successivo a quello di esecuzione dell'operazione.

Non saranno effettuati rimborsi finché non si riceveranno dall'Azionista il modulo di sottoscrizione originale e il relativo importo di sottoscrizione, e non si completeranno tutte le necessarie verifiche antiriciclaggio. I proventi del rimborso saranno versati previo ricevimento di istruzioni via fax laddove il pagamento avvenga sul conto specificato dall'Azionista nel modulo di sottoscrizione originariamente presentato. Tuttavia, le modifiche dei dati di registrazione e delle istruzioni di pagamento dell'Azionista possono essere effettuate unicamente al ricevimento della documentazione originale.

#### **Revoca delle Richieste di Sottoscrizione, Rimborso e Conversione di Azioni**

L'Azionista può revocare una richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione di Azioni in caso di sospensione della determinazione del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni. In tal caso, la revoca sarà efficace solo se al Gestore perverrà comunicazione scritta entro la fine del periodo di sospensione. Qualora la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione non venga revocata, il Fondo darà corso alla sottoscrizione, al rimborso o alla conversione nel primo Giorno di Valutazione applicabile dopo la fine della sospensione della determinazione del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni. Tutte le altre richieste di revoca di sottoscrizioni, rimborsi o conversioni sono a esclusiva discrezione del Gestore e saranno prese in considerazione soltanto se ricevute entro le ore 14.30 (ora di Lussemburgo) del Giorno di Valutazione pertinente.

#### **Importi Minimi di Sottoscrizione e di Partecipazione e Requisiti di Idoneità per le Azioni**

Il Consiglio di Amministrazione ha stabilito importi minimi di sottoscrizione iniziale e successiva nonché importi minimi di partecipazione per ogni Classe di Azioni, come illustrato al paragrafo “1. Classi di Azioni, b) Importi Minimi di Sottoscrizione Iniziale e Successiva e Importi Minimi di Partecipazione” nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”.

Di volta in volta, il Gestore ha facoltà di derogare agli importi minimi di sottoscrizione applicabili ovvero di ridurli. In principio le deroghe saranno applicate come segue:

Classi di Azioni A e D: L'importo minimo di sottoscrizione pertinente non viene applicato alle Azioni sottoscritte da società affiliate al gruppo JPMorgan Chase & Co. o da gestori degli investimenti o Distributori terzi autorizzati da JPMorgan Chase & Co. che sottoscrivono Azioni per conto dei loro clienti in qualità di *nominee*.

Classi di Azioni B: L'importo minimo di sottoscrizione pertinente potrebbe non essere applicato agli intermediari finanziari o ai Distributori che, ai sensi delle disposizioni legislative e regolamentari vigenti, non hanno i requisiti per, o non desiderano, ricevere una commissione o una retrocessione.

Classi di Azioni C e I: L'importo minimo di sottoscrizione pertinente potrebbe non essere applicato ove l'investitore sia un cliente del Gestore e soddisfi i requisiti minimi eventualmente stabiliti da quest'ultimo.

Qualora un Azionista di una particolare Classe di Azioni accumuli una partecipazione sufficiente a soddisfare i requisiti minimi di sottoscrizione stabiliti per una "Classe di Azioni parallela" del medesimo Comparto cui si applicano spese o commissioni inferiori, l'Azionista può richiedere al Gestore di convertire, a sua totale discrezione, la partecipazione dell'Azionista in Azioni della "Classe di Azioni parallela". Una "Classe di Azioni parallela" all'interno di un Comparto si configura come identica salvo che per l'importo minimo di sottoscrizione e le spese ad essa applicabili.

Il diritto al rimborso o alla conversione di Azioni è subordinato al rispetto di tutte le condizioni (ivi comprese quelle relative agli importi minimi di sottoscrizione o di partecipazione e i requisiti di idoneità) applicabili non solo alla Classe di Azioni da cui avviene il rimborso o la conversione, ma anche alla Classe di Azioni verso la quale è effettuata la conversione (la "Nuova Classe di Azioni"). In caso di un trasferimento di Azioni, nella misura in cui la Classe di Azioni rimane invariata, gli importi minimi di sottoscrizione e di partecipazione si applicheranno all'investimento sia dell'Azionista esistente che del nuovo Azionista dopo il trasferimento.

Il Consiglio di Amministrazione può decidere in qualsiasi momento di procedere al rimborso forzoso di tutte le Azioni in possesso degli Azionisti le cui partecipazioni siano inferiori all'importo minimo indicato in "1. Classi di Azioni, b) Importi Minimi di Sottoscrizione Iniziale e Successiva e Importi Minimi di Partecipazione" nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti", ovvero che non soddisfino gli altri requisiti di idoneità indicati precedentemente o stabiliti in "1. Classi di Azioni, a) Requisiti di Idoneità" nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti". In tal caso, l'Azionista interessato riceverà un preavviso di un mese affinché possa incrementare la propria partecipazione oltre l'importo stabilito o comunque soddisfare i requisiti di idoneità.

Salvo deroga del Gestore, laddove in seguito ad una richiesta di conversione o di rimborso l'importo investito da un Azionista scenda al di sotto dell'importo minimo di partecipazione previsto per tale Classe di Azioni, la suddetta richiesta sarà considerata come una richiesta di rimborso o di conversione, a seconda del caso, dell'intera partecipazione dell'Azionista in tale Classe di Azioni. Laddove la richiesta riguardi il trasferimento di Azioni, essa potrà essere respinta dal Gestore.

Qualora, a seguito di una richiesta di conversione o trasferimento, il valore della partecipazione dell'Azionista nella Nuova Classe di Azioni risulti inferiore all'importo minimo di sottoscrizione pertinente, il Gestore può decidere di non accettare la richiesta.

Gli Azionisti sono tenuti a dare tempestiva comunicazione al Gestore nel caso in cui essi siano o divengano Soggetti Statunitensi o detengano Azioni per conto o a vantaggio di Soggetti Statunitensi, oppure detengano Azioni in violazione di qualsivoglia legge o regolamento o comunque in circostanze che hanno o potrebbero avere conseguenze normative, fiscali o finanziarie negative per il Fondo o per gli Azionisti o che potrebbero in altro modo nuocere agli interessi del Fondo. Qualora il Gestore venga a conoscenza del fatto che un Azionista detiene Azioni in violazione di qualsivoglia legge o regolamento o comunque in circostanze che hanno o potrebbero avere conseguenze normative, fiscali o finanziarie negative per il Fondo o per gli Azionisti o che potrebbero in altro modo nuocere agli interessi del Fondo, o che l'Azionista è diventato o è un Soggetto Statunitense, il Gestore potrà, a sua assoluta discrezione, rimborsare le Azioni dell'Azionista in conformità alle disposizioni dello Statuto. Qualora diventasse un Soggetto Statunitense, un Azionista potrebbe essere soggetto alle ritenute alla fonte e alle disposizioni in materia di dichiarazione fiscale vigenti negli Stati Uniti.

Ulteriori informazioni relative alla sottoscrizione, al rimborso e alla conversione di Azioni sono riportate a seguire.

#### **(a) Sottoscrizione di Azioni**

Le sottoscrizioni di Azioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione del relativo Comparto. Le Azioni saranno assegnate al Prezzo di Offerta della relativa Classe di Azioni (come descritto nella sezione "2.5 Calcolo dei Prezzi, Calcolo del Prezzo di Domanda e di Offerta") determinato nel Giorno di Valutazione in cui la richiesta è stata accolta.

La data di lancio o il periodo di offerta iniziali per ogni Classe di Azioni o Comparto di nuova creazione o attivazione sono riportati sul sito internet [www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com).

Le Azioni di norma vengono emesse unicamente dopo il ricevimento dei corrispettivi delle sottoscrizioni. In caso di sottoscrizioni provenienti da Distributori o Agenti di Vendita approvati e autorizzati dal Gestore, l'emissione di Azioni è subordinata al ricevimento dei corrispettivi delle sottoscrizioni entro un periodo precedentemente pattuito, di norma non superiore a 3 Giorni Lavorativi dall'accettazione della richiesta di sottoscrizione. Tale periodo può essere esteso fino ad un massimo di 5 Giorni Lavorativi per le richieste effettuate tramite taluni Distributori o Agenti di Vendita approvati dal Gestore, come JPMorgan Funds (Asia) Limited a Hong Kong.

Qualora il pagamento non avvenga nei tempi previsti, la sottoscrizione può essere considerata scaduta e annullata a spese dell'investitore o del suo intermediario finanziario. Il mancato pagamento entro la data di regolamento prevista può comportare l'avvio da parte del Gestore di un'azione legale contro l'investitore inadempiente o l'intermediario finanziario di quest'ultimo oppure la detrazione dei costi o delle perdite sostenuti dal Gestore da qualsivoglia investimento in essere del richiedente nel Fondo. In tutti i casi, qualsiasi somma restituibile all'investitore verrà trattenuta dal Gestore, senza pagamento di interessi, in attesa della ricevuta della rimessa.

Il corrispettivo della sottoscrizione di Azioni deve pervenire al Gestore nella valuta di riferimento della Classe di Azioni pertinente. Una richiesta di sottoscrizione effettuata in una qualsiasi altra valuta liberamente convertibile sarà accettata soltanto su delibera del Gestore. Il Gestore offre, attraverso una società affiliata, un servizio di cambio per le sottoscrizioni per conto degli investitori che ne facciano richiesta, a spese e rischio di questi ultimi. Il Gestore riceve una commissione per questo servizio. Ulteriori informazioni possono essere ottenute su richiesta presso il Gestore.

Si raccomanda agli investitori di consultare i Termini e le Condizioni applicabili alle sottoscrizioni, reperibili facendone richiesta al Gestore.

Il Fondo si riserva il diritto di accettare o respingere, in tutto o in parte, qualsiasi sottoscrizione per qualsivoglia ragione. Il Fondo può altresì limitare la distribuzione di una determinata Classe di Azioni o Comparto a specifici paesi.

A tali operazioni potrà essere applicata una commissione di entrata, alla quale tuttavia il Gestore potrà derogare, in tutto o in parte, a propria discrezione. L'eventuale applicazione di una commissione di entrata in relazione a una particolare Classe di Azioni sarà indicata nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti". Il Gestore ha il diritto di percepire la commissione di entrata (ove applicabile). A tutte le sottoscrizioni effettuate da un investitore nel medesimo Giorno di Valutazione si applicherà (se del caso) la medesima commissione di entrata.

#### **Conferimento in Natura**

Il Gestore può, di volta in volta, accettare sottoscrizioni di Azioni a fronte del conferimento in natura di titoli o altri attivi, tali da poter essere acquisiti dal Comparto interessato nel rispetto della sua politica e dei suoi limiti di investimento. Tali conferimenti in natura saranno analizzati, se necessario, in una relazione redatta da una società di revisione contabile conformemente ai criteri previsti dalla legislazione del Lussemburgo. Tutti i costi supplementari associati ai conferimenti in natura saranno a carico dell'Azionista che effettua tale conferimento ovvero di un altro soggetto, secondo quanto stabilito dal Gestore.

#### **Procedure Antiriciclaggio**

La legge lussemburghese del 19 febbraio 1973 (e successive modifiche), la legge del 5 aprile 1993 (e successive modifiche), la legge del 12 novembre 2004 (e successive modifiche) e i correlati regolamenti granducali e ministeriali nonché le circolari dell'autorità di vigilanza lussemburghese stabiliscono alcune procedure obbligatorie volte a prevenire l'uso degli organismi di investimento collettivo del risparmio, quali il Fondo, a scopo di riciclaggio di denaro sporco. In questo contesto il Gestore ha adottato una procedura per l'identificazione degli investitori, che prevede, tra l'altro, che il modulo di sottoscrizione di un investitore debba essere corredato dei documenti indicati nella più recente versione di tale modulo.

Le informazioni fornite al Gestore saranno conservate e utilizzate nel rispetto della legislazione lussemburghese sulla privacy. Ad ogni modo, il Gestore si riserva il diritto di richiedere ulteriori informazioni e documenti, incluse traduzioni, attestazioni e versioni aggiornate dei documenti necessari ad assicurarsi che i requisiti di identificazione stabiliti dalla legge lussemburghese siano stati soddisfatti.

#### **(b) Rimborso di Azioni**

Le richieste di rimborso di Azioni possono essere presentate in qualsiasi Giorno di Valutazione del relativo Comparto. I rimborsi saranno effettuati al Prezzo di Domanda della Classe di Azioni pertinente, determinato nel Giorno di Valutazione in cui la richiesta è stata accolta.



Le richieste di rimborso saranno evase unicamente se saranno stati ricevuti i corrispettivi delle sottoscrizioni delle Azioni interessate.

Il Gestore può eseguire tutte le procedure di autenticazione che reputa necessarie in relazione a una richiesta di rimborso, con l'obiettivo di ridurre il rischio di errori o frodi a danno del Fondo, dei suoi agenti o dei suoi Azionisti. Qualora non sia possibile completare in modo soddisfacente le procedure di autenticazione, il Gestore può ritardare l'esecuzione delle istruzioni di pagamento fino a quando le procedure di autenticazione non saranno state espletate. Tale decisione non influisce sul Giorno di Valutazione nel quale la richiesta di rimborso viene accettata né sul Prezzo di Domanda da applicare. In tali circostanze, né il Gestore né il Fondo possono essere ritenuti responsabili nei confronti dell'Azionista o di qualsiasi altro soggetto per il ritardo dell'esecuzione o il rifiuto di eseguire le istruzioni di rimborso.

Il pagamento dei rimborsi è effettuato di norma nella Valuta di Riferimento della Classe di Azioni mediante bonifico bancario entro i 3 Giorni Lavorativi successivi al Giorno di Valutazione pertinente (salvo diversamente specificato nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti"). Tale periodo può essere esteso fino a un massimo di 5 Giorni Lavorativi per le richieste effettuate tramite taluni Distributori o Agenti di Vendita approvati dal Gestore, come JPMorgan Funds (Asia) Limited in Hong Kong. Né il Fondo né il Gestore possono essere ritenuti responsabili di ritardi od oneri sostenuti da qualsivoglia banca destinataria o sistema di regolamento. L'Azionista può richiedere, a proprie spese e previo benestare del Gestore, che i proventi del rimborso siano pagati in una valuta diversa dalla Valuta di Riferimento della Classe di Azioni pertinente. Tale servizio di cambio è fornito attraverso una società affiliata e il Gestore riceve una commissione per questo servizio. Ulteriori informazioni possono essere ottenute su richiesta presso il Gestore.

Qualora, in casi eccezionali, i proventi del rimborso non possano essere pagati entro il periodo sopraindicato, il pagamento sarà effettuato, nel più breve tempo ragionevolmente possibile, in data successiva (che non superi comunque i 10 Giorni Lavorativi e, nel caso di JPMorgan Funds – India Fund, i 15 Giorni Lavorativi dal Giorno di Valutazione pertinente) al Prezzo di Domanda calcolato in tale Giorno di Valutazione.

A tali operazioni potrà essere applicata una commissione di rimborso, alla quale tuttavia il Gestore potrà derogare, in tutto o in parte, a propria discrezione. L'eventuale applicazione di una commissione di rimborso in relazione a una particolare Classe di Azioni sarà indicata nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti". Il Gestore ha il diritto di percepire la commissione di rimborso (ove applicabile). A tutti i rimborsi effettuati da un investitore nel medesimo Giorno di Valutazione si applicherà (se del caso) la medesima commissione di rimborso.

Le istruzioni per il rimborso di certificati fisici rappresentativi di Azioni al portatore devono essere accompagnate dal certificato appropriato e da tutte le relative cedole, compresi i dati relativi alla classe e al numero di Azioni da rimborsare e da tutti i dettagli per il regolamento.

#### **Rimborso in Natura**

Il Gestore può richiedere che un Azionista di accetti un "rimborso in natura", vale a dire che riceva dal Comparto un portafoglio di titoli di valore equivalente ai proventi del rimborso. L'Azionista è libero di rifiutare il rimborso in natura. L'Azionista che accetti un rimborso in natura riceverà una selezione di titoli del Comparto, tenendo in debito conto il principio della parità di trattamento verso tutti gli Azionisti. Il Gestore può anche, a sua esclusiva discrezione, accettare richieste di rimborso in natura dagli Azionisti. Il valore del rimborso in natura sarà certificato da una relazione redatta da una società di revisione contabile conformemente ai criteri previsti dalla legislazione del Lussemburgo. Tutti i costi supplementari associati ai rimborsi in natura saranno a carico dall'Azionista che richiede il rimborso in natura ovvero di un altro soggetto, secondo quanto stabilito dal Gestore.

#### **(c) Conversione di Azioni**

Salvo in caso di sospensione della determinazione del Valore Patrimoniale Netto per Azione, gli Azionisti hanno il diritto di convertire in tutto o in parte le Azioni di qualsiasi Classe di Azioni di un Comparto (la "Classe di Azioni Originale") nelle Azioni di un'altra Classe di Azioni (la "Nuova Classe di Azioni") dello stesso o di un altro Comparto, oppure, se consentito dal Gestore e subordinatamente al soddisfacimento dei relativi requisiti d'investimento, in Azioni di qualsiasi altro OICVM o OICR gestito da una società del gruppo JPMorgan Chase & Co., presentando richiesta di conversione nelle modalità previste per le richieste di sottoscrizione o di rimborso di Azioni. Le conversioni nell'ambito del Fondo sono consentite a condizione che l'Azionista soddisfi i requisiti di idoneità e gli importi minimi di partecipazione illustrati nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti" nonché le altre condizioni applicabili alla Classe di Azioni Originale o alla Nuova

Classe di Azioni indicate più oltre. Poiché la legislazione fiscale può differire da paese a paese, si raccomanda agli azionisti di rivolgersi ai loro consulenti tributari per conoscere le implicazioni fiscali delle conversioni.

#### **JPMorgan Funds –India Fund**

Per le conversioni di Azioni da JPMorgan Funds – India Fund in Azioni di un altro Comparto oppure di un altro OICVM o OICR gestito da un membro di JPMorgan Chase & Co. o che si avvale della consulenza di una società del gruppo JPMorgan Chase & Co., il Prezzo di Offerta sarà quello calcolato nella data in cui sono ricevuti i proventi del rimborso; tuttavia le Azioni del nuovo Comparto saranno acquistate soltanto quando saranno disponibili i proventi del rimborso (fermo restando il limite di quindici giorni per il pagamento dei proventi del rimborso di Azioni di JPMorgan Funds – India Fund).

#### **Azioni di Classe T**

Gli Azionisti possono convertire in tutto o in parte le proprie Azioni di Classe T in Azioni di Classe T di un altro Comparto. Tali conversioni non saranno soggette al pagamento della Commissione di Vendita Differita (“CDSC”), bensì la CDSC residua sarà riportata a nuovo nella Nuova Classe di Azioni. Ad eccezione di quanto precede e salvo specifica autorizzazione del Gestore, non sono consentite altre conversioni da o verso una Classe di Azioni T del Fondo.

#### **Procedura per la Conversione all’Interno del Fondo**

Qualora la richiesta di conversione venga ricevuta entro le ore 14.30, ora di Lussemburgo, di un Giorno di Valutazione valido sia per la Classe di Azioni Originale sia per la Nuova Classe di Azioni (il “Giorno di Valutazione Comune”), il numero di Azioni emesse a seguito della conversione sarà basato sul Prezzo di Domanda della Classe di Azioni Originale e sul Valore Patrimoniale Netto della Nuova Classe di Azioni, con l’aggiunta di una commissione di conversione (descritta di seguito). Qualora la richiesta di conversione venga ricevuta entro le ore 14.30, ora di Lussemburgo, in un giorno diverso da un Giorno di Valutazione Comune per le Classi di Azioni interessate (oppure qualora non esista un Giorno di Valutazione Comune), la conversione sarà eseguita sulla base del Prezzo di Domanda della Classe di Azione Originale e del Valore Patrimoniale Netto della Nuova Classe di Azioni calcolati nel Giorno di Valutazione immediatamente successivo per ciascuna delle due Classi di Azioni interessate, con l’aggiunta della commissione di conversione (descritta di seguito). Le richieste ricevute dopo le ore 14.30, ora di Lussemburgo, di un Giorno di Valutazione saranno rimandate al Giorno di Valutazione successivo, analogamente a quanto previsto per la sottoscrizione e il rimborso di Azioni.

Il Gestore può applicare una commissione di conversione non superiore all’1% del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni della Nuova Classe di Azioni. Qualora un Azionista richieda la conversione in una Nuova Classe di Azioni con una commissione di entrata superiore, potrà essere applicata la commissione di entrata addizionale prevista per tale Classe. Il Gestore ha diritto a ricevere ogni commissione derivante dalla conversione e ogni arrotondamento.

Le istruzioni per la conversione di certificati fisici rappresentativi di Azioni al portatore devono essere accompagnate dal certificato appropriato e da tutte le relative cedole, compresi i dati relativi alla Classe e al numero di Azioni da convertire.

## **2.2 Trasferimento di Azioni**

Il trasferimento di Azioni può di norma essere effettuato mediante la consegna al proprio Distributore o Agente di Vendita oppure al Gestore di un atto di trasferimento nella forma appropriata. Alla ricezione della richiesta di trasferimento e dopo aver esaminato la/e girata/e, potrà essere richiesta l’autenticazione della/e firma/e da parte di una banca approvata, di un intermediario o di un notaio.

Il diritto a trasferire le Azioni è subordinato ai requisiti minimi in materia di investimento e di partecipazione descritti nel paragrafo “Importi Minimi di Sottoscrizione e di Partecipazione e Requisiti di Idoneità per le Azioni” nella sezione “Informazioni Generali” del punto “1. Sottoscrizione, Rimborso e Conversione di Azioni”.

Si raccomanda agli Azionisti di rivolgersi al proprio Distributore o Agente di Vendita oppure al Gestore prima di richiedere un trasferimento, onde essere certi di possedere tutta la documentazione necessaria per l’esecuzione dell’operazione.

## **2.3 Limiti alla sottoscrizione e conversione in determinati Comparti**

Un Comparto o una Classe di Azioni possono essere chiusi alle nuove sottoscrizioni o conversioni in entrata (ma non ai rimborsi o alle conversioni in uscita) qualora, a discrezione del Gestore, tale chiusura si renda necessaria per salvaguardare gli interessi degli Azionisti esistenti. Senza limitazione alle circostanze in cui la chiusura può

essere opportuna, una simile circostanza si verificherebbe qualora il Comparto assumesse una dimensione tale da raggiungere la capacità di mercato e/o la capacità del Gestore degli Investimenti, e qualora l'accettazione di ulteriori afflussi rischiasse di arrecare pregiudizio alla performance del Comparto. Qualsiasi Comparto o Classe di Azioni possono essere chiusi a nuove sottoscrizioni o conversioni senza preavviso agli Azionisti. Una volta chiusi, un Comparto o una Classe di Azioni non saranno riaperti finché, a giudizio del Gestore, non siano venute meno le circostanze che avevano imposto la chiusura.

Nell'eventualità di chiusure alle nuove sottoscrizioni o conversioni, il sito internet [www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com) sarà aggiornato al fine di indicare le modifiche dello stato del Comparto o della Classe di Azioni pertinenti. Si raccomanda agli investitori di ottenere conferma dal Gestore o di verificare sul sito internet lo stato attuale dei Comparti o delle Classi di Azioni.

## **2.4 Limiti alla sottoscrizione e conversione nelle Classi di Azioni S**

Le Classi di Azioni S saranno chiuse a nuove sottoscrizioni o conversioni in entrata (ma non ai rimborsi o alle conversioni in uscita) qualora il Comparto assumesse una dimensione pari a USD 100.000.000 o a importi equivalenti in altre valute. Il Gestore può decidere, a sua totale discrezione e di volta in volta, di variare tale dimensione. Qualsiasi Classe di Azioni S può essere chiusa a nuove sottoscrizioni o conversioni senza preavviso agli Azionisti. Una volta chiusa, questa Classe di Azioni non sarà riaperta.

Nell'eventualità di chiusure a nuove sottoscrizioni o conversioni, il sito internet [www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com) sarà aggiornato al fine di indicare le modifiche dello stato della Classe di Azioni S. Si raccomanda agli investitori di ottenere conferma dal Gestore o di verificare sul sito internet lo stato attuale delle Classi di Azioni S.

## **2.5 Calcolo dei Prezzi**

### **Calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione**

- (A) Salvo diversamente specificato nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti", il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni verrà calcolato in ogni Giorno di Valutazione nella valuta della rispettiva Classe di Azioni, dividendo il valore patrimoniale netto attribuibile a ciascuna Classe di Azioni, pari al valore delle sue attività meno le sue passività, per il numero di Azioni della Classe di Azioni in circolazione in quel momento. L'importo risultante è arrotondato alla seconda cifra decimale più prossima.
- (B) Il Gestore si riserva il diritto di consentire che i prezzi vengano calcolati più volte al giorno, ovvero di modificare in altro modo le procedure di negoziazione su base temporanea o permanente, ad esempio, ove il Gestore lo reputi necessario in seguito ad una variazione sostanziale del valore di mercato degli investimenti in uno o più Comparti, ovvero laddove si verifichi una sottoscrizione in natura e il Gestore consideri nell'interesse degli Azionisti procedere ad una valutazione separata di tale sottoscrizione. A seguito di una tale modifica permanente il Prospetto sarà aggiornato e gli Azionisti saranno informati di conseguenza.
- (C) Nella valutazione dell'attivo totale si applicano le seguenti regole.
  - (i) Il valore dei titoli e/o degli strumenti finanziari derivati è determinato sulla base dell'ultimo prezzo quotato in borsa o nel mercato over-the-counter o in qualunque altro Mercato Regolamentato presso il quale tali titoli sono negoziati o ammessi alla negoziazione. Qualora tali titoli siano quotati o negoziati presso più di una borsa o Mercato Regolamentato, il Gestore o qualunque altro soggetto da esso nominato a tale scopo, potrà, a propria discrezione, scegliere la borsa o il Mercato Regolamentato presso cui tali titoli sono negoziati in via prevalente per determinare il valore applicabile. Qualora un titolo non sia negoziato o ammesso alla negoziazione presso alcuna borsa ufficiale o Mercato Regolamentato o, nel caso di titoli negoziati o ammessi alla negoziazione, qualora l'ultimo prezzo quotato non rifletta il vero valore di tali titoli, il Gestore o qualunque altro soggetto da esso nominato a tale scopo procederà a una valutazione sulla base del prezzo di vendita atteso, che sarà determinato secondo i principi di prudenza e buona fede.

- (ii) Gli strumenti finanziari derivati che non sono quotati presso una borsa ufficiale o negoziati su un altro mercato organizzato saranno valutati quotidianamente secondo modalità affidabili e verificabili nel rispetto della prassi di mercato.
- (iii) Le Quote o le Azioni di OICR e/o OICVM di tipo aperto saranno valutate in base al valore patrimoniale netto più recente dichiarato da tali organismi.
- (iv) La liquidità, gli effetti pagabili su richiesta e altri crediti e risconti attivi saranno valutati al relativo importo nominale, a meno che non sembri improbabile ottenere tale importo nominale.
- (v) Tutte le attività o le passività espresse in valute diverse da quella del Comparto pertinente saranno valutate sulla base del relativo tasso di cambio a pronti fornito da una banca o da altra istituzione finanziaria qualificata.
- (vi) Qualora un'attività o una passività non possa essere attribuita ad un Comparto specifico, siffatta attività o passività verrà imputata a ciascun Comparto in proporzione al relativo valore patrimoniale netto. Tutte le passività imputabili a un particolare Comparto sono vincolanti esclusivamente per quel Comparto. Ai fini delle relazioni tra gli Azionisti, ogni Comparto viene considerato un'entità distinta.
- (vii) Gli swap sono valutati al valore equo sulla base dei titoli sottostanti (alla chiusura delle contrattazioni o intraday) e delle caratteristiche degli impegni sottostanti.
- (viii) Le attività liquide e gli strumenti del mercato monetario possono essere valutati al valore nominale maggiorato di eventuali interessi oppure sulla base del costo ammortizzato. Laddove la prassi lo consenta, potranno essere valutate allo stesso modo anche tutte le altre attività.

Il valore delle attività denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento di un Comparto sarà determinato sulla base del tasso di cambio prevalente al momento della determinazione del valore patrimoniale netto.

### Rettifica basata sul meccanismo dello Swing Pricing

Un Comparto può subire la diluizione del Valore Patrimoniale Netto per Azione nel caso in cui gli investitori acquistino o vendano Azioni del Comparto ad un prezzo che non riflette i costi di negoziazione e di altra natura connessi ad eventuali compravendite di titoli effettuate dal Gestore degli Investimenti per compensare i flussi di liquidità in entrata o in uscita.

Al fine di contrastare tale effetto e per tutelare gli interessi degli Azionisti del Comparto, può essere utilizzato il meccanismo dello *swing pricing*. Qualora, in un Giorno di Valutazione, il valore complessivo netto delle operazioni sulle Azioni di un Comparto superi una soglia prefissata, periodicamente stabilita e riveduta dal Gestore per ciascun Comparto, il Valore Patrimoniale Netto per Azione potrà essere incrementato o diminuito al fine di riflettere, rispettivamente, i flussi netti in entrata e in uscita. I flussi netti in entrata e in uscita saranno determinati dal Gestore in base agli ultimi dati disponibili al momento del calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione. Il meccanismo dello *swing pricing* può essere applicato a tutti i Comparti, con l'eccezione di JPMorgan Funds – Highbridge Asia Pacific STEEP Fund, JPMorgan Funds – Highbridge Europe STEEP Fund, JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, JPMorgan Funds – Highbridge Diversified Commodities Fund, JPMorgan Funds – Global Multi Strategy Income Fund e dei Comparti monetari. L'entità della rettifica del prezzo sarà determinata dal Gestore in modo da rispecchiare i costi di negoziazione e di altra natura. Tale rettifica può variare da Comparto a Comparto e non può superare il 2% del Valore Patrimoniale Netto per Azione originale. La rettifica del prezzo applicabile a uno specifico Comparto è disponibile su richiesta presso la sede legale del Gestore.

### Valutazione dei Titoli Sottostanti al Prezzo di Domanda o di Offerta

Il Gestore può procedere, nell'interesse degli Azionisti (o potenziali Azionisti), a valutare i titoli al relativo prezzo di domanda o di offerta, alla luce delle condizioni di mercato prevalenti e/o del livello delle sottoscrizioni o dei rimborsi in rapporto alla dimensione del relativo Comparto. Il Valore Patrimoniale Netto può altresì essere rettificato per un importo che rappresenti un accantonamento adeguato a fronte degli oneri di negoziazione sostenuti dal Comparto. In ogni caso, detto importo non supererà l'1% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto in quel momento. In tali circostanze, al Valore Patrimoniale Netto non sarà applicato il meccanismo dello *swing pricing*.

### Criteri di Valutazione Alternativi

Il Gestore, nelle circostanze in cui ciò sia giustificato dagli interessi degli Azionisti o del Fondo, può adottare misure adeguate quali l'applicazione di altri criteri di valutazione appropriati alla totalità o a una parte degli attivi del Comparto e/o degli attivi di una data Classe, qualora risulti impossibile o inopportuno applicare i suddetti metodi di valutazione. In alternativa, nelle medesime circostanze, il Gestore può rettificare il Valore Patrimoniale Netto per Azione di un Comparto prima della sua pubblicazione, al fine di riflettere il presunto valore equo del portafoglio all'orario di valutazione. Qualora sia effettuata una rettifica, la stessa sarà applicata uniformemente a tutte le Classi di Azioni appartenenti al medesimo Comparto.

### Pubblicazione dei Prezzi

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni e i relativi Prezzi di Domanda e di Offerta sono disponibili presso la sede legale del Fondo nonché, ad eccezione delle Classi di Azioni P, sul sito internet [www.jpmanassetmanagement.com](http://www.jpmanassetmanagement.com).

### **Calcolo del Prezzo di Domanda e del Prezzo di Offerta**

- (A) Il Prezzo di Offerta per Azione di ciascuna Classe di Azioni viene calcolato sommando una commissione di entrata, ove applicabile, al Valore Patrimoniale Netto per Azione. Detta commissione di entrata verrà calcolata come percentuale del Valore Patrimoniale Netto per Azione, in misura non superiore ai limiti stabiliti nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”.
- (B) Il Prezzo di Domanda per Azione di ciascuna Classe di Azioni viene calcolato deducendo una commissione di rimborso, ove applicabile, dal Valore Patrimoniale Netto per Azione. Detta commissione di rimborso verrà calcolata come percentuale del Valore Patrimoniale Netto per Azione, in misura non superiore ai limiti stabiliti nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”.

Ai fini della pubblicazione, i Prezzi di Domanda e di Offerta saranno arrotondati fino allo stesso numero di cifre decimali del Valore Patrimoniale Netto per Azione del rispettivo Comparto.

## **2.6 Sospensioni o Rinvii**

- (A) Il Fondo può sospendere o rinviare la determinazione del Valore Patrimoniale Netto di qualsiasi Classe di Azioni di qualsivoglia Comparto nonché l'emissione e il rimborso di Azioni di qualsiasi Classe di tale Comparto, come pure il diritto a convertire le Azioni di una qualsiasi Classe di Azioni di qualsivoglia Comparto in Azioni di un'altra Classe di Azioni dello stesso Comparto o di un altro Comparto, o qualsiasi altro tipo di conversione di cui al paragrafo "(c) Conversione di Azioni" della precedente sezione "2.1 Sottoscrizione, Conversione e Rimborso di Azioni":
- (i) qualora, a giudizio degli Amministratori, il trasferimento di fondi associato alla realizzazione, all'acquisizione o allo smobilizzo di investimenti, ovvero i pagamenti dovuti a fronte della vendita di tali investimenti non possano essere effettuati dal Fondo a prezzi o tassi di cambio normali o senza grave pregiudizio per gli interessi degli Azionisti o del Fondo;
  - (ii) qualora si verifichi un'interruzione nei sistemi di comunicazione normalmente utilizzati per la determinazione del valore delle attività del Fondo, ovvero non sia possibile, per qualsiasi motivo, determinare in modo accurato il prezzo o il valore di qualsiasi attività del Fondo;
  - (iii) qualora il Fondo, il Comparto o una Classe di Azioni siano o possano essere messi in liquidazione nel giorno in cui viene convocata l'assemblea degli Azionisti per deliberare la liquidazione del Fondo, del Comparto o di una Classe di Azioni, o successivamente a tale data;
  - (iv) in presenza di qualsiasi situazione che, a giudizio degli Amministratori, costituisce un'emergenza tale da impedire lo smobilizzo o la valutazione degli investimenti dei Comparti interessati da parte del Gestore;
  - (v) qualora gli Amministratori abbiano stabilito che sia intervenuto un mutamento sostanziale nella valutazione di una quota significativa degli investimenti del Fondo imputabili ad un determinato Comparto e gli Amministratori abbiano deciso, al fine di salvaguardare gli interessi degli Azionisti e del Fondo, di rinviare la preparazione o l'utilizzo di una valutazione ovvero di effettuare una successiva valutazione; o
  - (vi) qualora non sia possibile determinare con esattezza il valore di una qualsiasi controllata del Fondo;
  - (vii) in qualsiasi altra circostanza nella quale, a causa della mancata sospensione o del mancato rinvio, il Comparto o i suoi Azionisti possano incorrere in oneri di natura fiscale o inconvenienti di carattere pecuniario o altri eventi pregiudizievoli che diversamente né il Comparto né i suoi Azionisti avrebbero subito.
- (B) La sospensione del calcolo del valore patrimoniale netto di un qualsiasi Comparto o Classe di Azioni non influisce sulla valutazione di altri Comparti o Classi di Azioni, salvo qualora vi siano ripercussioni anche per tali Comparti o Classi di Azioni.
- (C) Durante un periodo di sospensione o rinvio, gli Azionisti possono revocare le loro richieste relative alle Azioni non convertite o rimborsate, dandone comunicazione scritta al Gestore entro la fine del suddetto periodo.
- (D) Nel caso di JPMorgan Funds – India Fund, il pagamento dei proventi dei rimborsi e l'esecuzione delle conversioni possono essere differiti per un periodo non superiore a quindici Giorni Lavorativi dal Giorno di Valutazione pertinente, qualora le condizioni di mercato non consentano di eseguire dette operazioni prima di tale data.

Gli Azionisti verranno informati di qualunque sospensione o rinvio con le modalità appropriate.

## **3. Informazioni di Carattere Generale**

### **3.1 Informazioni sull'Amministrazione, Commissioni e Spese**

#### **Informazioni sull'Amministrazione**

## **Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile della gestione del Fondo, ivi comprese la determinazione delle politiche di investimento e dei limiti e dei poteri di investimento. Il Consiglio di Amministrazione è composto dalle persone i cui nominativi sono indicati nella sezione “Consiglio di Amministrazione”.

Gli Amministratori che siano anche dipendenti di JPMorgan Chase & Co. o delle sue controllate e consociate, dirette o indirette, rinunciano ai compensi degli Amministratori. Ogni anno il Consiglio di Amministrazione riesamina e propone i compensi per gli Amministratori in sede di Assemblea Generale Annuale degli Azionisti. Detti compensi per gli Amministratori rientrano tra gli Oneri Amministrativi e di Esercizio del Fondo. Per alcune Classi di Azioni, gli Oneri Amministrativi e di Esercizio sono limitati ad un importo massimo. Per ulteriori informazioni si veda la sezione “Commissioni e Spese”.

Gli Amministratori hanno affidato al Gestore l’incarico di occuparsi dell’amministrazione generale delle attività e degli affari del Fondo, fatti salvi i compiti di controllo e supervisione spettanti agli Amministratori.

## **Gestore e Rappresentante Domiciliatario**

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha nominato JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r. l. in qualità di Gestore del Fondo con l’incarico di svolgere le funzioni di gestione degli investimenti, amministrazione e commercializzazione per il Fondo nonché in qualità di Rappresentante Domiciliatario dello stesso.

Il Gestore è stato costituito sotto forma di “société anonyme” in Lussemburgo in data 20 aprile 1988 con la denominazione di Fleming Fund Management (Luxembourg) S.A. In data 28 luglio 2000 il Gestore è diventato una “Société à responsabilité limitée” (S.à r. l.) e il 22 febbraio 2001 ha cambiato la propria denominazione in J.P. Morgan Fleming Asset Management (Europe) S.à r.l., modificandola ancora in JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. il 3 maggio 2005. JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. possiede un capitale sociale emesso e versato pari a EUR 10.000.000.

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. è stata autorizzata il 25 maggio 2005 ad operare in qualità di società di gestione di OICVM ed è pertanto in possesso dei requisiti di cui al Capitolo 15 della Legge lussemburghese. Lo scopo sociale di JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. consiste nel fornire servizi di gestione degli investimenti, amministrazione e commercializzazione a organismi di investimento collettivo del risparmio.

## **Consiglio di Amministrazione del Gestore**

Gli amministratori del Gestore sono:

Graham Goodhew, Direttore Esecutivo, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Massimo Greco, Amministratore Delegato, JPMorgan Asset Management (UK) Limited, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra, EC2Y 9AQ, Regno Unito

Jonathan P. Griffin, Amministratore Delegato, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Beate Gross, Amministratore Delegato, JPMorgan Asset Management (UK) Limited, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra, EC2Y 9AQ, Regno Unito

Jean-Jacques Lava, Direttore Esecutivo, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Daniel J. Watkins, Amministratore Delegato, JPMorgan Asset Management (UK) Limited, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra EC2Y 9AQ, Regno Unito

Il Consiglio di Amministrazione del Gestore ha nominato Gilbert Dunlop, Jonathan Griffin, Graham Goodhew e Philippe Ringard in qualità di “conducting persons” responsabili della gestione giornaliera del Gestore ai sensi dell’articolo 102 della Legge lussemburghese.

In qualità di Gestore e Rappresentante Domiciliatario, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. è responsabile dell’amministrazione generale del Fondo.

Il Gestore ha ricevuto dal Fondo l'autorizzazione a delegare le proprie funzioni di gestione degli investimenti ai gestori degli investimenti autorizzati dal Fondo, ivi compresi i Gestori degli Investimenti.

Il Gestore è responsabile dell'amministrazione centrale del Fondo e opera in veste di suo rappresentante domiciliatario. Il Gestore è stato autorizzato dal Fondo a delegare alcune funzioni amministrative a fornitori di servizi specializzati con sede in Lussemburgo. In questo ambito, il Gestore ha delegato le funzioni societarie ed amministrative a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Per quanto riguarda la funzione di commercializzazione, il Gestore può sottoscrivere accordi con taluni Distributori ai sensi dei quali questi ultimi convengono di agire in qualità di intermediari o *nominee* per gli investitori che sottoscrivono Azioni per il loro tramite.

Il Gestore si impegna a monitorare costantemente le attività di terzi cui abbia delegato determinate funzioni. Gli accordi sottoscritti tra il Gestore e tali soggetti terzi consentono allo stesso di fornire in qualsiasi momento ulteriori istruzioni a detti soggetti e, qualora ciò sia nell'interesse degli Azionisti, di revocare la loro delega con effetto immediato. La responsabilità del Gestore nei confronti del Fondo non è compromessa dal fatto che abbia delegato determinate funzioni a terzi.

L'elenco degli altri Fondi per i quali JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l ha ricevuto l'incarico di Gestore è disponibile su richiesta.

### **Gestori degli Investimenti**

Il Gestore ha delegato le funzioni di gestore degli investimenti per ciascun Comparto ad uno o più Gestori degli Investimenti elencati nel paragrafo "Gestori degli Investimenti" della sezione "Gestione e Amministrazione" nella parte introduttiva del presente Prospetto. I Gestori degli Investimenti sono tenuti a gestire gli investimenti dei Comparti nel rispetto degli obiettivi e dei limiti di investimento dichiarati e ad acquistare e vendere, a loro discrezione, i titoli dei Comparti. I termini della nomina dei Gestori degli Investimenti sono specificati negli accordi di gestione degli investimenti. I Gestori degli Investimenti hanno diritto a percepire dal Gestore, a titolo di remunerazione per i servizi resi, le commissioni stabilite nei rispettivi accordi di gestione degli investimenti ovvero quelle di volta in volta pattuite.

Si raccomanda agli azionisti di contattare il Gestore presso la sua sede legale oppure di consultare il sito internet all'indirizzo [www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com) per ottenere informazioni sul/i Gestore/i degli Investimenti dei singoli Comparti.

### **Banca Depositaria, Rappresentante Societario e Amministrativo e Agente Pagatore**

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è stata nominata banca depositaria di tutti gli attivi del Fondo (nonché degli attivi delle sue controllate), costituiti da valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, liquidità e altre attività. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. può affidare la custodia fisica dei valori mobiliari e degli altri attivi, principalmente i titoli negoziati all'estero, quotati su mercati azionari esteri ovvero accettati da istituti di compensazione per le loro transazioni, a detti istituti oppure ad una o più delle sue banche corrispondenti.

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è tenuta a:

- a) garantire che l'emissione, il rimborso, la conversione e l'annullamento di Azioni effettuati da o per conto del Fondo avvengano conformemente alla legge e allo Statuto;
- b) garantire che nelle operazioni aventi ad oggetto gli attivi del Fondo il corrispettivo venga pagato entro le normali scadenze;
- c) garantire che l'impiego dei proventi del Fondo sia conforme allo Statuto.

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è stata costituita in Lussemburgo sotto forma di "*société anonyme*" il 16 maggio 1973 e ha la propria sede legale al 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo. Essa opera nel settore bancario fin dalla sua costituzione.

Nella veste di Rappresentante Societario e Amministrativo, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è stata delegata dal Gestore a fornire, in nome e per conto e sotto la supervisione e il controllo del Gestore medesimo, i seguenti servizi, nonché taluni servizi ausiliari ad essi correlati: servizi di tipo legale e di gestione contabile del fondo; valutazione del portafoglio e determinazione del prezzo delle Azioni (comprese le dichiarazioni dei redditi); tenuta del Registro degli Azionisti; distribuzione dei dividendi; emissione e rimborso di Azioni; liquidazione dei contratti e tenuta della documentazione.



Sono stati sottoscritti accordi con diversi agenti pagatori e/o rappresentanti i quali provvederanno, tra l'altro, a fornire servizi amministrativi, a distribuire le Azioni o ad agire in qualità di rappresentanti del Fondo nelle rispettive giurisdizioni.

### **Ricorso ai Distributori quali Nominees**

Il Fondo e/o il Gestore possono sottoscrivere accordi con taluni Distributori ai sensi dei quali questi ultimi convengono di agire in qualità di intestatari (*nominees*) o di nominare intestatari per gli investitori che sottoscrivono Azioni per il loro tramite. In tale veste, il Distributore può effettuare sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di Azioni in qualità di *nominee* per conto di singoli investitori e richiedere l'iscrizione di tali operazioni nel registro degli Azionisti del Fondo a nome del *nominee*. Tale *nominee*/Distributore mantiene un proprio registro e fornisce all'investitore informazioni personalizzate inerenti il suo possesso di Azioni del Fondo. Salvo ove proibito da leggi o usi locali, gli investitori possono investire direttamente nel Fondo e non avvalersi del servizio di un *nominee*. Salvo diversamente previsto dalla legislazione locale, un Azionista in possesso di Azioni su un conto intestato a un *nominee* presso un Distributore ha il diritto di rivendicare la titolarità diretta delle Azioni sottoscritte per suo conto dal *nominee*.

In tutti i casi gli accordi sottoscritti tra il Gestore e qualsiasi *nominee*/Distributore saranno soggetti alle disposizioni antiriciclaggio illustrate nella precedente sezione "Procedure Antiriciclaggio".

Gli Amministratori richiamano l'attenzione degli investitori sul fatto che ciascun investitore potrà esercitare pienamente i propri diritti direttamente nei confronti del Fondo, in particolare il diritto di partecipare alle assemblee generali degli azionisti, solo qualora egli detenga azioni nominative e il suo nominativo sia iscritto nel Registro degli Azionisti della Società. Qualora un investitore investa nel Fondo tramite un intermediario che agisca a proprio nome ma per conto dell'investitore, quest'ultimo potrebbe non sempre essere in grado esercitare taluni diritti spettanti agli azionisti direttamente nei confronti del Fondo. Si raccomanda agli investitori di richiedere una consulenza in merito ai loro diritti.

### **Accordi di Ripartizione delle Commissioni (Commission Sharing)**

I Gestori degli Investimenti possono sottoscrivere accordi di ripartizione delle commissioni (*commission sharing*) solo laddove ciò si traduca in un vantaggio diretto e chiaramente identificabile per i clienti dei Gestori degli Investimenti, ivi compreso il Fondo, e solo laddove i Gestori degli Investimenti siano ragionevolmente convinti che le operazioni che danno origine alle commissioni condivise sono effettuate in buona fede, nel pieno rispetto dei requisiti normativi applicabili e nel migliore interesse del Fondo e degli Azionisti. Tali accordi devono essere sottoscritti dal Gestore degli Investimenti sulla base di termini commisurati alle migliori prassi di mercato. In virtù dei diritti loro concessi dalle normative locali, taluni Gestori degli Investimenti possono stipulare accordi di retrocessione per pagare servizi di ricerca o di esecuzione. In altre giurisdizioni potranno sussistere altre convenzioni per il pagamento dei servizi in conformità con le normative locali.

### **Accordi di Intermediazione**

I Gestori degli Investimenti possono affidare a uno o più "prime broker" l'incarico di fornire servizi di intermediazione e di negoziazione al Fondo.

In relazione alle transazioni di compravendita regolate dai broker per conto del Fondo, gli stessi possono fornire finanziamenti al Fondo e detenere attivi e liquidità per conto del Fondo in relazione a dette operazioni di regolamento e finanziamento. A titolo di garanzia del pagamento e di esecuzione degli obblighi e delle responsabilità nei confronti dei broker, il Fondo anticipa a costoro un collaterale sotto forma di valori mobiliari o liquidità.

### **Conflitti di Interessi**

- (1) Il Gestore, i Gestori degli Investimenti, il Rappresentante Societario e Amministrativo, la Banca Depositaria e gli Agenti di Vendita fanno parte di JPMorgan Chase & Co., un gruppo bancario multiservizi che fornisce ai propri clienti ogni genere di servizi bancari e di investimento. Di conseguenza, potrebbero sorgere conflitti di interessi tra le varie attività svolte da tali società e i loro doveri e obblighi nei confronti del Fondo.
- (2) Il Gestore, secondo le norme di condotta ad esso applicabili, deve cercare di evitare i conflitti di interessi e, ove ciò non sia possibile, assicurarsi che i propri clienti (incluso il Fondo), ricevano un equo trattamento.
- (3) Il Gestore, i Gestori degli Investimenti, il Rappresentante Societario e Amministrativo, la Banca

Depositaria e gli Agenti di Vendita possono di volta in volta operare come gestore, gestore o consulente degli investimenti, agente di vendita, amministratore, agente del registro, banca depositaria o fiduciario in relazione ad altri fondi o OICVM, altri OICR o altri clienti, oppure essere in altro modo coinvolti con questi ultimi. È dunque possibile che, durante il regolare svolgimento dei suoi affari, uno dei soggetti citati si trovi in una potenziale situazione di conflitto di interessi con il Fondo o uno dei suoi Comparti. In tal caso, ciascun soggetto adempierà in qualsiasi momento agli obblighi derivanti dai contratti di cui è parte o dai quali è vincolato in relazione al Fondo o a un suo Comparto. In particolare, nell'effettuare negoziazioni o investimenti che sono fonte di potenziali conflitti di interessi, ognuno di tali soggetti farà il possibile per garantire che tali conflitti siano risolti in modo equo.

- (4) I Comparti possono di volta in volta investire in OICVM e altri OICR gestiti dal Gestore, dai Gestori degli Investimenti o da altre società del gruppo JPMorgan Chase & Co. È dunque possibile che, durante il regolare svolgimento dei suoi affari, uno dei soggetti citati si trovi in una potenziale situazione di conflitto di interessi con il Fondo o uno dei suoi Comparti. Nell'effettuare investimenti che sono fonte di potenziali conflitti di interessi, ognuno di tali soggetti farà il possibile per garantire che tali conflitti siano risolti in modo equo. La Commissione di Gestione e Consulenza Annuale o gli Oneri Amministrativi e di Esercizio non saranno addebitati due volte, come specificato nella sezione "Commissioni e Spese" a seguire.
- (5) Il Gestore e JPMorgan Chase & Co. possono effettuare operazioni nelle quali abbiano un interesse diretto o indiretto che potrebbe comportare un potenziale conflitto con gli obblighi del Gestore nei confronti del Fondo. Né il Gestore né JPMorgan Chase & Co. sono tenuti a rendere conto al Fondo di eventuali profitti, commissioni o remunerazioni realizzati o ricevuti da o in relazione a tali operazioni o a operazioni connesse, né verranno per questo ridotte le commissioni del Gestore, salvo diversa disposizione. Il Gestore dovrà garantire che tali operazioni vengano effettuate secondo termini non meno favorevoli per il Fondo rispetto a quelli applicabili in assenza del potenziale conflitto di interessi.
- (6) Non è fatto divieto al Fondo di concludere operazioni con il Gestore, con un qualsiasi Gestore degli Investimenti, con gli Agenti di Vendita, con la Banca Depositaria o una loro affiliata, a condizione che tali operazioni siano eseguite sulla base di normali condizioni commerciali in regime di libero mercato. In tal caso, oltre a percepire commissioni per la gestione del Fondo, il Gestore o i Gestori degli Investimenti possono anche sottoscrivere un accordo con l'emittente, l'intermediario e/o il distributore di qualsiasi prodotto, che dia loro il diritto a una quota dei proventi dei prodotti da essi acquistati per conto del Fondo. Inoltre, non è fatto divieto al Gestore o ai Gestori degli Investimenti di acquistare prodotti per conto del Fondo laddove l'emittente, l'intermediario e/o il distributore dei prodotti in questione siano loro società collegate, a condizione che tali operazioni siano eseguite sulla base di normali condizioni commerciali in regime di libero mercato e nel migliore interesse del Fondo. JPMorgan Chase & Co. agisce in veste di controparte per i contratti finanziari derivati sottoscritti dal Fondo.
- (7) L'eventuale investimento diretto o indiretto nel Fondo effettuato dal Gestore o da JPMorgan Chase & Co. può dar luogo a un conflitto di interessi o di doveri. JPMorgan Chase & Co. potrebbe detenere una quota relativamente elevata di Azioni e diritti di voto del Fondo. JPMorgan Chase & Co., agendo in veste di fiduciario per i conti dei clienti, può suggerire o indirizzare i clienti all'acquisto o alla vendita delle Azioni del Fondo. Qualora un cliente sia inadempiente all'obbligo di regolamento di un debito nei confronti di JPMorgan Chase & Co. garantito da Azioni del Fondo, e JPMorgan Chase & Co. proceda al pignoramento delle stesse, JPMorgan Chase & Co. diventa azionista del Fondo.
- (8) I dipendenti e gli Amministratori di JPMorgan Chase & Co. e gli Amministratori del Fondo possono detenere Azioni del Fondo. I dipendenti di JPMorgan Chase & Co. sono tenuti al rispetto delle condizioni imposte dalla politica di JPMorgan Chase & Co. in materia di operazioni su conti personali e gestione dei conflitti di interessi.

## Commissioni e Spese

### Commissioni dovute al Gestore

Il Gestore ha diritto a percepire la commissione di entrata, la commissione di rimborso e ogni altra commissione di conversione ove applicabili a ciascuna Classe di Azioni, come indicato nella sezione 2.4 "Calcolo dei Prezzi", nonché nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti", unitamente a eventuali rettifiche per arrotondamenti specificate nel presente Prospetto. A una Classe di Azioni possono essere applicate, se del caso, una commissione di entrata, una commissione di rimborso e un'eventuale commissione di conversione, alle quali tuttavia il Gestore potrà derogare, in tutto o in parte, a propria discrezione.

Il Fondo corrisponde al Gestore una commissione di gestione annua calcolata come percentuale degli attivi netti medi giornalieri di ciascun Comparto o di ciascuna Classe di Azioni in gestione ("Commissione di Gestione e Consulenza Annuale"). La Commissione di Gestione e Consulenza Annuale matura giornalmente ed è dovuta mensilmente in via posticipata in base alla percentuale massima specificata nella pertinente sezione della "Appendice III – Informazioni sui Comparti". Il Gestore può decidere, a sua totale discrezione e di volta in volta

(in talune circostanze, quotidianamente), di variare tale percentuale tra il valore massimo e lo 0,0%.

L'importo massimo della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che può essere addebitato alle Azioni di Classe P è indicato nella sezione Commissioni e Spese della "Appendice III – Informazioni sui Comparti". L'importo della Commissione di Gestione e Consulenza Annua effettivamente addebitato può tuttavia essere inferiore, in quanto J.P. Morgan International Bank Limited addebiterà e incasserà dai propri clienti anche una commissione supplementare e separata.

Le commissioni di gestione dei Comparti in relazione alle Classi di Azioni X e alle Classi di Azioni Y sono rimosse e incassate in via amministrativa direttamente presso l'Azionista dal Gestore o dall'apposito organismo di JPMorgan Chase & Co.

Il Gestore può corrispondere in tutto o in parte le commissioni percepite sotto forma di commissione, retrocessione o sconto agli intermediari finanziari o ai Distributori.

Subordinatamente ai limiti di investimento di seguito descritti, i Comparti possono investire in OICVM e altri OICR gestiti dal Gestore, dai Gestori degli Investimenti o da qualsiasi altra società del gruppo JPMorgan Chase & Co. In conformità con la sezione 5 b) della "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento", le commissioni non saranno addebitate due volte, ad eccezione delle Commissioni di Performance. Il doppio addebito della Commissione di Gestione e Consulenza Annua su tali attività viene evitato: a) escludendo gli attivi dal patrimonio netto sul cui valore viene calcolata la Commissione di Gestione e Consulenza Annua; b) investendo in OICVM o altri OICR tramite Classi di Azioni che non maturano una Commissione di Gestione e Consulenza Annua o altre commissioni equivalenti dovute al consulente interessato; c) compensando la Commissione di Gestione e Consulenza Annua con il rimborso al Fondo o al Comparto della commissione di gestione e consulenza annua (o equivalente) addebitata ai sottostanti OICVM o OICR; d) addebitando soltanto la differenza tra la Commissione di Gestione e Consulenza Annua del Fondo o del Comparto, secondo le modalità previste nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti", e la commissione di gestione e consulenza annua (o equivalente) addebitata ai sottostanti OICVM o OICR. Qualora un Comparto investa in OICVM e altri OICR gestiti da gestori degli investimenti che non appartengano al gruppo JPMorgan Chase & Co., la Commissione di Gestione e Consulenza Annua, come specificato nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti", potrà essere addebitata indipendentemente dalle commissioni che incidono sul prezzo delle azioni o delle quote degli OICVM e OICR sottostanti.

Tutte le commissioni, gli oneri, le spese e i costi a carico del Fondo sono soggetti, ove applicabile, all'aggiunta dell'IVA o ad altra tassazione analoga.

#### **Commissione di Vendita Differita (CDSC)**

Nessuna commissione di entrata sarà dovuta dall'Azionista all'atto della sottoscrizione di Azioni di Classe T di qualsiasi Comparto, mentre potrà essere dovuta al Gestore una Commissione di Vendita Differita quando le Azioni saranno rimborsate. I proventi dei rimborsi delle Azioni di Classe T effettuati da un Azionista nei primi 3 anni successivi all'acquisto saranno ridotti applicando la seguente tabella di aliquote:

<b>Anni trascorsi dall'acquisto</b>	<b>Aliquota CDSC applicabile</b>
Fino a 1 anno	3%
Da 1 anno a 2 anni	2%
Da 2 anni a 3 anni	1%
Oltre 3 anni	0%

L'aliquota CDSC applicabile è determinata in riferimento al periodo di detenzione complessivo delle Azioni di cui viene chiesto il rimborso (incluso il periodo di detenzione delle Azioni T della Classe di Azioni Originale dalla quale le stesse sono state eventualmente convertite). Le Azioni saranno rimborsate secondo il criterio First In, First Out ("FIFO"), ossia saranno rimborsate per prime le Azioni di Classe T del Comparto detenute da più tempo.

L'importo della CDSC per Azione è calcolato nella relativa valuta di negoziazione della Classe di Azioni T da rimborsare, moltiplicando l'aliquota percentuale pertinente, determinata sopra, per il Valore Patrimoniale Netto per Azione alla data di emissione iniziale delle Azioni T da rimborsare o delle Azioni T di un altro Comparto dal quale tali Azioni siano state eventualmente convertite.

## **Commissioni di Transazione**

Ogni Comparto si fa carico di tutti i costi e le spese sostenuti per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari, ivi compresi, a mero titolo esemplificativo, commissioni e oneri di intermediazione, interessi, imposte, diritti, oneri e prelievi statali, e ogni eventuale altra spesa connessa alle transazioni, esclusi i costi e le commissioni di custodia (collettivamente "Commissioni di Transazione") relativi al Comparto pertinente. Tali costi e spese vengono ripartiti tra le Classi di Azioni del relativo Comparto.

Le commissioni di sottoscrizione, rimborso e conversione degli OICVM e gli altri OICR gestiti dal Gestore stesso, dai Gestori degli Investimenti o da qualsiasi altra società del gruppo JPMorgan Chase & Co. nei quali il Comparto può investire non saranno applicate.

## **Oneri Straordinari**

Ogni Comparto si fa carico di tutti gli oneri straordinari, ivi compresi, a mero titolo esemplificativo, le spese giudiziali, gli interessi e l'intero importo di eventuali imposte, tributi, tasse o altri oneri simili gravanti sul Comparto o sul relativo patrimonio, esclusa la *Taxe d'abonnement* di cui alla sezione 3.4 "Regime fiscale" (collettivamente gli "Oneri Straordinari").

## **Oneri Amministrativi e di Esercizio**

Il Fondo si fa carico di tutti gli oneri amministrativi e di esercizio ordinari secondo le percentuali indicate nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti" (gli "Oneri Amministrativi e di Esercizio"), al fine di coprire tutti i costi, gli oneri, le commissioni e le altre spese, fissi e variabili, di volta in volta sostenuti nella gestione e nell'amministrazione del Fondo.

Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio sono calcolati come percentuale degli attivi netti medi giornalieri di ciascun Comparto o di ciascuna Classe di Azioni, maturano giornalmente e sono dovuti mensilmente in via posticipata in base alla percentuale massima specificata nella pertinente sezione della "Appendice III – Informazioni sui Comparti".

Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio coprono:

- a. Le spese direttamente sostenute dal Fondo tra cui, a titolo meramente esemplificativo, le commissioni dovute alla Banca Depositaria, gli onorari e le spese di revisione, la *taxe d'abonnement* lussemburghese, gli emolumenti degli Amministratori (non dovuti a quegli Amministratori che sono anche amministratori o dipendenti di JP Morgan Chase & Co.) e le ragionevoli spese vive sostenute da questi ultimi.
- b. Una "commissione di servizio" corrisposta al Gestore per i servizi di amministrazione e altri servizi collegati, pari all'importo rimanente degli Oneri Amministrativi e di Esercizio dopo la deduzione delle altre spese di cui al precedente punto a). Il Gestore si fa quindi carico di tutte le spese sostenute nella gestione e l'amministrazione giornaliera del Fondo, ivi compresi, a titolo meramente esemplificativo, le spese di costituzione, registrazione e organizzazione; gli oneri relativi alla contabilità del fondo e i servizi amministrativi; le commissioni per i servizi di registrazione e di trasferimento; le spese per i servizi del Rappresentante Amministrativo e del Rappresentante Domiciliatario; le commissioni dovute agli agenti pagatori / rappresentanti e le ragionevoli spese vive sostenute da questi ultimi; gli onorari e le spese legali; le spese di registrazione, iscrizione a listino e quotazione, compresi i costi di traduzione; i costi relativi alla pubblicazione dei prezzi delle Azioni e alla distribuzione a mezzo posta, telefono, fax o altro sistema di comunicazione elettronico; e le spese e i costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto, dei Documenti Contenenti le Informazioni Chiave per gli Investitori e di ogni altro documento di offerta, relazione finanziaria e altra documentazione messa a disposizione degli Azionisti.

Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio non includono le Commissioni di Transazione e gli Oneri Straordinari sopra definiti.

I costi relativi alla costituzione di nuovi Comparti possono essere ammortizzati nell'arco di un periodo non superiore a cinque anni, come consentito dalla Legge lussemburghese.

Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio a carico delle Classi di Azioni A, B, C, D, J, M, P, S e T (e delle Classi di Azioni I di JPMorgan Funds – Euro Money Market Fund, JPMorgan Funds – US Dollar Money Market Fund e JPMorgan Funds – Sterling Money Market Fund) sono stabiliti nelle percentuali indicate nella "Appendice III

– Informazioni sui Comparti”. Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio a carico delle Classi di Azioni I, X e Y corrisponderanno al minore tra le spese effettivamente sostenute dal Fondo e la percentuale massima indicata nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”. Il Gestore si fa carico degli Oneri Amministrativi e di Esercizio eccedenti la percentuale specificata nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”.

I Comparti possono investire in OICVM e altri OICR gestiti dal Gestore, da un'altra società del gruppo JPMorgan Chase & Co., nonché da altri gestori degli investimenti. Qualora un Comparto investa prevalentemente in OICVM e altri OICR gestiti dal Gestore o da altre società del gruppo JPMorgan Chase & Co. e qualora ciò sia espressamente indicato per ciascun Comparto nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”, gli Oneri Amministrativi e di Esercizio non saranno addebitati due volte. Il doppio addebito viene evitato compensando gli Oneri Amministrativi e di Esercizio con il rimborso al Comparto degli Oneri Amministrativi e di Esercizio (o loro equivalenti) addebitati agli OICVM o agli altri OICR sottostanti gestiti dal Gestore o da altre società del gruppo JPMorgan Chase & Co. Qualora i Comparti investano in OICVM e in altri OICR gestiti da altri gestori degli investimenti, gli Oneri Amministrativi e di Esercizio potrebbero non essere soggetti alla procedura di rimborso summenzionata.

### **Commissioni di Performance**

Per alcuni Comparti del Fondo, il Gestore ha diritto di percepire dal Comparto una Commissione di Performance in aggiunta ad altre commissioni e spese. Il Gestore ha diritto a percepire tale Commissione di Performance se, in qualunque esercizio contabile, la performance del Comparto pertinente supera il rendimento del Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance nel medesimo periodo, ferma restando l'applicabilità di un meccanismo di Claw-Back o di High Water Mark. Il meccanismo della Commissione di Performance, l'Aliquota della Commissione di Performance e i Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance sono indicati nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti” per ciascun Comparto interessato. Informazioni dettagliate sulle modalità di maturazione e addebito della Commissione di Performance e le definizioni dei termini utilizzati nel presente documento sono riportate nella “Appendice V – Calcolo delle Commissioni di Performance”.

I Comparti possono investire in OICVM e altri OICR, inclusi quelli gestiti dal Gestore, dai Gestori degli Investimenti o da altre società del gruppo JPMorgan Chase & Co., che potrebbero applicare Commissioni di Performance.

Tali commissioni incideranno sul Valore Patrimoniale Netto del Comparto interessato.

## **3.2 Informazioni sul Fondo**

1. Il Fondo è una società di investimento a capitale variabile multicomparto a responsabilità limitata, costituita sotto forma di “*société anonyme*” e qualificata come “Società di Investimento a Capitale Variabile” (“SICAV”) ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese. Si qualifica altresì come Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (“OICVM”) ai sensi della Direttiva 2009/65/CE del 13 luglio 2009 e può dunque essere offerto in vendita negli Stati Membri dell'Unione Europea (previa registrazione nei paesi diversi dal Lussemburgo). Il Fondo è stato costituito in data 14 aprile 1969 con la denominazione di Multi-Trust Fund e il suo Statuto è stato pubblicato sul Mémorial in data 20 Giugno 1969. Il 3 luglio 1984 il Fondo è stato convertito in una SICAV e ha mutato la denominazione in Fleming International Fund. Dette modifiche sono state pubblicate sul Mémorial il 6 agosto 1984. La denominazione del Fondo è stata modificata in Fleming Flagship Fund il 19 ottobre 1988, in Fleming Funds il 2 giugno 2000, in JPMorgan Fleming Funds il 19 novembre 2001 e infine in JPMorgan Funds il 12 settembre 2005. Le prime due modifiche della denominazione sono state pubblicate sul Mémorial, rispettivamente, il 15 dicembre 1988 e il 2 giugno 2000. La terza modifica della denominazione è stata pubblicata sul Mémorial in data 19 novembre 2001, e l'ultima è stata pubblicata sul Mémorial il 7 ottobre 2005.

Il Fondo è registrato con il numero B-8478 presso il “*Registre de Commerce et des Sociétés*”, ove lo Statuto del Fondo è depositato e disponibile per la consultazione. Il Fondo è stato costituito a tempo indeterminato.

2. Il requisito patrimoniale minimo applicabile al Fondo è stabilito dalla legge lussemburghese. Il capitale azionario del Fondo è rappresentato da Azioni interamente liberate prive di valore nominale, e in ogni momento corrisponde al suo valore patrimoniale netto. Qualora il capitale del Fondo scenda sotto i due terzi del capitale minimo, dovrà essere convocata un'Assemblea Generale Straordinaria degli Azionisti per discutere dell'eventuale liquidazione del Fondo. L'eventuale decisione di liquidare il Fondo dovrà essere

presa a maggioranza dei voti espressi. Qualora il capitale azionario scenda al di sotto di un quarto del capitale minimo, gli Amministratori saranno tenuti a convocare un'Assemblea Generale Straordinaria degli Azionisti per deliberare in merito alla liquidazione del Fondo. La decisione di liquidare il Fondo può essere presa dagli Azionisti che insieme detengano un quarto delle Azioni presenti o rappresentate all'assemblea.

3. Sono stati stipulati i seguenti contratti rilevanti:

- Un contratto in vigore dal 12 settembre 2005 tra il Fondo e JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l, ai sensi del quale quest'ultima è stata designata quale Gestore del Fondo. Tale Contratto è stato stipulato a tempo indeterminato e potrà essere risolto da ciascuna delle due parti con un preavviso scritto di tre mesi.
- Un Contratto di Banca Depositaria stipulato il 31 gennaio 2001 tra il Fondo e J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., ai sensi del quale quest'ultima è stata designata quale banca depositaria del patrimonio del Fondo. Tale Contratto è stato stipulato a tempo indeterminato e potrà essere risolto da ciascuna delle due parti con un preavviso scritto di tre mesi.
- Il Contratto di Amministrazione in vigore dal 12 settembre 2005 tra JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l e J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., ai sensi del quale a quest'ultima è stato delegato il compito di fornire servizi inerenti il calcolo del valore patrimoniale netto, servizi di segreteria e di agenzia di pagamento (il "Contratto di Amministrazione"). Il Contratto di Amministrazione è stato stipulato a tempo indeterminato e potrà essere risolto da ciascuna delle due parti con un preavviso scritto di tre mesi.

I contratti rilevanti sopra elencati possono essere di volta in volta modificati mediante accordi tra le parti interessate.

### **Documenti del Fondo**

Copie dello Statuto, del Prospetto, dei Documenti Contenenti le Informazioni Chiave per gli Investitori, della documentazione integrativa e dei bilanci sono disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede legale del Fondo. I contratti rilevanti sopra citati sono disponibili per la consultazione durante i normali orari di ufficio presso la sede legale del Fondo.

Ulteriori informazioni sono disponibili su richiesta presso la sede del Gestore, in conformità alle disposizioni dalle leggi e delle normative vigenti in Lussemburgo. Tali ulteriori informazioni includono le procedure relative alla gestione dei reclami, la strategia seguita per l'esercizio dei diritti di voto del Fondo, la procedura per l'invio degli ordini di negoziazione per conto del Fondo presso altri soggetti, la strategia di best execution nonché gli accordi relativi alle commissioni, agli onorari o ai benefici non monetari connessi alla gestione degli investimenti e all'amministrazione del Fondo.

### **Informazioni e Reclami**

Chiunque desideri ricevere ulteriori informazioni relativamente al Fondo oppure voglia inoltrare un reclamo inerente la gestione del Fondo è invitato a rivolgersi a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.

## **3.3 Dividendi**

Le Classi di Azioni con il suffisso "(acc)" sono Classi di Azioni ad accumulazione e di norma non distribuiscono dividendi. Le Classi di Azioni a distribuzione di norma distribuiscono dividendi secondo le modalità di seguito descritte.

### **Dichiarazione dei Dividendi**

I dividendi sono dichiarati come dividendi annuali dall'Assemblea Generale degli Azionisti oppure come acconti sui dividendi da parte del Consiglio di Amministrazione.

A discrezione degli Amministratori, i dividendi relativi ad alcune o tutte le Classi di Azioni possono essere di volta in volta distribuiti dal Fondo con maggiore frequenza o in momenti diversi dell'anno rispetto a quanto di seguito elencato.

La dichiarazione e il pagamento dei dividendi sono soggetti alla politica di distribuzione illustrata a seguire.

## **Le diverse categorie di Classi di Azioni a Distribuzione**

### **Classi di Azioni con il suffisso “(dist)” e con il suffisso “(inc)”**

È stabilito che tutte le Classi di Azioni con il suffisso “(dist)” soddisferanno i requisiti necessari per qualificarsi come “reporting” ai sensi della legislazione tributaria del Regno Unito relativa ai fondi offshore e che distribuiranno, se del caso, dividendi non inferiori al maggiore tra il reddito da dichiarare ai sensi di tale legislazione e i proventi da investimenti soggetti a imposta ai sensi della legge tedesca sulla tassazione degli investimenti. Si vedano le sezioni “2. Germania” e “9. Regno Unito” della “Appendice I – Informazioni per gli Investitori di alcuni Paesi” per ulteriori dettagli.

È stabilito che tutte le Classi di Azioni con il suffisso “(inc)” distribuiranno, se del caso, dividendi non inferiori ai proventi da investimenti soggetti a imposta ai sensi della legge tedesca sulla tassazione degli investimenti. Si veda la sezione “2. Germania” della “Appendice I – Informazioni per gli Investitori di alcuni Paesi” per ulteriori dettagli.

Salvo diversamente indicato nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”, la distribuzione dei dividendi relativi a queste Classi di Azioni sarà effettuata di norma nel settembre di ogni anno.

Avranno diritto a ricevere eventuali dividendi, che saranno di norma reinvestiti, tutte le Classi di Azioni con il suffisso “(dist)” o “(inc)” emesse alla data di registrazione dei dividendi. Gli Azionisti di tali Classi di Azioni possono richiedere, tramite comunicazione scritta, di ricevere il pagamento dei dividendi, nel qual caso il pagamento verrà di norma effettuato nella valuta della Classe di Azioni pertinente.

I dividendi da reinvestire saranno reinvestiti per conto degli Azionisti in ulteriori Azioni della medesima Classe di Azioni. Tali Azioni verranno emesse alla data di pagamento al Valore Patrimoniale Netto per Azione della relativa Classe di Azioni. I diritti frazionari relativi alle Azioni nominative saranno arrotondati alla terza cifra decimale.

### **Classi di Azioni con il suffisso “(div)”**

Salvo diversamente indicato nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”, le Classi di Azioni con il suffisso “(div)” distribuiscono di norma dividendi trimestrali, calcolati dal Gestore in base al rendimento annuo stimato del portafoglio del relativo Comparto attribuibile alla Classe di Azioni. Il Gestore verificherà il valore del dividendo per ciascuna Classe di Azioni con frequenza almeno semestrale, ma potrà rettificare il valore del dividendo con maggiore frequenza per rispecchiare i cambiamenti del rendimento atteso del portafoglio.

Gli investitori devono essere consapevoli che le classi di azioni “(div)” danno priorità alla distribuzione di dividendi, piuttosto che alla crescita del capitale. Il rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato al lordo sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio, e tali Classi di Azioni distribuiranno di norma un dividendo superiore al reddito percepito.

Avranno diritto a ricevere eventuali dividendi, che saranno di norma pagati nella valuta della relativa Classe di Azioni, tutte le Classi di Azioni con il suffisso “(div)” emesse alla data di registrazione dei dividendi.

### **Classi di Azioni con il suffisso “(mth)”**

Le Classi di Azioni con il suffisso “(mth)” sono disponibili unicamente per gli investitori che sottoscrivono e detengono Azioni tramite specifiche reti di collocamento asiatiche e ad altri investitori a esclusiva discrezione del Gestore.

Le Classi di Azioni con il suffisso “(mth)” distribuiscono di norma dividendi su base mensile. Il valore del dividendo mensile per Azione è calcolato dal Gestore in base al rendimento annuo stimato del portafoglio del relativo Comparto attribuibile a tale Classe di Azioni. Il Gestore verificherà il valore del dividendo per ciascuna Classe di Azioni con frequenza almeno semestrale, ma potrà rettificare il valore del dividendo con maggiore frequenza per rispecchiare i cambiamenti del rendimento atteso del portafoglio.

Gli investitori devono essere consapevoli che le classi di azioni “(mth)” danno priorità alla distribuzione di dividendi, piuttosto che alla crescita del capitale. Il rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato al lordo sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio, e tali Classi di Azioni distribuiranno di norma un dividendo superiore al reddito percepito.

Il pagamento dei dividendi per tali Classi di Azioni sarà di norma eseguito ogni mese a favore degli Azionisti nella valuta della relativa Classe di Azioni. Il Gestore si riserva il diritto di stabilire un importo minimo per Classe di Azioni, al di sotto del quale l'effettivo pagamento del dividendo non sarebbe economicamente conveniente per il Fondo. In tal caso i pagamenti saranno differiti al mese successivo oppure reinvestiti in ulteriori Azioni della stessa Classe di Azioni e non saranno corrisposti direttamente agli Azionisti.

Il Valore Patrimoniale Netto delle Classi di Azioni “(mth)” può registrare fluttuazioni più ampie di quello di altre Classi di Azioni a causa della maggiore frequenza delle distribuzioni.

#### **Classi di Azioni con il suffisso “(fix)” e con il suffisso “(pct)”**

Le Classi di Azioni con il suffisso “(fix)” distribuiscono di norma un dividendo trimestrale fisso basato su un importo complessivo annuo per Azione, come definito nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti” in relazione a ciascun Comparto.

Le Classi di Azioni con il suffisso “(pct)” distribuiscono di norma un dividendo trimestrale basato su una percentuale fissa del Valore Patrimoniale Netto per Azione alla data di registrazione dei dividendi, come definito nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti” in relazione a ciascun Comparto. L'importo effettivo del dividendo ricevuto può variare in funzione delle fluttuazioni del Valore Patrimoniale Netto per Azione.

Il Gestore può lanciare una o più Classi di Azioni “(fix)” o “(pct)” all'interno di un Comparto.

Le Classi di Azioni con il suffisso “(fix)” o “(pct)” possono essere chiuse o liquidate, non distribuire un dividendo, o ridurre l'importo da distribuire, qualora si ritenga che la distribuzione del dividendo non sia nel migliore interesse degli Azionisti della Classe di Azioni nel loro insieme.

Benché le Classi di Azioni “(fix)” e “(pct)” offrano il beneficio di una regolare distribuzione di dividendi, gli Azionisti devono essere consapevoli di quanto segue:

- il dividendo pagato non dipende dal livello di reddito o di plusvalenze della Classe di Azioni
- Il dividendo pagato può essere superiore ai proventi della rispettiva Classe di Azioni, traducendosi in un erosione del capitale investito.
- Durante i periodi di performance negativa di un Comparto il dividendo continuerà di norma ad essere distribuito, e ciò darà luogo a una più rapida diminuzione del valore capitale dell'investimento rispetto a quanto accadrebbe se i dividendi non fossero distribuiti
- potrebbe non essere possibile sostenere a tempo indeterminato la distribuzione dei dividendi, e il valore degli investimenti effettuati potrebbe ridursi fino a zero

Tutte le Classi di Azioni con il suffisso “(fix)” o “(pct)” emesse alla data di registrazione dei dividendi avranno diritto a ricevere eventuali dividendi. Tali dividendi non possono essere reinvestiti e saranno distribuiti agli Azionisti.

#### **Classi di Azioni con il suffisso “(irc)”**

Le Classi di Azioni con il suffisso “(irc)” sono disponibili unicamente per gli investitori che sottoscrivono e detengono Azioni tramite specifiche reti di collocamento asiatiche e ad altri investitori a esclusiva discrezione del Gestore. Gli investitori devono essere consapevoli che la politica di distribuzione “(irc)” sarà offerta unicamente in relazione a una Classe di Azioni Currency Hedged ed è destinata agli investitori la cui valuta di investimento è la Valuta di Riferimento della Classe di Azioni nella quale investono.

Le Classi di Azioni con il suffisso “(irc)” distribuiscono di norma dividendi su base mensile. Il valore del dividendo mensile per Azione è variabile e viene calcolato dal Gestore sulla base del rendimento annuo lordo stimato del portafoglio del Comparto rilevante attribuibile a quella Classe di Azioni, rivisto con cadenza almeno semestrale, con l'aggiunta o la deduzione del differenziale d'interesse stimato, a seconda che tale differenziale sia rispettivamente positivo o negativo.

Il rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni “(irc)” sarà calcolato al lordo sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annuale che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio.



Il differenziale d'interesse ("carry") è dato dal differenziale di interesse approssimativo tra la Valuta di Riferimento della Classe di Azioni "(irc)" e la Valuta di Riferimento del Comparto, come risultante da una strategia di copertura valutaria. Il differenziale d'interesse è calcolato utilizzando il differenziale giornaliero medio tra il tasso di cambio a termine a 1 mese e il tasso di cambio a pronti tra queste due valute nel mese solare precedente.

Il pagamento dei dividendi per le Classi di Azioni "(irc)" sarà di norma eseguito ogni mese a favore degli Azionisti nella valuta della relativa Classe di Azioni. Tutti i costi e le spese connessi con le operazioni valutarie saranno posti a carico di tutte le Classi di Azioni "(irc)" emesse dallo stesso Comparto, in misura proporzionale.

Il Gestore si riserva il diritto di stabilire un importo minimo per Classe di Azioni, al di sotto del quale l'effettivo pagamento del dividendo non sarebbe economicamente conveniente per la Classe di Azioni. In tal caso i pagamenti saranno differiti al mese successivo oppure reinvestiti in ulteriori Azioni della stessa Classe di Azioni e non saranno corrisposti direttamente agli Azionisti.

Gli investitori devono essere consapevoli che le Classi di Azioni "(irc)" danno priorità alla distribuzione di dividendi, piuttosto che alla crescita del capitale, e di norma distribuiscono un dividendo superiore al reddito percepito dal Comparto. Pertanto i dividendi potranno essere prelevati dal capitale, riducendo il valore del capitale investito. Inoltre, un eventuale differenziale d'interesse negativo sarà dedotto dal rendimento lordo stimato della Classe di Azioni "(irc)". Ciò avrà un impatto sul dividendo distribuito da questa Classe di Azioni, che pertanto in alcuni casi potrebbe non distribuire alcun dividendo.

### **Procedura di Autenticazione**

Il Gestore può eseguire a propria discrezione tutte le procedure di autenticazione che ritiene necessarie in relazione al pagamento dei dividendi, con l'obiettivo di ridurre il rischio di errori o frodi a danno del Fondo, dei suoi agenti o dei suoi Azionisti. Laddove non sia possibile completare in modo soddisfacente le procedure di autenticazione, il Gestore può rimandare l'elaborazione delle istruzioni di pagamento ad una data successiva a quella prevista per il pagamento dei dividendi, fino a quando le procedure di autenticazione non saranno state espletate.

Qualora non sia soddisfatto della verifica o della conferma, il Gestore può rifiutarsi di eseguire il pagamento dei dividendi in questione fino a quando non sarà soddisfatto. In tali circostanze, né il Gestore né il Fondo possono essere ritenuti responsabili nei confronti dell'Azionista o di qualsiasi altro soggetto per il ritardo dell'esecuzione o il rifiuto di eseguire il pagamento dei dividendi.

I dividendi non riscossi entro cinque anni dalla data di registrazione dei dividendi cessano di essere dovuti e si prescrivono a favore del relativo Comparto.

I dividendi dovuti sulle Azioni al portatore saranno distribuiti.

### **Altre informazioni**

Si fa rilevare agli Azionisti che, qualora il dividendo sia superiore ai proventi dell'investimento della Classe di Azioni, i dividendi potranno essere pagati a valere sul capitale attribuito alla Classe di Azioni, nonché sulle plusvalenze realizzate o non realizzate. Ciò potrebbe non essere efficiente sotto il profilo fiscale per gli Azionisti di alcuni paesi. Si raccomanda agli Azionisti di rivolgersi al proprio consulente fiscale locale per informazioni sulla propria posizione.

Le Classi di Azioni con il suffisso "(div)", "(fix)", "(inc)", "(mth)" e "(pct)" non distribuiscono reddito da dichiarare ai sensi della legislazione tributaria del Regno Unito relativa ai fondi offshore.

## **3.4 Regime Fiscale**

Il compendio che segue si fonda sulle leggi e sulla prassi attualmente vigenti nel Granducato del Lussemburgo, ed è pertanto suscettibile di modifiche future. Tuttavia, si invitano gli investitori a consultare il proprio consulente finanziario o altri consulenti professionisti sulle possibili conseguenze fiscali o di altro tipo derivanti dalla sottoscrizione, dal possesso, dal trasferimento, dalla conversione, dal rimborso o da altro tipo di negoziazione delle Azioni del Fondo ai sensi della legislazione del proprio paese di cittadinanza, residenza o domicilio. Quanto segue si fonda sull'interpretazione degli Amministratori della legislazione e della prassi in vigore alla data del presente documento e si applica agli Azionisti che sottoscrivano Azioni del Fondo a scopo di

investimento. Si invitano gli investitori a fare riferimento alla “Appendice I – Informazioni per gli Investitori di alcuni Paesi” per ulteriori informazioni sui requisiti dei loro paesi.

#### **3.4.1 Regime Fiscale applicabile al Fondo**

Il Fondo non è soggetto ad alcuna imposta sui redditi o sulle plusvalenze in Lussemburgo. L'unica imposta cui il Fondo è soggetto in Lussemburgo è l'imposta di sottoscrizione (“*taxe d’abonnement*”), calcolata e pagata trimestralmente sulla base di un'aliquota massima dello 0,05% annuo sul valore patrimoniale netto attribuito a ciascuna Classe di Azioni alla fine del trimestre pertinente. Tale imposta di sottoscrizione è inclusa negli oneri e nelle spese illustrati nella precedente sezione “Commissioni e Spese”. In Lussemburgo l'emissione di Azioni del Fondo non è soggetta a imposte di bollo o altri tipi di imposta, fatta eccezione un'imposta pagabile una sola volta e versata in occasione della costituzione del Fondo.

Il reddito da interessi, da dividendi e da plusvalenze ricevuto dal Fondo in relazione ad alcuni titoli e depositi di liquidità può essere soggetto a ritenute alla fonte non recuperabili secondo aliquote variabili nei paesi d'origine.

Alle Classi di Azioni vendute esclusivamente a Investitori Istituzionali e unicamente detenute da questi ultimi si applica un'aliquota fiscale ridotta pari allo 0,01% annuo del patrimonio netto. Inoltre, i Comparti che investono esclusivamente in depositi e strumenti del mercato monetario, in conformità con la Legge lussemburghese in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio, sono soggetti alla medesima aliquota fiscale ridotta pari allo 0,01% annuo del patrimonio netto.

Le aliquote dell'0,01% e 0,05% sopra descritte, a seconda dei casi, non sono applicabili alla quota degli attivi del Fondo investiti in altri organismi di investimento collettivo del risparmio lussemburghesi, che siano a loro volta soggetti alla *taxe d’abonnement*.

In Lussemburgo non è dovuta alcuna imposta sulle plusvalenze realizzate o non realizzate sugli attivi del Fondo. Sebbene non si preveda che le plusvalenze realizzate dal Fondo, a breve o a lungo termine, divengano tassabili in un altro paese, gli Azionisti devono essere consapevoli e prendere atto che una tale possibilità non è totalmente da escludersi.

Il Fondo è soggetto ad un'imposta annua dello 0,08% sul valore patrimoniale netto delle Azioni collocate mediante intermediari finanziari belgi. Detta imposta è dovuta al Regno del Belgio fintanto che il Fondo è registrato per la distribuzione al pubblico in tale paese.

#### **3.4.2 Regime Fiscale applicabile agli Azionisti**

In Lussemburgo di norma gli Azionisti non sono soggetti a imposte sulle plusvalenze, sui redditi, sulle donazioni, sul patrimonio, sulle successioni o a imposte di altra natura, fatta eccezione per gli Azionisti domiciliati, residenti o titolari di una stabile organizzazione in Lussemburgo. Si veda anche la seguente sezione “Considerazioni sulla Normativa Fiscale dell'Unione Europea”.

#### **3.4.3 Considerazioni sulla Normativa Fiscale dell'Unione Europea**

Il Consiglio della UE ha adottato in data 3 giugno 2003 la Direttiva 2003/48/CE in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi (la “Direttiva”). Ai sensi di tale Direttiva, gli Stati Membri della UE sono tenuti a fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro informazioni sui pagamenti di interessi o altro reddito simile pagato da un agente pagatore (come definito dalla Direttiva) nella sua giurisdizione ad un individuo residente in tale altro Stato Membro. L'Austria e il Lussemburgo hanno optato invece per un sistema di ritenuta alla fonte durante un periodo transitorio in relazione a detti pagamenti. La Svizzera, il Principato di Monaco, il Liechtenstein, Andorra, la Repubblica di San Marino, le Isole del Canale, l'Isola di Man e i territori dipendenti o associati dei Caraibi hanno inoltre introdotto misure equivalenti alla comunicazione di informazioni o, durante il periodo transitorio, una ritenuta alla fonte.

La Direttiva è stata recepita in Lussemburgo con la legge del 21 giugno 2005 (la “Legge EUSD”).

I dividendi distribuiti da un Comparto del Fondo sono soggetti alla Direttiva e alla Legge EUSD qualora oltre il 15% degli attivi di tale Comparto sia investito in titoli di debito (come definiti dalla Legge EUSD) e i proventi realizzati dagli Azionisti con il rimborso o la vendita delle Azioni di un Comparto saranno soggetti alla Direttiva e alla Legge EUSD qualora oltre il 25% degli attivi di tale Comparto sia investito in titoli di debito (Comparti di seguito definiti “Comparti Assoggettati”).

L'aliquota della ritenuta alla fonte applicabile è del 35%.

Di conseguenza, se in relazione a un Comparto Assoggettato un agente pagatore del Lussemburgo effettua un pagamento di dividendi o dei proventi di un rimborso direttamente ad un Azionista che sia un individuo residente o considerato residente ai fini fiscali in un altro Stato Membro della UE o in uno dei territori dipendenti o associati summenzionati, tale pagamento, subordinatamente alle condizioni specificate nel seguente paragrafo, sarà soggetto a una ritenuta alla fonte secondo l'aliquota sopra indicata.

L'agente pagatore del Lussemburgo non applicherà alcuna ritenuta alla fonte qualora l'individuo interessato (i) abbia espressamente autorizzato l'agente pagatore a comunicare informazioni alle autorità fiscali conformemente alle disposizioni della Legge EUSD o (ii) abbia fornito all'agente pagatore un certificato redatto nel formato richiesto dalla Legge EUSD dalle autorità competenti del proprio Stato di residenza per scopi fiscali.

Il Fondo si riserva il diritto di rifiutare qualsiasi richiesta di sottoscrizione di Azioni qualora le informazioni prodotte dal potenziale investitore non siano conformi agli standard richiesti dalla Legge EUSD sulla base della Direttiva.

*Quanto sopra è unicamente un compendio delle implicazioni della Direttiva e della Legge EUSD, basato sull'interpretazione vigente delle stesse, e non pretende di essere esaustivo sotto tutti gli aspetti. Esso non costituisce consulenza in materia di investimenti o fiscale e gli investitori dovranno pertanto richiedere una consulenza specifica al proprio consulente finanziario o fiscale in merito a tutte le implicazioni della Direttiva e della Legge EUSD.*

#### **3.4.4 Regime fiscale applicabile agli Attivi Cinesi**

Il Gestore si riserva il diritto di effettuare accantonamenti a fronte delle imposte sulle plusvalenze gravanti sui Comparti che investono in attivi Cinesi, incluse le Azioni Cina di Classe A o B. Il regime fiscale applicato dalle autorità della Repubblica Popolare Cinese (PRC) in questo campo non è chiaro. Poiché gli accantonamenti effettuati dal Gestore sono basati sulla prassi di mercato corrente e sull'interpretazione delle normative fiscali da parte del Gestore medesimo, eventuali variazioni delle prassi di mercato o dell'interpretazione della normativa fiscale della PRC possono incidere su tali accantonamenti, che potrebbero risultare più o meno elevati del necessario.

#### **3.4.5 Ritenuta alla fonte e dichiarazione fiscale negli Stati Uniti ("USA") ai sensi del Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA")**

Secondo le disposizioni FATCA dello United States ("US") Hiring Incentives to Restore Employment ("HIRE") Act, qualora il Fondo investa direttamente o indirettamente in attività statunitensi, i pagamenti al Fondo di redditi di origine statunitense eseguiti successivamente al 31 dicembre 2013, i proventi lordi rivenienti al Fondo dalla vendita di immobili statunitensi successivamente al 31 dicembre 2016 e taluni altri pagamenti ricevuti dal Fondo successivamente al 31 dicembre 2016 (e non prima di quella data) saranno soggetti ad una ritenuta alla fonte del 30% negli Stati Uniti, salvo qualora il Fondo ottemperi alle disposizioni FATCA. L'ottemperanza alle disposizioni FATCA può essere ottenuta attraverso la stipula di un accordo con il Segretario del Tesoro USA, in forza del quale il Fondo si conformi a taluni requisiti in materia di dichiarazione fiscale e di ritenuta alla fonte negli USA in relazione ai titoli detenuti dagli investitori e ai pagamenti eseguiti a favore degli investitori del Fondo oppure, qualora quest'ultimo risulti idoneo, attraverso l'assunzione dello status di "deemed compliant fund". Tuttavia, la struttura formale dell'accordo non è stata ancora fornita dal Governo degli Stati Uniti, le norme USA che espongono le regole dettagliate non sono state ancora promulgate in via definitiva e gli accordi stipulati tra taluni governi e l'amministrazione statunitense potrebbero ripercuotersi sull'ottemperanza alle disposizioni FATCA. L'importo di eventuali ritenute alla fonte operate dagli Stati Uniti potrebbe non essere rimborsabile dall'Internal Revenue Service ("IRS"). Il Fondo intende conformarsi alle disposizioni FATCA. Si tratta di un'area complessa e si invitano pertanto i potenziali investitori a consultare i loro consulenti in merito all'applicazione delle norme riguardanti le ritenute alla fonte e alle informazioni che potrebbe essere necessario fornire e divulgare all'Agente Pagatore del Fondo e ai Distributori e in talune circostanze all'IRS, come indicato nelle norme FATCA definitive o negli accordi intergovernativi. Si raccomanda agli investitori di verificare con i propri Distributori e depositari la rispettiva intenzione di conformarsi alle disposizioni FATCA. L'applicazione delle norme in materia di ritenute alla fonte e le informazioni che potrebbe essere necessario fornire e divulgare sono incerte e suscettibili di cambiamento.

### **3.5 Assemblee e Relazioni**

#### **Assemblee**

L'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti del Fondo si tiene in Lussemburgo alle ore 15.00 del terzo mercoledì di novembre di ogni anno o, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo in Lussemburgo, il Giorno Lavorativo successivo. Gli avvisi di convocazione di tutte le Assemblee Generali degli Azionisti vengono inviati per posta agli Azionisti registrati almeno otto giorni prima della data dell'Assemblea. Gli avvisi di convocazione sono pubblicati sul d'Wort e su altri organi di stampa indicati dagli Amministratori. Tali avvisi specificano l'ordine del giorno nonché il luogo di convocazione dell'assemblea. I requisiti legali concernenti la convocazione, il quorum e le votazioni relativamente a tutte le Assemblee Generali, di Comparto o di Classe di Azioni sono contenuti nello Statuto. Le Assemblee degli Azionisti di qualsivoglia Comparto o Classe di Azioni deliberano esclusivamente su questioni di pertinenza del relativo Comparto o Classe di Azioni.

#### **Relazioni**

L'esercizio finanziario del Fondo si conclude il 30 giugno di ogni anno. Le relazioni annuali certificate sono pubblicate entro 4 mesi dalla fine dell'esercizio contabile e le relazioni semestrali non certificate sono pubblicate entro 2 mesi dalla fine del periodo di riferimento. Le relazioni sia annuali che semestrali del Fondo sono scaricabili dal sito internet [www.jpmorganassetmanagement.com/jpmf](http://www.jpmorganassetmanagement.com/jpmf) oppure disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede legale del Gestore. Tali relazioni costituiscono parte integrante del presente Prospetto.

### **3.6 Informazioni sulle Azioni**

#### **Diritti dell'Azionista**

(A) Le Azioni emesse dal Fondo sono liberamente trasferibili e conferiscono uguali diritti a partecipare agli utili e ai dividendi delle classi alle quali si riferiscono, nonché al patrimonio netto di tali Classi di Azioni al momento della liquidazione. Le Azioni non attribuiscono alcun diritto preferenziale o di prelazione.

(B) Diritti di voto:

Alle Assemblee Generali ciascun Azionista ha diritto ad un voto per ogni Azione intera in suo possesso. Un Azionista di una determinata Classe di Azioni ha diritto, nelle assemblee degli Azionisti di tale Classe di Azioni, ad un voto per ogni Azione intera detenuta in quella classe. In caso di cointestazione, ha diritto di voto soltanto l'Azionista che figura come primo intestatario.

(C) Azionisti cointestatari:

Ove richiesto, il Gestore registrerà Azioni nominative cointestandole a non più di quattro Azionisti. In tal caso, i diritti pertinenti a tale Azione dovranno essere esercitati congiuntamente da TUTTE le parti cointestatarie, salvo qualora (i) si voti come descritto al precedente punto (B), (ii) gli Azionisti abbiano espresso il desiderio di godere del diritto individuale di firma, oppure (iii) una o più persone (ad esempio un legale o un esecutore testamentario) siano delegate a tale scopo.

(D) Rimborso forzoso:

Gli Amministratori possono imporre o abolire limitazioni su qualsiasi Azione e, se necessario, procedere al rimborso forzoso delle Azioni per assicurarsi che le stesse non vengano acquisite né detenute da o per conto di qualsivoglia persona in violazione di leggi, regolamenti e normative di qualsiasi paese, governo o autorità di regolamentazione, o che il Fondo non incorra in oneri fiscali o altro danno (di ordine pecuniario, amministrativo od operativo), ivi compresa la necessità di registrarsi ai sensi delle leggi e dei regolamenti di qualsiasi paese o autorità. A tal riguardo, gli Amministratori possono richiedere all'Azionista di fornire tutte le informazioni che ritengono necessarie al fine di stabilire se quest'ultimo sia l'effettivo beneficiario delle Azioni detenute.

Qualora gli Amministratori, in qualsiasi momento, venissero a conoscenza del fatto che l'effettivo proprietario di alcune Azioni è un Soggetto Statunitense, il Fondo avrà il diritto di procedere al rimborso forzoso di tali Azioni.

### **Diritti dell'Azionista all'atto della liquidazione**

Il Fondo è stato costituito a tempo indeterminato. Tuttavia, esso può essere liquidato in qualsiasi momento con una delibera adottata dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in occasione della quale verranno nominati uno o più liquidatori per i quali verranno stabiliti i poteri in capo ad essi previsti. La liquidazione verrà effettuata ai sensi delle disposizioni della legge vigente in Lussemburgo. I proventi netti della liquidazione relativi a ciascun Comparto saranno distribuiti dai liquidatori agli Azionisti del Comparto pertinente in proporzione al valore delle Azioni da essi detenute.

Qualora, per qualsiasi motivo, il numero totale di Azioni di tutte le Classi di Azioni di un Comparto scenda a 1.000.000 di azioni o il valore patrimoniale netto delle Azioni di tutte le classi di un qualsiasi Comparto scenda al di sotto di USD 30.000.000, o qualora ciò sia giustificato dai cambiamenti della situazione economica o politica relativa al Comparto interessato, o al fine di procedere alla razionalizzazione economica, oppure qualora ciò sia giustificato dall'interesse degli Azionisti, gli Amministratori possono decidere di rimborsare tutte le Azioni di tale Comparto. In tal caso, gli Azionisti saranno avvisati con le modalità appropriate della delibera di liquidazione e riceveranno in pagamento un importo pari al valore patrimoniale netto delle Azioni della relativa Classe detenute alla data del rimborso.

Nelle medesime circostanze, gli Amministratori possono riorganizzare le Azioni di un Comparto in due o più Classi di Azioni o fondere due o più Classi di Azioni in una singola Classe di Azioni. Tale delibera sarà pubblicata come sopra descritto. La pubblicazione conterrà tutti i dettagli della riorganizzazione e sarà effettuata almeno un mese solare prima che la riorganizzazione entri in vigore. Durante tale lasso di tempo, gli Azionisti del Comparto o delle Classi di Azioni interessati potranno richiedere il rimborso gratuito delle proprie Azioni. La decisione di liquidare un Comparto può essere presa anche nel corso di un'Assemblea degli Azionisti del Comparto interessato.

Salvo casi eccezionali, non saranno accettate sottoscrizioni dopo la pubblicazione/notifica di una liquidazione.

Il Consiglio di Amministrazione può deliberare la fusione di un Comparto con un altro Comparto del Fondo o con un altro OICVM. Tuttavia, il Consiglio di Amministrazione può decidere anche di sottoporre la decisione di una fusione ad un'assemblea degli Azionisti del Comparto interessato. Tale fusione sarà realizzata conformemente alle disposizioni della Legge lussemburghese.

Gli attivi non distribuiti a seguito della liquidazione del Comparto saranno trasferiti presso la "Caisse des Consignation" per conto degli aventi diritto, nei termini previsti dalle leggi e dai regolamenti lussemburghesi, e cadranno in prescrizione ai sensi della legge vigente in Lussemburgo.

### **3.7 Informazioni aggiuntive relative a JPMorgan Funds – India Fund**

Il 9 agosto 1995 il Fondo ha costituito JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited (di seguito "la Controllata di Mauritius"), una controllata interamente posseduta dal Fondo. Essa detiene una quota significativa delle attività di JPMorgan Funds – India Fun al fine di agevolare l'efficiente gestione del portafoglio. La Controllata di Mauritius ha ottenuto dal Commissioner of Income Tax (commissario responsabile delle imposte sul reddito) di Mauritius un certificato di residenza fiscale che le permette di beneficiare degli sgravi fiscali previsti dal Trattato sulla doppia imposizione fiscale sottoscritto dall'India e dalla Repubblica di Mauritius. La Controllata di Mauritius effettua investimenti diretti in India.

Alcune disposizioni del Finance Act indiano del 2012 potrebbero avere ripercussioni sugli investitori in India. Si attendono dal governo indiano ulteriori chiarimenti in merito all'interpretazione e all'attuazione di eventuali cambiamenti derivanti da tali disposizioni.

La Controllata di Mauritius è una società per azioni di tipo aperto costituita ai sensi del Mauritius Companies Act del 1984 ed è attualmente disciplinata dal Companies Act del 2001. Essa detiene una Global Business Licence di categoria 1 ai sensi del Financial Services Act del 2001.

Gli Amministratori della Controllata di Mauritius sono:

## **Amministratori**

Iain O.S. Saunders, Banchiere, Duine, Ardfarn, Argyll PA31 8QN, Regno Unito

Pierre Dinan, Amministratore Indipendente, C/o Cim Fund Services Ltd, 33, Edith Cavell Street, Port Louis, Mauritius

Edward Vaughan Heberden, Amministratore, C/o Cim Fund Services Ltd, 33, Edith Cavell Street, Port Louis, Mauritius

Peter Thomas Schwicht, Amministratore Delegato, JPMorgan Asset Management (UK) Limited, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra EC2Y 9AQ, Regno Unito.

John Li How Cheong, Dottore Commercialista Associato, The Directors' Office, 19 rue de Bitbourg, L-1273, Granducato di Lussemburgo

Gli Amministratori della Controllata di Mauritius sono responsabili della definizione delle politiche e dei limiti di investimento della Controllata di Mauritius, nonché del controllo delle sue operazioni. La Controllata di Mauritius agisce in ottemperanza alle politiche e ai limiti di investimento contenuti nel presente Prospetto applicabili collettivamente a JPMorgan Funds – India Fund e al Fondo. La Controllata di Mauritius svolge esclusivamente attività compatibili con l'investimento per conto del Comparto.

La Controllata di Mauritius ha incaricato CIM Fund Services Limited, Port Louis, Mauritius di fornirle servizi di segreteria e di amministrazione, inclusa la tenuta dei bilanci, dei registri e della documentazione contabile. CIM Fund Services Limited è stata costituita nella Repubblica di Mauritius ed è autorizzata dalla Mauritius Offshore Business Activities Authority a fornire, tra gli altri, servizi di gestione aziendale a società offshore. Tutta la liquidità, i titoli e le altre attività costituenti il patrimonio della Controllata di Mauritius sono mantenuti sotto il controllo della Banca Depositaria per conto della Controllata di Mauritius. La Banca Depositaria può affidare la custodia fisica dei valori mobiliari e degli altri attivi, principalmente i titoli negoziati all'estero, quotati su mercati azionari esteri ovvero accettati da istituti di compensazione per le loro transazioni, a detti istituti oppure ad una o più delle sue banche corrispondenti. PricewaterhouseCoopers di Cathedral Square, Port Louis, Mauritius, è stata nominata società di revisione della Controllata di Mauritius.

In quanto società controllata interamente dal Fondo, tutte le attività e le passività e tutti gli utili e i costi della Controllata di Mauritius sono consolidati nello stato patrimoniale e nel conto economico del Fondo. Tutti gli investimenti detenuti dalla Controllata di Mauritius sono iscritti nel bilancio del Fondo.

L'impiego della Controllata di Mauritius e il trattamento fiscale ad essa riservato si basano sull'interpretazione da parte degli Amministratori della legislazione e della prassi attualmente in vigore nei rispettivi paesi, acquisita in seguito alle ricerche del caso. La situazione è suscettibile di future variazioni che potrebbero avere ripercussioni negative sui rendimenti del Comparto. Ciò include ogni circostanza in cui il Trattato sulla doppia imposizione fiscale sottoscritto dall'India e dalla Repubblica di Mauritius non sia applicabile o cessi di essere applicato a seguito, tra l'altro, di una futura ordinanza delle autorità fiscali indiane. Il governo indiano ha diramato un comunicato ufficiale con il quale ha confermato che le autorità fiscali indiane dovrebbero accettare un certificato di registrazione emesso dal governo di Mauritius quale prova della residenza dell'investitore; in tal modo gli investimenti effettuati attraverso la Repubblica di Mauritius non saranno soggetti all'imposta indiana sulle plusvalenze.

**Qualora il governo indiano modificasse la sua posizione e il trattato non venisse applicato, gli interessi sui titoli quotati su una borsa indiana (percepiti dalla Controllata di Mauritius in quanto Investitore Istituzionale Estero) sarebbero soggetti ad un'aliquota d'imposta del 20%. Le plusvalenze realizzate all'atto della cessione di tali investimenti sarebbero soggette ad un'aliquota d'imposta dello 0% o del 15%, in relazione ai titoli quotati, in funzione del periodo di tempo per il quale l'investimento in questione è stato detenuto.**

**Il mercato indiano presenta le caratteristiche di un Mercato Emergente. Si raccomanda agli investitori di leggere attentamente la "Appendice IV – Fattori di Rischio", prestando particolare attenzione alla sezione "Mercati Emergenti e Meno Sviluppati". Inoltre, si fa rilevare agli investitori che il regolamento delle operazioni in titoli avviene ancora parzialmente in forma fisica e che la Controllata di Mauritius potrebbe incontrare difficoltà nella registrazione dei titoli acquistati.**

### **3.8 Ulteriori Politiche di Investimento per tutti i Comparti**

Nei limiti consentiti dalla sezione 4 b) v) della “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, gli investimenti di un Comparto possono essere detenuti indirettamente attraverso una o più società interamente controllate dal Fondo (di seguito le “Controllate”). Pertanto gli investimenti di un Comparto possono includere attivi detenuti direttamente dal Fondo e indirettamente tramite le Controllate. Le Azioni di una o più Controllate non sono considerate investimenti di un Comparto. Ne consegue che, all’atto della predisposizione delle relazioni annuali certificate e delle relazioni semestrali non certificate, i risultati finanziari di ciascuna Controllata saranno consolidati con quelli del Comparto in relazione al quale essa è stata creata.

## **Appendice I - Informazioni per gli Investitori di alcuni Paesi**

### **Informazioni Generali**

Gli investitori di ciascun paese in cui un Comparto è stato registrato presso l'autorità di regolamentazione competente possono ottenere gratuitamente copia del Prospetto, dei Documenti Contenenti le Informazioni Chiave per gli Investitori, dello Statuto e dell'ultima relazione annuale (nonché dell'ultima relazione semestrale, se pubblicata successivamente) dal rispettivo Agente di Vendita del relativo paese. I bilanci contenuti nelle relazioni annuali sono certificati da una società di revisione indipendente.

Di seguito sono riportate informazioni sugli Agenti di Vendita in alcuni paesi.

#### **1. Australia**

Si fa rilevare agli investitori residenti in Australia che è in corso di promulgazione una legislazione anti-elusione che avrà come obiettivo gli investimenti effettuati da residenti australiani in fondi ad accumulazione che offrono rendimenti a basso rischio simili a interessi. È dunque probabile che le Classi di Azioni “(acc)” del Fondo siano interessate da tale normativa e che, pertanto, gli investitori residenti in Australia siano soggetti ad un trattamento fiscale sfavorevole qualora investano in tali Classi di Azioni. Si raccomanda loro di rivolgersi se del caso a un consulente fiscale.

#### **2. Germania**

La presente panoramica del trattamento fiscale dei profitti degli investitori si riferisce esclusivamente ai Comparti registrati per la distribuzione al pubblico in Germania. Il compendio che segue evidenzia gli aspetti principali delle conseguenze fiscali dell'acquisto, la detenzione, il rimborso e la vendita di Azioni di tali Comparti in Germania. Tale compendio ha unicamente carattere generale e non rappresenta un'analisi esaustiva di tutte le potenziali conseguenze fiscali per gli investitori in Germania. Ad esempio, non si presterà alcuna attenzione alle imposte di culto che potrebbero essere dovute. Questo compendio non costituisce una consulenza specifica in materia di investimenti o fiscale e assume rilevanza unicamente per taluni gruppi di investitori soggetti a tassazione illimitata in Germania.

Le dichiarazioni di seguito riportate riflettono l'interpretazione degli Amministratori della legislazione, normativa e prassi fiscale vigenti in Germania al 1° giugno 2011. Si raccomanda agli investitori assoggettati a tassazione in Germania di rivolgersi al proprio consulente professionale per le questioni fiscali e altre considerazioni rilevanti.

Il Fondo è organizzato sotto forma di Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM), e gli investitori tedeschi sono dunque soggetti alla legge tedesca sulla tassazione degli investimenti (InvStG) per quanto concerne la loro partecipazione ai Comparti.

È stabilito che tutte le Classi di Azioni contraddistinte dal suffisso “(dist)”, “(inc)” o “(acc)” ottemperano ai requisiti di pubblicità previsti dall'InvStG per poter essere qualificate come fiscalmente trasparenti ai sensi dell'articolo 5 dell'InvStG. Ciononostante, non si può garantire la piena e permanente ottemperanza ai requisiti dell'articolo 5 dell'InvStG per le rispettive Classi di Azioni.

Una Classe di Azioni che non ottemperi pienamente o tempestivamente ai requisiti minimi di informativa sarà considerata non trasparente. Di conseguenza, gli investitori saranno soggetti a imposizione su eventuali distribuzioni effettuate dalla Classe di Azioni e, qualora le Azioni della Classe di Azioni siano detenute al termine del rispettivo anno solare, anche sul 70% dell'incremento registrato tra il primo prezzo di rimborso determinato in un anno solare e l'ultimo prezzo di rimborso determinato nel medesimo anno solare per tali Azioni, e comunque su una percentuale non inferiore al 6% dell'ultimo prezzo di rimborso determinato per tali Azioni nell'anno solare (cosiddetta "tassazione non trasparente"). Qualora il profitto azionario (Aktiengewinn) non sia pubblicato, le plusvalenze soggette a tassazione non saranno rettifiche per l'importo del profitto azionario. Qualora il profitto provvisorio (Zwischengewinn) non sia pubblicato, un importo forfetario non superiore al 6% del corrispettivo del rimborso o della cessione delle Azioni della Classe di Azioni sarà soggetto a imposizione in quanto considerato profitto provvisorio. Qualora un fondo target non ottemperi a tali requisiti minimi di informativa, gli utili di tale fondo target saranno calcolati in conformità alle suddette regole.



La base imponibile di una Classe di Azioni può essere soggetta a verifica fiscale da parte dell'Ufficio fiscale centrale federale tedesco (Bundeszentralamt für Steuern). Qualsiasi modifica della base imponibile, ad esempio in occasione di una tale verifica fiscale, sarà economicamente a carico degli investitori in possesso di Azioni di una Classe di Azioni alla data di distribuzione o di attribuzione successiva a tale modifica. Le conseguenze di una tale modifica possono essere sia positive che negative.

I principi fiscali di seguito descritti si applicano unicamente alle eventuali Classi di Azioni o fondi target che risultino pienamente trasparenti ai sensi dei criteri fiscali esposti nell'InvStG. Ciò significa che tutti i requisiti di pubblicità previsti dall'InvStG sono pienamente e tempestivamente soddisfatti e che i profitti provvisori e i profitti azionari sono correttamente calcolati e pubblicati.

L'InvStG distingue tra i profitti distribuiti e taluni profitti non distribuiti, definiti distribuzioni presunte (ausschüttungsgleiche Erträge). In linea generale, i profitti distribuiti sono i profitti di una Classe di Azioni impiegati per la distribuzione. Tali profitti includono, a titolo non esaustivo, le plusvalenze, i proventi dalle vendite e altri utili. In linea di principio, i profitti di questo genere sono tassabili, a meno che non rientrino in talune categorie dei cosiddetti "profitti pregressi" realizzati da un Comparto anteriormente al 2009.

Le distribuzioni presunte sono i profitti non distribuiti di una Classe di Azioni che, a fini fiscali, sono considerati da distribuire agli investitori al termine dell'esercizio finanziario del Comparto durante il quale sono stati realizzati dalla Classe di Azioni. Tali distribuzioni presunte includono le plusvalenze non distribuite, fatta eccezione per i proventi rivenienti da premi su opzioni, da operazioni a termine e dalla vendita di azioni di talune società o di taluni strumenti di debito. Dato che tali profitti sono "considerati da distribuire", gli investitori potrebbero essere tenuti a pagare le relative imposte anche prima dell'effettiva distribuzione degli stessi.

Nell'ambito di ciascuna Classe di Azioni, le perdite possono essere compensati con profitti dello stesso tipo. Le autorità fiscali hanno definito diverse categorie di reddito all'interno delle quali le perdite possono essere compensate con i profitti. Le perdite non compensate nell'anno in cui si sono manifestate devono essere riportate a nuovo ed essere compensate negli esercizi finanziari successivi con profitti del medesimo tipo.

Quanto segue si applica alle persone fisiche che detengono Azioni di una Classe di Azioni come parte dei loro attivi privati imponibili (Investitori Privati): Eccetto qualora siano oggetto di una richiesta di esenzione, i profitti distribuiti di una Classe di Azioni sono soggetti a una ritenuta alla fonte del 26,375% (inclusa la sovrattassa di solidarietà) laddove siano versati a un Investitore Privato che detiene Azioni in un conto titoli mantenuto in Germania (conto domestico), purché l'importo distribuito sia sufficiente a coprire la massima ritenuta alla fonte applicabile (Freistellungsauftrag). La ritenuta alla fonte estingue, in linea di principio, il debito d'imposta sui redditi dell'investitore. Lo stesso criterio si applica ai profitti (inclusi i profitti provvisori) derivanti dalla vendita o dal rimborso delle Azioni di una Classe di Azioni tenute in un conto domestico.

Qualora i profitti di una Classe di Azioni non siano distribuiti o gli importi distribuiti non siano sufficienti a coprire la ritenuta alla fonte, tali profitti sono accertati e soggetti alla corrispondente imposta sui redditi del 26,375% (inclusa la sovrattassa di solidarietà). Quando le Azioni detenute in un conto domestico sono vendute o rimborsate, tutte le distribuzioni presunte maturate su tali Azioni fino alla data della vendita o del rimborso delle stesse sono soggette a una ritenuta alla fonte del 26,375%.

Qualora le Azioni di una Classe di Azioni non siano detenute in un conto domestico, gli eventuali profitti distribuiti o presunte distribuzioni imponibili nonché le plusvalenze (inclusi i profitti provvisori) rivenienti dalla vendita di Azioni sono accertati e assoggettati alla corrispondente imposta sui redditi del 26,375%.

Le spese di un Investitore Privato economicamente collegate all'investimento nel Comparto, quali ad esempio le spese per interessi sostenute in relazione al rifinanziamento dell'acquisto di Azioni di una Classe di Azioni, non sono tenute in considerazione a fini fiscali.

Quanto segue si applica agli investitori soggetti alla sezione 8b, paragrafi 1 e 2, della legge tedesca in materia di imposta sui redditi delle persone giuridiche (KStG): Con l'eccezione di alcune esenzioni (cfr. quanto segue), le distribuzioni presunte e i profitti distribuiti nonché i profitti realizzati con il rimborso o la vendita delle Azioni di una Classe di Azioni sono soggetti a un'imposta sui redditi delle persone giuridiche del 15,825% (inclusa la sovrattassa di solidarietà) e ad un'imposta comunale sull'industria e sul commercio compresa tra il 7% e il 17% (come stabilito dalle pertinenti amministrazioni locali). Il 95% delle plusvalenze (distribuite) derivanti dalla vendita di azioni e di diritti di godimento assimilabili ad azioni è di fatto esente da imposte. Analogamente, il 95% dei dividendi distribuiti o trattenuti da una Classe di Azioni è di fatto esente dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, mentre l'intero ammontare del reddito da dividendi è soggetto all'imposta comunale

sull'industria e sul commercio. Un'esenzione si applica al reddito da dividendi che rientra nel REIT Act, che è pienamente imponibile. Il 95% dei profitti azionari realizzati con il rimborso o la vendita di Azioni di una Classe di Azioni è di fatto esente da imposte. Il profitto azionario rappresenta la percentuale, calcolata in ciascun Giorno di Valutazione, del reddito da dividendi e dell'incremento realizzato e non realizzato del valore delle azioni e di altre partecipazioni (con l'eccezione dei REIT prevista dal REIT Act) che non sono stati distribuiti o assegnati all'investitore. Tuttavia, qualora tali profitti azionari abbiano segno negativo (ad esempio a causa di una diminuzione di valore degli attivi), i proventi imponibili realizzati con il rimborso o la vendita delle Azioni sono incrementati del relativo importo, che è pienamente imponibile laddove sia interessata una società di capitali. Qualora le Azioni di una Classe di Azioni siano detenute in un conto domestico, viene operata una ritenuta alla fonte secondo le stesse modalità di quella applicata agli Investitori Privati (a meno che all'istituzione bancaria presso la quale è aperto il conto non sia presentato un certificato di non accertamento). Tale ritenuta non ha valore definitivo, ma può essere oggetto di credito d'imposta o essere rimborsata quando l'investitore è soggetto ad accertamento fiscale.

### **3. Irlanda**

#### ***Informazioni Generali***

L'investimento nel Fondo comporta un certo grado di rischio. Il valore delle Azioni e il reddito che ne deriva possono sia aumentare che diminuire e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo inizialmente investito. L'investimento nel Fondo potrebbe non rivelarsi adatto a tutti gli investitori. Il presente documento non deve essere considerato una sollecitazione ad acquistare, vendere o detenere in altro modo un particolare investimento o Partecipazione azionaria. Si raccomanda agli investitori che necessitano di una consulenza di rivolgersi ad un consulente finanziario idoneo.

#### ***Agente di Servizio***

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited è stata nominata Agente di Servizio del Fondo in Irlanda ed ha accettato di mettere a disposizione le strutture presso la propria sede di JPMorgan House, International Financial Services Centre, Dublino 1, Irlanda, dove:

- (a) un Azionista può ottenere il rimborso delle proprie Azioni e ricevere i relativi proventi;
- (b) è possibile ottenere informazioni verbali e scritte sul più recente Valore Patrimoniale Netto per Azione pubblicato dal Fondo. Copie dei seguenti documenti in lingua inglese sono disponibili gratuitamente all'indirizzo summenzionato:
  - (i) lo Statuto del Fondo e tutte le relative modifiche;
  - (ii) il più recente Prospetto;
  - (iii) i più recenti Documenti Contenenti le Informazioni Chiave per gli Investitori;
  - (iv) le più recenti relazioni annuali e semestrali.

È intenzione degli Amministratori del Fondo gestire gli affari di quest'ultimo in modo tale che esso non risulti residente in Irlanda a fini fiscali. Pertanto, purché non svolga attività commerciali in Irlanda oppure non le svolga attraverso una sua filiale o succursale in Irlanda, il Fondo non sarà assoggettato alle imposte irlandesi sui redditi e sulle plusvalenze, salvo alcuni redditi o plusvalenze di origine irlandese.

Le Azioni del Fondo costituiscono "un interesse rilevante" in un fondo offshore ubicato in una sede qualificata ai sensi del Capitolo 4 (Sezioni da 747B a 747F) della Parte 27 del Taxes Consolidation Act del 1997 (e successive modifiche). A seconda della situazione personale, gli Azionisti residenti in Irlanda a fini fiscali sono assoggettati all'imposta irlandese sui redditi o all'imposta sulle società in relazione a qualsiasi distribuzione di utili del Fondo (siano essi distribuiti o reinvestiti in nuove Azioni).

Si richiama inoltre l'attenzione delle persone fisiche residenti o normalmente residenti in Irlanda a fini fiscali su parte della **legislazione anti-elusione, e in particolare** sul Capitolo 1 della Parte 33 del Taxes Consolidation Act del 1997 (e successive modifiche), in base al quale esse potrebbero essere assoggettate all'imposta sui redditi in relazione agli introiti o agli utili non distribuiti del Fondo, nonché sul Capitolo 4 della Parte 19 del Taxes Consolidation Act del 1997 (e successive modifiche), che potrebbe essere rilevante per i soggetti che detengono almeno il 5% delle Azioni del Fondo, qualora esso fosse contemporaneamente controllato in modo tale da renderlo, laddove fosse stato residente in Irlanda, una "close company" (società a partecipazione azionaria ristretta) ai fini fiscali irlandesi.

Si richiama l'attenzione sul fatto che potrebbero applicarsi norme speciali a determinate categorie di Azionisti (quali le istituzioni finanziarie). I soggetti residenti ma non domiciliati in Irlanda possono richiedere l'applicazione del criterio della "*remittance basis of taxation*", nel qual caso l'assoggettamento a tassazione si verificherà unicamente se e quando i profitti e le plusvalenze del Fondo saranno ricevuti in Irlanda. Si invitano gli investitori a rivolgersi a un consulente professionale per informazioni sulle conseguenze fiscali prima di investire nelle Azioni del Fondo. La legislazione tributaria, le relative prassi e i livelli di tassazione possono variare nel tempo.

Ulteriori informazioni sul Fondo e le relative procedure di negoziazione sono disponibili presso l'Agente di Servizio.

#### **4. Italia**

Il Fondo ha nominato JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., filiale di Milano, Via Catena 4, I – 20121 Milano quale agente per la commercializzazione.

Oltre alle commissioni e spese indicate nel Prospetto, agli Azionisti italiani saranno addebitate le commissioni connesse alle funzioni di Agente Pagatore, come definite e specificate nella più recente versione del modulo di sottoscrizione italiano.

In Italia possono essere disponibili Piani di Accumulo e programmi di rimborso e conversione. Ulteriori informazioni sono contenute nella più recente versione del Modulo di Sottoscrizione italiano, disponibile presso i Distributori autorizzati.

**Per ulteriori informazioni si raccomanda di consultare il modulo di sottoscrizione italiano.**

#### **5. Paesi Bassi**

Per informazioni sul Fondo e per tutti i quesiti inerenti la sottoscrizione e il rimborso di Azioni del Fondo, gli investitori olandesi sono invitati a rivolgersi a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., filiale dei Paesi Bassi, WTC Tower B, 11<sup>th</sup> Floor, Strawinskylaan 1135, 1077XX, Amsterdam, Paesi Bassi.

#### **6. Singapore**

Taluni Comparti (i "Comparti Soggetti a Restrizioni") sono stati inseriti nella lista degli organismi di investimento soggetti a restrizione stilata dalla Monetary Authority of Singapore (la "MAS") allo scopo di limitarne l'offerta a Singapore ai sensi della sezione 305, Capitolo 289, del Securities and Futures Act di Singapore (il "SFA"). L'elenco dei Comparti Soggetti a Restrizioni è consultabile sul sito internet della MAS.

Inoltre, taluni Comparti (inclusi alcuni dei Comparti Soggetti a Restrizioni) sono stati riconosciuti per la distribuzione al dettaglio a Singapore (i "Comparti Riconosciuti"). Si invitano gli investitori a consultare il prospetto di Singapore (che è stato registrato presso la MAS) prodotto in relazione alla distribuzione dei Comparti Riconosciuti per l'elenco di questi ultimi. Il prospetto registrato a Singapore è disponibile presso i relativi distributori incaricati.

Il presente Prospetto descrive le restrizioni che si applicano all'offerta o all'invito a sottoscrivere Azioni dei Comparti Soggetti a Restrizioni. I Comparti Soggetti a Restrizioni, con l'eccezione di quelli che sono anche Comparti Riconosciuti, non sono autorizzati o riconosciuti dalla MAS, e le loro Azioni non possono essere offerte al pubblico a Singapore. Un'offerta ristretta concomitante delle Azioni di ciascun Comparto Soggetto a Restrizioni che è anche un Comparto Riconosciuto è effettuata sulla base e ai sensi delle sezioni 304 e/o 305 del SFA.

Il presente Prospetto e qualsiasi altro documento o materiale prodotto in relazione a tale offerta o vendita ristretta dei Comparti Soggetti a Restrizioni non sono da considerarsi un prospetto come definito dal SFA e non sono stati registrati come prospetto presso la MAS. Pertanto, le responsabilità legali previste dal SFA in relazione ai contenuti dei prospetti non sono applicabili. Si invitano gli investitori a valutare attentamente se l'investimento sia adatto alle proprie esigenze dopo aver esaminato il presente Prospetto.

Il presente Prospetto e qualsiasi altro documento o materiale prodotto in relazione all'offerta o alla vendita ristretta, o all'invito alla sottoscrizione o all'acquisto, dei relativi Comparti non possono essere divulgati o

distribuiti, né le azioni possono essere offerte o vendute, o essere fatte oggetto di una sollecitazione alla sottoscrizione o all'acquisto, ai sensi del presente Prospetto, sia indirettamente che indirettamente, a soggetti di Singapore diversi da (a) un investitore istituzionale, e subordinatamente alle condizioni specificate nella sezione 304 del SFA; (b) un soggetto pertinente ai sensi della sezione 305(1), o qualsiasi soggetto ai sensi della sezione 305(2) del SFA, e subordinatamente alle condizioni specificate nella sezione 305 del SFA; (c) e comunque ai sensi di, e subordinatamente alle condizioni specificate da, qualsiasi altra disposizione applicabile del SFA.

Laddove le Azioni siano sottoscritte o acquistate nel rispetto delle disposizioni di cui alla sezione 305 da un soggetto pertinente, che sia:

(i) una società di capitali (che non sia un investitore accreditato come definito nella sezione 4F del SFA) la cui unica attività sia la detenzione di investimenti e il cui capitale azionario sia interamente di proprietà di uno o più individui, ciascuno dei quali sia un investitore accreditato;

(ii) un trust (il cui trustee non sia un investitore accreditato), la cui unica finalità sia la detenzione di investimenti, e i cui beneficiari siano ciascuno un investitore accreditato;

tale soggetto non potrà trasferire (nel caso di una società di capitali) i suoi titoli (come definiti nella sezione 293(1) del SFA) o (nel caso di un trust) i diritti e le partecipazioni (comunque descritti) dei suoi beneficiari, entro sei mesi dalla data di acquisto delle azioni, salvo che:

(1) il trasferimento sia effettuato unicamente a favore di un investitore istituzionale o soggetto rilevante come definiti nella sezione 305(5) del SFA, o di qualsiasi altro soggetto facendo seguito a un'offerta descritta nella sezione 275(1A) o nella sezione 305A(3)(i)(B) del SFA;

(2) il trasferimento non dia luogo nell'immediato o in futuro al pagamento di un corrispettivo; o

(3) il trasferimento venga effettuato *ope legis*; o

(4) siano soddisfatte le condizioni specificate nella sezione 305A(5) del SFA.

Si fa rilevare inoltre agli investitori che gli altri Comparti del Fondo menzionati nel presente Prospetto, diversi dai Comparti Soggetti a Restrizioni e/o dai Comparti Riconosciuti, non sono disponibili per gli investitori di Singapore, e che i riferimenti a tali Comparti non sono e non devono essere interpretati alla stregua di un'offerta di Azioni di tali altri Comparti a Singapore.

## **7. Spagna**

Il Fondo ha designato JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., filiale spagnola, 29 José Ortega y Gasset, 2<sup>nd</sup> Floor, 28006 Madrid, Spagna quale agente di vendita. Ulteriori informazioni per gli investitori spagnoli sono contenute nel memorandum di commercializzazione spagnolo, depositato presso la *Comisión Nacional del Mercado de Valores* ("CNMV") e disponibile presso l'agente di vendita spagnolo.

## **8. Taiwan**

JPMorgan Funds (Taiwan) Limited, 21F, 1, Songzhi Rd., Xinyi Dist., Taipei City 110, Taiwan (RDC) ha ottenuto l'approvazione della Taiwan Financial Supervisory Commission in qualità di Master Agent del Fondo, con l'autorizzazione a offrire e collocare fondi offshore a Taiwan. Si informano gli investitori di Taiwan che si applicano talune procedure operative e di negoziazione conformi ai regolamenti e alle prassi operative taiwanesi. Ulteriori informazioni sul Fondo e sulle procedure operative e di negoziazione taiwanesi applicabili sono disponibili su richiesta presso il Master Agent.

## **9. Regno Unito**

Il Fondo è stato autorizzato ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese e ha la struttura di un fondo di investimento multicomparto ("*umbrella scheme*"). Il Fondo si qualifica come OICVM ai sensi della Direttiva 2009/65/CE del 13 luglio 2009. Il Fondo è registrato presso la CSSF ed è stato costituito in data 14 aprile 1969. Previa approvazione della CSSF, il Fondo può creare di volta in volta uno o più Comparti aggiuntivi.

Si richiama l'attenzione dei potenziali investitori nel Regno Unito sulla descrizione dei fattori di rischio connessi all'investimento nel Fondo, contenuta nella sezione "Fattori di Rischio".

Il Fondo è un organismo di investimento riconosciuto nel Regno Unito ai sensi della Sezione 264 del Financial Services and Markets Act del 2000 ("FSMA"). Il contenuto del presente Prospetto è stato approvato in conformità con la Sezione 21 del FSMA da parte del Fondo, il quale, essendo un organismo di investimento riconosciuto ai sensi della Sezione 264 del FSMA, è un soggetto autorizzato e, in quanto tale, è regolato dalla Financial Conduct

Authority ("FCA"). Di conseguenza, il Prospetto può essere distribuito nel Regno Unito senza restrizioni. Copia del presente Prospetto è stata depositata presso la FCA in ottemperanza a quanto richiesto dal FSMA.

Il Fondo ha nominato JPMorgan Asset Management Marketing Limited, con sede amministrativa principale in Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra, EC2Y 9AQ quale agente di servizio, di commercializzazione e di vendita. Copie dei seguenti documenti in lingua inglese sono disponibili gratuitamente all'indirizzo summenzionato:

- (a) lo Statuto del Fondo e tutte le relative modifiche;
- (b) il più recente Prospetto;
- (c) i più recenti Documenti Contenenti le Informazioni Chiave per gli Investitori; e
- (d) le più recenti relazioni annuali e semestrali.

Gli investitori possono chiedere il rimborso, dare disposizioni per il rimborso e ottenere pagamenti relativi alle Azioni attraverso l'agente di commercializzazione e di vendita.

#### **Financial Services Compensation Scheme**

Si fa rilevare ai soggetti interessati all'acquisto di Azioni del Fondo che le norme e i regolamenti in materia di tutela degli investitori contenuti nel Financial Services Markets Act del 2000 del Regno Unito non si applicano al Fondo, e che il Financial Services Compensation Scheme istituito dalla Financial Conduct Authority potrebbe non applicarsi in relazione agli investimenti nel Fondo.

**Regime fiscale applicabile agli Azionisti residenti nel Regno Unito** Il Fondo si intende gestito e controllato in modo tale da non poter essere considerato residente nel Regno Unito ai fini fiscali britannici.

- (i) **Regime fiscale applicabile ai dividendi corrisposti dal Fondo nel Regno Unito**  
Gli investitori persone fisiche residenti nel Regno Unito a fini fiscali sono soggetti all'imposta sui redditi britannica in relazione ai dividendi da essi percepiti (o, nel caso di redditi dichiarabili a fini fiscali, considerati da essi percepiti). I dividendi di taluni Comparti possono essere riclassificati come interessi per coloro che sono soggetti all'imposta sui redditi nel Regno Unito. Gli investitori persone giuridiche soggetti all'imposta sul reddito delle società del Regno Unito sono esentati dall'imposta sui dividendi percepiti (o, nel caso di redditi dichiarabili a fini fiscali, considerati da essi percepiti). Le partecipazioni in taluni Comparti possono essere assoggettate alle "*loan relationship rules*" per gli investitori persone giuridiche del Regno Unito.

- (ii) **Regime fiscale applicabile alle plusvalenze su Azioni nel Regno Unito**  
Ai sensi del regime fiscale applicabile ai soggetti del Regno Unito che investono in fondi offshore, le Azioni del Fondo costituiscono un fondo offshore in conformità con la Sezione 355 del Taxation (International and Other Provisions) Act del 2010. Pertanto, eventuali plusvalenze rivenienti dal rimborso o altra cessione di Azioni che non abbiano lo "UK Reporting Fund Status" da parte di investitori residenti o normalmente residenti nel Regno Unito (siano essi persone fisiche o giuridiche) saranno assoggettate all'imposta sui redditi o l'imposta sul reddito delle società del Regno Unito. Eventuali plusvalenze rivenienti dal rimborso o da altra cessione di Azioni che abbiano lo "UK Reporting Fund Status" da parte di investitori residenti o normalmente residenti nel Regno Unito (siano essi persone fisiche o giuridiche) saranno invece assoggettate all'imposta sulle plusvalenze o all'imposta societaria sulle plusvalenze del Regno Unito.

Si noti che, a seguito del passaggio di alcune Classi di Azioni allo "UK Reporting Fund Status", il Reddito Dichiarabile a fini fiscali attribuibile a ciascuna Classe di Azioni interessata sarà pubblicato sul sito internet [www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com) entro sei mesi dalla fine del periodo considerato. Ulteriori informazioni sullo "UK Reporting Fund Status" sono parimenti disponibili sul sito internet sopra indicato.

Chiunque desideri ottenere una copia di tali informazioni è invitato a contattare la sede legale del Fondo.

- (iii) **Varie**

Si richiama l'attenzione delle persone fisiche normalmente residenti nel Regno Unito sulle sezioni 714 e segg. dell'Income Tax Act del 2007, ai sensi delle quali, in talune circostanze, possono essere

soggette all'imposta sui redditi in relazione al reddito non distribuito del Fondo. Tuttavia, resta inteso che l'Her Majesty's Revenue & Customs non si appella di norma a tali disposizioni laddove si applichino le Offshore Funds Provisions.

Gli investitori soggetti a imposizione nel Regno Unito secondo il criterio della "*remittance basis*" dovranno chiarire la loro posizione fiscale qualora ritengano di trasferire somme di denaro su un conto di riscossione nel Regno Unito.

La posizione sopra espressa riflette l'interpretazione degli Amministratori della legislazione, normativa e prassi fiscale vigenti nel Regno Unito. Si raccomanda agli investitori residenti nel Regno Unito di rivolgersi al proprio consulente professionale per le questioni fiscali e altre considerazioni rilevanti. I soggetti che investono nel Fondo potrebbero non recuperare l'intero importo inizialmente investito.

**Gli investitori possono ottenere informazioni sul più recente Valore Patrimoniale Netto delle Azioni pubblicato, nonché inviare reclami scritti in merito alle operazioni del Fondo da presentarsi alla sede legale di quest'ultimo, per il tramite dell'agente di vendita sopra indicato.**

Quanto precede è basato sull'interpretazione degli Amministratori della legislazione e della prassi attualmente in vigore nei paesi summenzionati, è soggetto a modifica e non deve essere inteso come una consulenza in materia di investimenti o fiscale. Si raccomanda agli investitori di ottenere informazioni e, ove necessario, consultare il proprio consulente professionale sulle possibili conseguenze fiscali o di altro tipo derivanti dalla sottoscrizione, dal possesso, dal trasferimento o dalla vendita di Azioni ai sensi delle leggi dei rispettivi paesi di origine, cittadinanza, residenza o domicilio.

## Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento

Il perseguimento dell'obiettivo e della politica di investimento di ciascun Comparto deve avvenire nel rispetto dei limiti e delle restrizioni descritte nella presente Appendice. Detti limiti e restrizioni sono in ogni momento soggetti alle normative e alle direttive emanate di volta in volta dalla CSSF o da qualsiasi altra autorità di vigilanza competente.

### Regole Generali di Investimento

- 1) a) Il Fondo può investire esclusivamente in:
  - i) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una Borsa Valori; e/o
  - ii) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro Mercato Regolamentato; e/o
  - iii) Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di recente emissione, a condizione che i termini dell'emissione prevedano l'impegno a presentare domanda di ammissione alla quotazione ufficiale di un Mercato Regolamentato e che tale ammissione avvenga entro un anno dall'emissione; e/o
  - iv) quote di OICVM autorizzati ai sensi della Direttiva 2009/65/CE e/o altri organismi di investimento collettivo del risparmio ("OICR") nel significato del primo e secondo comma, articolo 1, paragrafo (2) della Direttiva 2009/65/CE, situati o meno in uno Stato Membro della UE, a condizione che:
    - tali altri OICR siano autorizzati ai sensi di leggi che prevedano che gli stessi siano soggetti a una supervisione considerata dalla CSSF equivalente a quella prevista dal diritto comunitario, e che sia assicurata una sufficiente collaborazione tra le autorità,
    - il livello di protezione garantito ai detentori di quote di detti OICR sia equivalente a quello offerto ai detentori di quote di un OICVM, e in particolare che le regole in materia di separazione patrimoniale, assunzione e concessione di prestiti e vendite allo scoperto di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario siano equivalenti ai requisiti della Direttiva 2009/65/CE,
    - le operazioni di tali altri OICR siano oggetto di relazioni semestrali e annuali che consentano di valutarne le attività e le passività, il reddito e la gestione nel periodo di riferimento,
    - non oltre il 10% del patrimonio degli OICVM o degli altri OICR che si intenda acquisire possa essere investito complessivamente, conformemente ai rispettivi documenti costitutivi, in quote di altri OICVM od OICR; e/o
  - v) depositi presso istituti di credito rimborsabili a vista o con diritto di prelievo, aventi scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea o, qualora la sede legale dell'istituto di credito sia situata in uno Stato non membro, a condizione che sia soggetto a regole prudenziali considerate dalla CSSF equivalenti a quelle stabilite dal diritto europeo; e/o
  - vi) strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un Mercato Regolamentato di cui ai precedenti sottoparagrafi i) e ii) e/o

strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter (“derivati OTC”), a condizione che:

- il sottostante sia costituito da strumenti elencati nella presente sezione al punto 1) a), da indici finanziari, tassi d’interesse, tassi di cambio o valute, nei quali i Comparti possano investire in conformità con i rispettivi obiettivi di investimento;
- le controparti delle operazioni in derivati OTC siano istituzioni soggette a vigilanza prudenziale ed appartengano alle categorie approvate dall’autorità di vigilanza lussemburghese;
- i derivati OTC siano soggetti ad una valutazione attendibile e verificabile su base giornaliera e possano essere venduti, liquidati o chiusi con un’operazione di segno opposto in qualsiasi momento al rispettivo valore equo su iniziativa del Consiglio di Amministrazione.

e/o

vii) strumenti del mercato monetario diversi da quelli negoziati su un Mercato Regolamentato, purché l’emissione o l’emittente di tali strumenti siano essi stessi soggetti a regolamentazione a tutela degli investitori e del risparmio, e comunque a condizione che siano:

- a. emessi o garantiti da un'amministrazione centrale, regionale o locale, una banca centrale di uno Stato Membro della UE, dalla Banca Centrale Europea, dall'Unione Europea o dalla Banca Europea per gli Investimenti, da uno Stato non membro o, nel caso di uno Stato federale, da uno dei membri della federazione, oppure da un organismo internazionale a carattere pubblico cui appartengano uno o più Stati membri della UE; oppure
- b. emessi da un organismo i cui titoli siano negoziati sui Mercati Regolamentati indicati ai precedenti paragrafi 1) a) i) e ii); oppure
- c. emessi o garantiti da un istituto di credito soggetto a vigilanza prudenziale conformemente ai criteri definiti dal diritto europeo o da un istituto di credito che sia soggetto e si conformi a norme prudenziali considerate dalla CSSF almeno altrettanto stringenti quanto quelle previste dal diritto europeo; oppure
- d. emessi da altri organismi appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF, a condizione che gli investimenti in detti strumenti siano soggetti ad un grado di tutela dell’investitore equivalente a quello indicato ai precedenti punti a., b. o c., e che l’emittente sia una società il cui capitale comprensivo delle riserve ammonti ad almeno dieci milioni di euro (EUR 10.000.000) e che presenti e pubblici i bilanci annuali in conformità con la quarta Direttiva 78/660/CEE, oppure sia un organismo che, all'interno di un gruppo di società, si occupi del finanziamento del gruppo o un organismo dedito al finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che beneficino di una linea di credito bancaria.

b) Inoltre, il Fondo può investire fino al 10% dell’attivo di un qualsiasi Comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli indicati al precedente punto a).

2)

Il Fondo può detenere attività liquide in via accessoria.



- 3) a) i) Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente.

Il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale Comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

L'esposizione di un Comparto al rischio di controparte in una operazione su derivati OTC non può superare il 10% del patrimonio del medesimo Comparto se la controparte è un istituto di credito di cui al precedente punto 1) a) v), o il 5% del patrimonio negli altri casi.

- ii) Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del Comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale Comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale Comparto.

Tale limite non si applica ai depositi e alle operazioni in derivati OTC realizzati con istituzioni finanziarie soggette a vigilanza prudenziale.

Fermi restando i limiti individuali indicati al punto 3) a) i), il Fondo non può cumulare in alcun Comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente,
- depositi effettuati presso uno stesso istituto, e/o
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo,

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

- iii) Il limite del 10% indicato al precedente sottoparagrafo 3) a) i) sarà incrementato a un massimo del 35% in relazione a valori monetari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, da un altro Stato Autorizzato o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE.

- iv) Il limite indicato al primo capoverso di 3) a) i) può essere incrementato a non oltre il 25% per alcuni strumenti di debito emessi da un istituto di credito avente sede legale nella UE e soggetto per legge alla vigilanza pubblica specificamente destinata alla tutela dei detentori di quote. In particolare, le somme derivanti dall'emissione di tali strumenti di debito devono essere investite, in conformità alla legge, in attività che, per tutto il periodo di validità degli strumenti di debito, siano in grado di coprire i crediti connessi a detti strumenti e che, in caso di insolvenza dell'emittente, verrebbero utilizzate a titolo prioritario per il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi maturati.

Qualora un Comparto investa oltre il 5% del suo patrimonio negli strumenti di debito di cui al precedente paragrafo ed emessi da un singolo emittente, il valore totale di tali investimenti non potrà superare l'80% del valore degli attivi del Comparto.

- v) I valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di cui ai precedenti paragrafi iii) e iv) non saranno inclusi nel calcolo del limite del 40% indicato al precedente paragrafo 3) a) ii).

- vi) I limiti di cui ai sottoparagrafi i), ii) iii) e iv) non possono essere cumulati e, pertanto, gli investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente, o in depositi o strumenti derivati stipulati con il medesimo emittente in conformità con i sottoparagrafi i), ii), iii) e iv), non potranno in nessun caso superare complessivamente il 35% del patrimonio di un Comparto;

Le società facenti parte dello stesso gruppo ai fini della redazione del bilancio consolidato, come definito dalla Direttiva 83/349/CEE o secondo quanto previsto dai principi contabili riconosciuti a livello internazionale, sono considerate come un unico organismo ai fini del calcolo dei limiti indicati nella sezione 3) a).

Un Comparto può investire cumulativamente fino al 20% del suo patrimonio in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario del medesimo gruppo.

- b) i) Fatti salvi i limiti indicati alle seguente sezione 4, i limiti di cui alla sezione 3a) vengono incrementati fino ad un massimo del 20% per gli investimenti in azioni e/o titoli di debito emessi da uno stesso emittente qualora, secondo il Prospetto, lo scopo della politica di investimento del Comparto sia replicare la composizione di un indice azionario od obbligazionario riconosciuto dalla CSSF, a condizione che:

- la composizione dell'indice sia sufficientemente diversificata,
- l'indice rappresenti un benchmark adeguato per il mercato cui si riferisce,
- l'indice sia pubblicato in modo appropriato.

- ii) Il limite indicato al precedente paragrafo 3) b) i) è incrementato al 35% laddove ciò sia giustificato da eccezionali condizioni di mercato, in particolare nei mercati regolamentati nei quali prevalgono taluni valori mobiliari o strumenti del mercato monetario. Gli investimenti fino al suddetto limite sono consentiti solo nei titoli di un unico emittente.

- iii) **Fatte salve le disposizioni di cui alla sezione 3 a), il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque Comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale Comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del Comparto.**

- 4) a) Il Fondo non può acquisire:

- i) azioni dotate diritto di voto in misura tale da consentirgli di esercitare una notevole influenza sulla gestione dell'emittente;

- ii) Oltre il:

- a. 10% delle azioni senza diritto di voto di uno stesso emittente; e/o
- b. 10% dei titoli di debito di uno stesso emittente; e/o
- c. 25% delle quote di uno stesso OICVM e/o altro OICR; e/o
- d. 10% degli strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente;

I limiti indicati ai punti 4) a) ii) b., c. e d. possono essere disattesi al momento dell'acquisto qualora non sia possibile calcolare il valore lordo dei titoli di debito, degli strumenti del mercato monetario o delle quote, oppure il valore netto degli strumenti finanziari emessi.

- b) Si può derogare ai precedenti paragrafi 4 a) i) e 4 a) ii) in relazione a:
- i) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE o dalle sue amministrazioni locali;
  - ii) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato che non è membro della UE;
  - iii) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE;
  - iv) Le azioni detenute da un Comparto nel capitale di una società costituita in uno Stato non membro della UE che investa il suo patrimonio prevalentemente in titoli di emittenti con sede legale in tale Stato, laddove, ai sensi della normativa ivi vigente, una tale partecipazione costituisca l'unico modo per consentire al Comparto di investire in titoli di emittenti di tale Stato. Tale deroga, tuttavia, si applicherà soltanto qualora la politica di investimento della società dello Stato non membro della UE soddisfi i limiti di cui alle sezioni 3) a), 4) a) i) e ii), e 5).
  - v) Le azioni detenute da una o più società di investimento nel capitale di società controllate che, esclusivamente per proprio o loro conto, svolgano unicamente attività di gestione, consulenza o commercializzazione nel paese in cui ha sede la consociata, in relazione al rimborso di Azioni su richiesta dell'Azionista.
- 5) a) Il Fondo può acquisire quote degli OICVM e/o degli altri OICR di cui paragrafo 1) a) (iv), a condizione che non sia investito complessivamente oltre il 10% dell'attivo del Comparto in quote di OICVM e/o altri OICR, salvo diversa indicazione nella specifica politica di investimento del Comparto contenuta nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti".
- b) Qualora uno specifico Comparto sia autorizzato a investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM o altri OICR, si applicheranno i seguenti limiti:
- i) Non oltre il 20% degli attivi di un Comparto potrà essere investito nelle quote di un singolo OICVM o altro OICR. Ai fini dell'applicazione di tale limite di investimento, ciascun comparto di un OICVM o altro OICR multicomparto deve essere considerato un emittente distinto, a condizione che sia garantito il principio della segregazione degli obblighi dei diversi comparti nei confronti di terzi.
  - ii) Gli investimenti effettuati in quote di OICR diversi dagli OICVM non possono complessivamente superare il 30% degli attivi di un Comparto.
- c) Il Gestore può rinunciare a percepire le commissioni di sottoscrizione o rimborso, o la Commissione di Gestione e Consulenza Annuale degli OICVM e/o altri OICR nei quali il Fondo può investire e che:
- i) esso gestisce direttamente o indirettamente;
  - ii) sono gestiti da un'altra società cui esso sia collegato da:
    - a. una gestione comune, oppure
    - b. un controllo comune, oppure
    - c. un interesse diretto o indiretto superiore al 10% del capitale o dei voti.
- Il Fondo indicherà nella sua relazione annuale la Commissione di Gestione e Consulenza Annuale applicata sia al relativo Comparto che agli OICVM ed agli altri OICR nei quali tale Comparto ha investito durante l'esercizio in esame.
- d) Gli investimenti sottostanti detenuti dagli OICVM o altri OICR nei quali il Fondo investe non devono essere considerati ai fini dei limiti di investimento di cui al precedente paragrafo

3) a).

- e) Un Comparto può sottoscrivere, acquisire e/o detenere titoli da emettere o emessi da uno o più Comparti senza che il Fondo sia per questo soggetto ai requisiti previsti dalla Legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, e successive modifiche, in relazione alla sottoscrizione, acquisizione e/o detenzione da parte di una società di azioni proprie, a condizione che:
- il Comparto target non investa, a sua volta, nel Comparto che abbia investito in tale Comparto target; e
  - non oltre il 10% degli attivi dei Comparti target dei quali sia contemplata l'acquisizione sia investito in quote di OICVM e/o altri OICR; e
  - gli eventuali diritti di voto associati alle azioni del Comparto target siano sospesi fino a quando tali azioni rimarranno in possesso del Comparto interessato, fatte salve le opportune procedure contabili e le relazioni periodiche; e
  - in ogni caso, fino a quando tali titoli rimarranno in possesso del Comparto, il loro valore non sia considerato per il calcolo del patrimonio netto del Fondo allo scopo di verificare la soglia minima di patrimonio netto imposta dalla Legge del 2010; e
  - non vi sia una duplicazione delle commissioni di gestione/sottoscrizione o di rimborso tra quelle del Comparto che ha investito nel Comparto target e quelle proprie di quest'ultimo.

6) Inoltre il Fondo non può:

- a) effettuare investimenti od operazioni aventi ad oggetto metalli preziosi, commodity, contratti su commodity o certificati rappresentativi degli stessi;
- b) acquistare o vendere beni immobili o qualsivoglia opzione, diritto o partecipazione ad essi relativi, fermo restando che il Fondo potrà investire in valori mobiliari garantiti da beni immobili o partecipazioni ad essi relativi o emessi da società che investono in beni immobili o partecipazioni ad essi relativi;
- c) realizzare vendite allo scoperto di valori mobiliari o altri strumenti finanziari, strumenti del mercato monetario o OICVM e/o altri OICR di cui sopra;
- d) concedere prestiti a terzi o farsi garante per conto di terzi, fermo restando che tale divieto non impedirà al Fondo di:
- i) effettuare il prestito di titoli in portafoglio e
  - ii) acquisire valori mobiliari, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari di cui al paragrafo 1) a) iv), vi) e vii), che non siano interamente liberati.
- e) prendere in prestito, per conto di qualsiasi Comparto, importi superiori al 10% del patrimonio complessivo di tale Comparto, e comunque soltanto su base temporanea. Il Fondo può tuttavia acquisire valuta estera mediante l'assunzione di prestiti back-to-back;
- f) ipotecare, costituire in pegno, impegnare o vincolare in altro modo a garanzia dei propri debiti i titoli detenuti per conto di un Comparto, a meno che ciò non sia necessario in relazione ai prestiti summenzionati, e in questo caso tali ipoteche, pegni e garanzie non potranno superare il 10% del valore patrimoniale di ciascun Comparto. In relazione alle operazioni OTC incluse, tra l'altro, le operazioni su swap, opzioni, contratti a termine su valute o futures, il deposito di titoli o altre attività in un conto separato non sarà considerato, a tal riguardo, un'ipoteca, un pegno o una garanzia;

- g) rendersi sottoscrittore o secondo sottoscrittore dei titoli di altri emittenti;
  - h) effettuare investimenti in valori mobiliari che comportino l'assunzione di responsabilità illimitata.
- 7) Qualora un emittente sia una persona giuridica multicomparto, nell'ambito della quale il patrimonio di un comparto sia riservato esclusivamente agli investitori di tale comparto nonché a quei creditori i cui diritti derivano dall'avvio, dalla gestione e dalla liquidazione di detto comparto, ciascun comparto deve essere considerato un emittente separato ai fini dell'applicazione delle norme di diversificazione dei rischi di cui ai precedenti paragrafi 3) a), 3) b) i) e ii), e 5).
- 8) Durante i primi sei mesi dal lancio, un nuovo Comparto può derogare ai limiti di cui ai punti 3) e 5), garantendo tuttavia l'osservanza del principio di diversificazione dei rischi.
- 9) Ciascun Comparto deve garantire un'adeguata ripartizione dei rischi di investimento attraverso una sufficiente diversificazione.
- 10) Il Fondo si atterrà altresì alle ulteriori restrizioni eventualmente imposte dalle autorità di regolamentazione nei paesi in cui le Azioni vengono commercializzate.
- 11) Il Fondo non è tenuto a rispettare i limiti percentuali di investimento nell'esercizio dei diritti di sottoscrizione connessi ai titoli facenti parte delle sue attività.

Qualora i limiti percentuali indicati nelle precedenti restrizioni siano superati per cause che esulano dal controllo del Fondo oppure in conseguenza dell'esercizio di diritti di sottoscrizione, il Fondo dovrà porsi quale obiettivo primario nelle operazioni di vendita il rimedio a tale situazione, tenendo nel dovuto conto l'interesse degli Azionisti.

## **I Strumenti Finanziari Derivati**

### **1. Informazioni Generali**

Come specificato al precedente punto 1. a) vi) il Fondo, con riferimento a ciascun Comparto, può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, financial futures, opzioni (su azioni, tassi d'interesse, indici, obbligazioni, valute, indici di commodity o altri strumenti), contratti a termine (compresi contratti a termine su valute), swap (compresi total return swap, swap su valute, swap su indici di commodity, swap su tassi d'interesse, swap su panieri di azioni, swap di volatilità e swap di varianza), derivati di credito (compresi i credit default derivative, i credit default swap e credit spread derivative), warrant, mortgage TBA e strumenti finanziari derivati strutturati quali titoli credit-linked ed equity-linked.

L'utilizzo di strumenti finanziari derivati non può distogliere il Fondo dagli obiettivi di investimento indicati nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti". Qualora un Comparto intenda utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità diverse dalla efficiente gestione del portafoglio o dalla copertura contro i rischi di mercato o di cambio, ciò sarà specificato nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti".

Ciascun Comparto può investire in strumenti finanziari derivati entro i limiti di cui ai precedenti punti 3) a) v) e vi), sempre che l'esposizione verso le attività sottostanti non superi complessivamente i limiti di investimento di cui ai precedenti punti 3) a) i) - vi).

Laddove un Comparto investa in un total return swap o in altri strumenti finanziari derivati con caratteristiche analoghe, le attività e le strategie d'investimento sottostanti a cui esso acquisisce un'esposizione sono descritte nell'obiettivo e politica d'investimento specifici del Comparto nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti".

Laddove un Comparto investa in strumenti finanziari derivati collegati ad indici, detti investimenti non dovranno essere cumulati ai fini dei limiti di cui al precedente punto 3) a). La frequenza di ribilanciamento

dell'indice sottostante di tali strumenti finanziari derivati è determinata dal provider dell'indice e il Comparto non incorre in alcun costo quando l'indice viene ribilanciato.

Qualora un valore mobiliare o uno strumento del mercato monetario incorpori un prodotto derivato, quest'ultimo dovrà essere considerato ai fini della conformità a tali requisiti.

Laddove un Comparto si avvalga di strumenti finanziari derivati, esso deterrà attivi sufficientemente liquidi (incluse, se del caso, posizioni lunghe sufficientemente liquide) tali da coprire in ogni momento gli obblighi derivanti dalle posizioni (incluse quelle corte) in strumenti finanziari derivati.

## **2. Esposizione Complessiva**

L'esposizione complessiva relativa agli strumenti finanziari derivati è calcolata tenendo conto del valore corrente delle attività sottostanti, del rischio di controparte, del prevedibile andamento del mercato e del tempo disponibile per liquidare le posizioni.

Il Fondo dovrà assicurarsi che l'esposizione complessiva di ogni Comparto relativa a strumenti finanziari derivati non superi il patrimonio netto complessivo del Comparto. Pertanto, l'esposizione complessiva del Comparto non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo. Inoltre, detta esposizione complessiva non può essere incrementata di oltre il 10% mediante assunzioni temporanee di prestiti (di cui alla precedente sezione 6 (e)), in modo tale che in nessuna circostanza l'esposizione complessiva al rischio del Comparto superi il 210% del patrimonio netto totale del Comparto.

L'esposizione complessiva relativa a strumenti finanziari derivati può essere calcolata mediante l'approccio fondato sul modello VaR oppure il *commitment approach*.

### **2.1 Approccio fondato sul modello VaR**

Nel calcolo dell'esposizione complessiva, taluni Comparti adottano l'approccio fondato sul modello Value-at-Risk (VaR) che, in tal caso, sarà indicato per ciascun Comparto interessato nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti". In relazione a detti Comparti, i limiti e le restrizioni di cui alle lettere a) - f) nella seguente sezione "Commitment Approach" non saranno applicabili, anche se essi potranno avvalersi di strategie e tecniche di copertura simili.

Il VaR è uno strumento per misurare la potenziale perdita derivante a un Comparto dal rischio di mercato, ed è espresso come la massima perdita potenziale misurata ad un livello di confidenza del 99% su un orizzonte temporale di un mese. Ai fini del calcolo dell'esposizione complessiva, il periodo di detenzione degli strumenti finanziari derivati è pari a un mese.

I Comparti che si avvalgono dell'approccio basato sul modello VaR sono tenuti a indicare l'effetto leva atteso, che è riportato nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti" del presente Prospetto. In questo contesto l'effetto leva è una misura dell'utilizzo complessivo di derivati ed è calcolato come il totale dell'esposizione nozionale degli strumenti derivati utilizzati, senza tenere conto dell'impiego di accordi di compensazione. Poiché il calcolo non tiene conto né del fatto che un particolare strumento finanziario derivato accresca o riduca il rischio di investimento, né delle variazioni della sensibilità dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati alle oscillazioni del mercato, esso può non essere rappresentativo del grado di rischio di un Comparto.

Il VaR è calcolato utilizzando un approccio assoluto o relativo.

#### **VaR assoluto**

L'approccio fondato sul VaR assoluto calcola il VaR di un Comparto come percentuale del Valore Patrimoniale Netto del Comparto, e viene rapportato al limite assoluto del 20% definito dalle Linee Guida ESMA 10-788. In linea generale, il VaR assoluto è un approccio idoneo in assenza di un portafoglio di riferimento o di un benchmark identificabile, ad esempio per i fondi che perseguono un obiettivo di rendimento assoluto.

#### **VaR relativo**

L'approccio fondato sul VaR relativo è utilizzato dai Comparti per i quali viene identificato un benchmark o un portafoglio di riferimento privo di derivati che rispecchia la strategia d'investimento perseguita dal Comparto. Il VaR relativo di un Comparto viene espresso come multiplo del VaR di un benchmark o di un portafoglio di

riferimento, e non può eccedere il doppio del VaR relativo al benchmark o al portafoglio di riferimento comparabile. Il portafoglio di riferimento ai fini del VaR, come di volta in volta modificato, può differire dal benchmark indicato nella “Appendice III - Informazioni sui Comparti”.

## 2.2 Commitment Approach

Salvo diversamente specificato nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”, i Comparti calcolano l'esposizione complessiva derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari derivati mediante l'approccio fondato sugli impegni (*commitment approach*). Tali Comparti utilizzano strumenti finanziari derivati in modo tale da non alterare il profilo di rischio di un Comparto in misura significativamente superiore a quanto accadrebbe se non venissero impiegati strumenti finanziari derivati.

Nell'utilizzare gli strumenti finanziari derivati descritti nei precedenti paragrafi della presente sezione, i Comparti che si avvalgono del cosiddetto *commitment approach* devono attenersi ai limiti e restrizioni di cui alle seguenti lettere a) - f).

- a) In riferimento alle opzioni su valori mobiliari:
  - i) il Fondo non può investire in opzioni put o call su valori mobiliari, salvo qualora:
    - tali opzioni siano quotate su una borsa valori o negoziate in un mercato regolamentato; e
    - il prezzo di acquisto di tali opzioni non superi, in termini di premio, il 15% del patrimonio netto complessivo del relativo Comparto;
  - ii) il Fondo può vendere opzioni call su valori mobiliari che non siano di sua proprietà, a condizione che il totale dei prezzi di esercizio di tali opzioni call non superi il 25% del valore patrimoniale netto del relativo Comparto;
  - iii) il Fondo può vendere opzioni put su valori mobiliari. Tuttavia il relativo Comparto dovrà detenere attività liquide in misura sufficiente a coprire il totale dei prezzi di esercizio di tali opzioni.
- b) Il Fondo può stipulare contratti a termine su valute, o vendere opzioni call o acquistare opzioni put su valute, a condizione tuttavia che le operazioni effettuate in una valuta in relazione ad un determinato Comparto non eccedano, in linea di principio, il valore di tutte le attività di tale Comparto denominate in quella valuta (o in valute che potrebbero fluttuare in maniera analoga), né eccedano il periodo durante il quale tali attività siano detenute.

In deroga a quanto sopra, i Comparti possono essere gestiti con riferimento ad un benchmark per coprire i rischi di cambio. Tali benchmark sono indici appropriati e ufficialmente riconosciuti, o una combinazione degli stessi, e sono indicati nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”. La posizione di rischio neutrale di un Comparto corrisponderà alla composizione del benchmark, in termini di ponderazione degli investimenti e della componente valutaria. Il Gestore può assumere posizioni in valuta rispetto a tale indice, acquistando (o vendendo) valute con regolamento a termine mediante la vendita (o l'acquisto) di altre valute detenute in portafoglio. Il Gestore può tuttavia dare al Comparto un'esposizione valutaria diversa dall'indice applicabile, fermo restando che, qualora si utilizzino contratti a termine su valute, gli acquisti di valute diverse dalla valuta di riferimento del Comparto interessato saranno permessi per aumentare l'esposizione fino ad un massimo del 15% oltre la ponderazione nel benchmark di una data valuta, e in totale le operazioni di acquisto che determinano un'esposizione in valuta superiore alle ponderazioni nel benchmark (ad eccezione degli acquisti nella valuta di riferimento del Comparto) non dovranno eccedere il 20% delle attività del relativo Comparto.

Inoltre il Fondo potrà avvalersi delle seguenti tecniche di copertura valutaria:

- (i) *hedging by proxy*, vale a dire una tecnica in base alla quale un Comparto effettua una copertura della valuta di riferimento del Comparto (o del benchmark o dell'esposizione valutaria delle attività del Comparto) rispetto all'esposizione in una valuta, vendendo (o acquistando) un'altra valuta strettamente correlata alla prima, a condizione tuttavia che vi siano effettivamente elevate probabilità che tali valute oscillino nello stesso modo.

- (ii) *cross-hedging*, vale a dire una tecnica mediante la quale un Comparto vende una valuta verso la quale è esposto ed effettua ulteriori acquisti di un'altra valuta verso la quale il Comparto potrebbe essere esposto, mantenendo immutata l'esposizione verso la valuta di base, a condizione tuttavia che tutte queste valute appartengano a paesi inclusi in quel momento nel benchmark o nella politica di investimento del Comparto e che tale tecnica venga utilizzata come un metodo efficiente finalizzato all'ottenimento delle esposizioni desiderate verso talune valute e attività;
- (iii) *anticipatory hedging*, una tecnica in base alla quale la decisione di assumere una determinata posizione valutaria e la decisione di detenere nel portafoglio di un Comparto taluni titoli denominati in quella valuta vengono prese separatamente, a condizione tuttavia che la valuta acquistata in previsione di un successivo acquisto di valori mobiliari da inserire nel portafoglio sottostante appartenga a paesi compresi nel benchmark o nella politica di investimento del Comparto.

Un Comparto non può vendere a termine una quantità di esposizione valutaria superiore a quella presente nelle attività sottostanti, sia riguardo a singole divise (tranne che nel caso di *hedging by proxy*) che al complesso delle valute.

Qualora la pubblicazione del benchmark sia stata interrotta o il benchmark abbia subito cambiamenti significativi oppure qualora, per qualsiasi motivo, gli Amministratori ritengano che sia appropriato un altro benchmark, potrà essere scelto un altro benchmark. Tale eventuale cambiamento del benchmark sarà indicato in una versione aggiornata del Prospetto informativo.

Il Fondo può stipulare contratti a termine su valuta unicamente sotto forma di contratti privati con istituzioni finanziarie di prim'ordine specializzate in questo tipo di operazioni, e può vendere opzioni call e acquistare opzioni put su valute solo se negoziate in un mercato regolamentato, regolarmente operante, riconosciuto e aperto al pubblico.

- c) Il Fondo non può effettuare operazioni in financial futures, con le seguenti eccezioni:
  - i) al fine di coprire il rischio di variazione del valore del portafoglio titoli dei Comparti, il Fondo può vendere futures su indici azionari, a condizione che sussista una correlazione sufficiente tra la composizione dell'indice adottato e il corrispondente portafoglio del Comparto interessato;
  - ii) ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il Fondo può, in riferimento a ciascun Comparto, acquistare e vendere contratti futures su tutti i tipi di strumenti finanziari;
- d) Il Fondo non può effettuare operazioni in opzioni su indici, con le seguenti eccezioni:
  - i) al fine di coprire il rischio di variazione del valore del portafoglio titoli dei Comparti, il Fondo può vendere opzioni call su indici o acquistare opzioni put su indici, a condizione che sussista una correlazione sufficiente tra la composizione dell'indice adottato e il corrispondente portafoglio del Comparto interessato. Il valore dei titoli sottostanti inclusi nella relativa opzione su indici, sommato agli impegni esistenti nei financial futures sottoscritti al medesimo scopo, non dovrà superare il valore complessivo della parte del portafoglio di titoli oggetto di copertura; e
  - ii) ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il Fondo può, in riferimento a ciascun Comparto, acquistare e vendere opzioni su tutti i tipi di strumenti finanziari;

fermo restando tuttavia che il costo complessivo dell'acquisizione (in termini di premi versati) delle opzioni su valori mobiliari, su indici e su tassi d'interesse e delle opzioni di qualsiasi altro genere su strumenti finanziari acquistate dal Fondo in riferimento ad un particolare Comparto non dovrà superare il 15% del patrimonio netto complessivo di tale Comparto;

resta inteso che il Fondo può concludere le operazioni di cui ai precedenti paragrafi c) e d) solamente se tali operazioni riguardano contratti negoziati su un mercato regolamentato, regolarmente operante, riconosciuto e aperto al pubblico.

- e) i) Il Fondo può vendere futures su tassi d'interesse con finalità di gestione del rischio di tasso d'interesse. Allo stesso scopo esso può inoltre vendere opzioni call o acquistare opzioni put su



tassi d'interesse ovvero stipulare interest rate swap mediante contratti privati con istituzioni finanziarie di prim'ordine specializzate in questo tipo di operazioni. In linea di principio, gli impegni complessivi di ciascun Comparto in relazione a contratti futures e alle operazioni in opzioni e swap su tassi d'interesse non potranno superare il valore complessivo di mercato stimato delle attività oggetto di copertura e detenute dal Comparto nella valuta corrispondente a tali contratti.

- ii) Il Fondo può avvalersi di opzioni su obbligazioni e su tassi d'interesse, di futures su obbligazioni e su tassi d'interesse, di futures su indici e mortgage TBA a fini di efficiente gestione del portafoglio e può stipulare swap su valute, su tassi d'interesse e swap su indici.

Il Fondo può stipulare contratti di swap in cui esso e la controparte convengono di scambiarsi pagamenti, per effetto dei quali una o entrambe le parti verseranno all'altra i rendimenti derivanti da valori mobiliari o da strumenti finanziari, oppure da loro panieri o indici. I pagamenti del Fondo a favore della controparte e viceversa saranno calcolati facendo riferimento a un particolare valore mobiliare, indice o strumento finanziario e ad un importo nominale concordato. Tali valori mobiliari o strumenti sottostanti dovranno essere liberamente trasferibili e tali indici dovranno essere rappresentativi di un mercato regolamentato. Il valore dei titoli sottostanti sarà preso in considerazione nel calcolo dei limiti di investimento applicabili a singoli emittenti. Gli indici in questione comprendono, a titolo meramente esemplificativo, valute, tassi d'interesse, prezzi e rendimenti totali di indici di tassi d'interesse, indici di titoli a reddito fisso e indici azionari.

Il Fondo può stipulare contratti di swap relativi a qualsiasi strumento finanziario o indice, ivi compresi i total return swap. Tutte le operazioni autorizzate devono essere effettuate attraverso istituzioni finanziarie di prim'ordine specializzate in questo tipo di operazioni.

- iii) Il Fondo può avvalersi di credit default swap. Un credit default swap è un contratto finanziario bilaterale in cui una controparte (c.d. "protection buyer") paga una commissione periodica in cambio di un possibile pagamento, che l'altra controparte (c.d. "protection seller") effettuerà in seguito a un evento di credito relativo a un emittente di riferimento. Qualora si verifichi un evento di credito, il protection buyer può vendere le obbligazioni dell'emittente di riferimento al loro valore nominale (o ad altro prezzo di riferimento o di esercizio precedentemente stabiliti), oppure percepire un pagamento in contanti pari alla differenza tra il prezzo di mercato e il prezzo di riferimento. Un evento di credito consiste generalmente in un fallimento, un'insolvenza, un'amministrazione controllata, una rilevante ristrutturazione del debito con effetti negativi, ovvero nel mancato rispetto degli obblighi di pagamento alla scadenza. L'ISDA ha pubblicato una serie di documenti standardizzati per l'esecuzione di queste operazioni nell'ambito del proprio modello di contratto quadro denominato ISDA Master Agreement.

Il Fondo può avvalersi di credit default swap per coprire il rischio di credito specifico di alcuni degli emittenti nel proprio portafoglio, acquistando protezione.

Inoltre, a condizione che sia nel proprio esclusivo interesse, il Fondo può acquistare protezione tramite credit default swap, senza detenere le attività sottostanti, fermo restando che i premi complessivamente pagati unitamente al valore attuale dei premi totali ancora da pagare in relazione al credit default swap acquistato, unitamente all'importo dei premi totali pagati in relazione all'acquisto di opzioni su valori mobiliari trasferibili o strumenti finanziari per scopi diversi dalla copertura non potranno superare, in qualsiasi momento, il 15% del patrimonio netto del relativo Comparto.

A condizione che sia nel proprio esclusivo interesse, il Fondo può anche operare in veste di protection seller tramite credit default swap per acquisire un'esposizione creditoria specifica.

Il Fondo può stipulare operazioni di credit default swap solo con istituzioni finanziarie di prim'ordine specializzate in questo tipo di operazioni e solo in conformità con i termini standard stabiliti dall'ISDA. Inoltre, il Fondo si assumerà unicamente gli obblighi derivanti da eventi creditizi attinenti alla politica di investimento del Comparto interessato.

Il Fondo si assicurerà di poter liquidare in qualsiasi momento le attività necessarie per pagare il controvalore dei rimborsi richiesti dai sottoscrittori e per far fronte agli obblighi derivanti dai credit default swap e da altre tecniche e strumenti finanziari.

Gli impegni complessivi relativi a tutti i credit default swap non supereranno il 20% delle attività nette di qualsiasi Comparto, fermo restando che tutti gli swap saranno pienamente finanziati.

- f) Con riferimento alle opzioni di cui ai precedenti paragrafi a), b), d) ed e), salvo ove diversamente disposto, il Fondo può concludere operazioni in opzioni OTC con istituzioni finanziarie di prim'ordine attive questo genere di operazioni.

### **3. Limitazioni specifiche alla negoziazione di Strumenti Finanziari Derivati**

Salvo ove diversamente deliberato dalla Taiwan Financial Supervisory Commission, in relazione ai Comparti registrati per la distribuzione al pubblico a Taiwan, il valore totale delle posizioni lunghe aperte in derivati di un Comparto non può superare il 40% del valore patrimoniale netto del Comparto, e il valore totale delle posizioni corte aperte in derivati del Comparto non può superare il controvalore di mercato complessivo dei corrispondenti titoli posseduti dal Comparto.

## **II Tecniche e Strumenti Finanziari**

I Comparti possono avvalersi di tecniche e strumenti finanziari (quali prestito titoli, operazioni di vendita con diritto di riacquisto nonché contratti pronti contro termine attivi e passivi) al fine di incrementare il capitale o il reddito o di ridurre i costi o i rischi, nella misura massima consentita e nei limiti fissati (i) dall'articolo 11 del regolamento del Granducato datato 08 febbraio 2008 relativo ad alcune definizioni della Legge lussemburghese, (ii) dalla Circolare CSSF 08/356 in materia di regole da applicare agli organismi di investimento collettivo del risparmio quando fanno uso di talune tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ("Circolare CSSF 08/356") e (iii) da qualsiasi altra legge, regolamento, circolare o posizione della CSSF vigenti.

A discrezione del Gestore, il Fondo può, per ciascun Comparto, partecipare a un programma di prestito titoli in base al quale i titoli vengono temporaneamente trasferiti a prenditori approvati in cambio di collaterale (di norma dal 102 al 105% del valore dei titoli ceduti in prestito). L'agente di prestito titoli per conto del Fondo, JPMCB, riceve una commissione pari al 15% dei proventi lordi a titolo di remunerazione per i suoi servizi. JPMCB è un'affiliata del Gestore. Il resto dei proventi viene percepito dai Comparti mutuanti a beneficio degli azionisti. I proventi derivanti dalle operazioni di prestito titoli ricevuti dai Comparti sono specificati nelle relazioni annuali e semestrali del Fondo.

Le operazioni di prestito titoli puntano a generare introiti addizionali con un livello di rischio ragionevolmente basso. Ciononostante permangono taluni rischi, quali il rischio di controparte (ad esempio di insolvenza del prenditore) e il rischio di mercato (ad esempio di una perdita di valore del collaterale ricevuto o del cash collateral reinvestito), che devono essere monitorati. Taluni rischi sono attenuati dall'impegno dell'agente di prestito titoli a compensare le perdite subite dal Fondo qualora una controparte non riuscisse a restituire i titoli concessi in prestito (ad esempio in caso di insolvenza di una controparte). Il rischio associato al reinvestimento del cash collateral, non garantito dall'agente, viene mitigato attraverso l'investimento del cash collateral in fondi monetari altamente liquidi e diversificati o in contratti pronti contro termine attivi.

Con riferimento ai contratti pronti contro termine attivi e passivi, ai servizi relativi agli accordi di servizio trilaterali ("triparty") necessari per assicurare l'ottimale trasferimento di collaterale tra il Fondo e le sue controparti possono essere applicate commissioni di gestione del collaterale. Il Fondo ha attualmente designato Euroclear Bank, Bank of New York Mellon e JPMCB. JPMCB è un'affiliata del Gestore. I proventi derivanti dai contratti di pronti contro termine attivi e passivi percepiti dai Comparti sono specificati nelle relazioni annuali e semestrali del Fondo.

Il cash collateral ricevuto in relazione all'utilizzo di tali tecniche e strumenti può essere reinvestito, ai sensi delle leggi, dei regolamenti e dei pronunciamenti summenzionati, in<sup>1</sup>:

- (a) azioni o quote di fondi monetari a breve termine il cui valore patrimoniale netto è calcolato su base giornaliera e ai quali è assegnato un rating pari ad AAA o equivalente;

---

<sup>1</sup> Il cash collateral ricevuto e reinvestito anteriormente al 18 febbraio 2013 può rimanere investito nei seguenti valori fino al 18 febbraio 2014, data a partire dalla quale dovrà conformarsi ai punti da (a) a (d) sopra riportati:

- strumenti del mercato monetario come definiti nella Direttiva 2007/16/CE del 19 marzo 2007 e
- obbligazioni emesse o garantite da emittenti di prim'ordine che offrano un adeguato livello di liquidità.

- (b) depositi bancari a breve termine;
- (c) obbligazioni a breve termine emesse o garantite da uno Stato Membro della UE o da una sua amministrazione locale, dalla Svizzera, dal Canada, dal Giappone o dagli Stati Uniti o da istituzioni e organismi sovranazionali ai quali aderisce almeno uno Stato Membro della UE;
- (d) operazioni di pronti contro termine attive realizzate in conformità con le disposizioni contenute nella sezione I (C) (a) della Circolare CSSF 08/356 e a condizione che tali operazioni siano effettuate con istituti di credito soggetti a norme prudenziali considerate dalla CSSF equivalenti a quelle stabilite dal diritto della UE<sup>1</sup>.

Nella misura richiesta dalla Circolare CSSF 08/356, nel calcolo dell'esposizione complessiva del Comparto si deve tenere conto del reinvestimento di tale *cash collateral*.

Ai sensi delle disposizioni della Circolare 11/512 della CSSF, l'esposizione netta a una controparte derivante da una o più operazioni di prestito titoli o operazioni di pronti contro termine attive o passive deve essere presa in considerazione nel calcolo del limite del 20% stabilito nei limiti di investimento di cui al precedente punto 3) a) (ii).

**Il ricorso alle tecniche e agli strumenti summenzionati comporta determinati rischi (cfr. la “Appendice IV – Fattori di Rischio”) e non vi è alcuna garanzia che il loro utilizzo consentirà di raggiungere l'obiettivo perseguito.**

---

<sup>1</sup> A decorrere dal 18 febbraio 2014, qualora il cash collateral ricevuto sia reinvestito in operazioni di pronti contro termine attive, l'intero ammontare della liquidità deve poter essere esigibile in qualsiasi momento.

### **III Collaterale ricevuto in relazione a tecniche e strumenti finanziari derivati**

Le attività ricevute dalle controparti di operazioni di prestito titoli, contratti pronti contro termine attivi e operazioni in derivati OTC diverse da contratti a termine su valute costituiscono collaterale.

Il Fondo effettuerà operazioni solo con controparti che il Gestore reputa solvibili. Le controparti approvate avranno di norma un rating pubblico almeno pari ad A-. Le controparti si conformeranno a norme prudenziali considerate dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto della UE. La controparte non ha alcuna discrezionalità in merito alla composizione o alla gestione di un portafoglio del Comparto o in merito al sottostante degli strumenti finanziari derivati utilizzati da un Comparto. Per nessuna decisione d'investimento effettuata da un Comparto è richiesta l'approvazione della controparte.

Il collaterale può essere portato a copertura dell'esposizione lorda al rischio di controparte a condizione che soddisfi una serie di criteri, inclusi quelli relativi alla liquidità, alla valutazione, alla qualità creditizia dell'emittente, alla correlazione e alla diversificazione. Qualora si utilizzi il collaterale a scopi di copertura, quest'ultimo viene ridotto di una percentuale (uno "scarto di garanzia") che tiene conto, tra l'altro, delle fluttuazioni a breve termine del valore dell'esposizione e del collaterale. I livelli di collaterale vengono mantenuti al fine di assicurare che l'esposizione netta al rischio di controparte non superi i limiti per controparte enunciati nella sezione 3 a) i) della "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento". Il collaterale è ricevuto sotto forma di valori mobiliari e denaro (contante). Il collaterale non in denaro ricevuto non viene venduto, reinvestito o dato in pegno.

Il reinvestimento del cash collateral ricevuto è limitato a titoli di Stato di elevata qualità, depositi, pronti contro termine attivi e fondi monetari a breve termine al fine di attenuare il rischio di perdite sul reinvestimento. Per i fondi che ricevono collaterale per almeno il 30% del loro patrimonio, viene calcolato il rischio di liquidità correlato.

## Appendice III – Informazioni sui Comparti

Le informazioni contenute nella presente Appendice devono essere lette unitamente al testo integrale del Prospetto di cui essa costituisce parte integrante.

### 1. Classi di Azioni

Il Gestore può decidere di istituire all'interno di ciascun Comparto diverse Classi di Azioni, i cui attivi saranno investiti in forma congiunta conformemente alla specifica politica di investimento del relativo Comparto, ma che potranno presentare una o più delle seguenti caratteristiche:

- Ciascun Comparto può contenere Classi di Azioni A, B, C, D, I, J, M, P, S, T, X e Y che possono presentare diversi importi minimi di sottoscrizione e di partecipazione, requisiti di idoneità e commissioni e spese applicabili, come elencato per ciascun Comparto. Inoltre, ciascuna Classe di Azioni può essere designata con il prefisso “JPM” o “JPMorgan”, con una differenziazione delle caratteristiche nell’ambito della stessa Classe di Azioni.
- Ciascuna Classe di Azioni, ove disponibile, può essere offerta nella Valuta di Riferimento del relativo Comparto, oppure potrà essere denominata in una qualsiasi valuta, che sarà rappresentata da un suffisso alla denominazione della Classe di Azioni.
- Ciascuna Classe di Azioni può essere:
  - unhedged (priva di copertura);
  - currency hedged (con copertura valutaria);
  - duration hedged (con copertura della duration);
  - currency and duration hedged (con copertura valutaria e della duration).

Le Classi di Azioni con copertura saranno identificate come di seguito indicato.

- Ogni Classe di Azioni, ove disponibile, potrà avere diverse politiche di distribuzione, come descritto nella parte principale del Prospetto nella sezione “Dividendi”: Possono essere disponibili Classi di Azioni recanti il suffisso “(acc)”, “(dist)”, “(div)”, “(fix)”, “(inc)”, “(irc)”, “(mth)” e “(pct)”.
- Si richiama l’attenzione degli Azioni sul fatto che, a causa delle operazioni di copertura, il Valore Patrimoniale Netto di una Classe di Azioni denominata in una valuta può variare in modo sfavorevole rispetto a quello di un’altra Classe di Azioni denominata in un’altra valuta.

L’elenco completo delle Classi di Azioni disponibili può essere consultato sul sito internet [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu) oppure richiesto in copia presso la sede legale del Fondo o del Gestore in Lussemburgo.

#### a) Classi di Azioni Hedged

##### Classi di Azioni Currency Hedged

Per le Classi di Azioni Currency Hedged, si persegue lo scopo di coprire il valore del patrimonio netto nei confronti della Valuta di Riferimento del Comparto oppure l’esposizione valutaria di una parte (ma non necessariamente della totalità) degli attivi del Comparto interessato, o nei confronti della Valuta di Riferimento della Classe di Azioni Currency Hedged oppure di una valuta alternativa specificata nella denominazione della Classe di Azioni pertinente.

La copertura sarà effettuata di norma con l’utilizzo di diverse tecniche, tra cui la stipula di contratti a termine su valute negoziati Over The Counter (“OTC”) e di swap su valute. Qualora la valuta sottostante non sia liquida o sia strettamente correlata a un’altra valuta, si può ricorrere alla tecnica *proxy hedging*.

Tutti i costi e le spese connessi con le operazioni di copertura valutaria saranno posti a carico di tutte le Classi di Azioni Currency Hedged denominate nella stessa valuta ed emesse dallo stesso Comparto, in misura proporzionale.

Gli investitori devono essere consapevoli che le operazioni di copertura valutaria non garantiscono una copertura perfetta. Inoltre, non si forniscono garanzie che la copertura sia pienamente efficace. Gli investitori delle Classi di Azioni Currency Hedged potranno avere un’esposizione a valute diverse da quelle della loro Classe di Azioni.

Le Classi di Azioni Currency Hedged sono identificate dal suffisso “(hedged)” che appare dopo l’indicazione della valuta di denominazione della Classe di Azioni menzionata nell’elenco completo delle Classi di Azioni disponibili, che può essere consultato sul sito internet [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu) oppure richiesto in copia presso la sede legale del Fondo o del Gestore in Lussemburgo.

### **Classi di Azioni Duration Hedged**

Il Gestore può, di volta in volta, lanciare Classi di Azioni Duration Hedged all’interno di taluni Comparti obbligazionari. Gli Azionisti possono verificare se tali Classi di Azioni siano state lanciate per un determinato Comparto obbligazionario consultando l’elenco completo delle Classi di Azioni disponibili, che può essere scaricato dal sito internet [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu) oppure richiesto in copia presso la sede legale del Fondo o del Gestore in Lussemburgo.

Per le Classi di Azioni Duration Hedged, si persegue lo scopo di limitare l’impatto delle variazioni dei tassi d’interesse. Ciò viene attuato mediante la copertura del rischio di tasso d’interesse degli attivi netti della Classe di Azioni Duration Hedged nei confronti di un obiettivo di duration compreso tra zero e sei mesi.

La copertura verrà effettuata di norma mediante l’utilizzo di strumenti finanziari derivati, generalmente futures su tassi d’interesse.

Tutti i costi e le spese connessi con le operazioni di copertura della duration saranno posti a carico di tutte le Classi di Azioni Duration Hedged emesse dallo stesso Comparto, in misura proporzionale.

Le Classi di Azioni Duration Hedged sono identificate dal suffisso “Duration (hedged)” che appare dopo l’indicazione della valuta della Classe di Azioni menzionata nell’elenco completo delle Classi di Azioni disponibili, che può essere ottenuto come sopra indicato.

Le Classi di Azioni possono essere disponibili sia con copertura valutaria che con copertura della duration, come sopra descritto. I rischi associati alle Classi di Azioni Currency Hedged e alle Classi di Azioni Duration Hedged sono indicati nella “Appendice IV - Fattori di Rischio”.

### **b) Requisiti di Idoneità**

Le Azioni di Classe D sono riservate esclusivamente a distributori designati dal Gestore che acquistano le Azioni per conto dei rispettivi clienti.

Le Azioni di Classe I sono riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali, come di seguito descritti:

- Investitori istituzionali, quali banche e altri professionisti del settore finanziario, compagnie di assicurazione e riassicurazione, istituti di previdenza sociale e fondi pensione, società appartenenti a gruppi industriali, commerciali e finanziari, i quali sottoscrivono tutti per proprio conto, nonché le strutture create dai suddetti Investitori Istituzionali ai fini della gestione del proprio patrimonio.
- Istituti di credito e altri professionisti del settore finanziario che investono in nome proprio ma per conto degli Investitori Istituzionali, come sopra definiti.
- Istituti di credito e altri professionisti del settore finanziario con sede in Lussemburgo o in altri paesi, che investono in nome proprio ma per conto dei propri clienti in base ad un mandato di gestione discrezionale.
- Organismi di investimento collettivo del risparmio con sede in Lussemburgo o in altri paesi.
- Holding o organismi simili, aventi sede in Lussemburgo o in altri paesi, i cui Azionisti siano Investitori Istituzionali, come descritto nei precedenti paragrafi.
- Holding o organismi simili, aventi sede in Lussemburgo o in altri paesi, i cui Azionisti/beneficiari effettivi di azioni siano persone fisiche estremamente facoltose e ragionevolmente classificabili come investitori sofisticati, laddove la finalità di tali holding sia detenere partecipazioni/investimenti finanziari significativi per persone fisiche o famiglie.
- Holding o organismi simili, aventi sede in Lussemburgo o in altri paesi, che in virtù della loro struttura, attività e sostanza costituiscono a loro volta Investitori Istituzionali.

Le Classi di Azioni P sono riservate esclusivamente ai clienti di J.P. Morgan International Bank Limited (di seguito “JPMIBL”) che ricevono consulenza da JPMBIL nel Regno Unito.

L’importo massimo della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che può essere addebitato alle Azioni di Classe P è indicato nella sezione Commissioni e Spese della presente Appendice. L’importo della

Commissione di Gestione e Consulenza Annuo effettivamente addebitato può tuttavia essere inferiore, in quanto JPMIBL addebiterà e incasserà dai propri clienti anche una commissione supplementare e separata.

Le Azioni di Classe T sono riservate esclusivamente a distributori designati dal Gestore che acquistano le Azioni di Classe T per conto dei propri clienti, e soltanto con riferimento a quei Comparti in relazione ai quali sono stati pattuiti specifici accordi di distribuzione con il Gestore.

Per le Classi di Azioni T non è dovuta alcuna commissione di entrata. Invece, qualora tali Azioni siano rimborsate entro 3 anni dall'acquisto, i relativi proventi del rimborso saranno soggetti al pagamento di una CDSC secondo le aliquote indicate nel paragrafo "3.1 Commissioni e Spese".

Le Azioni di Classe T saranno convertite automaticamente in Azioni di Classe D del medesimo Comparto al terzo anniversario dell'emissione di tali Azioni di Classe T (o, qualora tale anniversario non coincida con un Giorno di Valutazione, il Giorno di Valutazione immediatamente successivo), in base ai rispettivi Valori Patrimoniali Netti delle relative Classi di Azioni T e D. In seguito, le Azioni saranno soggette agli stessi diritti e obblighi della Classe di Azioni D. Tale conversione potrebbe dare luogo a un debito d'imposta per gli investitori in talune giurisdizioni. Si raccomanda agli Azionisti di rivolgersi al proprio consulente fiscale locale per informazioni sulla propria posizione.

Le Azioni di Classe X e di Classe Y sono riservate esclusivamente a Investitori Istituzionali clienti del Gestore o di JPMorgan Chase & Co. (i) che soddisfino i requisiti minimi di partecipazione o di idoneità di volta in volta stabiliti per i conti clienti di JPMorgan Chase & Co e/o (ii) le cui Azioni di Classe X e di Classe Y vengano tenute su un conto cliente presso J.P. Morgan Chase & Co, soggetto a commissioni di consulenza separate pagabili al Gestore o a una delle sue affiliate.

Salvo diversamente indicato nelle informazioni particolareggiate relative a ciascun Comparto, le Azioni di Classe X e di Classe Y sono state ideate per offrire una struttura commissionale alternativa, in base alla quale la commissione di gestione normalmente addebitata al Comparto e, nel caso delle Azioni di Classe Y, l'eventuale commissione di performance o altre commissioni pattuite in un contratto separato con il cliente vengono poste a carico dell'Azionista in via amministrativa e prelevate direttamente dal Gestore o attraverso un apposito organismo di JPMorgan Chase & Co. La Commissione di Gestione e Consulenza Annuo relativa alle Classi di Azioni X e alle Classi di Azioni Y viene pertanto indicata con "Assente" nella tabella Commissioni e Spese della presente Appendice; inoltre, le Classi di Azioni Y sono escluse dalla tabella Commissioni di Performance, in quanto tali commissioni non sono prelevate sul Comparto.

#### c) Importi Minimi di Sottoscrizione Iniziale e Successiva e Importi Minimi di Partecipazione

Si riportano a seguire gli importi minimi di sottoscrizione iniziale, di sottoscrizione successiva e di partecipazione per Classe di Azioni, espressi in USD o importi equivalenti in altre valute:

Classe di Azioni	Importo Minimo di Sottoscrizione Iniziale	Importo Minimo di Sottoscrizione Successiva	Importo Minimo di Partecipazione
A	USD 35.000	USD 5.000	USD 5.000
B	USD 1.000.000	USD 1.000	USD 1.000.000
C	USD 10.000.000	USD 1.000	USD 10.000.000
D	USD 5.000	USD 1.000	USD 5.000
I	USD 10.000.000	USD 1.000	USD 10.000.000
J	USD 10.000	USD 1.000	USD 5.000
M	USD 5.000	USD 1.000	USD 5.000
P	Su richiesta	Su richiesta	Su richiesta
S	USD 10.000.000	USD 1.000	USD 10.000.000
T	USD 5.000	USD 1.000	USD 5.000
X	Su richiesta	Su richiesta	Su richiesta
Y	Su richiesta	Su richiesta	Su richiesta

Il Gestore può decidere, in qualsiasi momento, di rimborsare forzatamente tutte le Azioni in possesso degli Azionisti le cui partecipazioni siano inferiori all'importo minimo di partecipazione sopra indicato o su richiesta, o che non soddisfino gli altri requisiti di idoneità previsti dal Prospetto. In tali casi, l'Azionista interessato riceverà un preavviso di un mese affinché possa incrementare la propria partecipazione oltre l'importo minimo stabilito o comunque soddisfare i requisiti di idoneità. Nelle medesime circostanze, il Gestore può convertire le Azioni di una Classe di Azioni in Azioni di un'altra Classe del medesimo

Comparto con commissioni e spese più elevate.

#### **d) Oneri Amministrativi e di Esercizio**

Alle Classi di Azioni A, B, C, D, J, M, P, S e T (nonché alle Classi di Azioni I di JPMorgan Funds – Euro Money Market Fund, JPMorgan Funds – Sterling Money Market Fund e JPMorgan Funds – US Dollar Money Market Fund) viene addebitata una commissione annua fissa per Oneri Amministrativi e di Esercizio, come indicato nella presente Appendice. Le Classi di Azioni I, X e Y sono soggette a una commissione annua massima per Oneri Amministrativi e di Esercizio, come indicato nella presente Appendice. Qualora gli Oneri Amministrativi e di Esercizio effettivi per le Classi di Azioni I, X e Y risultassero inferiori alla percentuale massima stabilita, saranno addebitate solo le spese effettivamente sostenute.

## **2. Processo di Gestione del Rischio**

Il Fondo adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni di ciascun Comparto e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo Comparto. Il Fondo si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC, che viene comunicato periodicamente alla CSSF ai sensi della Legge lussemburghese.

**Ulteriori informazioni sul processo di gestione del rischio sono disponibili su richiesta presso il Gestore.**



### 3. Comparti Azionari

#### **JPMorgan Funds – Africa Equity Fund**

##### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

##### **Benchmark**

MSCI Emerging and Frontier Markets Africa Index (Total Return Net)

##### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società africane.

##### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese africano.

Una quota significativa del patrimonio del Comparto sarà investita in società del settore delle risorse naturali. Le società del settore delle risorse naturali sono imprese attive nell'esplorazione e sviluppo, raffinazione, produzione e distribuzione di risorse naturali e dei relativi prodotti secondari.

Una quota significativa del patrimonio del Comparto sarà investita nell'Africa "emergente" (a titolo meramente esemplificativo: Sudafrica, Marocco ed Egitto). Il Comparto investirà anche in mercati di "frontiera" e in altri paesi africani diversi da questi mercati africani principali.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

##### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per offrire un'esposizione a società africane. Se, da un lato, il potenziale di crescita dei mercati azionari africani rende questo Comparto molto interessante per gli investitori alla ricerca di elevati rendimenti sui loro investimenti, dall'altro gli investitori di questo Comparto devono essere disposti ad accettare gli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti nei mercati africani. Gli investitori devono essere altresì consapevoli dell'esposizione del Comparto a società che operano nel settore delle risorse naturali. Gli investimenti in società operanti nel settore delle risorse naturali possono dar luogo a rendimenti relativamente elevati quando il settore delle commodity gode del favore del mercato; tuttavia, le società del settore delle risorse naturali possono subire prolungati periodi di sottoperformance quando il settore perde il favore del mercato. Pertanto, questo Comparto può essere indicato per gli investitori che dispongono già di un portafoglio diversificato a livello internazionale e che intendono investire in attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i potenziali rendimenti. Poiché i mercati africani possono essere caratterizzati da un'elevata volatilità, gli investitori dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo compreso tra cinque e dieci anni.

##### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti e di frontiera e altri mercati africani possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppati, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può investire in misura significativa in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquide e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Il valore delle società in cui il Comparto investe può essere influenzato da variazioni dei prezzi delle commodity, i quali possono essere molto volatili.

- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Africa Equity A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Africa Equity B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Africa Equity C	Assente	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Africa Equity D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Africa Equity I	Assente	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Africa Equity T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPM Africa Equity X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Africa Equity Y	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Classi di Azioni Y	10%	Claw-Back	MSCI Emerging and Frontier Markets Africa Index (Total Return Net)

#### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – America Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio concentrato di società statunitensi.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. Il portafoglio del Comparto investirà in circa 20-40 società.

Il Comparto può anche investire in società canadesi.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario gestito con un approccio aggressivo è stato ideato per offrire un'esposizione concentrata al mercato azionario degli Stati Uniti. Poiché il portafoglio comprende circa 20-40 azioni, il Comparto può essere indicato per gli investitori disposti ad accettare maggiori rischi a fronte di rendimenti potenzialmente più elevati nel lungo periodo, oppure per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione ad un singolo paese. Il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto concentrerà i propri investimenti in un numero limitato di titoli e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM America Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM America Equity B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM America Equity C	Assente	0,65%	0,20%	Assente
JPM America Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM America Equity I	Assente	0,65%	0,16% Max	Assente
JPM America Equity X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – America Large Cap Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Russell Top 200 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

Russell Top 200 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in Blue Chip statunitensi ad alta capitalizzazione.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società ad alta capitalizzazione aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società, il quale può variare notevolmente nel tempo. Per società ad alta capitalizzazione si intendono le società con capitalizzazione di mercato compresa nel range della capitalizzazione di mercato delle società facenti parte del Benchmark al momento dell'acquisto.

Il Comparto può anche investire in società canadesi.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario "core" è stato ideato per offrire un'esposizione diversificata a società ad alta capitalizzazione degli Stati Uniti. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un portafoglio di titoli di società ad alta capitalizzazione di un singolo paese, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento azionario "core" a sé stante allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati i rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM America Large Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan America Large Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM America Large Cap B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM America Large Cap C	Assente	0,65%	0,20%	Assente
JPM America Large Cap D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM America Large Cap I	Assente	0,65%	0,16% Max	Assente
JPM America Large Cap X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto registrerà un andamento in parte analogo a quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – ASEAN Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI South East Asia Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società di paesi membri dell'Association of South East Asian Nations (ASEAN).

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese membro dell'ASEAN.

Alcuni paesi membri dell'ASEAN possono essere considerati Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire anche in società quotate in paesi membri dell'ASEAN che possono avere un'esposizione ad altri paesi, in particolare la Cina.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per offrire un'esposizione a paesi membri dell'ASEAN. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, gli investitori devono essere disposti ad accettare gli ulteriori rischi economici, valutari e politici associati alla regione ASEAN. Pertanto, questo Comparto può essere indicato per gli investitori che dispongono già di un portafoglio diversificato a livello internazionale e che intendono investire in attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i potenziali rendimenti. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in taluni settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

**Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Vendita Differita (CDSC)</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPMorgan ASEAN Equity A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan ASEAN Equity B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPMorgan ASEAN Equity C	Assente	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPMorgan ASEAN Equity D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPMorgan ASEAN Equity I	Assente	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPMorgan ASEAN Equity T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPMorgan ASEAN Equity X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

**Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.



## **JPMorgan Funds – Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund<sup>3</sup>**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso).

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in paesi della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso).

Alcuni paesi della regione Asia-Pacifico possono essere considerati Mercati Emergenti.

Il Comparto applica un processo di investimento attivo basato sull'investimento sistematico in titoli azionari con specifiche caratteristiche di stile, quali value e momentum, che sono associate a una sovraperformance nel lungo periodo, in virtù dell'impatto di fattori psicologici sui mercati azionari.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta, ma l'esposizione valutaria non sarà generalmente coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto è stato ideato per gli investitori alla ricerca di un'ampia esposizione ai mercati della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso). In virtù della sua diversificazione tra numerosi mercati, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono effettuare un investimento a sé stante in azioni della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso) allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati i rischi economici, valutari e politici associati alla regione Asia-Pacifico (Giappone escluso), il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

---

<sup>3</sup>A decorrere dal 13 settembre 2013 il comparto JPMorgan Funds – Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund sarà ridenominato "JPMorgan Funds – Asia Pacific Strategic Equity Fund".

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity A <sup>4</sup>	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity B <sup>4</sup>	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity C <sup>4</sup>	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity D <sup>4</sup>	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity I <sup>4</sup>	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity X <sup>4</sup>	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

## Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto registrerà un andamento in parte analogo a quello del benchmark.
- Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore, Cina, Indonesia, Corea, Malaysia, Filippine, Taiwan, Thailandia e il subcontinente indiano, ad esclusione degli Stati Uniti d'America e dell'America centrale e meridionale.

---

<sup>4</sup>A decorrere dal 13 settembre 2013 la denominazione del comparto sarà modificata in JPMorgan Funds – Asia Pacific Strategic Equity Fund e le Classi di Azioni saranno ridenominate di conseguenza.

## **JPMorgan Funds – Asia Pacific ex-Japan Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso).

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in paesi della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso).

Alcuni paesi della regione Asia-Pacifico possono essere considerati Mercati Emergenti.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per offrire un'ampia esposizione ai mercati azionari della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso). In virtù della sua diversificazione tra numerosi mercati, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono effettuare un investimento a sé stante in azioni della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso) allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati gli ulteriori rischi economici, valutarie e politici associati alla regione Asia-Pacifico (Giappone escluso), il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in taluni settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPMorgan Asia Pacific ex-Japan Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Asia Pacific ex-Japan Equity B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPMorgan Asia Pacific ex-Japan Equity C	Assente	0,75%	0,25%	Assente
JPMorgan Asia Pacific ex-Japan Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPMorgan Asia Pacific ex-Japan Equity I	Assente	0,75%	0,21% Max	Assente
JPMorgan Asia Pacific ex-Japan Equity X	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore, Cina, Indonesia, Corea, Malaysia, Filippine, Taiwan, Thailandia e il subcontinente indiano, ad esclusione degli Stati Uniti d'America e dell'America centrale e meridionale.

## **JPMorgan Funds – Brazil Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI Brazil 10/40 Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio concentrato di società brasiliane.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società (comprese società a bassa capitalizzazione) aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Brasile. Il portafoglio del Comparto è concentrato su circa 25-50 società.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. In particolare, il Comparto può investire in opzioni, swap su indici e futures su indici nonché in liquidità e strumenti equivalenti al fine di coprirsi dal rischio direzionale e dall'esposizione di mercato. L'esposizione di mercato netta del Comparto varierà tipicamente tra l'80 e il 100% del suo patrimonio netto.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario gestito con un approccio aggressivo è stato ideato per offrire un'esposizione concentrata alle azioni brasiliane. Questo Comparto è stato ideato per gli investitori alla ricerca di un'esposizione al mercato azionario brasiliano, o in aggiunta a un portafoglio diversificato esistente o come un investimento a sé stante in azioni brasiliane mirato a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Poiché l'esposizione del Comparto è concentrata esclusivamente su questi specifici titoli, esso può essere indicato per gli investitori disposti ad accettare maggiori rischi a fronte di rendimenti potenzialmente più elevati. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in misura significativa in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquide e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Vi è il rischio che il Comparto non possa inserirsi pienamente in una fase di rialzo del mercato per via della sua possibilità di allocare fino al 20% del portafoglio in liquidità.
- Si rammenta agli investitori che è in vigore un Decreto presidenziale brasiliano, come periodicamente emendato, che contiene una descrizione dettagliata dell'aliquota IOF (Imposta sulle operazioni finanziarie) vigente applicabile agli investimenti e disinvestimenti in valuta estera. L'applicazione dell'IOF può ridurre il valore patrimoniale netto per azione.

- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Brazil Equity A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Brazil Equity B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Brazil Equity C	Assente	Assente	0,85%	0,25%	Assente
JPM Brazil Equity D	5,00%	Assente	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Brazil Equity I	Assente	Assente	0,85%	0,21% Max	Assente
JPM Brazil Equity T	Assente	3,00%	2,50%	0,40%	Assente
JPM Brazil Equity X	Assente	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – China Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI China 10/40 Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società della Repubblica Popolare Cinese.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica nella Repubblica Popolare Cinese.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per gli investitori alla ricerca di un'esposizione al mercato azionario cinese e a società operanti in Cina ma le cui azioni sono quotate su altri mercati. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere a un portafoglio diversificato esistente un'esposizione al mercato azionario cinese, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento a sé stante in azioni cinesi allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati gli ulteriori rischi economici, valutari e politici associati agli investimenti in Cina, il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento compreso tra cinque e dieci anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli e settori e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPMorgan China A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,5%
JPMorgan China B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPMorgan China C	Assente	Assente	0,75%	0,25%	Assente
JPMorgan China D	5,00%	Assente	2,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan China I	Assente	Assente	0,75%	0,21% Max	Assente
JPMorgan China T	Assente	3,00%	2,50%	0,40%	Assente
JPMorgan China X	Assente	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.



## **JPMorgan Funds – Eastern Europe Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI Emerging Markets Europe Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società dell'Europa centrale e orientale (i "Paesi dell'Europa orientale").

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese dell'Europa orientale.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario investe nei Mercati Emergenti dell'Europa orientale. Se, da un lato, il potenziale di crescita a lungo termine dei Mercati Emergenti dell'Europa orientale rende questo Comparto molto interessante per gli investitori alla ricerca di elevati rendimenti sui loro investimenti, dall'altro gli investitori di questo Comparto devono essere disposti ad accettare gli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti nei Mercati Emergenti. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che dispongono già di un portafoglio diversificato a livello internazionale e che intendono investire in attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i potenziali rendimenti. Poiché i mercati azionari emergenti sono caratterizzati da un'elevata volatilità, gli investitori dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento compreso tra cinque e dieci anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli, settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissi one di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annuale	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Eastern Europe Equity A	5,00%	1,50%	0,45%	0,50%
JPMorgan Eastern Europe Equity A	5,00%	1,50%	0,45%	0,50%
JPM Eastern Europe Equity B	Assente	0,90%	0,30%	Assente
JPM Eastern Europe Equity C	Assente	0,85%	0,25%	Assente
JPM Eastern Europe Equity D	5,00%	2,50%	0,45%	0,50%
JPM Eastern Europe Equity I	Assente	0,85%	0,21% Max	Assente
JPM Eastern Europe Equity X	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI Emerging Markets EMEA Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società dei Mercati Emergenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale, del Medio Oriente e dell'Africa.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente dell'Europa centrale, orientale e meridionale, del Medio Oriente o dell'Africa.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario investe nei Mercati Emergenti dell'Europa, del Medio Oriente e dell'Africa. Se, da un lato, il potenziale di crescita a lungo termine dei mercati azionari emergenti rende questo Comparto molto interessante per gli investitori alla ricerca di elevati rendimenti sui loro investimenti, dall'altro gli investitori di questo Comparto devono essere disposti ad accettare gli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti nei Mercati Emergenti. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che dispongono già di un portafoglio diversificato a livello internazionale e che intendono investire in attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i potenziali rendimenti. Poiché i mercati azionari emergenti sono caratterizzati da un'elevata volatilità, gli investitori dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento compreso tra cinque e dieci anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in taluni settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A	5,00%	Assente	1,50%	0,45%	0,50%
JPMorgan Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A	5,00%	Assente	1,50%	0,45%	0,50%
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity B	Assente	Assente	0,90%	0,30%	Assente
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity C	Assente	Assente	0,85%	0,25%	Assente
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity D	5,00%	Assente	2,50%	0,45%	0,50%
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity I	Assente	Assente	0,85%	0,21% Max	Assente
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity T	Assente	3,00%	2,50%	0,45%	Assente
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity X	Assente	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

## Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Diversified Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio diversificato di società dei Mercati Emergenti.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente.

Il Comparto applica un processo di investimento che abbina uno screening quantitativo volto a classificare paesi, settori e titoli a una ricerca basata sull'analisi dei fondamentali per individuare le società dei Mercati Emergenti ritenute interessanti.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria non sarà generalmente coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Poiché questo Comparto azionario investe nei Mercati Emergenti, gli investitori del Comparto devono essere disposti ad accettare gli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti nei Mercati Emergenti. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che dispongono già di un portafoglio diversificato a livello internazionale e che intendono investire in attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i potenziali rendimenti. Poiché i Mercati Emergenti sono caratterizzati da un'elevata volatilità, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Diversified Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Diversified Equity B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Emerging Markets Diversified Equity C	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Emerging Markets Diversified Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Diversified Equity I	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Emerging Markets Diversified Equity X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto registrerà un andamento in parte analogo a quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Dividend Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

MSCI Emerging Markets Index (Net) USD Cross Hedged to AUD<sup>5</sup>

MSCI Emerging Markets Index (Net) USD Cross Hedged to SGD<sup>6</sup>

### **Obiettivo di investimento**

Generare reddito investendo principalmente in titoli azionari ad elevato dividend yield di società dei Mercati Emergenti, partecipando al contempo alla crescita del capitale nel lungo periodo.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari ad elevato dividend yield emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente. Ciò includerà l'investimento in titoli azionari emessi da società di minori dimensioni.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria non sarà di norma coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono conseguire reddito nonché una crescita del capitale nel lungo periodo attraverso un'esposizione prevalente ai Mercati Emergenti. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets	5,0%	Assente	1,50%	0,40%	0,5%

<sup>5</sup> Si tratta dell'indice MSCI Emerging Markets (Net) in USD con un'ulteriore copertura incrociata dall'USD all'AUD.

Questa tecnica è volta a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Benchmark e quella della relativa Classe di azioni.

<sup>6</sup> Si tratta dell'indice MSCI Emerging Markets (Net) in USD con un'ulteriore copertura incrociata dall'USD all'SGD. Questa tecnica è volta a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Benchmark e quella della relativa Classe di azioni.

Dividend A					
JPM Emerging Markets Dividend B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Emerging Markets Dividend C	Assente	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Emerging Markets Dividend D	5,0%	Assente	2,25%	0,40%	0,5%
JPM Emerging Markets Dividend I	Assente	Assente	0,75%	0,16%	Assente
JPM Emerging Markets Dividend T	Assente	3%	2,25%	0,40%	Assente
JPM Emerging Markets Dividend X	Assente	Assente	Assente	0,15%	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

MSCI Emerging Markets (Net) USD Cross Hedged to EUR<sup>7</sup>

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società dei Mercati Emergenti.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario investe nei Mercati Emergenti di tutto il mondo. Se, da un lato, il potenziale di crescita delle azioni dei Mercati Emergenti di tutto il mondo rende questo Comparto molto interessante per gli investitori alla ricerca di elevati rendimenti sui loro investimenti, dall'altro gli investitori di questo Comparto devono essere disposti ad accettare gli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti nei Mercati Emergenti. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che dispongono già di un portafoglio diversificato a livello internazionale e che intendono investire in attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i potenziali rendimenti. Poiché i mercati azionari emergenti sono caratterizzati da un'elevata volatilità, gli investitori dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

---

<sup>7</sup> Si tratta dell'indice MSCI Emerging Markets (Net) in USD con un'ulteriore copertura incrociata dall'USD all'EUR. Questa tecnica è volta a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Benchmark e quella della relativa Classe di azioni.



## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Emerging Markets Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Equity B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Emerging Markets Equity C	Assente	0,85%	0,25%	Assente
JPM Emerging Markets Equity D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Equity I	Assente	0,85%	0,21% Max	Assente
JPM Emerging Markets Equity X	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

## Ulteriori Informazioni

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Infrastructure Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net), limitato a sette settori: Energia, Materiali (esclusi Fertilizzanti e prodotti chimici per il mercato agricolo, Contenitori di metallo e vetro, Imballi cartacei e Oro), Beni strumentali (esclusi Società di trading e distributori), Trasporti, Investimento immobiliare (esclusi i Fondi di investimento immobiliare residenziale e i Fondi di investimento immobiliare per il dettaglio), Servizi di telecomunicazione e Servizi di pubblica utilità (Utilities).

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società dei Mercati Emergenti legate ad opportunità nel settore delle infrastrutture.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società legate ad opportunità nel settore delle infrastrutture ("Società del settore delle infrastrutture") aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente.

Le Società del settore delle infrastrutture comprendono, a mero titolo esemplificativo, società attive nei settori dei beni strumentali, dei trasporti, dei servizi di telecomunicazione, dei servizi di pubblica utilità, dell'energia, dei materiali e degli immobili.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario investe in Società del settore delle infrastrutture dei Mercati Emergenti. Se, da un lato, il potenziale di crescita delle Società del settore delle infrastrutture dei Mercati Emergenti rende questo Comparto interessante per gli investitori alla ricerca di elevati rendimenti sui loro investimenti, dall'altro gli investitori di questo Comparto devono essere disposti ad accettare gli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti nei Mercati Emergenti. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che dispongono già di un portafoglio diversificato a livello internazionale e che intendono investire in attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i potenziali rendimenti. Poiché i mercati azionari emergenti sono caratterizzati da un'elevata volatilità, gli investitori dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto concentrerà i propri investimenti in Società del settore delle infrastrutture e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in misura significativa in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquide e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita e di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity C	Assente	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity I	Assente	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity Y	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Classi di Azioni Y	10%	Claw-Back	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net), limitato a sette settori: Energia, Materiali (esclusi Fertilizzanti e prodotti chimici per il mercato agricolo, Contenitori di metallo e vetro, Imballi cartacei e Oro), Beni strumentali (esclusi Società di trading e distributori), Trasporti, Investimento immobiliare (esclusi i Fondi di investimento immobiliare residenziale e i Fondi di investimento immobiliare per il dettaglio), Servizi di telecomunicazione e Servizi di pubblica utilità (Utilities).

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- La ponderazione di ciascuno di questi settori nel Benchmark del Comparto è basata sulla capitalizzazione di mercato dei settori medesimi, come determinata da Morgan Stanley Capital International (MSCI). Ulteriori informazioni su detto Benchmark sono disponibili presso la sede legale del Fondo.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Opportunities Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

MSCI Emerging Markets Index (Net) USD Cross Hedged to CHF<sup>8</sup>

MSCI Emerging Markets Index (Net) USD Cross Hedged to SGD<sup>9</sup>

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società dei Mercati Emergenti gestito con un approccio aggressivo.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente.

Il Comparto applica un processo di investimento basato sull'analisi dei fondamentali e sullo screening quantitativo, che utilizza la selezione dei titoli, dei settori e dei paesi per generare rendimenti.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Poiché questo Comparto azionario investe nei Mercati Emergenti, gli investitori del Comparto devono essere disposti ad accettare gli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti nei Mercati Emergenti. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori esperti che dispongono già di un portafoglio diversificato a livello internazionale e che intendono investire in attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i potenziali rendimenti. Poiché i mercati azionari emergenti sono caratterizzati da un'elevata volatilità, gli investitori dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

---

<sup>8</sup> Si tratta dell'indice MSCI Emerging Markets (Net) in USD con un'ulteriore copertura incrociata dall'USD al CHF. Questa tecnica è volta a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Benchmark e quella della relativa Classe di azioni.

<sup>9</sup> Si tratta dell'indice MSCI Emerging Markets (Net) in USD con un'ulteriore copertura incrociata dall'USD all'SGD. Questa tecnica è volta a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Benchmark e quella della relativa Classe di azioni.

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Opportunities A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Opportunities B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Emerging Markets Opportunities C	Assente	Assente	0,85%	0,25%	Assente
JPM Emerging Markets Opportunities D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Opportunities I	Assente	Assente	0,85%	0,21% Max	Assente
JPM Emerging Markets Opportunities T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPM Emerging Markets Opportunities X	Assente	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Small Cap Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società a bassa capitalizzazione dei Mercati Emergenti.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società a bassa capitalizzazione aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società, il quale può variare notevolmente nel tempo. La capitalizzazione di mercato media ponderata del Comparto sarà sempre inferiore alla capitalizzazione di mercato media ponderata dell'indice MSCI Emerging Markets IMI.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario investe in società a bassa capitalizzazione dei Mercati Emergenti. Benché tali società abbiano spesso offerto agli investitori periodi di rendimenti estremamente elevati, esse presentano storicamente una minore liquidità e un rischio di dissesto finanziario più elevato rispetto alle blue chip di maggiori dimensioni dei mercati sviluppati. Pertanto, gli investitori devono essere consapevoli che questo Comparto potrebbe risultare più volatile rispetto ai comparti azionari che privilegiano le società ad alta capitalizzazione dei mercati sviluppati "core". Se, da un lato, il potenziale di crescita delle azioni a bassa capitalizzazione dei Mercati Emergenti rende questo Comparto interessante per gli investitori alla ricerca di elevati rendimenti sui loro investimenti, dall'altro gli investitori di questo Comparto devono essere disposti ad accettare gli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti nei Mercati Emergenti. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che dispongono già di un portafoglio diversificato a livello internazionale e che intendono investire in attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i potenziali rendimenti. Poiché le azioni a bassa capitalizzazione dei Mercati Emergenti sono caratterizzate da un'elevata volatilità, gli investitori dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto investe in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquide e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Small Cap A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Small Cap B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Emerging Markets Small Cap C	Assente	Assente	0,85%	0,25%	Assente
JPM Emerging Markets Small Cap D	5,00%	Assente	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Small Cap I	Assente	Assente	0,85%	0,21% Max	Assente
JPM Emerging Markets Small Cap T	Assente	3,00%	2,50%	0,40%	Assente
JPM Emerging Markets Small Cap X	Assente	Assente	Assente	0,20% Max	Assente
JPM Emerging Markets Small Cap Y	Assente	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Classi di Azioni Y	10%	Claw-Back	MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Emerging Middle East Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI Middle East Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società dei Mercati Emergenti del Medio Oriente.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente del Medio Oriente.

Il Comparto può investire anche in Marocco e Tunisia.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario investe prevalentemente in società dei Mercati Emergenti del Medio Oriente. Il potenziale di crescita a lungo termine delle società dei Mercati Emergenti del Medio Oriente rende questo Comparto interessante per gli investitori alla ricerca di elevati rendimenti sui loro investimenti. Tuttavia, gli investitori di questo Comparto devono essere disposti ad accettare i notevoli rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti nei Mercati Emergenti del Medio Oriente. Pertanto, il Comparto può essere particolarmente indicato per gli investitori che dispongono già di un portafoglio diversificato a livello internazionale e che intendono investire in attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i potenziali rendimenti. Considerata l'elevata volatilità dei mercati azionari della regione, gli investitori dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento compreso tra cinque e dieci anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".



**Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Emerging Middle East Equity A	5,00%	1,50%	0,45%	0,50%
JPMorgan Emerging Middle East Equity A	5,00%	1,50%	0,45%	0,50%
JPM Emerging Middle East Equity B	Assente	0,90%	0,30%	Assente
JPM Emerging Middle East Equity C	Assente	0,85%	0,25%	Assente
JPM Emerging Middle East Equity D	5,00%	2,50%	0,45%	0,50%
JPM Emerging Middle East Equity I	Assente	0,85%	0,21% Max	Assente
JPM Emerging Middle East Equity X	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

**Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- Informazioni su detto Benchmark sono disponibili presso la sede legale del Fondo.

## **JPMorgan Funds – Euroland Dynamic Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI EMU Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Massimizzare la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società di paesi che fanno parte dell'Area Euro (i "Paesi dell'Area Euro") gestito con un approccio aggressivo.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 75% del patrimonio netto del Comparto sarà investito in titoli azionari (esclusi titoli convertibili, indici, participation notes ed equity linked notes) emessi da società aventi sede in un paese dell'Area Euro.

Il Comparto può investire in misura limitata in società di altri paesi europei.

Il Comparto applica un processo di investimento attivo basato sull'investimento sistematico in titoli azionari con specifiche caratteristiche di stile, quali value e momentum, che sono associate a una sovraperformance nel lungo periodo, in virtù dell'impatto di fattori psicologici sui mercati azionari.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario gestito con un approccio aggressivo investe principalmente in un portafoglio di società di Paesi dell'Area Euro. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo ma che sono anche disposti ad accettare i rischi aggiuntivi insiti nel Comparto. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in taluni settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Euroland Dynamic A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Euroland Dynamic B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Euroland Dynamic C	Assente	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Euroland Dynamic D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Euroland Dynamic I	Assente	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Euroland Dynamic T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPM Euroland Dynamic X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Euroland Dynamic Y	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Classi di Azioni Y	10%	Claw-Back	MSCI EMU Index (Total Return Net)

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- La gestione del Comparto è volta ad assicurarne l'idoneità ai sensi del "Plan d'Épargne en Actions" ("PEA") francese, conformemente all'articolo L221-31, I, 2° del Codice monetario e finanziario francese.

## **JPMorgan Funds – Euroland Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI EMU Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società di paesi che fanno parte dell'Area Euro (i "Paesi dell'Area Euro").

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese dell'Area Euro.

Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in società di altri paesi dell'Europa continentale.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario "core" è stato ideato per offrire un'ampia esposizione ai mercati azionari dell'Area Euro. In virtù della sua diversificazione tra numerosi mercati, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario "core" che costituisca l'elemento centrale del loro portafoglio, oppure come un investimento a sé stante mirato a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborsamento
JPM Euroland Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Euroland Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Euroland Equity B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Euroland Equity C	Assente	0,65%	0,20%	Assente
JPM Euroland Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Euroland Equity I	Assente	0,65%	0,16% Max	Assente
JPM Euroland Equity X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto registrerà un andamento in parte analogo a quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Euroland Focus Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI EMU Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società di paesi che fanno parte dell'Area Euro (i "Paesi dell'Area Euro") gestito con un approccio aggressivo.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese dell'Area Euro.

Il Comparto può investire il proprio patrimonio netto in misura limitata in società di altri paesi europei.

Il Comparto impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario gestito con un approccio aggressivo investe principalmente in un portafoglio di società di Paesi dell'Area Euro. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo ma che sono anche disposti ad accettare i rischi aggiuntivi insiti nella strategia di investimento del Comparto. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in taluni settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Euroland Focus A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Euroland Focus B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Euroland Focus C	Assente	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Euroland Focus D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Euroland Focus I	Assente	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Euroland Focus T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPM Euroland Focus X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Euroland Focus Y	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Classi di Azioni Y	10%	Claw-Back	MSCI EMU Index (Total Return Net)

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Euroland Select Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI EMU Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati azionari dell'Area Euro investendo principalmente in società di paesi che fanno parte dell'Area Euro (i "Paesi dell'Area Euro").

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese dell'Area Euro.

Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in società di altri paesi dell'Europa continentale.

Il Comparto impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario "core" è stato ideato per offrire un'ampia esposizione ai mercati azionari dell'Area Euro. In virtù della sua diversificazione tra numerosi mercati, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario "core" che costituisca l'elemento centrale del loro portafoglio, oppure come un investimento a sé stante mirato a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Euroland Select Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Euroland Select Equity B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Euroland Select Equity C	Assente	0,65%	0,20%	Assente
JPM Euroland Select Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Euroland Select Equity I	Assente	0,65%	0,16% Max	Assente
JPM Euroland Select Equity X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto registrerà un andamento in parte analogo a quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Europe Dividend Alpha Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

BBA 1 Month EUR LIBOR

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

BBA 1 Month EUR LIBOR Hedged into CHF per le Classi di Azioni CHF Hedged

BBA 1 Month EUR LIBOR Hedged into GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

BBA 1 Month EUR LIBOR Hedged into SEK per le Classi di Azioni SEK Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Offrire un rendimento nel lungo periodo tramite un'esposizione prevalente a titoli azionari ad alto dividend yield di società europee, puntando al contempo a minimizzare l'esposizione al rischio del mercato azionario europeo mediante l'uso di strumenti finanziari derivati.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari ad alto dividend yield emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Tale esposizione può essere ottenuta interamente mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati e di conseguenza il Comparto può detenere fino al 100% degli attivi in liquidità, strumenti del mercato monetario a breve termine e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati allo scopo di conseguire il proprio obiettivo d'investimento e con finalità di copertura. In particolare, il Comparto investirà di norma in total return swap al fine di minimizzare l'esposizione al rischio del mercato azionario europeo. Gli strumenti finanziari derivati possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché swap stipulati mediante contratti privati.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria di questo Comparto può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Il Comparto può essere indicato per gli investitori esperti che ricercano un rendimento nel lungo periodo tramite un'esposizione prevalente a titoli azionari ad alto dividend yield di società europee e che puntano al contempo a minimizzare l'esposizione al rischio del mercato azionario europeo. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato. I titoli azionari ad alto dividend yield potrebbero ottenere rendimenti inferiori rispetto ad altri tipi di titoli azionari in talune condizioni di mercato.
- Nonostante il Comparto punti a minimizzare l'esposizione al rischio del mercato azionario europeo, non vi è alcuna garanzia che la strategia di copertura raggiunga con successo il proprio obiettivo e gli investitori potrebbero pertanto essere soggetti al rischio di mercato.
- Il Comparto di norma non beneficerà di un rialzo nei mercati azionari europei in conseguenza della propria strategia di copertura.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in taluni settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati con una strategia di copertura simile.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**



Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Europe Dividend Alpha I	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Europe Dividend Alpha X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 150% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto sarà gestito senza fare riferimento al benchmark.

## **JPMorgan Funds – Europe Dynamic Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI Europe Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Massimizzare la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società europee gestito con un approccio aggressivo.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

Il Comparto applica un processo di investimento attivo basato sull'investimento sistematico in titoli azionari con specifiche caratteristiche di stile, quali value e momentum, che sono associate a una sovraperformance nel lungo periodo, in virtù dell'impatto di fattori psicologici sui mercati azionari.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario gestito con un approccio aggressivo investe in un portafoglio di titoli azionari europei scelti per le loro specifiche caratteristiche di stile. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo e che sono disposti ad accettare i rischi aggiuntivi insiti nel Comparto. Il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Vendita Differita (CDSC)</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborsamento</b>
JPM Europe Dynamic A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Europe Dynamic A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Dynamic B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Europe Dynamic C	Assente	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM Europe Dynamic D	5,00%	Assente	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Dynamic I	Assente	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM Europe Dynamic T	Assente	3,00%	2,50%	0,40%	Assente
JPM Europe Dynamic X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

**Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Europe Dynamic Mega Cap Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

Stoxx Europe 50 Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Massimizzare la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società europee a mega capitalizzazione gestito con un approccio aggressivo.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società a mega capitalizzazione aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società, il quale può variare notevolmente nel tempo. Per società a mega capitalizzazione si intendono le società con capitalizzazione di mercato compresa nel range della capitalizzazione di mercato delle 300 maggiori società facenti parte dell'Indice MSCI Europe al momento dell'acquisto.

Il Comparto applica un processo di investimento attivo basato sull'investimento sistematico in titoli azionari con specifiche caratteristiche di stile, quali value e momentum, che sono associate a una sovraperformance nel lungo periodo, in virtù dell'impatto di fattori psicologici sui mercati azionari.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario gestito con un approccio aggressivo investe in un portafoglio di titoli azionari europei a mega capitalizzazione scelti per le loro specifiche caratteristiche di stile. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa, incentrata sui titoli a mega capitalizzazione, volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo e che sono disposti ad accettare i rischi aggiuntivi insiti nel Comparto. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Europe Dynamic Mega Cap A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Europe Dynamic Mega Cap A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Dynamic Mega Cap B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Europe Dynamic Mega Cap C	Assente	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM Europe Dynamic Mega Cap D	5,00%	Assente	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Dynamic Mega Cap I	Assente	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM Europe Dynamic Mega Cap T	Assente	3,00%	2,50%	0,40%	Assente
JPM Europe Dynamic Mega Cap X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Europe Dynamic Small Cap Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

HSBC Smaller Europe (Inc. UK) Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Massimizzare la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società europee a bassa capitalizzazione gestito con un approccio aggressivo.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società a bassa capitalizzazione aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società, il quale può variare notevolmente nel tempo. Per società a bassa capitalizzazione si intendono le società con capitalizzazione di mercato compresa nel range della capitalizzazione di mercato delle società facenti parte del Benchmark del Comparto al momento dell'acquisto.

Il Comparto applica un processo di investimento attivo basato sull'investimento sistematico in titoli azionari con specifiche caratteristiche di stile, quali value e momentum, che sono associate a una sovraperformance nel lungo periodo, in virtù dell'impatto di fattori psicologici sui mercati azionari.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario gestito con un approccio aggressivo investe in un portafoglio di titoli azionari europei a bassa capitalizzazione scelti per le loro specifiche caratteristiche di stile. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa, incentrata sui titoli a bassa capitalizzazione, volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo e che sono disposti ad accettare i rischi aggiuntivi insiti nel Comparto. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il Comparto investe in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquide e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Europe Dynamic Small Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Dynamic Small Cap B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Europe Dynamic Small Cap D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Dynamic Small Cap X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Europe Dynamic Small Cap Y	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

**Commissione di Performance**

<b>Classi di Azioni interessate</b>	<b>Commissione di Performance</b>	<b>Meccanismo</b>	<b>Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance</b>
Tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Classi di Azioni Y	10%	Claw-Back	HSBC Smaller Europe (Inc. UK) Index (Total Return Net)

**Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Europe Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI Europe Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società europee.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario “core” è stato ideato per offrire un'ampia esposizione ai mercati azionari europei. In virtù della sua diversificazione tra numerosi mercati, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario “core” che costituisca l'elemento centrale del loro portafoglio, oppure come un investimento a sé stante mirato a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Europe Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Europe Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Equity B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Europe Equity C	Assente	0,65%	0,20%	Assente
JPM Europe Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Europe Equity I	Assente	0,65%	0,16% Max	Assente
JPM Europe Equity X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto registrerà un andamento in parte analogo a quello del benchmark.



## **JPMorgan Funds – Europe Equity Plus Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI Europe Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo tramite un'esposizione a società europee ottenuta investendo direttamente in titoli di tali società e mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

Per incrementare i rendimenti dell'investimento, il Comparto utilizza una strategia 130/30, acquistando titoli considerati sottovalutati o interessanti e vendendo allo scoperto titoli considerati sopravvalutati o meno interessanti, impiegando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

Il Comparto manterrà di norma posizioni lunghe pari a circa il 130% del suo patrimonio netto e posizioni corte (assunte tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) pari a circa il 30% del suo patrimonio netto, ma potrà discostarsi da questi target in funzione delle condizioni di mercato.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire anche in quote di OICVM e altri OICR, compresi i fondi monetari.

La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto gestito attivamente è stato ideato per offrire un'ampia esposizione ai mercati mobiliari europei. Il Comparto presenta un'ampia diversificazione tra numerosi mercati europei. Gli strumenti finanziari derivati saranno utilizzati per assumere posizioni lunghe e corte coperte su tali titoli. Il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario con un potenziale di rendimento aggiuntivo. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Non vi è alcuna garanzia che l'utilizzo di posizioni lunghe e corte permetta di incrementare i rendimenti dell'investimento.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo di un titolo. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

**Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Europe Equity Plus A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Equity Plus B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Europe Equity Plus C	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM Europe Equity Plus D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Equity Plus I	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM Europe Equity Plus X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Europe Equity Plus Y	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

**Commissione di Performance**

<b>Classi di Azioni interessate</b>	<b>Commissione di Performance</b>	<b>Meccanismo</b>	<b>Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance</b>
Tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Classi di Azioni Y	10%	Claw-Back	MSCI Europe Index (Total Return Net)

**Ulteriori Informazioni**

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 50% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Europe Focus Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI Europe Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società europee a capitalizzazione alta, media e bassa gestito con un approccio aggressivo.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società a capitalizzazione alta, media e bassa aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

Il Comparto impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario gestito con un approccio aggressivo investe in un portafoglio di titoli azionari europei. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo ma che sono anche disposti ad accettare i rischi aggiuntivi insiti nella strategia di investimento del Comparto. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il Comparto concentra i propri investimenti in un numero limitato di titoli, settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Europe Focus A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Europe Focus A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Focus B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Europe Focus C	Assente	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM Europe Focus D	5,00%	Assente	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Focus I	Assente	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM Europe Focus T	Assente	3,00%	2,50%	0,40%	Assente
JPM Europe Focus X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Europe Focus Y	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Classi di Azioni Y	10%	Claw-Back	MSCI Europe Index (Total Return Net)

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Europe Micro Cap Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

HSBC Smaller Europe (Inc. UK) Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società europee a micro capitalizzazione.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società a micro capitalizzazione aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società, il quale può variare notevolmente nel tempo. Per società a micro capitalizzazione si intendono le società con capitalizzazione di mercato compresa nel range della capitalizzazione di mercato delle società facenti parte del Benchmark del Comparto al momento dell'acquisto.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per offrire un'esposizione a società europee a micro capitalizzazione. Benché tali società abbiano spesso offerto agli investitori periodi di rendimenti estremamente elevati, esse presentano storicamente una minore liquidità e un rischio di dissesto finanziario più elevato rispetto alle blue chip di maggiori dimensioni. Pertanto gli investitori devono essere consapevoli che questo Comparto potrebbe risultare più volatile rispetto ai comparti azionari che privilegiano le società ad alta capitalizzazione "core". Poiché il Comparto è investito in azioni di società a micro capitalizzazione, esso può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il Comparto investe in titoli di società a micro capitalizzazione, che possono essere meno liquide e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Europe Micro Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Europe Micro Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Micro Cap B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Europe Micro Cap C	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Europe Micro Cap D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Micro Cap X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Europe Micro Cap Y	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

**Commissione di Performance**

<b>Classi di Azioni interessate</b>	<b>Commissione di Performance</b>	<b>Meccanismo</b>	<b>Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance</b>
Tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Classi di Azioni Y	10%	Claw-Back	HSBC Smaller Europe (Inc. UK) Index (Total Return Net)

**Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Europe Research Enhanced Index Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI Europe Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento di lungo periodo superiore al benchmark investendo principalmente in un portafoglio di società europee; il profilo di rischio del portafoglio titoli del Comparto sarà analogo a quello del portafoglio titoli del benchmark.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

Il portafoglio del Comparto sarà costruito principalmente utilizzando il benchmark e cercando di sovrappesare i titoli del benchmark con il maggiore potenziale di sovraperformance e di sottopesare quelli considerati più sopravvalutati.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto investe in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria del Comparto può essere gestita con riferimento al suo benchmark.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto è stato ideato per offrire un'ampia esposizione ai mercati azionari europei. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono beneficiare di potenziali extra-rendimenti con rischi simili a quelli derivanti dall'investimento nei titoli contenuti nel benchmark. Il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento "core" in azioni europee, oppure come un investimento a sé stante mirato a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore al benchmark; ciononostante, è possibile che il Comparto ottenga un rendimento inferiore.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annuale</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Europe Research Enhanced Index Equity C	Assente	0,20%	0,20%	Assente
JPM Europe Research Enhanced Index Equity I	Assente	0,20%	0,16% Max	Assente
JPM Europe Research Enhanced Index Equity M	Assente	0,20%	0,30%	Assente
JPM Europe Research Enhanced Index Equity X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Europe Research Enhanced Index Equity Y	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

**Commissione di Performance**

<b>Classi di Azioni interessate</b>	<b>Commissione di Performance</b>	<b>Meccanismo</b>	<b>Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance</b>
Tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Classi di Azioni Y	20%	Claw-Back	MSCI Europe Index (Total Return Net)

**Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto registrerà un andamento molto simile a quello del benchmark.



## **JPMorgan Funds – Europe Select Equity Plus Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI Europe Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo tramite un'esposizione a società europee ottenuta investendo direttamente in titoli di tali società e mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

Per incrementare i rendimenti dell'investimento, il Comparto utilizza una strategia 130/30, acquistando titoli considerati sottovalutati o interessanti e vendendo allo scoperto titoli considerati sopravvalutati o meno interessanti, impiegando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

Il Comparto manterrà di norma posizioni lunghe pari a circa il 130% del suo patrimonio netto e posizioni corte (assunte tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) pari a circa il 30% del suo patrimonio netto, ma potrà discostarsi da questi target in funzione delle condizioni di mercato.

Il Comparto impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire anche in quote di OICVM e altri OICR, compresi i fondi monetari.

La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto gestito attivamente è stato ideato per offrire un'ampia esposizione ai mercati mobiliari europei. Il Comparto presenta un'ampia diversificazione tra numerosi mercati europei. Gli strumenti finanziari derivati saranno utilizzati per assumere posizioni lunghe e corte coperte su tali titoli. Il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario con un potenziale di rendimento aggiuntivo. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Non vi è alcuna garanzia che l'utilizzo di posizioni lunghe e corte permetta di incrementare i rendimenti dell'investimento.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo di un titolo. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Europe Select Equity Plus A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Select Equity Plus B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Europe Select Equity Plus C	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM Europe Select Equity Plus D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Select Equity Plus I	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM Europe Select Equity Plus X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Europe Select Equity Plus Y	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

## Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Classi di Azioni Y	10%	Claw-Back	MSCI Europe Index (Total Return Net)

## Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.

Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 50% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Europe Small Cap Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

HSBC Smaller Europe (Inc. UK) Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società europee a bassa capitalizzazione.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società a bassa capitalizzazione aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società, il quale può variare notevolmente nel tempo. Per società a bassa capitalizzazione si intendono le società con capitalizzazione di mercato compresa nel range della capitalizzazione di mercato delle società facenti parte del Benchmark del Comparto al momento dell'acquisto.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per offrire un'esposizione a società europee a bassa capitalizzazione. Benché tali società abbiano spesso offerto agli investitori periodi di rendimenti estremamente elevati, esse presentano storicamente una minore liquidità e un rischio di dissesto finanziario più elevato rispetto alle blue chip di maggiori dimensioni. Pertanto gli investitori devono essere consapevoli che questo Comparto potrebbe risultare più volatile rispetto ai comparti azionari che privilegiano le società ad alta capitalizzazione "core". Poiché il Comparto è investito in azioni, esso può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il Comparto investe in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquide e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Europe Small Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Europe Small Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Small Cap B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Europe Small Cap C	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM Europe Small Cap D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Small Cap I	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM Europe Small Cap X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Europe Strategic Growth Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI Europe Growth Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio *growth* composto da società europee.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in un portafoglio *growth* composto da titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario con uno stile di investimento *growth* è stato ideato per offrire un'esposizione a società *growth* in Europa. Poiché i titoli *growth* tendono a sovraperformare in momenti diversi rispetto alle azioni *value*, gli investitori devono essere disposti ad accettare periodi di sottoperformance. Tuttavia, la ricerca dimostra che entrambi gli stili di investimento hanno sovraperformato nel lungo periodo. Pertanto, questo Comparto è indicato sia per dare un orientamento *growth* ad un portafoglio diversificato esistente sia come investimento a sé stante. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il Comparto può presentare una volatilità più elevata rispetto agli indici di mercato generali in conseguenza del suo focus sui titoli *growth*.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Europe Strategic Growth A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Europe Strategic Growth A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Strategic Growth B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Europe Strategic Growth C	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Europe Strategic Growth D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Europe Strategic Growth I	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Europe Strategic Growth X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Europe Strategic Value Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI Europe Value Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio *value* composto da società europee.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in un portafoglio *value* composto da titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario con uno stile di investimento *value* è stato ideato per offrire un'esposizione a società *value* in Europa. Poiché i titoli *value* tendono a sovraperformare in momenti diversi rispetto alle azioni *growth*, gli investitori devono essere disposti ad accettare periodi di sottoperformance. Tuttavia, la ricerca dimostra che entrambi gli stili di investimento hanno sovraperformato nel lungo periodo. Pertanto, questo Comparto è indicato sia per dare un orientamento *value* ad un portafoglio diversificato esistente sia come investimento a sé stante. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il Comparto può presentare una volatilità più elevata rispetto agli indici di mercato generali in conseguenza del suo focus sui titoli *value*.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Europe Strategic Value A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Europe Strategic Value A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Strategic Value B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Europe Strategic Value C	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Europe Strategic Value D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Europe Strategic Value I	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Europe Strategic Value X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Europe Technology Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI Europe Investable Market Information Technology 10/40 Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società europee operanti nel settore della tecnologia (inclusi i media e le telecomunicazioni).

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società operanti nel settore della tecnologia (inclusi media e telecomunicazioni) aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario specializzato investe unicamente nel settore della tecnologia europeo. Se da un lato questo approccio mirato può dar luogo a rendimenti elevati quando il settore della tecnologia gode del favore del mercato, dall'altro gli investitori possono subire prolungati periodi di sottoperformance quando tale settore perde il favore del mercato. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori con orizzonte di investimento compreso tra cinque e dieci anni che sono alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori che intendono assumere un'esposizione esclusiva ad un unico settore del mercato azionario.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il Comparto concentrerà i propri investimenti in società operanti nel settore della tecnologia e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Europe Technology A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Europe Technology A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Technology B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Europe Technology C	Assente	0,80%	0,25%	Assente
JPM Europe Technology D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Technology I	Assente	0,80%	0,21% Max	Assente
JPM Europe Technology X	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – France Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

CAC40 Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società francesi.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 75% del patrimonio netto del Comparto sarà investito in titoli azionari (esclusi titoli convertibili, indici, participation notes ed equity linked notes) emessi da società aventi sede in Francia.

Il Comparto può anche investire in misura limitata in società di altri paesi europei.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto è stato ideato per offrire un'esposizione al mercato azionario francese. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione ad un singolo paese, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento azionario a sé stante. Il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM France Equity A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM France Equity B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM France Equity C	Assente	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM France Equity D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPM France Equity I	Assente	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM France Equity T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPM France Equity X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- La gestione del Comparto è volta ad assicurarne l'idoneità ai sensi del "Plan d'Épargne en Actions" ("PEA") francese, conformemente all'articolo L221-31, I, 2° del Codice monetario e finanziario francese.

## **JPMorgan Funds – Germany Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

HDAX Index (Total Return Gross)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società tedesche.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Germania.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario "core" è stato ideato per offrire un'ampia esposizione al mercato azionario tedesco. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione ad un singolo paese, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento azionario "core" a sé stante allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati i rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborsio
JPM Germany Equity A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Germany Equity A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Germany Equity B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Germany Equity C	Assente	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Germany Equity D	5,00%	Assente	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Germany Equity I	Assente	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Germany Equity T	Assente	3,00%	2,50%	0,40%	Assente
JPM Germany Equity X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.



## **JPMorgan Funds – Global Consumer Trends Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI World Index (Total Return Net)

MSCI World Index (Total Return Net), limitato a due settori: Beni voluttuari e Beni di prima necessità<sup>10</sup>

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to CHF per le Classi di Azioni CHF Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società di tutto il mondo che beneficiano di opportunità legate ai consumi.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari di società che beneficiano di opportunità legate ai consumi ("Società che seguono i trend del consumatore"). Queste ultime possono comprendere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, società che forniscono beni e servizi legati ad attività connesse ai consumi, alla ricchezza, al tempo libero, allo stile di vita, alla salute e al benessere. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese e il portafoglio del Comparto può comprendere investimenti significativi in Asia e nei Mercati Emergenti. Il portafoglio del Comparto è concentrato in un ridotto numero di società e può comprendere investimenti significativi in società a bassa capitalizzazione.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria di questo Comparto può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario tematico investe in Società che seguono i trend del consumatore a livello globale. Se da un lato questo approccio mirato può dar luogo a rendimenti relativamente elevati quando le Società che seguono i trend del consumatore godono del favore del mercato, dall'altro gli investitori possono subire prolungati periodi di sottoperformance quando tali Società perdono il favore del mercato. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori con orizzonte di investimento minimo di cinque anni che sono alla ricerca di una strategia azionaria tematica globale volta ad integrare un portafoglio "core" esistente.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto concentra i propri investimenti in un numero limitato di titoli, settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.

---

<sup>10</sup> La ponderazione di ciascuno di questi settori nel Benchmark è basata sulla capitalizzazione di mercato dei settori medesimi, come determinata da MSCI. Ulteriori informazioni su detto Benchmark sono disponibili presso la sede legale del Fondo.

- Il Comparto può investire in misura significativa in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquide e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Consumer Trends A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Consumer Trends B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Global Consumer Trends C	Assente	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Global Consumer Trends D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Consumer Trends I	Assente	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Global Consumer Trends T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPM Global Consumer Trends X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la valuta di alcune attività del Comparto (ma non necessariamente tutte) e la Valuta di Riferimento della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Developing Trends Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI World Index (Total Return Net)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to CHF per le Classi di Azioni CHF Hedged

MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società dei mercati sviluppati che beneficiano di opportunità nei Mercati Emergenti.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari di società che, a giudizio del Gestore degli Investimenti, generano una quota significativa del loro fatturato o dei loro profitti nei Mercati Emergenti. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ad eccezione dei Mercati Emergenti, Hong Kong e Singapore.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria non sarà di norma coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Il Comparto può essere indicato per gli investitori che desiderano beneficiare della crescita dei Mercati Emergenti senza tuttavia investire direttamente in titoli di questi paesi. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il Comparto ha un'esposizione indiretta ai Mercati Emergenti. I Mercati Emergenti possono risentire di una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, di scarsa trasparenza e di maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in taluni settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Developing Trends A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Developing Trends B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Global Developing Trends C	Assente	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Global Developing Trends D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Developing Trends I	Assente	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Global Developing Trends T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPM Global Developing Trends X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

**Ulteriori Informazioni**

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la valuta di alcune attività del Comparto (ma non necessariamente tutte) e la Valuta di Riferimento della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Dynamic Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI World Index (Total Return Net)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

MSCI World Index (Total Return Net) Hedged into CHF per le Classi di Azioni CHF hedged

MSCI World Index (Total Return Net) Hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

MSCI World Index (Total Return Net) Hedged into SGD per le Classi di Azioni SGD hedged

### **Obiettivo di investimento**

Massimizzare la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società a livello globale gestito con un approccio aggressivo.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto applica un processo di investimento attivo basato sull'investimento sistematico in titoli azionari con specifiche caratteristiche di stile, quali value e momentum, che sono associate a una sovraperformance nel lungo periodo, in virtù dell'impatto di fattori psicologici sui mercati azionari.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario globale è gestito con un approccio aggressivo. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo e che sono disposti ad accettare i rischi aggiuntivi insiti nel Comparto. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Dynamic A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Global Dynamic A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Dynamic B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Global Dynamic C	Assente	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM Global Dynamic D	5,00%	Assente	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Dynamic I	Assente	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM Global Dynamic T	Assente	3,00%	2,50%	0,40%	Assente
JPM Global Dynamic X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

## Ulteriori Informazioni

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la valuta di alcune attività del Comparto (ma non necessariamente tutte) e la Valuta di Riferimento della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Focus Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI World Index (Total Return Net)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to CHF per le Classi di Azioni CHF Hedged

MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Offrire un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo investendo prevalentemente in un portafoglio gestito con un approccio aggressivo composto da società di piccole, medie e grandi dimensioni a livello globale, che a giudizio del Gestore degli investimenti presentano valutazioni interessanti e hanno un notevole potenziale di crescita dei profitti o di ripresa degli utili.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società a capitalizzazione alta, media e bassa che, a giudizio del Gestore degli investimenti, presentano valutazioni interessanti e hanno un notevole potenziale di crescita dei profitti o di ripresa degli utili. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria del Comparto può essere coperta o essere gestita con riferimento al suo benchmark.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario gestito con un approccio aggressivo investe in società aventi sede in qualsiasi paese, ivi inclusi i Mercati Emergenti. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio "core", oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo ma che sono anche disposti ad accettare i rischi aggiuntivi insiti nella strategia di investimento del Comparto. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto concentrerà i propri investimenti in società con un elevato potenziale di ripresa della crescita o degli utili e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati. Alcune società con utili in fase di ripresa potrebbero non riprendersi ed essere liquidate.
- Il Comparto concentra i propri investimenti in un numero limitato di titoli, settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.

- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Focus A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Global Focus A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Focus B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Global Focus C	Assente	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM Global Focus D	5,00%	Assente	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Focus I	Assente	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM Global Focus T	Assente	3,00%	2,50%	0,40%	Assente
JPM Global Focus X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l’effetto delle fluttuazioni valutarie tra la valuta di alcune attività del Comparto (ma non necessariamente tutte) e la Valuta di Riferimento della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.



## **JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI World Healthcare Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento investendo principalmente in società operanti nel settore farmaceutico, biotecnologico, dei servizi sanitari, delle tecnologie medicali e delle scienze biologiche ("Società Healthcare") a livello mondiale.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari di Società Healthcare. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria del Comparto può essere coperta o essere gestita con riferimento al suo benchmark.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario specializzato investe in Società Healthcare a livello mondiale. Se da un lato questo approccio mirato può dar luogo a rendimenti relativamente elevati quando le Società Healthcare godono del favore del mercato, dall'altro gli investitori possono subire prolungati periodi di sottoperformance quando tali Società perdono il favore del mercato. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori con orizzonte di investimento minimo di cinque anni che sono alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori che intendono assumere un'esposizione esclusiva a Società Healthcare.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto concentrerà i propri investimenti in un unico settore e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Vendita Differita (CDSC)</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annuale</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborsamento</b>
JPM Global Healthcare A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Global Healthcare A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Healthcare B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Global Healthcare C	Assente	Assente	0,80%	0,25%	Assente
JPM Global Healthcare D	5,00%	Assente	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Healthcare I	Assente	Assente	0,80%	0,21% Max	Assente
JPM Global Healthcare T	Assente	3,00%	2,50%	0,40%	Assente
JPM Global Healthcare X	Assente	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

**Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Infrastructure Trends Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI World Index (Total Return Net)

MSCI World Index (Total Return Net), limitato a tre settori: Servizi di pubblica utilità (Utilities), Telecomunicazioni e Industria<sup>11</sup>

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società di tutto il mondo che beneficino di opportunità legate alle infrastrutture.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari di società che beneficino di opportunità legate alle infrastrutture globali ("Global Infrastructure Trends Companies"). Queste società comprendono, a mero titolo esemplificativo, imprese che beneficino di attività legate alle infrastrutture tramite servizi di pubblica utilità, trasporti, energia, materiali e immobili. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese e il portafoglio del Comparto può comprendere investimenti significativi nei Mercati Emergenti.

Il portafoglio del Comparto può essere concentrato in un ridotto numero di società e una quota significativa del patrimonio del Comparto può essere investita in società a bassa capitalizzazione.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario investe in Global Infrastructure Trends Companies. Se da un lato questo approccio mirato può dar luogo a rendimenti relativamente elevati, dall'altro gli investitori possono subire prolungati periodi di sottoperformance se la domanda globale di progetti infrastrutturali registra una contrazione. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori con orizzonte di investimento minimo di cinque anni che sono alla ricerca di una strategia azionaria tematica globale volta ad integrare un portafoglio "core" esistente.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto concentra i propri investimenti in un numero limitato di titoli, settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in misura significativa in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquide e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

---

<sup>11</sup> La ponderazione di ciascuno di questi settori nel Benchmark è basata sulla capitalizzazione di mercato dei settori medesimi, come determinata da MSCI. Ulteriori informazioni su detto Benchmark sono disponibili presso la sede legale del Fondo.

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annuale	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Infrastructure Trends A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Infrastructure Trends B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Global Infrastructure Trends C	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Global Infrastructure Trends D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Infrastructure Trends I	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Global Infrastructure Trends X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Mining Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

HSBC Global Mining Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società operanti nel settore minerario e in attività correlate, in qualsiasi parte del mondo.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari di società (comprese società a bassa capitalizzazione) operanti nel settore minerario e in attività correlate, in qualsiasi parte del mondo. Le società operanti nel settore minerario e in attività correlate sono imprese che svolgono qualsiasi attività connessa all'esplorazione e sviluppo, raffinazione, produzione e distribuzione di risorse naturali estratte e dei relativi prodotti secondari. Una quota significativa del patrimonio del Comparto può essere investita o presentare un'esposizione a mercati a più alto rischio.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire anche in titoli non quotati e in OICVM ed altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria non sarà generalmente coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario specializzato investe in società operanti nel settore minerario e in attività correlate. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che sono alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori diversificati che intendono assumere un'esposizione a un singolo settore. Il Comparto può essere idoneo per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto concentrerà i propri investimenti in società operanti nel settore minerario e in attività correlate e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Il valore delle società in cui il Comparto investe può essere influenzato da variazioni dei prezzi delle commodity, i quali possono essere molto volatili.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Mining A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Mining B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Global Mining C	Assente	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Global Mining D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Mining I	Assente	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Global Mining T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPM Global Mining X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto sarà gestito senza fare riferimento al benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Natural Resources Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

HSBC Global Mining, Gold & Energy Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società di tutto il mondo attive nel settore delle risorse naturali, perlopiù nella parte iniziale della fase di esplorazione.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari di società del settore delle risorse naturali a livello globale. Le società del settore delle risorse naturali sono imprese attive nell'esplorazione e sviluppo, raffinazione, produzione e distribuzione di risorse naturali e dei relativi prodotti secondari. Il Comparto avrà un'esposizione a società che si trovano nella parte iniziale della fase di esplorazione. Una quota significativa del patrimonio del Comparto può essere investita in mercati ad alto rischio e in società a bassa capitalizzazione.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire anche in titoli non quotati e in OICVM ed altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario specializzato investe in società del settore delle risorse naturali a livello globale, molte delle quali si trovano nella parte iniziale della fase di esplorazione. Se da un lato questo approccio mirato può dar luogo a rendimenti relativamente elevati quando il settore delle commodity gode del favore del mercato, dall'altro gli investitori possono subire prolungati periodi di sottoperformance quando tale settore perde il favore del mercato. Tuttavia, poiché in passato le azioni del settore delle risorse naturali hanno evidenziato una bassa correlazione con il mercato azionario, l'investimento nel Comparto può aggiungere benefici di diversificazione a portafogli azionari esistenti. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori con orizzonte di investimento minimo di cinque anni che sono alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori diversificati ed esperti che intendono assumere un'esposizione esclusiva ad un singolo settore del mercato azionario.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto concentrerà i propri investimenti in società del settore delle risorse naturali e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Il valore delle società in cui il Comparto investe può essere influenzato da variazioni dei prezzi delle commodity, i quali possono essere molto volatili.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Natural Resources A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Natural Resources B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Global Natural Resources C	Assente	Assente	0,80%	0,25%	Assente
JPM Global Natural Resources D	5,00%	Assente	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Natural Resources I	Assente	Assente	0,80%	0,21% Max	Assente
JPM Global Natural Resources P	5,00%	Assente	0,80% Max	0,25%	1,00%
JPM Global Natural Resources T	Assente	3,00%	2,50%	0,40%	Assente
JPM Global Natural Resources X	Assente	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto sarà gestito senza fare riferimento al benchmark.



## **JPMorgan Funds – Global Real Estate Securities Fund (USD)**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (Total Return Net)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (Total Return Net) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo prevalentemente in un portafoglio di Real Estate Investment Trust ("REIT") e in società che possiedono, sviluppano, gestiscono o finanziano immobili, il cui patrimonio o le cui attività immobiliari rappresentano più del 50% della loro capitalizzazione di mercato ("Società immobiliari").

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari di REIT e altre Società immobiliari. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta o può essere gestita con riferimento al benchmark.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto specializzato investe in azioni di società immobiliari a livello globale ed è stato ideato per offrire un'ampia esposizione alle azioni di società immobiliari. Il Comparto è diversificato tra numerosi mercati, ma poiché l'esposizione è concentrata prevalentemente sul mercato immobiliare, gli investitori del Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento in azioni del settore immobiliare volto ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori che intendono assumere un'esposizione esclusiva al mercato immobiliare.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- L'investimento in REIT e in società attive nel settore immobiliare può essere soggetto a un rischio di liquidità più elevato e alla volatilità delle quotazioni a causa di cambiamenti delle condizioni economiche e dei tassi d'interesse.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il Comparto concentrerà i propri investimenti in un unico settore e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commis sione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annuale</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commission e di Rimborso</b>
JPM Global Real Estate Securities (USD) A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Real Estate Securities (USD) B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Global Real Estate Securities (USD) C	Assente	0,60%	0,20%	Assente
JPM Global Real Estate Securities (USD) D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Real Estate Securities (USD) I	Assente	0,60%	0,16% Max	Assente
JPM Global Real Estate Securities (USD) X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

**Ulteriori Informazioni**

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la valuta di alcune attività del Comparto (ma non necessariamente tutte) e la Valuta di Riferimento della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Research Enhanced Index Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI World Index (Total Return Net)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento di lungo periodo superiore al benchmark investendo principalmente in un portafoglio di società a livello globale; il profilo di rischio del portafoglio titoli del Comparto sarà analogo a quello del portafoglio titoli del benchmark.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari di società a livello globale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il portafoglio del Comparto sarà costruito utilizzando il benchmark e cercando di sovrappesare i titoli del benchmark con il maggiore potenziale di sovraperformance e di sottopesare quelli considerati più sopravvalutati.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria del Comparto può essere gestita con riferimento al suo benchmark.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto è stato ideato per offrire un'ampia esposizione ai mercati azionari internazionali. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono beneficiare di potenziali extra-rendimenti con rischi simili a quelli derivanti dall'investimento nei titoli contenuti nel benchmark. In virtù della sua diversificazione tra numerosi mercati, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario "core" internazionale, oppure come un investimento a sé stante mirato a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore al benchmark; ciononostante, è possibile che il Comparto ottenga un rendimento inferiore.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

Classe di Azioni	Commis sione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commission e di Rimborso
JPM Global Research Enhanced Index Equity C	Assente	0,20%	0,20%	Assente
JPM Global Research Enhanced Index Equity I	Assente	0,20%	0,16% Max	Assente
JPM Global Research Enhanced Index Equity M	Assente	0,20%	0,30%	Assente
JPM Global Research Enhanced Index Equity X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Global Research Enhanced Index Equity Y	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Commissione di Performance

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	20%	Claw-Back	MSCI World Index (Total Return Net)
EUR hedged	20%	Claw-Back	MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR
GBP hedged	20%	Claw-Back	MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to GBP

### Ulteriori Informazioni

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la valuta di alcune attività del Comparto (ma non necessariamente tutte) e la Valuta di Riferimento della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto registrerà un andamento molto simile a quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Socially Responsible Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

ECPI – Ethical Index Global (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società di tutto il mondo che, a giudizio del Gestore degli investimenti, sono socialmente responsabili.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari di società socialmente responsabili. Le società socialmente responsabili devono adoperarsi per rispettare elevati standard di responsabilità aziendale, sociale e ambientale, impegnarsi sul fronte della sostenibilità ambientale, sviluppare rapporti positivi con gli azionisti e condividere e promuovere i diritti umani universali. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per investire in un universo di società socialmente responsabili di tutto il mondo. Pertanto, il Comparto può essere indicato per agli investitori alla ricerca di una strategia azionaria globale gestita secondo principi etici e che abbiano un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- L'esclusione dal portafoglio delle società che non sono ritenute socialmente responsabili può tradursi in una maggiore volatilità del Comparto rispetto ad un comparto globale core.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Global Socially Responsible A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Global Socially Responsible A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Socially Responsible B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Global Socially Responsible C	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM Global Socially Responsible D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Socially Responsible I	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM Global Socially Responsible X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto registrerà un andamento in parte analogo a quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Unconstrained Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI All Country World Index (Total Return Net)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

MSCI All Country World Index (Total Return Net) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società a livello globale gestito con un approccio aggressivo.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto può investire in società di qualsiasi dimensione e avere di volta in volta un'esposizione concentrata a taluni settori o mercati.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise. L'esposizione valutaria di questo Comparto può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo attraverso un'esposizione a un portafoglio di società a livello globale gestito con un approccio aggressivo. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in taluni settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Unconstrained Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Global Unconstrained Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Unconstrained Equity B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Global Unconstrained Equity C	Assente	0,60%	0,20%	Assente
JPM Global Unconstrained Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Unconstrained Equity I	Assente	0,60%	0,16% Max	Assente
JPM Global Unconstrained Equity X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la valuta di alcune attività del Comparto (ma non necessariamente tutte) e la Valuta di Riferimento della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Greater China Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI Golden Dragon Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società della Repubblica Popolare Cinese, di Hong Kong e Taiwan (la “Regione Grande Cina”).

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese della Regione Grande Cina.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione diversificata alla Regione Grande Cina, definita come l'insieme di Cina continentale, Hong Kong e Taiwan. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente azioni della Regione Grande Cina, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento a sé stante in azioni della Regione Grande Cina allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati gli ulteriori rischi economici, valutari e politici associati alla regione, il Comparto è particolarmente indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento compreso tra cinque e dieci anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli, settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.



### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPMorgan Greater China A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Greater China B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPMorgan Greater China C	Assente	Assente	0,75%	0,25%	Assente
JPMorgan Greater China D	5,00%	Assente	2,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Greater China I	Assente	Assente	0,75%	0,21% Max	Assente
JPMorgan Greater China T	Assente	3,00%	2,50%	0,40%	Assente
JPMorgan Greater China X	Assente	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Highbridge Asia Pacific STEEP Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI Pacific Index (Total Return Net)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

MSCI Pacific Index (Total Return Net) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo tramite un'esposizione prevalente a società giapponesi e della regione Asia-Pacifico, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Il Comparto investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli azionari, liquidità e strumenti equivalenti, nonché in strumenti a breve scadenza tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di Stato, titoli emessi da imprese e depositi a termine.

Il Comparto assumerà un'esposizione, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, a titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica in Giappone o nella regione Asia-Pacifico. L'esposizione minima a tali titoli azionari sarà pari al 67% degli attivi del Comparto, con un'esposizione significativa a titoli azionari giapponesi.

Alcuni paesi della regione Asia-Pacifico possono essere considerati Mercati Emergenti.

Il Comparto utilizzerà il processo STEEP (Statistically Enhanced Equity Portfolio), che impiega un approccio puramente quantitativo basato su modelli proprietari sviluppati dal Gestore degli investimenti, il quale mira a individuare opportunità di negoziazione redditizie, misura e gestisce il rischio del portafoglio e immette ordini nei mercati elettronici durante l'intera giornata di contrattazioni.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

Il Comparto può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 10% degli attivi netto in posizioni corte.

Il Comparto può investire anche in quote di OICVM e altri OICR, compresi i fondi monetari.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma esso sarà esposto anche ad altre divise e mirerà a coprire tale esposizione valutaria.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario a gestione attiva offre un'esposizione ad azioni giapponesi e della regione Asia-Pacifico. Il Comparto utilizza un processo di investimento fondato su una strategia che mira a sfruttare le piccole inefficienze del mercato. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo ma che sono anche disposti ad accettare i rischi aggiuntivi insiti nella strategia di investimento del Comparto. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Qualora assuma un'esposizione a titoli azionari tramite strumenti finanziari derivati, il Comparto potrebbe non beneficiare dei rendimenti derivanti dall'investimento in liquidità e strumenti equivalenti nonché in strumenti a breve scadenza, poiché questi investimenti saranno utilizzati prevalentemente come collaterale per operazioni in strumenti finanziari derivati (principalmente swap). Il processo d'investimento mira a sfruttare le inefficienze del mercato. Tali

inefficienze sono modeste, e pertanto le singole transazioni hanno generalmente un rendimento atteso contenuto. Di conseguenza, il processo d'investimento prevede l'esecuzione efficiente di un elevato numero di operazioni, diversificate tra numerosi titoli azionari diversi.

- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Highbridge Asia Pacific STEEP A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge Asia Pacific STEEP B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Highbridge Asia Pacific STEEP C	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM Highbridge Asia Pacific STEEP D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge Asia Pacific STEEP I	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM Highbridge Asia Pacific STEEP X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Highbridge Asia Pacific STEEP Y	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Commissione di Performance

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	20%	Claw-Back	MSCI Pacific Index (Total Return Net)
EUR Hedged	20%	Claw-Back	MSCI Pacific Index (Total Return Net) Hedged to EUR

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 300% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- Con riferimento a questo Comparto, il termine "regione Asia-Pacifico" si riferisce al gruppo di paesi che include, a titolo meramente esemplificativo, l'Australia, Hong Kong, Singapore e la Nuova Zelanda.
- Le Classi di Azioni del Comparto con il suffisso "(dist)" saranno ampiamente disponibili. Le categorie designate di investitori non sono "soggette a restrizioni" ai sensi delle UK Offshore Funds (Tax) Regulations del 2009 (e successive modifiche). Le Classi di Azioni "(dist)" saranno commercializzate e rese disponibili in maniera sufficientemente ampia da raggiungere le categorie designate di investitori, e in maniera adeguata ad attrarre tali categorie di investitori.

## **JPMorgan Funds – Highbridge Europe STEEP Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI Europe Index (Total Return Net)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

MSCI Europe Index (Total Return Net) Hedged to USD per Classi di Azioni USD Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo tramite un'esposizione prevalente a società europee, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Il Comparto investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli azionari, liquidità e strumenti equivalenti, nonché in strumenti a breve scadenza tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di Stato, titoli emessi da imprese e depositi a termine.

Il Comparto assumerà un'esposizione, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, a titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. L'esposizione minima a tali titoli azionari sarà pari al 67% degli attivi del Comparto.

Il Comparto utilizzerà il processo STEEP (Statistically Enhanced Equity Portfolio), che impiega un approccio quantitativo basato su modelli proprietari sviluppati dal Gestore degli investimenti, il quale individua opportunità di negoziazione, misura e controlla il rischio del portafoglio e immette ordini nei mercati elettronici durante l'intera giornata di contrattazioni.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

Il Comparto può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 10% degli attivi netto in posizioni corte.

Il Comparto può investire anche in quote di OICVM e altri OICR, compresi i fondi monetari.

La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario a gestione attiva offre un'esposizione ad azioni europee. Il Comparto utilizza un processo di investimento fondato su una strategia che mira a sfruttare le piccole inefficienze del mercato. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo ma che sono anche disposti ad accettare i rischi addizionali insiti nella strategia di investimento del Comparto. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Qualora assuma un'esposizione a titoli azionari tramite strumenti finanziari derivati, il Comparto potrebbe non beneficiare dei rendimenti derivanti dall'investimento in liquidità e strumenti equivalenti nonché in strumenti a breve scadenza, poiché questi investimenti saranno utilizzati prevalentemente come collaterale per operazioni in strumenti finanziari derivati (principalmente swap).
- Il processo d'investimento mira a sfruttare le inefficienze del mercato. Tali inefficienze sono modeste, e pertanto le singole transazioni hanno generalmente un rendimento atteso contenuto. Di conseguenza, il processo d'investimento prevede l'esecuzione efficiente di un elevato numero di operazioni, diversificate tra numerosi titoli azionari diversi.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.

- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Highbridge Europe STEEP A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge Europe STEEP B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Highbridge Europe STEEP C	Assente	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM Highbridge Europe STEEP D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge Europe STEEP I	Assente	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM Highbridge Europe STEEP T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPM Highbridge Europe STEEP X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Highbridge Europe STEEP Y	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Commissione di Performance

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non hedged	20%	Claw-Back	MSCI Europe Index (Total Return Net)
USD Hedged	20%	Claw-Back	MSCI Europe Index (Total Return Net) Hedged to USD

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 300% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- Le Classi di Azioni del Comparto con il suffisso "(dist)" saranno ampiamente disponibili. Le categorie designate di investitori non sono "soggette a restrizioni" ai sensi delle UK Offshore Funds (Tax) Regulations del 2009 (e successive modifiche). Le Classi di Azioni "(dist)" saranno commercializzate e rese disponibili in maniera sufficientemente ampia da raggiungere le categorie designate di investitori, e in maniera adeguata ad attrarre tali categorie di investitori.

## **JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to PLN per le Classi di Azioni PLN Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo tramite un'esposizione prevalente a società statunitensi, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Il Comparto investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli azionari, liquidità e strumenti equivalenti, nonché in strumenti a breve scadenza tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di Stato, titoli emessi da imprese e depositi a termine.

Il Comparto assumerà un'esposizione, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, a titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. L'esposizione minima a tali titoli azionari sarà pari al 67% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può anche investire in società canadesi.

Il Comparto utilizzerà il processo STEEP (Statistically Enhanced Equity Portfolio), che impiega un approccio puramente quantitativo basato su modelli proprietari sviluppati dal Gestore degli investimenti, il quale individua opportunità di negoziazione redditizie, misura e controlla il rischio del portafoglio e immette ordini nei mercati elettronici durante l'intera giornata di contrattazioni.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

Il Comparto può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 10% degli attivi netto in posizioni corte.

Il Comparto può investire anche in quote di OICVM e altri OICR, compresi i fondi monetari.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario a gestione attiva offre un'esposizione ad azioni statunitensi. Il Comparto utilizza un processo di investimento fondato su una strategia che mira a sfruttare le piccole inefficienze del mercato. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo ma che sono anche disposti ad accettare i rischi addizionali insiti nella strategia di investimento del Comparto. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Qualora assuma un'esposizione a titoli azionari tramite strumenti finanziari derivati, il Comparto potrebbe non beneficiare dei rendimenti derivanti dall'investimento in liquidità e strumenti equivalenti nonché in strumenti a breve scadenza, poiché questi investimenti saranno utilizzati prevalentemente come collaterale per operazioni in strumenti finanziari derivati (principalmente swap).

- Il processo d'investimento mira a sfruttare le inefficienze del mercato. Tali inefficienze sono modeste, e pertanto le singole transazioni hanno generalmente un rendimento atteso contenuto. Di conseguenza, il processo d'investimento prevede l'esecuzione efficiente di un elevato numero di operazioni, diversificate tra numerosi titoli azionari diversi.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Highbridge US STEEP A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge US STEEP B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Highbridge US STEEP C	Assente	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM Highbridge US STEEP D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge US STEEP I	Assente	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM Highbridge US STEEP T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPM Highbridge US STEEP X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Highbridge US STEEP Y	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Commissione di Performance

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	20%	Claw-Back	S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)
EUR Hedged	20%	Claw-Back	S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to EUR
PLN Hedged	20%	Claw-Back	S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to PLN

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 150% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- Le Classi di Azioni del Comparto con il suffisso "(dist)" saranno ampiamente disponibili. Le categorie designate di investitori non sono "soggette a restrizioni" ai sensi delle UK Offshore Funds (Tax) Regulations del 2009 (e successive modifiche). Le Classi di Azioni "(dist)" saranno commercializzate e rese disponibili in maniera sufficientemente ampia da raggiungere le categorie designate di investitori, e in maniera adeguata ad attrarre tali categorie di investitori.

## **JPMorgan Funds – Hong Kong Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

FTSE MPF Hong Kong Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società di Hong Kong.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica a Hong Kong.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione al mercato azionario di Hong Kong. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione al mercato azionario di Hong Kong, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento a sé stante in azioni di Hong Kong allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati gli ulteriori rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto è particolarmente indicato per gli investitori esperti e diversificati con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli e settori e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Il Comparto è denominato in USD, ma le attività sottostanti sono denominate prevalentemente in dollari di Hong Kong. Il valore del dollaro di Hong Kong è ancorato a quello dell'USD, ma è possibile che l'attuale regime di cambio venga modificato in talune circostanze.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborsamento</b>
JPMorgan Hong Kong A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Hong Kong B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPMorgan Hong Kong C	Assente	0,75%	0,25%	Assente
JPMorgan Hong Kong D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Hong Kong I	Assente	0,75%	0,21% Max	Assente
JPMorgan Hong Kong X	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.



## **JPMorgan Funds – India Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI India 10/40 Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società indiane.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in India.

Il Comparto può investire anche in Pakistan, Sri Lanka e Bangladesh.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione al mercato azionario indiano. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione al mercato azionario indiano, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento a sé stante in azioni indiane allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati gli ulteriori rischi economici, valutari e politici associati agli investimenti in India, il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento compreso tra cinque e dieci anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli e settori e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPMorgan India A	5,00%	Assente	1,50%	0,60%	0,50%
JPMorgan India B	Assente	Assente	0,90%	0,45%	Assente
JPMorgan India C	Assente	Assente	0,75%	0,45%	Assente
JPMorgan India D	5,00%	Assente	2,30%	0,60%	0,50%
JPMorgan India I	Assente	Assente	0,75%	0,41% Max	Assente
JPMorgan India T	Assente	3,00%	2,30%	0,60%	Assente
JPMorgan India X	Assente	Assente	Assente	0,40% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- Una società delle Mauritius, interamente da controllata JPMorgan Funds, può essere impiegata allo scopo di favorire l'efficienza degli investimenti.

## **JPMorgan Funds – Indonesia Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI Indonesia Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società indonesiane.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Indonesia. Ciò può includere l'investimento in titoli azionari emessi da società di minori dimensioni.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria non sarà di norma coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione al mercato azionario indonesiano. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione al mercato azionario indonesiano, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento a sé stante in azioni indonesiane allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati gli ulteriori rischi economici, valutari e politici associati agli investimenti in Indonesia, il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli e settori e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

**Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Vendita Differita (CDSC)</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPMorgan Indonesia Equity A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Indonesia Equity B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPMorgan Indonesia Equity C	Assente	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPMorgan Indonesia Equity D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPMorgan Indonesia Equity I	Assente	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPMorgan Indonesia Equity T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPMorgan Indonesia Equity X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

**Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Japan Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

TOPIX (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società giapponesi.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Giappone.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per offrire agli investitori un'ampia esposizione al mercato azionario giapponese. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione ad un singolo paese, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento azionario "core" a sé stante allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati i rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPMorgan Japan Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Japan Equity B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPMorgan Japan Equity C	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPMorgan Japan Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPMorgan Japan Equity I	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPMorgan Japan Equity J	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Japan Equity X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Japan Market Neutral Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Yen giapponese (JPY)

### **Benchmark**

BBA Spot Next JPY LIBOR

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

BBA Spot Next CHF LIBOR per le Classi di Azioni CHF Hedged

EONIA per le Classi di Azioni EUR Hedged

BBA Overnight GBP LIBOR per le Classi di Azioni GBP Hedged

STIBOR Tomorrow Next Offered Rate per le Classi di Azioni SEK Hedged

BBA Overnight USD LIBOR per le Classi di Azioni USD Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello della liquidità mediante una strategia market neutral, investendo principalmente in società giapponesi e utilizzando strumenti finanziari derivati.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Giappone.

Il Comparto utilizza una strategia market neutral, acquistando direttamente titoli considerati sottovalutati o interessanti e vendendo allo scoperto titoli considerati sopravvalutati o meno interessanti mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. La strategia mira a mantenere un'esposizione neutrale ai mercati e ai settori. Il Comparto cercherà di generare rendimenti positivi indipendentemente dalle condizioni di mercato.

Il Comparto manterrà di norma posizioni lunghe fino al 100% del suo patrimonio netto e posizioni corte (assunte tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) fino al 100% del suo patrimonio netto.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché swap stipulati mediante contratti privati.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire anche in quote di OICVM e altri OICR, compresi i fondi monetari.

La valuta di riferimento del Comparto è il JPY e una quota significativa delle attività del Comparto è denominata in JPY. Tuttavia, le attività possono essere denominate in altre divise.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto mira a conseguire un rendimento totale superiore a quello della liquidità mediante l'esposizione alle azioni giapponesi, avvalendosi di una strategia market neutral. Esso può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un'esposizione a un fondo che si preveda sia decorrelato dai mercati azionari. Sebbene il Comparto miri a conseguire rendimenti superiori a quelli della liquidità, esso non dovrebbe essere utilizzato in sostituzione dei tradizionali fondi di liquidità. Il Comparto è destinato agli investitori esperti con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- La strategia market neutral utilizzata dal Comparto potrebbe non produrre i risultati auspicati.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo di un titolo. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.

- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Japan Market Neutral A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Japan Market Neutral B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Japan Market Neutral C	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Japan Market Neutral D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Japan Market Neutral I	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Japan Market Neutral X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Japan Market Neutral Y	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Commissione di Performance

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	10%	High Water Mark	BBA Spot Next JPY LIBOR
CHF hedged	10%	High Water Mark	BBA Spot Next CHF LIBOR
EUR hedged	10%	High Water Mark	EONIA
GBP hedged	10%	High Water Mark	BBA Overnight GBP LIBOR
SEK hedged	10%	High Water Mark	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate
USD hedged	10%	High Water Mark	BBA Overnight USD LIBOR

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione “2.1 Approccio fondato sul modello VaR” di cui alla “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto sarà gestito senza fare riferimento al benchmark.

## **JPMorgan Funds – Japan Small Cap Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

S&P Japan Small Cap Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società giapponesi a bassa capitalizzazione.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società a bassa capitalizzazione aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Giappone. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società, il quale può variare notevolmente nel tempo. Per società a bassa capitalizzazione si intendono le società con capitalizzazione di mercato inferiore a quella delle 200 maggiori società quotate sui mercati giapponesi al momento dell'acquisto. Un titolo in portafoglio che diventi parte delle 100 maggiori società quotate sui mercati giapponesi verrà ceduto.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per offrire un'esposizione alle società giapponesi di minori dimensioni. Benché le società giapponesi di minori dimensioni abbiano spesso offerto agli investitori periodi di rendimenti estremamente elevati, esse presentano storicamente una minore liquidità rispetto alle loro omologhe di maggiori dimensioni. Pertanto gli investitori devono essere consapevoli che questo Comparto potrebbe risultare più volatile rispetto ai comparti azionari che privilegiano le società ad alta capitalizzazione "core". Il tipico investitore in società di minori dimensioni dovrebbe avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra cinque e dieci anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto investe in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquide e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborsio</b>
JPMorgan Japan Small Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Japan Small Cap B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPMorgan Japan Small Cap C	Assente	0,75%	0,25%	Assente
JPMorgan Japan Small Cap D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Japan Small Cap I	Assente	0,75%	0,21% Max	Assente
JPMorgan Japan Small Cap X	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.



## **JPMorgan Funds – Korea Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Korea Composite Stock Price Index (KOSPI)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio concentrato di società coreane e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Corea.

Periodicamente il Comparto può assumere posizioni lunghe mediante strumenti finanziari derivati per incrementare la sua esposizione complessiva ai titoli azionari coreani fino ad un massimo del 130% del suo patrimonio netto. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta. In aggiunta, il Comparto può cercare di conseguire parzialmente i suoi obiettivi d'investimento tramite l'utilizzo di posizioni valutarie attive lunghe e corte ove appropriato.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario gestito con un approccio aggressivo è stato ideato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione al mercato azionario coreano. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione al mercato azionario coreano, oppure per gli investitori esperti che intendono effettuare un investimento a sé stante in azioni coreane allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati gli ulteriori rischi economici, valutari e politici associati agli investimenti in Corea, il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.

- Il Comparto può assumere posizioni valutarie attive lunghe e corte. Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annuale	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPMorgan Korea Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Korea Equity B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPMorgan Korea Equity C	Assente	0,75%	0,25%	Assente
JPMorgan Korea Equity D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Korea Equity I	Assente	0,75%	0,21% Max	Assente
JPMorgan Korea Equity X	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 50% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI Emerging Markets Latin America Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società latinoamericane.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese latinoamericano.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario investe nella regione dell'America latina. Se, da un lato, il potenziale di crescita delle azioni latinoamericane rende questo Comparto interessante per gli investitori alla ricerca di elevati rendimenti sui loro investimenti, dall'altro gli investitori di questo Comparto devono essere disposti ad accettare i significativi rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti nella regione dell'America latina. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che dispongono già di un portafoglio diversificato a livello internazionale e che intendono investire in attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i potenziali rendimenti. Poiché i mercati azionari latinoamericani sono caratterizzati da un'elevata volatilità, gli investitori dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento compreso tra cinque e dieci anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Latin America Equity A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Latin America Equity A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Latin America Equity B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Latin America Equity C	Assente	Assente	0,85%	0,25%	Assente
JPM Latin America Equity D	5,00%	Assente	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Latin America Equity I	Assente	Assente	0,85%	0,21% Max	Assente
JPM Latin America Equity T	Assente	3,00%	2,50%	0,40%	Assente
JPM Latin America Equity X	Assente	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Pacific Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI All Country Pacific Index (Total Return Net).

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società dell'area del Pacifico (Giappone incluso).

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese dell'area del Pacifico (Giappone incluso).

Alcuni paesi dell'area del Pacifico possono essere considerati Mercati Emergenti.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria del Comparto può essere coperta o essere gestita con riferimento al suo benchmark.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per offrire un'esposizione diversificata ai mercati azionari dell'area del Pacifico (Giappone incluso). Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione ai mercati azionari dell'area del Pacifico, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento a sé stante in azioni dell'area del Pacifico allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati gli ulteriori rischi economici, valutari e politici associati all'area del Pacifico, il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto concentra i propri investimenti in taluni settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annuale	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPMorgan Pacific Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Pacific Equity B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPMorgan Pacific Equity C	Assente	0,75%	0,25%	Assente
JPMorgan Pacific Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPMorgan Pacific Equity I	Assente	0,75%	0,21% Max	Assente
JPMorgan Pacific Equity X	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore, Cina, Indonesia, Corea, Malaysia, Filippine, Taiwan, Thailandia e il subcontinente indiano, ad esclusione degli Stati Uniti d'America.

## **JPMorgan Funds – Pacific Technology Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI All Country Pacific Information Technology Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società operanti nei settori della tecnologia, dei media e delle telecomunicazioni nell'area del Pacifico (Giappone incluso).

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società operanti nei settori della tecnologia, dei media e delle telecomunicazioni, aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese dell'area del Pacifico (Giappone incluso).

Alcuni paesi dell'area del Pacifico possono essere considerati Mercati Emergenti.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria del Comparto può essere coperta o essere gestita con riferimento al suo benchmark.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario specializzato investe nei settori della tecnologia, dei media delle telecomunicazioni dell'area del Pacifico (Giappone incluso). Se da un lato questo approccio mirato può dar luogo a rendimenti relativamente elevati quando il settore della tecnologia della regione del Pacifico gode del favore del mercato, dall'altro gli investitori possono subire periodi di sottoperformance quando tale settore perde il favore del mercato. Pertanto, il Comparto è particolarmente indicato per gli investitori con orizzonte di investimento minimo di cinque anni che sono alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori che intendono assumere un'esposizione esclusiva ad un singolo settore del mercato azionario.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto concentrerà i propri investimenti nei titoli tecnologici e in un numero limitato di titoli e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

**Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPMorgan Pacific Technology A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Pacific Technology B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPMorgan Pacific Technology C	Assente	0,80%	0,25%	Assente
JPMorgan Pacific Technology D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Pacific Technology I	Assente	0,80%	0,21% Max	Assente
JPMorgan Pacific Technology X	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

**Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore, Cina, Indonesia, Corea, Malaysia, Filippine, Taiwan, Thailandia e il subcontinente indiano, ad esclusione degli Stati Uniti d'America.

## **JPMorgan Funds – Russia Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI Russia 10/40 Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio concentrato di società russe.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in un portafoglio concentrato di titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Russia.

Il Comparto può anche investire in paesi membri della Comunità degli Stati Indipendenti.

Il Comparto investirà direttamente in titoli quotati alla Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e alla Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati regolamentati. Fino a quando non diventeranno Mercati regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti nei titoli scambiati sui Mercati non regolamentati della Russia e della Comunità degli Stati Indipendenti (nonché in qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato regolamentato) al 10% del suo patrimonio netto.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario gestito con un approccio aggressivo investe principalmente in un portafoglio concentrato di società russe e collegate alla Russia. Questo Comparto è stato ideato per investitori alla ricerca di un'esposizione al mercato azionario russo, e pertanto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione al mercato azionario russo, oppure per gli investitori esperti che intendono effettuare un investimento a sé stante in azioni russe allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati gli ulteriori rischi economici, valutari e politici associati agli investimenti in Russia, il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo compreso tra di cinque e dieci anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".



### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione e Rimborso
JPM Russia A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Russia A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Russia B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Russia C	Assente	Assente	0,85%	0,25%	Assente
JPM Russia D	5,00%	Assente	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Russia I	Assente	Assente	0,85%	0,21% Max	Assente
JPM Russia T	Assente	3,00%	2,50%	0,40%	Assente
JPM Russia X	Assente	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Singapore Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI Singapore Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società di Singapore.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società quotate sul mercato azionario di Singapore o aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica a Singapore.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione al mercato azionario di Singapore. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione al mercato azionario di Singapore, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento a sé stante in azioni di Singapore allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati gli ulteriori rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto può essere indicato per gli investitori diversificati ed esperti con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli e settori e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consolida Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPMorgan Singapore A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Singapore B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPMorgan Singapore C	Assente	0,75%	0,25%	Assente
JPMorgan Singapore D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Singapore I	Assente	0,75%	0,21% Max	Assente
JPMorgan Singapore X	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Taiwan Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Taiwan Stock Exchange Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX) (Total Return Gross)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società taiwanesi.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica a Taiwan.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione al mercato azionario di Taiwan. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione al mercato azionario di Taiwan, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento a sé stante in azioni taiwanesi allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati gli ulteriori rischi economici, valutari e politici associati agli investimenti a Taiwan, il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento compreso tra cinque e dieci anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in taluni settori e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annuale</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborsio</b>
JPMorgan Taiwan A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Taiwan B	Assente	0,90%	0,40%	Assente
JPMorgan Taiwan C	Assente	0,75%	0,40%	Assente
JPMorgan Taiwan D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%

JPMorgan Taiwan I	Assente	0,75%	0,36% Max	Assente
JPMorgan Taiwan X	Assente	Assente	0,35% Max	Assente

#### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Turkey Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

MSCI Turkey 10/40 Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società turche.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Turchia.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo attraverso un'esposizione prevalente alla Turchia. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli e settori e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in misura significativa in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquide e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Turkey Equity A	5,00%	1,50%	0,45%	0,50%
JPM Turkey Equity B	Assente	0,90%	0,30%	Assente
JPM Turkey Equity C	Assente	0,85%	0,25%	Assente
JPM Turkey Equity D	5,00%	2,50%	0,45%	0,50%
JPM Turkey Equity I	Assente	0,85%	0,21% Max	Assente
JPM Turkey Equity X	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – UK Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Sterlina britannica (GBP)

### **Benchmark**

FTSE All- Share Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società britanniche.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica nel Regno Unito.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario "core" è stato ideato per offrire un'ampia esposizione al mercato azionario britannico. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione ad un singolo paese, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento azionario "core" a sé stante allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati i rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM UK Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM UK Equity B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM UK Equity C	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM UK Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM UK Equity I	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM UK Equity X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – US Equity Plus Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

### **Obiettivo di investimento**

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 strumenti finanziari derivati. Il portafoglio verrà gestito con un approccio aggressivo.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.

Il Comparto può anche investire in società canadesi.

Per incrementare i rendimenti dell'investimento, il Comparto utilizza una strategia 130/30, acquistando titoli considerati sottovalutati o interessanti e vendendo allo scoperto titoli considerati sopravvalutati o meno interessanti, impiegando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

Il Comparto manterrà di norma posizioni lunghe pari a circa il 130% del suo patrimonio netto e posizioni corte (assunte tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) pari a circa il 30% del suo patrimonio netto, ma potrà discostarsi da questi target in funzione delle condizioni di mercato.

Il Comparto applica un processo di investimento attivo basato sull'investimento sistematico in titoli azionari con specifiche caratteristiche di stile, quali value e momentum, che sono associate a una sovraperformance nel lungo periodo, in virtù dell'impatto di fattori psicologici sui mercati azionari.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire anche in quote di OICVM e altri OICR, compresi i fondi monetari.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto gestito con un approccio aggressivo investe in un portafoglio di titoli statunitensi scelti per le loro specifiche caratteristiche di stile. Gli strumenti finanziari derivati saranno utilizzati per assumere posizioni lunghe e corte coperte su tali titoli. Il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario con un potenziale di rendimento aggiuntivo. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Non vi è alcuna garanzia che l'utilizzo di posizioni lunghe e corte permetta di incrementare i rendimenti dell'investimento.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.



- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo di un titolo. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM US Equity Plus A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Equity Plus B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM US Equity Plus C	Assente	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM US Equity Plus D	5,00%	Assente	2,50%	0,40%	0,50%
JPM US Equity Plus I	Assente	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM US Equity Plus T	Assente	3,00%	2,50%	0,40%	Assente
JPM US Equity Plus X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM US Equity Plus Y	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Commissione di Performance

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	10%	Claw-Back	S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)
EUR Hedged	10%	Claw-Back	S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to EUR

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 50% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – US Growth Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Russell 1000 Growth Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

Russell 1000 Growth Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio *growth* composto da società statunitensi.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in un portafoglio *growth* composto da titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.

Il Comparto può anche investire in società canadesi.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario con uno stile di investimento *growth* è stato ideato per offrire un'esposizione a società *growth* negli Stati Uniti. Poiché i titoli *growth* tendono a sovraperformare in momenti diversi rispetto alle azioni *value*, gli investitori devono essere disposti ad accettare periodi di sottoperformance. Tuttavia, la ricerca dimostra che entrambi gli stili di investimento hanno sovraperformato nel lungo periodo. Pertanto, questo Comparto è indicato sia per dare un orientamento *growth* ad un portafoglio diversificato esistente sia come investimento a sé stante. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati i rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può presentare una volatilità più elevata rispetto agli indici di mercato generali in conseguenza del suo focus sui titoli *growth*.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM US Growth A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan US Growth A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Growth B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM US Growth C	Assente	Assente	0,65%	0,20%	Assente
JPM US Growth D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPM US Growth I	Assente	Assente	0,65%	0,16% Max	Assente
JPM US Growth P	5,00%	Assente	0,65% Max	0,20%	1,00%
JPM US Growth T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPM US Growth X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – US Research Enhanced Index Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento di lungo periodo superiore al benchmark investendo principalmente in un portafoglio di società statunitensi; il profilo di rischio del portafoglio titoli del Comparto sarà analogo a quello del portafoglio titoli del benchmark.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.

Il portafoglio del Comparto sarà costruito principalmente utilizzando il benchmark e cercando di sovrappesare i titoli del benchmark con il maggiore potenziale di sovraperformance e di sottopesare quelli considerati più sopravvalutati.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### **Profilo dell’Investitore**

Questo Comparto è stato ideato per offrire un’ampia esposizione al mercato azionario statunitense. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono beneficiare di potenziali extra-rendimenti con rischi simili a quelli derivanti dall’investimento nei titoli contenuti nel benchmark. Il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento “core” in azioni statunitensi, oppure come un investimento a sé stante mirato a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore al benchmark; ciononostante, è possibile che il Comparto ottenga un rendimento inferiore.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM US Research Enhanced Index Equity C	Assente	0,20%	0,20%	Assente
JPM US Research Enhanced Index Equity I	Assente	0,20%	0,16% Max	Assente
JPM US Research Enhanced Index Equity M	Assente	0,20%	0,30%	Assente
JPM US Research Enhanced Index Equity X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM US Research Enhanced Index Equity Y	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

## Commissione di Performance

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	20%	Claw-Back	S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)
EUR hedged	20%	Claw-Back	S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to EUR

## Ulteriori Informazioni

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto registrerà un andamento molto simile a quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – US Select Equity Plus Fund**

### **Valuta di Riferimento**

USD

### **Benchmark**

S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

### **Obiettivo di investimento**

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 strumenti finanziari derivati.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.

Il Comparto può anche investire in società canadesi.

Per incrementare i rendimenti dell'investimento, il Comparto utilizza una strategia 130/30, acquistando titoli considerati sottovalutati o interessanti e vendendo allo scoperto titoli considerati sopravvalutati o meno interessanti, impiegando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

Il Comparto manterrà di norma posizioni lunghe pari a circa il 130% del suo patrimonio netto e posizioni corte (assunte tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) pari a circa il 30% del suo patrimonio netto, ma potrà discostarsi da questi target in funzione delle condizioni di mercato.

Il Comparto impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire anche in quote di OICVM e altri OICR, compresi i fondi monetari.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto gestito attivamente è stato ideato per offrire un'ampia esposizione ai mercati mobiliari statunitensi. Il Comparto presenta un'ampia diversificazione tra numerosi settori. Gli strumenti finanziari derivati saranno utilizzati per assumere posizioni lunghe e corte coperte su tali titoli. Il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario con un potenziale di rendimento aggiuntivo. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Non vi è alcuna garanzia che l'utilizzo di posizioni lunghe e corte permetta di incrementare i rendimenti dell'investimento.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.

- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo di un titolo. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM US Select Equity Plus A	5,00%	1. 50%	0,40%	0,50%
JPM US Select Equity Plus B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM US Select Equity Plus C	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM US Select Equity Plus D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM US Select Equity Plus I	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM US Select Equity Plus P	5,00%	0,80% Max	0,20%	1,00%
JPM US Select Equity Plus X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM US Select Equity Plus Y	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Commissione di Performance

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non hedged	10%	Claw-Back	S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)
EUR Hedged	10%	Claw-Back	S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to EUR
GBP hedged	10%	Claw-Back	S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to GBP

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 75% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – US Select Long-Short Equity Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

BBA 1 Month USD LIBOR

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

BBA 1 Month EUR LIBOR per le Classi di Azioni EUR Hedged

BBA 1 Month GBP LIBOR per le Classi di Azioni GBP Hedged

STIBOR 1 Month Offered Rate per le Classi di Azioni SEK Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento totale tramite un'esposizione prevalente a società statunitensi, anche mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.

Il Comparto può anche investire in società canadesi.

Il Comparto utilizza una strategia long/short, acquistando titoli considerati sottovalutati o interessanti e vendendo allo scoperto titoli considerati sopravvalutati o meno interessanti, impiegando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Il Comparto mira a conseguire rendimenti positivi.

Il Comparto manterrà di norma posizioni lunghe fino al 175% del suo patrimonio netto e posizioni corte (assunte tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) fino al 160% del suo patrimonio netto. L'esposizione di mercato netta delle posizioni lunghe e corte varierà a seconda delle condizioni di mercato, ma sarà compresa di norma tra un'esposizione corta netta del 20% e un'esposizione lunga netta del 50%.

Il Comparto impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, total return swap, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti di swap.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario offre un'ampia esposizione ai mercati mobiliari statunitensi ed è stato ideato conseguire un rendimento totale. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Non vi è alcuna garanzia che l'utilizzo di posizioni lunghe e corte permetta di limitare la volatilità del Comparto.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.



- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo di un titolo. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM US Select Long-Short Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Select Long-Short Equity B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM US Select Long-Short Equity C	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM US Select Long-Short Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM US Select Long-Short Equity I	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM US Select Long-Short Equity X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM US Select Long-Short Equity Y	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Commissione di Performance

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	20%	High Water Mark	BBA 1 Month USD LIBOR
EUR Hedged	20%	High Water Mark	BBA 1 Month EUR LIBOR
GBP hedged	20%	High Water Mark	BBA 1 Month GBP LIBOR
SEK hedged	20%	High Water Mark	STIBOR 1 Month Offered Rate

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 200% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto sarà gestito senza fare riferimento al benchmark.

## **JPMorgan Funds – US Small Cap Growth Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Russell 2000 Growth Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio *growth* composto da società statunitensi a bassa capitalizzazione.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in un portafoglio *growth* composto da titoli azionari emessi da società a bassa capitalizzazione aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società, il quale può variare notevolmente nel tempo. Per società a bassa capitalizzazione si intendono le società con capitalizzazione di mercato compresa nel range della capitalizzazione di mercato delle società facenti parte del Benchmark del Comparto al momento dell'acquisto.

Il Comparto può anche investire in società canadesi.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per offrire un'esposizione a società statunitensi a bassa capitalizzazione. Benché tali società abbiano spesso offerto agli investitori periodi di rendimenti estremamente elevati, esse presentano storicamente una minore liquidità e un rischio di dissesto finanziario più elevato rispetto alle blue chip di maggiori dimensioni. Pertanto gli investitori devono essere consapevoli che questo Comparto potrebbe risultare più volatile rispetto ai comparti azionari che privilegiano le società ad alta capitalizzazione "core". Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati i rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può presentare una volatilità più elevata rispetto agli indici di mercato generali in conseguenza del suo focus sui titoli *growth* a bassa capitalizzazione.
- Il Comparto investe in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquide e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM US Small Cap Growth A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan US Small Cap Growth A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Small Cap Growth B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM US Small Cap Growth C	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM US Small Cap Growth D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM US Small Cap Growth I	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM US Small Cap Growth X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – US Smaller Companies Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Russell 2000 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società statunitensi a micro e bassa capitalizzazione.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società a micro e bassa capitalizzazione aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società, il quale può variare notevolmente nel tempo. Per società a micro e bassa capitalizzazione si intendono le società con capitalizzazione di mercato compresa nel range della capitalizzazione di mercato delle società facenti parte del Benchmark del Comparto al momento dell'acquisto.

Il Comparto può anche investire in società a media capitalizzazione statunitensi e, in misura minore, in società canadesi.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario è stato ideato per offrire un'esposizione a società statunitensi a micro e bassa capitalizzazione. Poiché tali società possono evidenziare una minore liquidità e un rischio di dissesto finanziario più elevato rispetto alle blue chip di maggiori dimensioni, gli investitori devono essere consapevoli che questo Comparto potrebbe risultare più volatile rispetto ai comparti azionari che privilegiano le società ad alta capitalizzazione "core". Inoltre, considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati i rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto investe principalmente in titoli di società a micro e bassa capitalizzazione, che possono essere meno liquide e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM US Smaller Companies A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan US Smaller Companies A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Smaller Companies B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM US Smaller Companies C	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM US Smaller Companies D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM US Smaller Companies P	5,00%	1,20% Max	0,20%	1,00%
JPM US Smaller Companies X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM US Smaller Companies Y	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Classi di Azioni Y	10%	Claw-Back	Russell 2000 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – US Technology Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Credit Suisse First Boston BofA Merrill Lynch 100 Technology Price Index

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società statunitensi operanti nei settori della tecnologia, dei media e delle telecomunicazioni.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società operanti nei settori della tecnologia, dei media e delle telecomunicazioni, aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.

Il Comparto può anche investire in società canadesi.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario specializzato investe nei settori della tecnologia, dei media delle telecomunicazioni degli Stati Uniti. Se da un lato questo approccio mirato può dar luogo a rendimenti relativamente elevati quando il settore della tecnologia gode del favore del mercato, dall'altro gli investitori possono subire prolungati periodi di sottoperformance quando tale settore perde il favore del mercato. Pertanto, il Comparto è particolarmente indicato per gli investitori con orizzonte di investimento compreso tra cinque e dieci anni che sono alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio "core" esistente, oppure per gli investitori che intendono assumere un'esposizione esclusiva ad un unico settore del mercato azionario.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto concentrerà i propri investimenti in società operanti nel settore della tecnologia, dei media e delle telecomunicazioni e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM US Technology A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan US Technology A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Technology B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM US Technology C	Assente	0,80%	0,25%	Assente
JPM US Technology D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM US Technology I	Assente	0,80%	0,21% Max	Assente
JPM US Technology X	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – US Value Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Russell 1000 Value Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

Russell 1000 Value Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio *value* composto da società statunitensi.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in un portafoglio *value* composto da titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.

Il Comparto può anche investire in società canadesi.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario con uno stile di investimento *value* è stato ideato per offrire un'esposizione a società *value* negli Stati Uniti. Poiché i titoli *value* tendono a sovraperformare in momenti diversi rispetto alle azioni *growth*, gli investitori devono essere disposti ad accettare periodi di sottoperformance. Tuttavia, la ricerca dimostra che entrambi gli stili di investimento hanno sovraperformato nel lungo periodo. Pertanto, questo Comparto è indicato sia per dare un orientamento *value* ad un portafoglio diversificato esistente sia come investimento a sé stante. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati i rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto può essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può presentare una volatilità più elevata rispetto agli indici di mercato generali in conseguenza del suo focus sui titoli *value*.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM US Value A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan US Value A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Value B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM US Value C	Assente	0,65%	0,20%	Assente
JPM US Value D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM US Value I	Assente	0,65%	0,16% Max	Assente
JPM US Value X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.



## 4. Comparti Alpha Plus

### **JPMorgan Funds – Asia Alpha Plus Fund**<sup>12</sup>

#### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

#### **Benchmark**

MSCI All Country Asia ex Japan Index (Total Return Net)

#### **Obiettivo di investimento**

Offrire un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio concentrato di società della regione Asia (Giappone escluso).

#### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in paesi della regione Asia (Giappone escluso). Il portafoglio del Comparto è concentrato su circa 25-50 società.

Alcuni paesi asiatici possono essere considerati Mercati Emergenti.

Il Comparto è incentrato sull'operato del gestore e la selezione dei titoli si basa sul modo in cui un singolo gestore interpreta le migliori idee proposte dal desk d'investimento. Ciò significa che il Gestore degli investimenti del Comparto gode di una maggiore discrezionalità e che l'andamento del Comparto potrebbe replicare solo parzialmente quello del benchmark.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. In particolare, il Comparto può investire in opzioni, swap su indici e futures su indici nonché in liquidità e strumenti equivalenti al fine di coprirsi dal rischio direzionale e dall'esposizione di mercato. Pertanto, il Comparto può avere in talune circostanze un'esposizione bassa ai titoli azionari.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

#### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto azionario gestito con un approccio aggressivo è stato ideato per offrire un'esposizione concentrata alle azioni della regione Asia (Giappone escluso). Poiché l'esposizione del Comparto è concentrata esclusivamente su queste specifiche azioni, esso può essere indicato per gli investitori disposti ad accettare maggiori rischi a fronte di rendimenti potenzialmente più elevati. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

#### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli, settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.

---

<sup>12</sup> A decorrere dal 13 settembre 2013 il comparto JPMorgan Funds – Asia Alpha Plus Fund sarà ridenominato "JPMorgan Funds – Asia Equity Fund" e saranno apportate modifiche alla Politica di Investimento, al Profilo dell'Investitore e alla Commissione di Performance del Comparto. Si rimanda alle pagine 211 e 212 per ulteriori informazioni sulle modifiche che saranno apportate a questo Comparto successivamente al 13 settembre 2013.210

- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPMorgan Asia Alpha Plus A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Asia Alpha Plus B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPMorgan Asia Alpha Plus C	Assente	0,75%	0,25%	Assente
JPMorgan Asia Alpha Plus D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Asia Alpha Plus I	Assente	0,75%	0,21% Max	Assente
JPMorgan Asia Alpha Plus X	Assente	Assente	0,20% Max	Assente
JPMorgan Asia Alpha Plus Y	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

#### Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Classi di Azioni Y	10%	Claw-Back	MSCI All Country Asia ex Japan Index (Total Return Net)

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Asia Equity Fund**<sup>13</sup>

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

MSCI All Country Asia ex Japan Index (Total Return Net)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio concentrato di società della regione Asia (Giappone escluso).

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società (comprese società a bassa capitalizzazione) aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in paesi della regione Asia (Giappone escluso). Il portafoglio del Comparto è concentrato su circa 40-60 società. Alcuni paesi asiatici possono essere considerati Mercati Emergenti.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. L'esposizione valutaria non sarà generalmente coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo attraverso un'esposizione concentrata a società della regione Asia (Giappone escluso). Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli, settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

---

<sup>13</sup> Anteriormente al 13 settembre 2013 questo Comparto era denominato "JPMorgan – Asia Alpha Plus Fund". Per informazioni su questo Comparto anteriormente al 13 settembre 2013, si rimanda alle pagine 209 e 210.208

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annuale	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPMorgan Asia Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Asia Equity B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPMorgan Asia Equity C	Assente	0,75%	0,25%	Assente
JPMorgan Asia Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPMorgan Asia Equity I	Assente	0,75%	0,21% Max	Assente
JPMorgan Asia Equity X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## 5. Comparti Bilanciati e Misti

### **JPMorgan Funds – Asia Pacific Income Fund**

#### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

#### **Benchmark**

50% MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net) / 50% J.P. Morgan Asia Credit Index (Total Return Gross)

#### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

50% MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net) USD Cross Hedged to SGD<sup>14</sup> / 50% J.P. Morgan Asia Credit Index (Total Return Gross) Hedged to SGD

#### **Obiettivo di investimento**

Conseguire reddito nonché una crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in titoli generatori di reddito di paesi della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso).

#### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari, titoli di debito, titoli convertibili e Real Estate Investment Trust ("REIT"). Tali titoli saranno emessi da società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica nella regione Asia-Pacifico (Giappone escluso) o dai governi o dai rispettivi enti pubblici dei paesi della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso).

Il Comparto investirà tra il 25 e il 75% del suo patrimonio in titoli azionari e tra il 25 e il 75% del suo patrimonio in titoli di debito.

Il Comparto impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale di singoli titoli e del loro potenziale di utile. Il Gestore degli investimenti modificherà nel tempo l'asset allocation e la ripartizione per paese in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato.

Alcuni paesi della regione Asia-Pacifico possono essere considerati Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire una quota significativa dei suoi attivi in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia o di scadenza per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria non sarà di norma coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

#### **Profilo dell'Investitore**

Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono conseguire reddito nonché una crescita del capitale nel lungo periodo attraverso un'esposizione prevalente alla regione Asia-Pacifico (Giappone escluso). Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

#### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- I rendimenti per gli investitori saranno diversi da un esercizio all'altro, a seconda del reddito da dividendi e dei guadagni in conto capitale generati dalle attività finanziarie sottostanti. I rendimenti del capitale potranno essere negativi in alcuni esercizi e le distribuzioni di dividendi non sono garantite.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.

---

<sup>14</sup> Si tratta dell'indice MSCI All Country Asia Pacific ex Japan (Net) in USD con un'ulteriore copertura incrociata dall'USD all'SGD. Questa tecnica è volta a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Benchmark e quella della relativa Classe di azioni.

- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in taluni settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le obbligazioni convertibili sono soggette ai rischi di credito, di tasso d'interesse e di mercato sopra indicati, tipici sia dei titoli di debito che di quelli azionari, nonché a rischi specifici dei titoli convertibili. Le obbligazioni convertibili possono essere caratterizzate da una minore liquidità rispetto ai titoli azionari sottostanti.
- L'investimento in REIT può essere soggetto a un rischio di liquidità più elevato e alla volatilità delle quotazioni a causa di cambiamenti delle condizioni economiche e dei tassi d'interesse.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPMorgan Asia Pacific Income A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPMorgan Asia Pacific Income B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPMorgan Asia Pacific Income C	Assente	0,75%	0,25%	Assente
JPMorgan Asia Pacific Income D	5,00%	1,95%	0,40%	0,50%
JPMorgan Asia Pacific Income I	Assente	0,75%	0,21% Max	Assente
JPMorgan Asia Pacific Income X	Assente	Assente	0,20% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Multi-Asset Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

50% MSCI Emerging Markets Investable Market Index (Total Return Net) / 50% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società e titoli di debito dei Mercati Emergenti gestito attivamente, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Il Comparto offre agli investitori un'esposizione ai Mercati Emergenti investendo principalmente (direttamente o tramite strumenti finanziari derivati) in titoli azionari e titoli di debito di società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente, nonché in titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi emergenti o dai rispettivi enti pubblici. Il Comparto può anche investire in obbligazioni convertibili.

Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli dei Mercati Emergenti. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia o di scadenza per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

Il Comparto adotta un approccio flessibile all'asset allocation e può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione a diversi mercati e classi di attivo in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Le allocazioni possono variare in misura significativa e l'esposizione a taluni mercati, settori o valute può di volta in volta essere concentrata.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti. Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo attraverso un'esposizione a titoli azionari e titoli di debito dei Mercati Emergenti. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Dal momento che il Comparto può coprirsi dal rischio direzionale e dall'esposizione di mercato attraverso l'investimento in strumenti finanziari derivati e in liquidità, esso può avere in talune circostanze un'esposizione bassa ai titoli azionari.
- Il Comparto può essere concentrato su, e avere un'esposizione lunga netta o corta netta a, uno o più settori, mercati e/o valute. Pertanto, esso potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.

- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un'attività può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo dell'attività. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Multi-Asset A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Multi-Asset B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Emerging Markets Multi-Asset C	Assente	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Emerging Markets Multi-Asset D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Multi-Asset I	Assente	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Emerging Markets Multi-Asset T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPM Emerging Markets Multi-Asset X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 50% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.



## **JPMorgan Funds – Europe Balanced Fund (EUR)**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

50% MSCI Europe Index (Total Return Net) Hedged to EUR / 50% J.P. Morgan Government Bond Index European (Total Return Gross) Hedged to EUR

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire reddito nonché una crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società europee e titoli di debito emessi o garantiti da governi europei o dai rispettivi enti pubblici, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito (direttamente o tramite strumenti finanziari derivati) in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo, nonché in titoli di debito emessi o garantiti da governi europei o dai rispettivi enti pubblici.

Il Comparto può anche investire in titoli di debito emessi da società europee.

Il Comparto investirà tra il 30 e il 60% del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari. Inoltre, il Comparto investirà tra il 40 e il 70% del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito.

Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. Tuttavia, i titoli di debito avranno di norma un merito di credito medio pari a investment grade, come misurato da un'agenzia di rating indipendente quale Standard & Poor's.

Al fine di incrementare i rendimenti, il Gestore degli investimenti può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (assunte tramite strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione a diversi attivi, mercati e valute in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Di conseguenza, il Comparto potrà avere di volta in volta un'esposizione lunga netta o corta netta a taluni mercati, settori o valute.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti. Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell'EUR.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono conseguire un reddito nonché una crescita del capitale attraverso un'esposizione prevalente a titoli azionari e titoli di Stato europei. Gli investitori del Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.

- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un'attività può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo dell'attività. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Europe Balanced (EUR) A	5,00%	1,45%	0,40%	0,50%
JPM Europe Balanced (EUR) B	Assente	0,85%	0,20%	Assente
JPM Europe Balanced (EUR) C	Assente	0,75%	0,15%	Assente
JPM Europe Balanced (EUR) D	5,00%	1,95%	0,40%	0,50%
JPM Europe Balanced (EUR) I	Assente	0,75%	0,11% Max	Assente
JPM Europe Balanced (EUR) X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto registrerà un andamento in parte analogo a quello del benchmark.

## **6. Comparti Convertibili**

### **JPMorgan Funds – Global Convertibles Fund (EUR)**

#### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

#### **Benchmark**

UBS Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

#### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

UBS Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) Hedged to CHF per le Classi di Azioni CHF Hedged

UBS Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

#### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli convertibili a livello internazionale.

#### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli convertibili. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

L'esposizione ai titoli convertibili può essere ottenuta tramite obbligazioni convertibili e altri titoli che incorporano opzioni di conversione in titoli azionari.

Il Comparto può anche investire in warrant.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, titoli azionari e liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell'EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

#### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto convertibile offre parte dei potenziali rendimenti di un portafoglio azionario, ma con le caratteristiche di minore volatilità associate alle obbligazioni. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo con un grado di rischio potenzialmente inferiore a quello insito in un puro portafoglio azionario. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

#### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Le obbligazioni convertibili sono soggette ai rischi tipici sia dei titoli di debito che di quelli azionari, nonché a rischi specifici dei titoli convertibili. Il loro valore può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, del merito di credito dell'emittente, dell'andamento dell'azione sottostante e delle condizioni generali dei mercati finanziari. Inoltre, gli emittenti di obbligazioni convertibili potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento e il loro rating può essere declassato. Le obbligazioni convertibili possono essere caratterizzate da una minore liquidità rispetto ai titoli azionari sottostanti.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commis sione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commission e di Rimborso
JPM Global Convertibles (EUR) A	5,00%	Assente	1,25%	0,40%	0,50%
JPMorgan Global Convertibles (EUR) A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Convertibles (EUR) B	Assente	Assente	0,75%	0,25%	Assente
JPM Global Convertibles (EUR) C	Assente	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Global Convertibles (EUR) D	5,00%	Assente	1,75%	0,40%	0,50%
JPM Global Convertibles (EUR) I	Assente	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Global Convertibles (EUR) T	Assente	3,00%	1,75%	0,40%	Assente
JPM Global Convertibles (EUR) X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## 7. Comparti obbligazionari

### **JPMorgan Funds – Aggregate Bond Fund**

#### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

#### **Benchmark**

Barclays Global Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to USD

#### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

Barclays Global Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

Barclays Global Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

#### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari globali investendo principalmente in titoli di debito globali con rating investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

#### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito globali con rating investment grade. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in titoli garantiti da ipoteche di agenzie federali, asset-backed securities e covered bond con un'esposizione meno elevata ad altri prodotti strutturati.

Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire anche in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà coperta nei confronti dell'USD.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

#### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito globali con rating investment grade. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione ai mercati obbligazionari globali nel loro complesso e beneficiare di rendimenti corretti per il rischio potenzialmente elevati. Poiché una quota significativa delle attività del Comparto è coperta nei confronti dell'USD, esso può essere indicato per gli investitori che desiderano avvantaggiarsi di tali opportunità di diversificazione limitando nel contempo i rischi di cambio. Gli investitori del Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

#### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.

- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Aggregate Bond A	3,00%	0,80%	0,20%	0,50%
JPM Aggregate Bond B	Assente	0,50%	0,15%	Assente
JPM Aggregate Bond C	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Aggregate Bond D	3,00%	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Aggregate Bond I	Assente	0,40%	0,11% Max	Assente
JPM Aggregate Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### **Ulteriori Informazioni**

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 300% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Asia Local Currency Debt Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

HSBC Asian Local Bond Index (Total Return Gross)

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari asiatici investendo principalmente in titoli di debito asiatici denominati in valuta locale e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito denominati in valuta locale emessi o garantiti da governi asiatici o dai rispettivi enti pubblici oppure da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica nei paesi asiatici. Alcuni paesi asiatici possono essere considerati Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire una quota significativa dei suoi attivi in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. Il Comparto può anche investire in obbligazioni convertibili.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, swap stipulati mediante contratti privati, strumenti equivalenti regolati per contanti e altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma esso è esposto principalmente alle divise asiatiche.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione ad una vasta gamma di titoli di debito e di valute dell'Asia. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono beneficiare di opportunità di diversificazione e di un rendimento potenzialmente superiore investendo in titoli e valute dell'Asia. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Le obbligazioni convertibili sono soggette ai rischi di credito, di tasso d'interesse e di mercato sopra indicati, tipici sia dei titoli di debito che di quelli azionari, nonché a rischi specifici dei titoli convertibili. Le obbligazioni convertibili possono essere caratterizzate da una minore liquidità rispetto ai titoli azionari sottostanti.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Asia Local Currency Debt A	3,00%	0,80%	0,20%	0,50%
JPM Asia Local Currency Debt B	Assente	0,50%	0,15%	Assente
JPM Asia Local Currency Debt C	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Asia Local Currency Debt D	3,00%	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Asia Local Currency Debt I	Assente	0,40%	0,11% Max	Assente
JPM Asia Local Currency Debt X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

## Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 50% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.



## **JPMorgan Funds – Corporate Bond Portfolio Fund I**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria quinquennale, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari la cui data di scadenza non supera di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio, ad esclusione della liquidità e dei depositi, in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari con rating investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto investirà fino al 30% del suo patrimonio in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito internazionali emessi da governi, ad eccezione di organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell’EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito societari detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in

questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

#### Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un'esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall'acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Corporate Bond Portfolio I - A	3,00%	0,70%	0,20%	0,50%
JPM Corporate Bond Portfolio I - B	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Corporate Bond Portfolio I - C	Assente	0,35%	0,15%	Assente
JPM Corporate Bond Portfolio I - D	3,00%	1,05%	0,20%	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio I - I	Assente	0,35%	0,11% Max	Assente
JPM Corporate Bond Portfolio I - X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione “2.1 Approccio fondato sul modello VaR” di cui alla “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.
- Classe di Azioni D: Una commissione di rimborso non superiore al 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza semestrale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso “(inc)”. Tali dividendi, pagati di norma a marzo e a settembre, non saranno reinvestiti, bensì saranno corrisposti agli Azionisti.

## **JPMorgan Funds – Corporate Bond Portfolio Fund II**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria quinquennale, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari la cui data di scadenza non supera di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio, ad esclusione della liquidità e dei depositi, in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari con rating investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto investirà fino al 30% del suo patrimonio in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito internazionali emessi da governi, ad eccezione di organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell’EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito societari detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

#### Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un'esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall'acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Corporate Bond Portfolio II - A	3,00%	0,70%	0,20%	0,50%
JPM Corporate Bond Portfolio II - B	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Corporate Bond Portfolio II - C	Assente	0,35%	0,15%	Assente
JPM Corporate Bond Portfolio II - D	3,00%	1,05%	0,20%	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio II - I	Assente	0,35%	0,11% Max	Assente
JPM Corporate Bond Portfolio II - X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione “2.1 Approccio fondato sul modello VaR” di cui alla “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.
- Classe di Azioni D: Una commissione di rimborso non superiore al 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza semestrale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso “(inc)”. Tali dividendi, pagati di norma a marzo e a settembre, non saranno reinvestiti, bensì saranno corrisposti agli Azionisti.

## **JPMorgan Funds – Corporate Bond Portfolio Fund III**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria con una scadenza residua di circa cinque anni, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari la cui data di scadenza non supera di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio in liquidità, depositi presso istituti di credito e titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito internazionali emessi da governi, ad eccezione di organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell’EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito societari detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un'esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall'acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto per azione dell'investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell'investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l'effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi d'interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Corporate Bond Portfolio III - A	3,00%	0,70%	0,20%	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio III - B	Assente	0,40%	0,15%	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio III - C	Assente	0,35%	0,15%	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio III - D	3,00%	1,05%	0,20%	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio III - I	Assente	0,35%	0,11% Max	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio III - X	Assente	Assente	0,10% Max	2,00%

### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Una commissione di rimborso non superiore al 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza semestrale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso "(div)". Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a marzo e a settembre.

## **JPMorgan Funds – Corporate Bond Portfolio Fund IV**

Valuta di Riferimento  
Euro (EUR)

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria con una scadenza residua di circa cinque anni, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari la cui data di scadenza non supera di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio in liquidità, depositi presso istituti di credito e titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito internazionali emessi da governi, ad eccezione di organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell’EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito societari detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

#### Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un'esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall'acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto per azione dell'investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell'investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l'effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi d'interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborsio
JPM Corporate Bond Portfolio IV - A	3,00%	0,70%	0,20%	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio IV - B	Assente	0,40%	0,15%	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio IV - C	Assente	0,35%	0,15%	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio IV - D	3,00%	1,05%	0,20%	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio IV - I	Assente	0,35%	0,11% Max	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio IV - X	Assente	Assente	0,10% Max	2,00%

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione “2.1 Approccio fondato sul modello VaR” di cui alla “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.
- Una commissione di rimborso non superiore al 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza semestrale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso “(div)”. Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a marzo e a settembre.



## **JPMorgan Funds – Corporate Bond Portfolio Fund V**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria con una scadenza residua di circa cinque anni, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari la cui data di scadenza non supera di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio in liquidità, depositi presso istituti di credito e titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito internazionali emessi da governi, ad eccezione di organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell’EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito societari detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

#### Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un'esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall'acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto per azione dell'investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell'investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l'effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi d'interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Corporate Bond Portfolio V - A	3,00%	0,70%	0,20%	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio V - B	Assente	0,40%	0,15%	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio V - C	Assente	0,35%	0,15%	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio V - D	3,00%	1,05%	0,20%	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio V - I	Assente	0,35%	0,11% Max	2,00%
JPM Corporate Bond Portfolio V - X	Assente	Assente	0,10% Max	2,00%

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione “2.1 Approccio fondato sul modello VaR” di cui alla “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.
- Una commissione di rimborso non superiore al 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza semestrale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso “(div)”. Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a marzo e a settembre.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) Hedged to JPY per le Classi di Azioni JPY Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari emergenti investendo principalmente in titoli di debito dei Mercati Emergenti.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi emergenti o dai rispettivi enti pubblici e da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente. Questi investimenti possono comprendere Brady bond, Yankee bond ed euroobbligazioni pubbliche e private, nonché obbligazioni e notes negoziate sui mercati nazionali.

Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia o di scadenza per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Poiché il Comparto investe in obbligazioni dei Mercati Emergenti, esso è particolarmente indicato per gli investitori disposti ad assumersi rischi aggiuntivi allo scopo di conseguire rendimenti futuri più elevati. Questo Comparto può essere utilizzato dagli investitori per integrare un portafoglio obbligazionario "core" esistente investito in titoli di Stato o di enti pubblici con un minor grado di rischio, al fine di beneficiare di una maggiore diversificazione mediante l'esposizione al più elevato potenziale di rendimento dei titoli con rating inferiore a investment grade. Considerata l'elevata volatilità dei titoli di debito dei Mercati Emergenti, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Bond A	3,00%	1,15%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Bond B	Assente	0,70%	0,40%	Assente
JPM Emerging Markets Bond C	Assente	0,50%	0,20%	Assente
JPM Emerging Markets Bond D	3,00%	1,85%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Bond I	Assente	0,50%	0,16% Max	Assente
JPM Emerging Markets Bond X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

## Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 50% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Corporate Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross) Hedged to CHF per le Classi di Azioni CHF Hedged

J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello delle obbligazioni societarie dei Mercati Emergenti investendo principalmente in titoli di debito societari dei Mercati Emergenti, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente.

Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia o di scadenza per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

Il Comparto può investire anche in titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi emergenti.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Poiché il Comparto investe principalmente in obbligazioni societarie dei Mercati Emergenti, esso è particolarmente indicato per gli investitori disposti ad assumersi rischi aggiuntivi allo scopo di conseguire rendimenti futuri più elevati. Questo Comparto può essere utilizzato dagli investitori per integrare un portafoglio obbligazionario "core" esistente investito in titoli di Stato o di enti pubblici con un minor grado di rischio, al fine di beneficiare di una maggiore diversificazione mediante l'esposizione al più elevato potenziale di rendimento delle obbligazioni societarie dei Mercati Emergenti. Considerata l'elevata volatilità dei titoli di debito dei Mercati Emergenti, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di emittenti societari dei Mercati Emergenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.

- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Corporate Bond A	3,00%	Assente	1,00%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Corporate Bond B	Assente	Assente	0,60%	0,25%	Assente
JPM Emerging Markets Corporate Bond C	Assente	Assente	0,50%	0,20%	Assente
JPM Emerging Markets Corporate Bond D	3,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Corporate Bond I	Assente	Assente	0,50%	0,16% Max	Assente
JPM Emerging Markets Corporate Bond T	Assente	3,00%	1,50%	0,40%	Assente
JPM Emerging Markets Corporate Bond X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Commissione di Performance<sup>15</sup>

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classe di Azioni	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	10%	Claw-Back	J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
CHF hedged	10%	Claw-Back	J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross) Hedged to CHF
EUR hedged	10%	Claw-Back	J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross) Hedged to EUR

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

<sup>15</sup> Con decorrenza dal 1° luglio 2013 a questo Comparto non sarà più addebitata una commissione di performance.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund II**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Sottoscrizioni, Rimborsi e Conversioni**

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione relative al Comparto saranno evase nel Giorno di Valutazione in cui vengono ricevute, a condizione che pervengano entro le ore 14.30 di detto Giorno di Valutazione, fatta eccezione per le richieste ricevute durante il Periodo di Investimento Principale, quando tali richieste dovranno pervenire entro le ore 14.30 del terzo Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente. Le richieste pervenute dopo tale ora saranno evase il Giorno di Valutazione successivo.

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria quinquennale dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non supera di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio, ad esclusione della liquidità e dei depositi, in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in USD.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente, e la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può investire anche in titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi emergenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell’USD.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in USD e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

#### Profilo dell’Investitore

Questo Comparto obbligazionario offre un’esposizione prevalente a titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade, la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un’esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall’acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d’interesse, nonché dell’affidabilità creditizia dell’emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un’agenzia di rating indipendente.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di emittenti societari dei Mercati Emergenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l’effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consolida Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio II – A	3,00%	1,00%	0,40%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio II – B	Assente	0,60%	0,25%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio II – C	Assente	0,50%	0,20%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio II – D	3,00%	1,50%	0,40%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio II – I	Assente	0,50%	0,16% Max	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio II – X	Assente	Assente	0,15% Max	2,00%

#### Ulteriori Informazioni

- L’esposizione complessiva del Comparto è misurata con l’approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l’effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l’effetto leva è calcolato come la somma dell’esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione “2.1 Approccio fondato sul modello VaR” di cui alla “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.



- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Una commissione di rimborso del 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza annuale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso “(div)”.
- Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annuale che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a settembre.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund III**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Sottoscrizioni, Rimborsi e Conversioni**

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione relative al Comparto saranno evase nel Giorno di Valutazione in cui vengono ricevute, a condizione che pervengano entro le ore 14.30 di detto Giorno di Valutazione, fatta eccezione per le richieste ricevute durante il Periodo di Investimento Principale, quando tali richieste dovranno pervenire entro le ore 14.30 del terzo Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente. Le richieste pervenute dopo tale ora saranno evase il Giorno di Valutazione successivo.

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria dei Mercati Emergenti con una scadenza residua di circa cinque anni e con rating inferiore a investment grade, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non supera di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio, ad esclusione della liquidità e dei depositi, in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in USD.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente, e la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può investire anche in titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi emergenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell’USD.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in USD e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

#### Profilo dell’Investitore

Questo Comparto obbligazionario offre un’esposizione prevalente a titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade, la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un’esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall’acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d’interesse, nonché dell’affidabilità creditizia dell’emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un’agenzia di rating indipendente.
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto per azione dell’investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell’investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l’effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi d’interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di emittenti societari dei Mercati Emergenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l’effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio III – A	3,00%	1,00%	0,40%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio III – B	Assente	0,60%	0,25%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio III – C	Assente	0,50%	0,20%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio III – D	3,00%	1,50%	0,40%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio III – I	Assente	0,50%	0,16% Max	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio III – X	Assente	Assente	0,15% Max	2,00%

#### **Ulteriori Informazioni**

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Una commissione di rimborso del 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza annuale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso "(div)". Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a settembre.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund IV**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Sottoscrizioni, Rimborsi e Conversioni**

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione relative al Comparto saranno evase nel Giorno di Valutazione in cui vengono ricevute, a condizione che pervengano entro le ore 14.30 di detto Giorno di Valutazione, fatta eccezione per le richieste ricevute durante il Periodo di Investimento Principale, quando tali richieste dovranno pervenire entro le ore 14.30 del terzo Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente. Le richieste pervenute dopo tale ora saranno evase il Giorno di Valutazione successivo.

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria dei Mercati Emergenti con una scadenza residua di circa cinque anni e con rating inferiore a investment grade, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non supera di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio in liquidità, depositi presso istituti di credito e titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in USD.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente, e la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può investire anche in titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi emergenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell’USD.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in USD e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

#### Profilo dell’Investitore

Questo Comparto obbligazionario offre un’esposizione prevalente a titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade, la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un’esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall’acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d’interesse, nonché dell’affidabilità creditizia dell’emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un’agenzia di rating indipendente.
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto per azione dell’investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell’investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l’effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi d’interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di emittenti societari dei Mercati Emergenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l’effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio IV – A	3,00%	1,00%	0,40%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio IV – B	Assente	0,60%	0,25%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio IV – C	Assente	0,50%	0,20%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio IV – D	3,00%	1,50%	0,40%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio IV – I	Assente	0,50%	0,16% Max	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio IV – X	Assente	Assente	0,15% Max	2,00%

#### Ulteriori Informazioni

- L’esposizione complessiva del Comparto è misurata con l’approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l’effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l’effetto leva è calcolato come la

somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Una commissione di rimborso del 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza annuale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso "(div)".
- Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annuale che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a settembre.

## • **JPMorgan Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund V**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Sottoscrizioni, Rimborsi e Conversioni**

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione relative al Comparto saranno evase nel Giorno di Valutazione in cui vengono ricevute, a condizione che pervengano entro le ore 14.30 di detto Giorno di Valutazione, fatta eccezione per le richieste ricevute durante il Periodo di Investimento Principale, quando tali richieste dovranno pervenire entro le ore 14.30 del terzo Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente. Le richieste pervenute dopo tale ora saranno evase il Giorno di Valutazione successivo.

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria dei Mercati Emergenti con una scadenza residua di circa cinque anni e con rating inferiore a investment grade, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non supera di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio in liquidità, depositi presso istituti di credito e titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in USD.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente, e la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può investire anche in titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi emergenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell’USD.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in USD e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.



Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

#### **Profilo dell’Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un’esposizione prevalente a titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade, la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un’esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall’acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

#### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d’interesse, nonché dell’affidabilità creditizia dell’emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un’agenzia di rating indipendente.
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto per azione dell’investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell’investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l’effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi d’interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di emittenti societari dei Mercati Emergenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l’effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio V – A	3,00%	1,00%	0,40%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio V – B	Assente	0,60%	0,25%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio V – C	Assente	0,50%	0,20%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio V – D	3,00%	1,50%	0,40%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio V – I	Assente	0,50%	0,16% Max	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio V – X	Assente	Assente	0,15% Max	2,00%

#### **Ulteriori Informazioni**

- L’esposizione complessiva del Comparto è misurata con l’approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l’effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l’effetto leva è calcolato come la somma dell’esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione “2.1 Approccio fondato sul modello VaR” di cui alla “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Una commissione di rimborso del 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza annuale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso “(div)”. Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a settembre.
-

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund VI**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Sottoscrizioni, Rimborsi e Conversioni**

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione relative al Comparto saranno evase nel Giorno di Valutazione in cui vengono ricevute, a condizione che pervengano entro le ore 14.30 di detto Giorno di Valutazione, fatta eccezione per le richieste ricevute durante il Periodo di Investimento Principale, quando tali richieste dovranno pervenire entro le ore 14.30 del terzo Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente. Le richieste pervenute dopo tale ora saranno evase il Giorno di Valutazione successivo.

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria dei Mercati Emergenti con una scadenza residua di circa cinque anni e con rating inferiore a investment grade, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non supera di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio in liquidità, depositi presso istituti di credito e titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in USD.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente, e la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può investire anche in titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi emergenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell’USD.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in USD e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

#### **Profilo dell’Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un’esposizione prevalente a titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade, la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un’esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall’acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

#### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d’interesse, nonché dell’affidabilità creditizia dell’emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti e i titoli con rating inferiore a investment grade possono essere altresì caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un’agenzia di rating indipendente.
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto per azione dell’investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell’investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l’effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi d’interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di emittenti societari dei Mercati Emergenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l’effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio VI – A	3,00%	1,00%	0,40%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio VI – B	Assente	0,60%	0,25%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio VI – C	Assente	0,50%	0,20%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio VI – D	3,00%	1,50%	0,40%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio VI – I	Assente	0,50%	0,16% Max	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio VI – X	Assente	Assente	0,15% Max	2,00%

#### **Ulteriori Informazioni**

- L’esposizione complessiva del Comparto è misurata con l’approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l’effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l’effetto leva è calcolato come la somma dell’esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione “2.1 Approccio fondato sul modello VaR” di cui alla “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Una commissione di rimborso del 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza annuale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso “(div)”. Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a settembre.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund VII**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Sottoscrizioni, Rimborsi e Conversioni**

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione relative al Comparto saranno evase nel Giorno di Valutazione in cui vengono ricevute, a condizione che pervengano entro le ore 14.30 di detto Giorno di Valutazione, fatta eccezione per le richieste ricevute durante il Periodo di Investimento Principale, quando tali richieste dovranno pervenire entro le ore 14.30 del terzo Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente. Le richieste pervenute dopo tale ora saranno evase il Giorno di Valutazione successivo.

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria dei Mercati Emergenti con una scadenza residua di circa cinque anni e con rating inferiore a investment grade, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non supera di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio in liquidità, depositi presso istituti di credito e titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in USD.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente, e la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può investire anche in titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi emergenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell’USD.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in USD e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### Profilo dell’Investitore

Questo Comparto obbligazionario offre un’esposizione prevalente a titoli di debito societari dei Mercati Emergenti con rating inferiore a investment grade, la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un’esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall’acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d’interesse, nonché dell’affidabilità creditizia dell’emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti e i titoli con rating inferiore a investment grade possono essere altresì caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un’agenzia di rating indipendente.
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto per azione dell’investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell’investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l’effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi d’interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di emittenti societari dei Mercati Emergenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l’effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborsio
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio VII – A	3,00%	1,00%	0,40%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio VII – B	Assente	0,60%	0,25%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio VII – C	Assente	0,50%	0,20%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio VII – D	3,00%	1,50%	0,40%	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio VII – I	Assente	0,50%	0,16% Max	2,00%
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio VII – X	Assente	Assente	0,15% Max	2,00%

### Ulteriori Informazioni

- L’esposizione complessiva del Comparto è misurata con l’approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l’effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l’effetto leva è calcolato come la somma dell’esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione “2.1 Approccio fondato sul modello VaR” di cui alla “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l’effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.

- Una commissione di rimborso del 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza annuale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso “(div)”. Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a settembre.



## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Debt Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) Hedged to AUD per le Classi di Azioni AUD Hedged

J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) Hedged to CAD per le Classi di Azioni CAD Hedged

J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) Hedged to NZD per le Classi di Azioni NZD Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari emergenti investendo principalmente in titoli di debito dei Mercati Emergenti, inclusi obbligazioni societarie e titoli emessi in valuta locale, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi emergenti o dai rispettivi enti pubblici oppure da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente. Questi investimenti comprenderanno di norma Brady bond, Yankee bond ed euroobbligazioni pubbliche e private, e obbligazioni e notes negoziate sui mercati nazionali.

Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia o di scadenza per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Poiché il Comparto investe in titoli di debito dei Mercati Emergenti, incluse obbligazioni societarie e titoli emessi in valuta locale, esso è particolarmente indicato per gli investitori disposti ad assumersi rischi aggiuntivi allo scopo di conseguire rendimenti futuri più elevati. Questo Comparto può essere utilizzato dagli investitori per integrare un portafoglio obbligazionario "core" esistente investito in titoli di Stato o di enti pubblici con un minor grado di rischio, al fine di beneficiare di una maggiore diversificazione mediante l'esposizione al più elevato potenziale di rendimento dei titoli con rating inferiore a investment grade. Considerata la più elevata volatilità dei titoli di debito dei Mercati Emergenti, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.

- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Debt A	3,00%	1,15%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Debt B	Assente	0,70%	0,40%	Assente
JPM Emerging Markets Debt C	Assente	0,50%	0,20%	Assente
JPM Emerging Markets Debt D	3,00%	1,85%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Debt I	Assente	0,50%	0,16% Max	Assente
JPM Emerging Markets Debt X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Investment Grade Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

70% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Investment Grade (Total Return Gross) / 30% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

70% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to CHF / 30% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to CHF per le Classi di Azioni CHF Hedged

70% J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to EUR / 30% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

70% J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to GBP / 30% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

70% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to JPY / 30% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to JPY per le Classi di Azioni JPY Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello delle obbligazioni investment grade dei Mercati Emergenti investendo principalmente in titoli di debito dei Mercati Emergenti con rating investment grade denominati in USD e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito denominati in USD con rating investment grade emessi o garantiti da governi di paesi emergenti o dai rispettivi enti pubblici oppure da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente.

I titoli di debito dovranno avere un rating investment grade al momento dell'acquisto. Tuttavia, a seguito di declassamenti di rating, ritiri di rating o insolvenza dell'emittente di tali titoli dopo l'acquisto, il Comparto potrà detenere in misura limitata titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Di norma, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell'USD.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Poiché il Comparto investe in obbligazioni investment grade dei Mercati Emergenti, esso è particolarmente indicato per gli investitori disposti ad assumersi i rischi aggiuntivi associati agli investimenti nei Mercati Emergenti allo scopo di conseguire rendimenti futuri più elevati, ma che desiderano limitare la loro esposizione alle obbligazioni investment grade. Questo Comparto può essere utilizzato dagli investitori per integrare un portafoglio obbligazionario "core" esistente investito in titoli di Stato o di enti pubblici dei mercati sviluppati. Poiché le attività del Comparto, in linea di principio, sono denominate in USD o coperte nei confronti dell'USD, esso può essere indicato per gli investitori che desiderano avvantaggiarsi di tali opportunità di diversificazione limitando nel contempo i rischi di cambio. Considerata l'elevata volatilità dei titoli di debito dei Mercati Emergenti, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment

grade.

- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A	3,00%	0,80%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond B	Assente	0,50%	0,25%	Assente
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C	Assente	0,40%	0,20%	Assente
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D	3,00%	1,20%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I	Assente	0,40%	0,16% Max	Assente
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 50% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Local Currency Debt Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei titoli di Stato dei Mercati Emergenti investendo principalmente in titoli di debito dei Mercati Emergenti denominati in valuta locale e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi emergenti o dai rispettivi enti pubblici oppure da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente. Tali titoli di debito possono essere denominati in qualsiasi valuta. Tuttavia, almeno il 67% degli attivi del Comparto sarà investito in titoli di debito denominati in valute locali dei Mercati Emergenti. Il portafoglio del Comparto è concentrato.

Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia o di scadenza per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

Sebbene possano essere emessi in EUR e USD, tali strumenti possono presentare un'esposizione alle valute locali dei Mercati Emergenti in cui il Comparto investe.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Poiché il Comparto è esposto ai titoli di debito denominati in valuta locale dei Mercati Emergenti, esso è particolarmente indicato per gli investitori disposti ad assumersi rischi aggiuntivi allo scopo di conseguire rendimenti futuri più elevati. Questo Comparto può essere utilizzato dagli investitori per integrare un portafoglio obbligazionario "core" esistente investito in obbligazioni investment grade dei mercati sviluppati, al fine di beneficiare di una maggiore diversificazione mediante l'esposizione al più elevato potenziale di rendimento dei titoli e delle valute dei Mercati Emergenti. Considerata la più elevata volatilità dei titoli di debito dei Mercati Emergenti, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.

- Il Comparto concentrerà i propri investimenti in un numero limitato di titoli e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A	3,00%	Assente	1,00%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Local Currency Debt B	Assente	Assente	0,60%	0,25%	Assente
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C	Assente	Assente	0,50%	0,20%	Assente
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D	3,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I	Assente	Assente	0,50%	0,16% Max	Assente
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T	Assente	3,00%	1,50%	0,40%	Assente
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Commissione di Performance<sup>16</sup>

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	10%	High Water Mark	J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)
EUR Hedged	10%	High Water Mark	J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross) Hedged to EUR

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 350% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

<sup>16</sup> Con decorrenza dal 1° luglio 2013 a questo Comparto non sarà più addebitata una commissione di performance.

## **JPMorgan Funds – Emerging Markets Strategic Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

BBA 1 Month USD LIBOR

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

BBA 1 Month EUR LIBOR per le Classi di Azioni EUR Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark sfruttando opportunità di investimento in strumenti di debito e valute dei Mercati Emergenti, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Il Comparto investirà la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi emergenti o dai rispettivi enti pubblici, da amministrazioni statali e provinciali, da organizzazioni sovranazionali nonché da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente.

Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.

Il Comparto cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo indipendentemente dalle condizioni di mercato. La ripartizione dei titoli di debito tra paesi, settori e rating può variare in misura significativa nel tempo.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In aggiunta agli investimenti diretti, il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati. Il Comparto può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 100% degli attivi netti in posizioni corte.

Il Comparto può investire in asset-backed securities.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. Tuttavia, il Comparto opera in chiave opportunistica e potrà investire fino al 100% degli attivi in strumenti del mercato monetario a breve termine, depositi presso istituti di credito e titoli di Stato fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise, incluse quelle dei Mercati Emergenti, e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario, che investe in titoli dei Mercati Emergenti, è destinato agli investitori che mirano a conseguire un rendimento superiore al benchmark nel medio periodo beneficiando di un approccio multisettoriale flessibile e diversificato. Poiché il Comparto è incentrato sull'universo delle obbligazioni dei Mercati Emergenti anziché sulla volatilità della liquidità, esso risulta indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.

- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Gli asset-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di paesi, settori o emittenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo di un titolo. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Strategic Bond A	3,00%	Assente	1,00%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Strategic Bond B	Assente	Assente	0,60%	0,25%	Assente
JPM Emerging Markets Strategic Bond C	Assente	Assente	0,50%	0,20%	Assente
JPM Emerging Markets Strategic Bond D	3,00%	Assente	2,00%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Strategic Bond I	Assente	Assente	0,50%	0,16% Max	Assente
JPM Emerging Markets Strategic Bond T	Assente	3,00%	2,00%	0,40%	Assente
JPM Emerging Markets Strategic Bond X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Emerging Markets Strategic Bond Y	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Commissione di Performance

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	20%	High Water Mark	BBA 1 Month USD LIBOR
EUR hedged	20%	High Water Mark	BBA 1 Month EUR LIBOR

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 350% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto sarà gestito senza fare riferimento al benchmark.



## **JPMorgan Funds – EU Government Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond Index (Total Return Gross)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond Index (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di azioni GBP hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento in linea con il benchmark investendo principalmente in un portafoglio di titoli di Stato dell'Unione Europea.

### **Politica di Investimento**

Il Comparto investirà principalmente in titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi dell'Unione Europea, esclusi amministrazioni ed enti locali, denominati in EUR o in altre valute dell'Unione Europea.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM che investono nel mercato monetario.

La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise europee. Tuttavia, le attività del Comparto saranno denominate in EUR o coperte nei confronti dell'EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione a una vasta gamma di titoli di Stato dell'Unione Europea. Pertanto, esso può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento con un grado di rischio relativamente basso. Se aggiunto a un portafoglio azionario, il Comparto può inoltre incrementare potenziali i rendimenti corretti per il rischio, offrendo un'opportunità di diversificazione agli investitori azionari con un'esposizione obbligazionaria contenuta o nulla. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra due e quattro anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

### **Commissioni e Spese**

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM EU Government Bond A	3,00%	0,40%	0,20%	0,50%
JPM EU Government Bond B	Assente	0,30%	0,15%	Assente
JPM EU Government Bond C	Assente	0,25%	0,15%	Assente
JPM EU Government Bond D	3,00%	0,60%	0,20%	0,50%
JPM EU Government Bond I	Assente	0,25%	0,11% Max	Assente
JPM EU Government Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la

somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Euro AAA Rated Government Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

J.P.Morgan EMU Bond Index Market Cap Weighted AAA (Total Return Gross)

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore al benchmark investendo principalmente in titoli di debito denominati in EUR emessi o garantiti da governi dell'Unione Europea, organismi sovranazionali e agenzie pubbliche con rating AAA, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito denominati in EUR emessi o garantiti da governi dell'Unione Europea, organismi sovranazionali e agenzie pubbliche con rating AAA.

Il Comparto può investire anche in titoli di debito denominati in valute diverse dall'EUR emessi o garantiti da governi dell'Unione Europea e dai rispettivi enti pubblici con rating AAA.

I titoli di debito dovranno avere, al momento dell'acquisto, un rating pari ad AAA secondo S&P o un rating analogo attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente. Data la possibilità di un declassamento del rating di alcuni titoli, il Comparto può avere in talune circostanze un'esposizione a titoli di debito con rating inferiore ad AAA.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito e sul reddito fisso.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.

La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise europee. Tuttavia, le attività del Comparto saranno prevalentemente denominate in EUR o coperte nei confronti dell'EUR.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario investe prevalentemente in titoli di debito denominati in EUR emessi o garantiti da governi dell'Unione Europea, organismi sovranazionali e agenzie pubbliche con rating AAA. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione ai mercati dei titoli di Stato con rating AAA. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento compreso tra uno e tre anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di emittenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Euro AAA Rated Government Bond A	3,00%	Assente	0,50%	0,20%	0,50%
JPM Euro AAA Rated Government Bond B	Assente	Assente	0,30%	0,15%	Assente
JPM Euro AAA Rated Government Bond C	Assente	Assente	0,25%	0,15%	Assente
JPM Euro AAA Rated Government Bond D	3,00%	Assente	0,75%	0,20%	0,50%
JPM Euro AAA Rated Government Bond I	Assente	Assente	0,25%	0,11% Max	Assente
JPM Euro AAA Rated Government Bond T	Assente	3,00%	0,75%	0,20%	Assente
JPM Euro AAA Rated Government Bond X	Assente	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

## Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Euro Aggregate Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

Barclays Euro Aggregate Index (Total Return Gross)

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati delle obbligazioni denominate in EUR investendo principalmente in titoli di debito denominati in EUR con rating investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito denominati in EUR con rating investment grade. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in asset-backed securities, titoli garantiti da ipoteche e covered bond con un'esposizione meno elevata ad altri prodotti strutturati.

Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito e sul reddito fisso.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito denominati in EUR con rating investment grade. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione ai mercati obbligazionari globali nel loro complesso e beneficiare di rendimenti corretti per il rischio potenzialmente elevati. Gli investitori del Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Euro Aggregate Bond A	3,00%	0,80%	0,20%	0,50%
JPM Euro Aggregate Bond B	Assente	0,50%	0,15%	Assente
JPM Euro Aggregate Bond C	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Euro Aggregate Bond D	3,00%	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Euro Aggregate Bond I	Assente	0,40%	0,11% Max	Assente
JPM Euro Aggregate Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

## Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Euro Bond Portfolio Fund I**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria denominata in euro con una scadenza residua di circa cinque anni, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli Stato e obbligazioni societarie la cui data di scadenza non supera di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio, ad esclusione della liquidità e dei depositi, in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio diversificato di titoli di Stato e obbligazioni societarie con rating investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. I titoli di Stato detenuti dal Comparto saranno denominati prevalentemente in una valuta europea ed emessi o garantiti da governi europei o dai rispettivi enti pubblici. Le obbligazioni societarie detenute dal Comparto saranno emesse principalmente da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di debito societari di emittenti non europei.

Il Comparto può investire in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Data la possibilità di un declassamento del rating di alcuni titoli, il Comparto può avere in talune circostanze un’esposizione a titoli di debito con rating inferiore a investment grade.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.

La valuta di riferimento del Comparto è l’EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, le attività del Comparto saranno denominate in EUR o coperte nei confronti dell’EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito denominati in EUR la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

#### **Profilo dell’Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un’esposizione a titoli di debito europei con rating investment grade, la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un’esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall’acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

#### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d’interesse, nonché dell’affidabilità creditizia dell’emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto dell’investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell’investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l’effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi di interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l’effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissi one di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annuale</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Euro Bond Portfolio I - A	3,0%	0,40%	0,20%	0,50%
JPM Euro Bond Portfolio I - B	Assente	0,25%	0,15%	Assente
JPM Euro Bond Portfolio I - C	Assente	0,20%	0,15%	Assente
JPM Euro Bond Portfolio I - D	3,0%	0,60%	0,20%	2,00%
JPM Euro Bond Portfolio I - I	Assente	0,20%	0,11% Max	Assente
JPM Euro Bond Portfolio I - X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### **Ulteriori Informazioni**

- L’esposizione complessiva del Comparto è misurata con l’approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l’effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l’effetto leva è calcolato come la somma dell’esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione “2.1 Approccio fondato sul modello VaR” di cui alla “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.
- Classe di Azioni D: Una commissione di rimborso non superiore al 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza semestrale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso “(inc)”. Tali dividendi, pagati di norma a marzo e a settembre, non saranno reinvestiti, bensì saranno corrisposti agli Azionisti.



## **JPMorgan Funds – Euro Bond Portfolio Fund II**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria denominata in euro con una scadenza residua di circa cinque anni, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli Stato e obbligazioni societarie la cui data di scadenza non supera di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio in liquidità, depositi presso istituti di credito e titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio diversificato di titoli di Stato e obbligazioni societarie con rating investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. I titoli di Stato detenuti dal Comparto saranno denominati prevalentemente in una valuta europea ed emessi o garantiti da governi europei o dai rispettivi enti pubblici. Le obbligazioni societarie detenute dal Comparto saranno emesse principalmente da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di debito societari di emittenti non europei.

Il Comparto può investire in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Data la possibilità di un declassamento del rating di alcuni titoli, il Comparto può avere in talune circostanze un’esposizione a titoli di debito con rating inferiore a investment grade.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.

La valuta di riferimento del Comparto è l’EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, le attività del Comparto saranno denominate in EUR o coperte nei confronti dell’EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito denominati in EUR la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

#### Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione a titoli di debito europei con rating investment grade, la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un'esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall'acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto dell'investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell'investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l'effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi di interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Euro Bond Portfolio II - A	3,0%	0,40%	0,20%	0,50%
JPM Euro Bond Portfolio II - B	Assente	0,25%	0,15%	Assente
JPM Euro Bond Portfolio II - C	Assente	0,20%	0,15%	Assente
JPM Euro Bond Portfolio II - D	3,0%	0,60%	0,20%	2,00%
JPM Euro Bond Portfolio II - I	Assente	0,20%	0,11% Max	Assente
JPM Euro Bond Portfolio II - X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione “2.1 Approccio fondato sul modello VaR” di cui alla “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.
- Classe di Azioni D: Una commissione di rimborso non superiore al 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza semestrale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso “(div)”. Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a marzo e a settembre.

## **JPMorgan Funds – Euro Bond Portfolio Fund III**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria denominata in euro con una scadenza residua di circa cinque anni, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli Stato e obbligazioni societarie la cui data di scadenza non supera di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio in liquidità, depositi presso istituti di credito e titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio diversificato di titoli di Stato e obbligazioni societarie con rating investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. I titoli di Stato detenuti dal Comparto saranno denominati prevalentemente in una valuta europea ed emessi o garantiti da governi europei o dai rispettivi enti pubblici. Le obbligazioni societarie detenute dal Comparto saranno emesse principalmente da società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di debito societari di emittenti non europei.

Il Comparto può investire in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Data la possibilità di un declassamento del rating di alcuni titoli, il Comparto può avere in talune circostanze un’esposizione a titoli di debito con rating inferiore a investment grade.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.

La valuta di riferimento del Comparto è l’EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, le attività del Comparto saranno denominate in EUR o coperte nei confronti dell’EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito denominati in EUR la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

#### Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione a titoli di debito europei con rating investment grade, la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un'esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall'acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto dell'investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell'investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l'effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi di interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Euro Bond Portfolio III - A	3,0%	0,40%	0,20%	0,50%
JPM Euro Bond Portfolio III - B	Assente	0,25%	0,15%	Assente
JPM Euro Bond Portfolio III - C	Assente	0,20%	0,15%	Assente
JPM Euro Bond Portfolio III - D	3,0%	0,60%	0,20%	2,00%
JPM Euro Bond Portfolio III - I	Assente	0,20%	0,11% Max	Assente
JPM Euro Bond Portfolio III - X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione “2.1 Approccio fondato sul modello VaR” di cui alla “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.
- Classe di Azioni D: Una commissione di rimborso non superiore al 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza semestrale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso “(div)”. Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a marzo e a settembre.

## **JPMorgan Funds – Euro Bond Portfolio Fund IV**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria denominata in euro con una scadenza residua di circa cinque anni, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli Stato e obbligazioni societarie la cui data di scadenza non supera di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio in liquidità, depositi presso istituti di credito e titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio diversificato di titoli di Stato e obbligazioni societarie con rating investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. I titoli di Stato detenuti dal Comparto saranno denominati prevalentemente in una valuta europea ed emessi o garantiti da governi europei o dai rispettivi enti pubblici. Le obbligazioni societarie detenute dal Comparto saranno emesse principalmente da società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di debito societari di emittenti non europei.

Il Comparto può investire in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Data la possibilità di un declassamento del rating di alcuni titoli, il Comparto può avere in talune circostanze un’esposizione a titoli di debito con rating inferiore a investment grade.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.

La valuta di riferimento del Comparto è l’EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, le attività del Comparto saranno denominate in EUR o coperte nei confronti dell’EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito denominati in EUR la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

#### Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione a titoli di debito europei con rating investment grade, la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un'esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall'acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto dell'investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell'investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l'effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi di interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Euro Bond Portfolio IV - A	3,0%	0,40%	0,20%	0,50%
JPM Euro Bond Portfolio IV - B	Assente	0,25%	0,15%	Assente
JPM Euro Bond Portfolio IV - C	Assente	0,20%	0,15%	Assente
JPM Euro Bond Portfolio IV - D	3,0%	0,60%	0,20%	2,00%
JPM Euro Bond Portfolio IV - I	Assente	0,20%	0,11% Max	Assente
JPM Euro Bond Portfolio IV - X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione “2.1 Approccio fondato sul modello VaR” di cui alla “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.
- Classe di Azioni D: Una commissione di rimborso non superiore al 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza semestrale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso “(div)”. Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a marzo e a settembre.

## **JPMorgan Funds – Euro Corporate Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

Barclays Euro Aggregate Corporate Index (Total Return Gross)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

Barclays Euro Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to USD per le Classi di Azioni USD Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati delle obbligazioni societarie denominate in EUR investendo principalmente in titoli di debito societari denominati in EUR con rating investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito societari denominati in EUR con rating investment grade. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito emessi da governi di paesi aventi l'EUR come moneta nazionale, esclusi organismi sovranazionali, amministrazioni ed enti locali.

Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito societari denominati in EUR con rating investment grade. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione a tale settore e beneficiare dei rendimenti generalmente più elevati offerti dalle obbligazioni societarie rispetto ai titoli di Stato. Poiché una quota significativa delle attività del Comparto è denominata in EUR, esso può essere indicato per gli investitori che intendono avvantaggiarsi di tali opportunità di diversificazione limitando nel contempo i rischi di cambio. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Euro Corporate Bond A	3,00%	0,80%	0,20%	0,50%
JPM Euro Corporate Bond B	Assente	0,50%	0,15%	Assente
JPM Euro Corporate Bond C	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Euro Corporate Bond D	3,00%	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Euro Corporate Bond I	Assente	0,40%	0,11% Max	Assente
JPM Euro Corporate Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 50% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.



## **JPMorgan Funds – Euro Government Short Duration Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

J.P. Morgan EMU Government Bond Investment Grade Bond 1-3 Year Index (Total Return Gross)

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento in linea con il Benchmark investendo principalmente in titoli di Stato a breve termine denominati in EUR emessi da paesi aventi l'EUR come moneta nazionale.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in un portafoglio di titoli di debito a breve termine denominati in EUR emessi da governi di paesi aventi l'EUR come moneta nazionale, esclusi organismi sovranazionali, amministrazioni ed enti locali.

La duration media ponderata degli investimenti del Comparto non supererà di norma i tre anni e la duration residuale di ciascun investimento non sarà di norma superiore a cinque anni al momento dell'acquisto.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario investe principalmente in titoli di Stato a bassa duration denominati in EUR emessi da paesi aventi l'EUR come moneta nazionale. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione a tale settore e beneficiare della minore volatilità associata a una più bassa duration dei tassi d'interesse rispetto ai titoli di Stato a più lunga scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra uno a tre anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di emittenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissi one di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annuale</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Euro Government Short Duration Bond A	3,00%	0,35%	0,15%	0,50%
JPM Euro Government Short Duration Bond B	Assente	0,25%	0,15%	Assente
JPM Euro Government Short Duration Bond C	Assente	0,20%	0,15%	Assente
JPM Euro Government Short Duration Bond D	3,00%	0,40%	0,15%	0,50%
JPM Euro Government Short Duration Bond I	Assente	0,20%	0,11% Max	Assente
JPM Euro Government Short Duration Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Euro Inflation-Linked Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

Barclays Inflation-Linked Euro Government 1-10 year Index (Total Return Gross)

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento indicizzato all'inflazione investendo principalmente in un portafoglio concentrato di titoli di debito indicizzati all'inflazione denominati in EUR e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito indicizzati all'inflazione denominati in EUR emessi o garantiti da governi europei. Il portafoglio del Comparto sarà composto di norma da meno di 40 titoli.

La scadenza dei titoli di debito indicizzati all'inflazione sarà compresa generalmente tra uno e dieci anni. Il Comparto può detenere titoli con scadenza superiore ai dieci anni e la duration di questi titoli potrà essere coperta in modo da essere ridotta a tra uno e dieci anni.

Il Comparto può anche investire in misura limitata in titoli di debito indicizzati all'inflazione denominati in EUR emessi da agenzie governative, amministrazioni statali e provinciali europee e organizzazioni sovranazionali. Inoltre, il Comparto potrà detenere in misura limitata titoli di Stato denominati in valute diverse dall'EUR nonché obbligazioni societarie indicizzate all'inflazione denominate in EUR o in altre valute.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario investe prevalentemente in titoli di debito indicizzati all'inflazione denominati in EUR. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano a diversificare i loro investimenti in titoli a reddito fisso o ad aggiungere un portafoglio titoli che miri a generare un rendimento indicizzato all'inflazione dell'eurozona. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il Comparto mira ad offrire un rendimento indicizzato all'inflazione dell'eurozona, tuttavia potrebbe non riuscirvi in tutte le circostanze.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato.
- Il Comparto concentrerà i propri investimenti in un numero limitato di emittenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Euro Inflation-Linked Bond A	3,00%	Assente	0,70%	0,20%	0,50%
JPM Euro Inflation-Linked Bond B	Assente	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Euro Inflation-Linked Bond C	Assente	Assente	0,35%	0,15%	Assente
JPM Euro Inflation-Linked Bond D	3,00%	Assente	1,05%	0,20%	0,50%
JPM Euro Inflation-Linked Bond I	Assente	Assente	0,35%	0,11% Max	Assente
JPM Euro Inflation-Linked Bond T	Assente	3,00%	1,05%	0,20%	Assente
JPM Euro Inflation-Linked Bond X	Assente	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Euro Non-AAA Rated Government Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

J.P.Morgan EMU Bond Index, paesi sprovvisti di rating AAA

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore al benchmark investendo principalmente in titoli di debito denominati in EUR emessi o garantiti da governi dell'Unione Europea con rating inferiore ad AAA e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in un portafoglio di titoli di debito denominati in EUR emessi o garantiti da governi dell'Unione Europea sprovvisti di rating o con rating inferiore ad AAA.

I titoli di debito dovranno avere, al momento dell'acquisto, un rating inferiore ad AAA secondo S&P o un rating analogo attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito denominati in valute diverse dall'EUR, emessi o garantiti da governi dell'Unione Europea e di paesi in fase di adesione all'Unione Europea, sprovvisti di rating o con rating inferiore ad AAA.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito con rating AAA emessi o garantiti da governi dell'Unione Europea laddove vi sia un giudizio negativo sui paesi compresi nel benchmark, o detenere tali titoli a seguito di un innalzamento del rating dopo l'acquisto.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito e sul reddito fisso.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario investe prevalentemente in titoli di debito denominati in EUR emessi o garantiti da governi dell'Unione Europea con rating inferiore ad AAA. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori esperti che, consapevoli dei rischi aggiuntivi insiti nel Comparto, sono alla ricerca di una strategia obbligazionaria più rischiosa da perseguirsi attraverso l'esposizione al più elevato potenziale di rendimento offerto dai titoli di debito emessi da governi dell'Unione europea con rating inferiore ad AAA. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito emessi o garantiti dai paesi compresi nel benchmark. Tali titoli di debito possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto a quelli emessi da governi dell'Unione Europea con rating AAA.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- La variazione del rating dei titoli di debito emessi o garantiti da governi dell'Unione Europea comporterà una modifica della composizione del benchmark. Ciò avrà un impatto sul portafoglio del Comparto.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di emittenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Euro Non-AAA Rated Government Bond A	3,0%	0,70%	0,20%	0,50%
JPM Euro Non-AAA Rated Government Bond B	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Euro Non-AAA Rated Government Bond C	Assente	0,35%	0,15%	Assente
JPM Euro Non-AAA Rated Government Bond D	3,0%	1,00%	0,20%	0,50%
JPM Euro Non-AAA Rated Government Bond I	Assente	0,35%	0,11% Max	Assente
JPM Euro Non-AAA Rated Government Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

## Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- Paesi con rating inferiore ad AAA: ciascuno di questi paesi avrà la medesima ponderazione nel benchmark. Le componenti del benchmark possono di volta in volta variare.
- I paesi in fase di adesione all'Unione Europea sono i paesi europei candidati a diventare membri dell'Unione Europea.

## **JPMorgan Funds – Euro Short Duration Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

Barclays Euro Aggregate 1-3 Year Index (Total Return Gross)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

Barclays Euro Aggregate 1-3 Year Index (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati delle obbligazioni a bassa duration denominate in EUR investendo in titoli di debito a breve termine denominati in EUR con rating investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a breve termine denominati in EUR con rating investment grade. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

La duration media ponderata degli investimenti del Comparto non supererà di norma i tre anni e la duration residuale di ciascun investimento non sarà di norma superiore a cinque anni al momento dell'acquisto.

Data la possibilità di un declassamento del rating di alcuni titoli, il Comparto può avere in talune circostanze un'esposizione a titoli di debito con rating inferiore a investment grade.

Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in asset-backed securities, titoli garantiti da ipoteche e covered bond con un'esposizione meno elevata ad altri prodotti strutturati.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito e sul reddito fisso.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito a bassa duration denominati in EUR con rating investment grade. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione al settore delle obbligazioni a bassa duration e beneficiare della minore volatilità associata a una più bassa duration dei tassi d'interesse rispetto ai titoli di debito a reddito fisso a più lunga scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra uno a tre anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.

- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Euro Short Duration Bond A	3,00%	0,60%	0,20%	0,50%
JPM Euro Short Duration Bond B	Assente	0,35%	0,15%	Assente
JPM Euro Short Duration Bond C	Assente	0,30%	0,15%	Assente
JPM Euro Short Duration Bond D	3,00%	0,90%	0,20%	0,50%
JPM Euro Short Duration Bond I	Assente	0,30%	0,11% Max	Assente
JPM Euro Short Duration Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 50% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione “2.1 Approccio fondato sul modello VaR” di cui alla “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Europe Aggregate Plus Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

Barclays Pan-European Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari europei investendo principalmente in titoli di debito europei e non europei con rating investment grade denominati in valute europee, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito con rating investment grade, denominati in una valuta europea o emessi o garantiti da governi europei o dai rispettivi enti pubblici e da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in asset-backed securities, mortgage-backed securities e covered bond.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione a una vasta gamma di titoli europei investment grade, assicurando agli investitori un rendimento potenzialmente superiore a quello dei meri titoli di Stato, con il beneficio della diversificazione del portafoglio. Se aggiunto a un portafoglio azionario, il Comparto può inoltre incrementare potenziali rendimenti corretti per il rischio, offrendo un'opportunità di diversificazione agli investitori azionari con un'esposizione obbligazionaria contenuta o nulla. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra due e quattro anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".



## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Europe Aggregate Plus Bond A	3,00%	0,80%	0,20%	0,50%
JPM Europe Aggregate Plus Bond B	Assente	0,50%	0,20%	Assente
JPM Europe Aggregate Plus Bond C	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Europe Aggregate Plus Bond D	3,00%	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Europe Aggregate Plus Bond I	Assente	0,40%	0,11% Max	Assente
JPM Europe Aggregate Plus Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

## Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 150% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Europe High Yield Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

BofA Merrill Lynch Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return Gross)

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari europei investendo principalmente in obbligazioni europee e non europee con rating inferiore a investment grade denominate in valute europee nonché in altri titoli di debito, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito con rating inferiore a investment grade, denominati in una valuta europea o emessi o garantiti da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

Il Comparto può investire in titoli di debito sprovvisti di rating. In via accessoria, il Comparto può anche investire nei Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Poiché il Comparto investe, oltre che in titoli investment grade, anche in obbligazioni ad alto rendimento, esso è particolarmente indicato per gli investitori disposti ad assumersi rischi aggiuntivi allo scopo di conseguire rendimenti futuri più elevati. Questo Comparto può essere utilizzato dagli investitori per integrare un portafoglio obbligazionario "core" esistente investito in titoli di Stato o di enti pubblici con un minor grado di rischio, al fine di beneficiare di una maggiore diversificazione mediante l'esposizione al più elevato potenziale di rendimento dei titoli con rating inferiore a investment grade. Il Comparto può essere altresì utilizzato come investimento a sé stante dagli investitori che mirano alla crescita del capitale. Considerata la più elevata volatilità dei titoli ad alto rendimento, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Europe High Yield Bond A	3,00%	Assente	0,75%	0,35%	0,50%
JPM Europe High Yield Bond B	Assente	Assente	0,45%	0,25%	Assente
JPM Europe High Yield Bond C	Assente	Assente	0,45%	0,15%	Assente
JPM Europe High Yield Bond D	3,00%	Assente	1,30%	0,35%	0,50%
JPM Europe High Yield Bond I	Assente	Assente	0,45%	0,11% Max	Assente
JPM Europe High Yield Bond T	Assente	3,00%	1,30%	0,35%	Assente
JPM Europe High Yield Bond X	Assente	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

## Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Financials Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

67% Barclays Global Aggregate Corporate Senior Financials Index (Total Return Gross) Hedged to EUR / 33% Barclays Global Aggregate Corporate Subordinated Financials Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

67% Barclays Global Aggregate Corporate Senior Financials Index (Total Return Gross) Hedged to GBP / 33% Barclays Global Aggregate Corporate Subordinated Financials Index (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

67% Barclays Global Aggregate Corporate Senior Financials Index (Total Return Gross) Hedged to USD / 33% Barclays Global Aggregate Corporate Subordinated Financials Index (Total Return Gross) Hedged to USD per le Classi di Azioni USD Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari globali investendo principalmente in titoli di debito globali senior e subordinati emessi da società del settore finanziario, bancario e assicurativo (“Società Finanziarie”) e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito globali senior e subordinati emessi da Società Finanziarie. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti, e possono comportare un'esposizione significativa a titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.

Il Comparto può altresì investire in misura significativa in azioni privilegiate e altri titoli azionari, nonché in obbligazioni convertibili inclusi contingent convertible bond.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito internazionali emessi da governi, inclusi organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell'EUR.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario specializzato offre un'esposizione prevalente a obbligazioni globali emesse da società del settore finanziario. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione a tale settore. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.

- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- I titoli di debito societari subordinati comportano un rischio di perdita superiore a quello delle obbligazioni societarie senior, comprese quelle emesse dalla stessa Società Finanziaria.
- Alcuni titoli di debito societari subordinati possono essere riscattabili, ossia possono essere rimborsati dall'emittente a una data specifica e a un prezzo predefinito. Qualora tali titoli di debito non vengano rimborsati alla data di richiamo specificata, l'emittente può decidere di estendere la scadenza a tempo indeterminato e di differire o ridurre il pagamento delle cedole.
- I contingent convertible bond si convertono da obbligazioni in azioni al verificarsi di specifici eventi. Nell'eventualità di una conversione, le azioni ricevute potrebbero quotare a sconto rispetto al corso azionario di quell'azione registrato al momento dell'acquisto dell'obbligazione, determinando un aumento del rischio di minusvalenze.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annuale	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborsamento
JPM Financials Bond A	3,0%	Assente	0,80%	0,20%	0,50%
JPM Financials Bond B	Assente	Assente	0,50%	0,15%	Assente
JPM Financials Bond C	Assente	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Financials Bond D	3,0%	Assente	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Financials Bond I	Assente	Assente	0,40%	0,11% Max	Assente
JPM Financials Bond T	Assente	3,00%	1,20%	0,20%	Assente
JPM Financials Bond X	Assente	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 150% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Absolute Return Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

BBA Overnight USD LIBOR

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

EONIA per le Classi di Azioni EUR Hedged

BBA Overnight GBP LIBOR per le Classi di Azioni GBP Hedged

STIBOR Tomorrow Next Offered Rate per le Classi di Azioni SEK Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello della liquidità a fronte di una bassa volatilità, investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Il Comparto investirà la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito appartenenti, a titolo non esaustivo, a una delle seguenti categorie: (i) titoli di debito emessi da governi e dai rispettivi enti pubblici, da amministrazioni statali e provinciali e da organismi sovranazionali, (ii) obbligazioni societarie con rating investment grade, (iii) obbligazioni societarie con rating inferiore a investment grade, (iv) asset-backed securities e titoli garantiti da ipoteche e (v) obbligazioni e valute dei Mercati Emergenti. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese.

Il Comparto può investire in titoli di debito sprovvisti di rating.

Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in mortgage-backed securities e asset-backed securities che dovranno avere, al momento dell'acquisto, un rating pari almeno a B secondo Standard & Poor's o un rating analogo attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il Comparto investirà in chiave opportunistica nelle diverse categorie e quindi il patrimonio del Comparto potrà essere investito in qualsiasi momento in una o più categorie, strumenti del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e titoli di Stato.

Il Comparto assumerà in chiave opportunistica posizioni lunghe nette o corte nette nelle diverse categorie in misura limitata, principalmente tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA, swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario è destinato agli investitori alla ricerca di rendimenti superiori a quelli della liquidità a fronte di una bassa volatilità, da conseguirsi attraverso l'investimento in una gamma di attività idonee con limiti di rischio mirati. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra uno e tre anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.

- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Absolute Return Bond A	3,00%	1,00%	0,20%	0,50%
JPM Global Absolute Return Bond B	Assente	0,60%	0,15%	Assente
JPM Global Absolute Return Bond C	Assente	0,50%	0,15%	Assente
JPM Global Absolute Return Bond D	3,00%	1,50%	0,20%	0,50%
JPM Global Absolute Return Bond I	Assente	0,50%	0,11% Max	Assente
JPM Global Absolute Return Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente
JPM Global Absolute Return Bond Y	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Commissione di Performance<sup>17</sup>

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni	Commissione di I	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	20%	High Water Mark	BBA Overnight USD LIBOR
EUR hedged	20%	High Water Mark	EONIA
GBP hedged	20%	High Water Mark	BBA Overnight GBP LIBOR
SEK hedged	20%	High Water Mark	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 400% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto sarà gestito senza fare riferimento al benchmark.

<sup>17</sup> Con decorrenza dal 1° luglio 2013 a questo Comparto non sarà più addebitata una commissione di performance.

## **JPMorgan Funds – Global Aggregate Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Barclays Global Aggregate Index (Total Return Gross).

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari globali investendo principalmente in titoli di debito globali con rating investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito con rating investment grade. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in asset-backed securities, mortgage-backed securities e covered bond.

Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria del Comparto sarà gestita con riferimento al suo benchmark.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario globale offre un'esposizione a una vasta gamma di titoli investment grade, assicurando agli investitori opportunità di maggiori rendimenti e i benefici di un'efficace diversificazione del portafoglio. Se aggiunto ad un portafoglio azionario, il Comparto può inoltre incrementare potenziali i rendimenti corretti per il rischio, offrendo un'opportunità di diversificazione ideale agli investitori azionari con un'esposizione obbligazionaria contenuta o nulla. Gli investitori del Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato.
- Gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**



Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Aggregate Bond A	3,00%	0,80%	0,20%	0,50%
JPM Global Aggregate Bond B	Assente	0,50%	0,20%	Assente
JPM Global Aggregate Bond C	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Global Aggregate Bond D	3,00%	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Global Aggregate Bond I	Assente	0,40%	0,11% Max	Assente
JPM Global Aggregate Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 150% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto registrerà un andamento in parte analogo a quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Barclays Multiverse Index (Total Return Gross)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

Barclays Multiverse Index (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

Barclays Multiverse Index (Total Return Gross) Hedged to SEK per le Classi di Azioni SEK Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore al benchmark investendo in chiave opportunistica in un portafoglio non vincolato di titoli di debito e valute, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in uno o più dei seguenti strumenti: (i) titoli di debito emessi da governi e dai rispettivi enti pubblici, da amministrazioni statali e provinciali e da organismi sovranazionali, (ii) obbligazioni societarie, (iii) asset-backed securities, mortgage-backed securities e covered bond, e (iv) valute. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli dei Mercati Emergenti. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia o di scadenza per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.

Il Comparto investirà in chiave opportunistica, attraverso posizioni sia lunghe che corte (assunte tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati), in una molteplicità di paesi, settori, valute e titoli di debito appartenenti a diverse categorie di rating, e pertanto dette allocazioni potranno variare in misura significativa nel tempo.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA, swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. Tuttavia, il Comparto opera in chiave opportunistica e potrà investire fino al 100% degli attivi in strumenti del mercato monetario a breve termine, depositi presso istituti di credito e titoli di Stato fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria di norma non sarà coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto può essere indicato per gli investitori che desiderano conseguire un rendimento superiore al benchmark attraverso l'esposizione ai mercati del debito e delle valute su scala mondiale. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il Comparto investe in maniera flessibile e in chiave opportunistica, e pertanto può essere soggetto a periodi di elevata volatilità.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da

una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.

- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di paesi, settori, valute o emittenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un'attività può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo di un titolo. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Bond Opportunities A	3,00%	Assente	1,00%	0,20%	0,50%
JPM Global Bond Opportunities B	Assente	Assente	0,60%	0,15%	Assente
JPM Global Bond Opportunities C	Assente	Assente	0,50%	0,15%	Assente
JPM Global Bond Opportunities D	3,00%	Assente	1,50%	0,20%	0,50%
JPM Global Bond Opportunities I	Assente	Assente	0,50%	0,11% Max	Assente
JPM Global Bond Opportunities T	Assente	3,00%	1,50%	0,20%	0,50%
JPM Global Bond Opportunities X	Assente	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Corporate Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to USD

### **Benchmark per le Classi di Azioni Currency Hedged**

Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to AUD per le Classi di Azioni AUD Hedged  
Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to CHF per le Classi di Azioni CHF Hedged  
Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged  
Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged  
Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to JPY per le Classi di Azioni JPY Hedged  
Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to SEK per le Classi di Azioni SEK Hedged  
Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to SGD per le Classi di Azioni SGD Hedged

### **Benchmark per le Classi di Azioni Duration Hedged**

Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to USD meno Barclays Global Aggregate Corporate Futures Index (Total Return Gross) Hedged to USD per le Classi di Azioni USD Duration Hedged

### **Benchmark per le Classi di Azioni Currency Hedged e Duration Hedged**

Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR meno Barclays Global Aggregate Corporate Futures Index (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Currency and Duration Hedged  
Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to GBP meno Barclays Global Aggregate Corporate Futures Index (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Currency and Duration Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati globali delle obbligazioni societarie investendo principalmente in titoli di debito societari globali con rating investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito societari con rating investment grade. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito internazionali emessi da governi, ad eccezione di organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche.

Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell'USD.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito societari globali con rating investment grade. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione a tale settore e beneficiare dei rendimenti generalmente più elevati offerti dalle obbligazioni societarie rispetto ai titoli di Stato. Poiché una quota significativa delle attività del Comparto è denominata in USD o coperta nei confronti dell'USD, esso può essere indicato per gli investitori che desiderano avvantaggiarsi di tali opportunità di diversificazione limitando nel contempo i rischi di cambio. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di

onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti.

- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Corporate Bond A	3,00%	Assente	0,80%	0,20%	0,50%
JPM Global Corporate Bond B	Assente	Assente	0,50%	0,15%	Assente
JPM Global Corporate Bond C	Assente	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Global Corporate Bond D	3,00%	Assente	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Global Corporate Bond I	Assente	Assente	0,40%	0,11% Max	Assente
JPM Global Corporate Bond T	Assente	3,00%	1,20%	0,20%	Assente
JPM Global Corporate Bond X	Assente	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 75% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Credit Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

67% Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to USD / 33% BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

67% Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR / 33% BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati globali delle obbligazioni societarie investendo principalmente in titoli di debito societari globali. Tali titoli avranno rating investment grade, o una combinazione di rating investment grade e non investment grade, con un'asset allocation attiva tra le diverse tipologie di titoli. Ove appropriato, saranno utilizzati strumenti finanziari derivati.

### **Politica di Investimento**

Il Comparto può investire fino al 100% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito societari globali con rating investment grade e fino al 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito societari globali con rating inferiore a investment grade. L'asset allocation attiva tra titoli con rating investment grade e titoli con rating inferiore a investment grade sarà a discrezione del Gestore degli investimenti. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può inoltre investire in via accessoria in titoli di debito internazionali emessi da governi, ad eccezione di organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, si prevede che una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell'USD.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito societari globali. Questo Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono integrare un portafoglio obbligazionario "core" esistente investito in titoli di Stato o di enti pubblici caratterizzato da un minor grado di rischio, al fine di beneficiare di una maggiore diversificazione mediante l'esposizione al più elevato potenziale di rendimento offerto da un portafoglio di obbligazioni societarie gestito attivamente. Poiché una quota significativa delle attività del Comparto può essere denominata in USD o coperta nei confronti dell'USD, esso può essere indicato per gli investitori che desiderano avvantaggiarsi di tali opportunità di diversificazione limitando nel contempo i rischi di cambio. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.

- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commis sione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annuale	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commission e di Rimborso
JPM Global Credit Bond A	3,00%	Assente	0,80%	0,20%	0,50%
JPM Global Credit Bond B	Assente	Assente	0,50%	0,15%	Assente
JPM Global Credit Bond C	Assente	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Global Credit Bond D	3,00%	Assente	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Global Credit Bond I	Assente	Assente	0,40%	0,11% Max	Assente
JPM Global Credit Bond T	Assente	3,00%	1,20%	0,20%	Assente
JPM Global Credit Bond X	Assente	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 50% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Diversified High Yield Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

50% BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained Index (Total Return Gross) / 25% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Non Investment Grade (Total Return Gross) / 25% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Non Investment Grade (Total Return Gross)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

50% BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to AUD / 25% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Non Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to AUD / 25% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Non Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to AUD per le Classi di Azioni AUD Hedged

50% BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to CAD / 25% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Non Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to CAD / 25% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Non Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to CAD per le Classi di Azioni CAD Hedged

50% BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to EUR / 25% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Non Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to EUR / 25% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Non Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

50% BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to NZD / 25% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Non Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to NZD / 25% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Non Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to NZD per le Classi di Azioni NZD Hedged

50% BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to SEK / 25% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Non Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to SEK / 25% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Non Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to SEK per le Classi di Azioni SEK Hedged

50% BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to SGD / 25% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Non Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to SGD / 25% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Non Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to SGD per le Classi di Azioni SGD Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari globali investendo principalmente in titoli di debito societari e sovrani globali con rating inferiore a investment grade, anche dei mercati emergenti, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito societari e sovrani con rating inferiore a investment grade. Questi possono comprendere titoli sprovvisti di rating.

Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.



Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

#### Profilo dell'Investitore

Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari globali investendo principalmente in titoli di debito societari e sovrani globali con rating inferiore a investment grade. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Diversified High Yield Bond A	3,00%	Assente	1,20%	0,40%	0,50%
JPM Global Diversified High Yield Bond B	Assente	Assente	0,70%	0,25%	Assente
JPM Global Diversified High Yield Bond C	Assente	Assente	0,60%	0,20%	Assente
JPM Global Diversified High Yield Bond D	3,00%	Assente	1,80%	0,40%	0,50%
JPM Global Diversified High Yield Bond I	Assente	Assente	0,60%	0,16% Max	Assente
JPM Global Diversified High Yield Bond T	Assente	3,00%	1,80%	0,40%	Assente
JPM Global Diversified High Yield Bond X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione “2.1 Approccio fondato sul modello VaR” di cui alla “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Duration-Hedged Corporate Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

Barclays Global Aggregate Corporate 1-10 Year Index (Total Return Gross) Hedged to EUR Hedged to 3 Month EURIBOR

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

Barclays Global Aggregate Corporate 1-10 Year Index (Total Return Gross) Hedged to GBP Hedged to BBA 3 Month GBP LIBOR per le Classi di Azioni GBP Hedged

Barclays Global Aggregate Corporate 1-10 Year Index (Total Return Gross) Hedged to SEK Hedged to BBA 3 Month SEK LIBOR per le Classi di Azioni SEK Hedged

Barclays Global Aggregate Corporate 1-10 Year Index (Total Return Gross) Hedged to USD Hedged to BBA 3 Month USD LIBOR per le Classi di Azioni USD Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore al benchmark investendo principalmente in titoli di debito societari globali a tasso fisso con rating investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Gli strumenti finanziari derivati saranno utilizzati anche per gestire il rischio di tasso d'interesse.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito societari con rating investment grade. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto investirà principalmente in titoli di debito a tasso fisso con scadenza di norma compresa tra uno e quindici anni. Gli strumenti finanziari derivati saranno utilizzati per ridurre la sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse. La duration sarà coperta fino a un target di tre mesi.

Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.

Il Comparto può investire in asset-backed securities e in titoli garantiti da ipoteche.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA, swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito emessi da governi di tutto il mondo, strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà coperta nei confronti dell'EUR.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito societari globali con rating investment grade, con copertura del rischio di tasso d'interesse nei confronti di un obiettivo di duration di circa tre mesi. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione al settore delle obbligazioni societarie, limitando al contempo il rischio di tasso d'interesse. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra uno a tre anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In contesti di mercato in cui gli spread creditizi sono in aumento, è poco probabile che il Comparto sovraperformi il benchmark.
- Sebbene il Comparto abbia un obiettivo di duration di circa tre mesi, non vi sono garanzie che tale obiettivo verrà raggiunto.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono

di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.

- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissi one di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commission e di Rimborso
JPM Global Duration-Hedged Corporate Bond A	3,00%	0,80%	0,20%	0,50%
JPM Global Duration-Hedged Corporate Bond B	Assente	0,50%	0,15%	Assente
JPM Global Duration-Hedged Corporate Bond C	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Global Duration-Hedged Corporate Bond D	3,00%	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Global Duration-Hedged Corporate Bond I	Assente	0,40%	0,11% Max	Assente
JPM Global Duration-Hedged Corporate Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 250% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- Il benchmark sarà un indice dei mercati del G4 ponderato per la capitalizzazione di mercato. Informazioni su detto Benchmark sono disponibili presso la sede legale del Fondo.

## **JPMorgan Funds – Global Government Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to USD per le Classi di Azioni USD Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento in linea con il benchmark investendo principalmente in un portafoglio di titoli di Stato globali.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli di debito emessi o garantiti da governi di tutto il mondo, esclusi organismi sovranazionali, amministrazioni ed enti locali.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM che investono nel mercato monetario.

La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione a una vasta gamma di titoli di debito emessi o garantiti da governi di tutto il mondo. Pertanto, esso può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento con un grado di rischio relativamente basso. Se aggiunto a un portafoglio azionario, il Comparto può inoltre incrementare potenzialmente i rendimenti corretti per il rischio, offrendo un'opportunità di diversificazione agli investitori azionari con un'esposizione obbligazionaria contenuta o nulla. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra due e quattro anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annuale	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Government Bond A	3,00%	0. 40%	0,20%	0,50%
JPM Global Government Bond B	Assente	0,30%	0,15%	Assente
JPM Global Government Bond C	Assente	0,25%	0,15%	Assente
JPM Global Government Bond D	3,00%	0. 60%	0,20%	0,50%
JPM Global Government Bond I	Assente	0,25%	0,11% Max	Assente
JPM Global Government Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

### **Ulteriori Informazioni**

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 150% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Government Short Duration Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 Year (Total Return Gross) Hedged to EUR

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 Year (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 Year (Total Return Gross) Hedged to USD per le Classi di Azioni USD Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento in linea con il Benchmark investendo principalmente in un portafoglio di titoli di Stato globali a breve termine.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in un portafoglio di titoli di debito globali a breve termine emessi da governi, esclusi organismi sovranazionali, amministrazioni ed enti locali.

La duration media ponderata degli investimenti del Comparto non supererà di norma i tre anni e la duration residuale di ciascun investimento non sarà di norma superiore a cinque anni al momento dell'acquisto.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell'EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario investe prevalentemente in titoli di Stato globali a bassa duration. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione a tale settore e beneficiare della minore volatilità associata a una più bassa duration dei tassi d'interesse rispetto ai titoli di Stato a più lunga scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra uno a tre anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di emittenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

### **Commissioni e Spese**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Global Government Short Duration Bond A	3,00%	0,35%	0,15%	0,50%
JPM Global Government Short Duration Bond B	Assente	0,25%	0,15%	Assente
JPM Global Government Short Duration Bond C	Assente	0,20%	0,15%	Assente
JPM Global Government Short Duration Bond D	3,00%	0,40%	0,15%	0,50%
JPM Global Government Short Duration Bond I	Assente	0,20%	0,11% Max	Assente
JPM Global Government Short Duration Bond P	5,00%	0,20% Max	0,15%	1,00%
JPM Global Government Short Duration Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

**Ulteriori Informazioni**

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 150% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Short Duration Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Barclays Global Aggregate 1-3 Years Index (Total Return Gross) Hedged to USD

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

Barclays Global Aggregate 1-3 Years Index (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

Barclays Global Aggregate 1-3 Years Index (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati globali delle obbligazioni a bassa duration investendo principalmente in titoli di debito globali a breve termine con rating investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a breve termine con rating investment grade. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

La duration media ponderata degli investimenti del Comparto non supererà di norma i tre anni e la duration residuale di ciascun investimento non sarà di norma superiore a cinque anni al momento dell'acquisto.

Data la possibilità di un declassamento del rating di alcuni titoli, il Comparto può avere in talune circostanze un'esposizione a titoli di debito con rating inferiore a investment grade.

Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in titoli garantiti da ipoteche di agenzie federali, asset-backed securities e covered bond con un'esposizione meno elevata ad altri prodotti strutturati.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà coperta nei confronti dell'USD.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito globali a bassa duration con rating investment grade. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione al settore delle obbligazioni a bassa duration e beneficiare della minore volatilità associata a una più bassa duration dei tassi d'interesse rispetto ai titoli di debito a più lunga scadenza. Poiché una quota significativa delle attività del Comparto è coperta nei confronti dell'USD, esso può essere indicato per gli investitori che desiderano avvantaggiarsi di tali opportunità limitando nel contempo i rischi di cambio. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra uno a tre anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.



- Gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Short Duration Bond A	3,00%	0,60%	0,20%	0,50%
JPM Global Short Duration Bond B	Assente	0,35%	0,15%	Assente
JPM Global Short Duration Bond C	Assente	0,30%	0,15%	Assente
JPM Global Short Duration Bond D	3,00%	0,90%	0,20%	0,50%
JPM Global Short Duration Bond I	Assente	0,30%	0,11% Max	Assente
JPM Global Short Duration Bond P	5,00%	0,30% Max	0,15%	1,00%
JPM Global Short Duration Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 150% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

BBA Overnight USD LIBOR

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

BBA Spot Next CHF LIBOR per le Classi di Azioni CHF Hedged

EONIA per le Classi di Azioni EUR Hedged

BBA Overnight GBP LIBOR per le Classi di Azioni GBP Hedged

BBA Spot Next JPY LIBOR per le Classi di Azioni JPY Hedged

BBA Overnight USD LIBOR Hedged to PLN per le Classi di Azioni PLN Hedged

STIBOR Tomorrow Next Offered Rate per le Classi di Azioni SEK Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark sfruttando opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati valutari e del debito, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Il Comparto investirà la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito di governi e di agenzie governative, di enti statali e provinciali, nonché di organismi sovranazionali, società e banche, e asset-backed securities e mortgage-backed securities.

Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.

Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in mortgage-backed securities e asset-backed securities che dovranno avere, al momento dell'acquisto, un rating pari almeno a B secondo Standard & Poor's o un rating analogo attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il Comparto cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo indipendentemente dalle condizioni di mercato. La ripartizione dei titoli di debito tra paesi, settori e rating può variare in misura significativa.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA, swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In aggiunta agli investimenti diretti, il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati. Il Comparto può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 100% degli attivi netti in posizioni corte.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. Tuttavia, il Comparto opera in chiave opportunistica e potrà investire fino al 100% degli attivi in strumenti del mercato monetario a breve termine, depositi presso istituti di credito e titoli di Stato fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell'USD.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario total return è destinato agli investitori che mirano a conseguire un rendimento superiore al benchmark con una ridotta probabilità di perdite in conto capitale nel medio periodo, beneficiando di un approccio multisettoriale flessibile e diversificato incentrato sui rendimenti assoluti e sulla generazione di valore da molteplici fonti. Poiché il Comparto è incentrato su un universo obbligazionario anziché sulla volatilità della liquidità, esso risulta indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono

di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.

- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di paesi, settori o emittenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo di un titolo. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborsamento
JPM Global Strategic Bond A	3,00%	Assente	1,00%	0,20%	0,50%
JPM Global Strategic Bond B	Assente	Assente	0,60%	0,20%	Assente
JPM Global Strategic Bond C	Assente	Assente	0,50%	0,15%	Assente
JPM Global Strategic Bond D	3,00%	Assente	2,00%	0,20%	0,50%
JPM Global Strategic Bond I	Assente	Assente	0,50%	0,11% Max	Assente
JPM Global Strategic Bond T	Assente	3,00%	2,00%	0,20%	Assente
JPM Global Strategic Bond X	Assente	Assente	Assente	0,10% Max	Assente
JPM Global Strategic Bond Y	Assente	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Commissione di Performance

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	20%	High Water Mark	BBA Overnight USD LIBOR
CHF hedged	20%	High Water Mark	BBA Spot Next CHF LIBOR
EUR hedged	20%	High Water Mark	EONIA
GBP hedged	20%	High Water Mark	BBA Overnight GBP LIBOR
JPY hedged	20%	High Water Mark	BBA Spot Next JPY LIBOR
PLN hedged	20%	High Water Mark	BBA Overnight USD LIBOR Hedged to PLN
SEK hedged	20%	High Water Mark	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 150% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto sarà gestito senza fare riferimento al benchmark.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare un dividendo trimestrale fisso basato su un dividendo complessivo annuo di EUR 2,35 per Azione per i detentori delle Classi di Azioni “A (fix) EUR 2.35 - EUR (hedged)”.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare un dividendo trimestrale fisso basato su un dividendo complessivo annuo di EUR 2,60 per Azione per i detentori delle Classi di Azioni “B (fix) EUR 2.60 – EUR (hedged)”.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare un dividendo trimestrale fisso basato su un dividendo complessivo annuo di EUR 2,70 per Azione per i detentori delle Classi di Azioni “C (fix) EUR 2.70 – EUR (hedged)”.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare un dividendo trimestrale fisso basato su un dividendo complessivo annuo di EUR 1,60 per Azione per i detentori delle Classi di Azioni “D (fix) EUR 1.60 – EUR (hedged)”.

## **JPMorgan Funds – High Yield Bond Portfolio Fund I**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria con una scadenza residua di circa cinque anni, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio in liquidità, depositi presso istituti di credito e titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito sprovvisti di rating e in titoli di debito internazionali emessi da governi, inclusi organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell’EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito societari detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito societari con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un'esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall'acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Può sussistere un rischio di reinvestimento in caso di estinzione per riscatto dei titoli di debito prima della fine del Periodo di Investimento Principale. All'approssimarsi della fine del Periodo di Investimento Principale, l'universo di investimento potrebbe diventare limitato e i proventi di tali titoli di debito potrebbero essere reinvestiti in titoli meno liquidi, più volatili o con un rendimento inferiore (compresa la liquidità).
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto per azione dell'investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell'investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l'effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi d'interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM High Yield Bond Portfolio I - A	3,00%	0,85%	0,40%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio I - B	Assente	0,50%	0,25%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio I - C	Assente	0,45%	0,20%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio I - D	3,00%	1,30%	0,40%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio I - I	Assente	0,45%	0,16% Max	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio I - X	Assente	Assente	0,15% Max	2,00%

### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Una commissione di rimborso non superiore al 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza semestrale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso "(div)". Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a marzo e a settembre.

## **JPMorgan Funds – High Yield Bond Portfolio Fund II**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria con una scadenza residua di circa cinque anni, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio in liquidità, depositi presso istituti di credito e titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito sprovvisti di rating e in titoli di debito internazionali emessi da governi, inclusi organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell’EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito societari detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito societari con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre sei mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un'esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall'acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Può sussistere un rischio di reinvestimento in caso di estinzione per riscatto dei titoli di debito prima della fine del Periodo di Investimento Principale. All'approssimarsi della fine del Periodo di Investimento Principale, l'universo di investimento potrebbe diventare limitato e i proventi di tali titoli di debito potrebbero essere reinvestiti in titoli meno liquidi, più volatili o con un rendimento inferiore (compresa la liquidità).
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto per azione dell'investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell'investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l'effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi d'interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM High Yield Bond Portfolio II - A	3,00%	0,85%	0,40%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio II - B	Assente	0,50%	0,25%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio II - C	Assente	0,45%	0,20%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio II - D	3,00%	1,30%	0,40%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio II - I	Assente	0,45%	0,16% Max	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio II - X	Assente	Assente	0,15% Max	2,00%

### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Una commissione di rimborso non superiore al 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza semestrale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso "(div)". Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a marzo e a settembre.



## **JPMorgan Funds – High Yield Bond Portfolio Fund III**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di cinque anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria con una scadenza residua di circa cinque anni, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio in liquidità, depositi presso istituti di credito e titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito sprovvisti di rating e in titoli di debito internazionali emessi da governi, inclusi organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell’EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito societari detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### **Profilo dell’Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un’esposizione prevalente a titoli di debito societari con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può

essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un'esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall'acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Può sussistere un rischio di reinvestimento in caso di estinzione per riscatto dei titoli di debito prima della fine del Periodo di Investimento Principale. All'approssimarsi della fine del Periodo di Investimento Principale, l'universo di investimento potrebbe diventare limitato e i proventi di tali titoli di debito potrebbero essere reinvestiti in titoli meno liquidi, più volatili o con un rendimento inferiore (compresa la liquidità).
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto per azione dell'investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell'investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l'effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi d'interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM High Yield Bond Portfolio III - A	3,00%	0,85%	0,40%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio III - B	Assente	0,50%	0,25%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio III - C	Assente	0,45%	0,20%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio III - D	3,00%	1,30%	0,40%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio III - I	Assente	0,45%	0,16% Max	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio III - X	Assente	Assente	0,15% Max	2,00%

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Una commissione di rimborso non superiore al 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza semestrale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso "(div)". Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a marzo e a settembre.

## **JPMorgan Funds – High Yield Bond Portfolio Fund IV**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Fasi di Investimento**

Il Comparto è caratterizzato da tre fasi di investimento distinte, come di seguito descritte:

- un “Periodo di Raccolta di Patrimoni” (fino ai tre mesi successivi al lancio del Comparto);
- dopo il Periodo di Raccolta di Patrimoni, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per un periodo di tre anni (il “Periodo di Investimento Principale”);
- successivamente al Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento finale di seguito descritto.

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un profilo di rendimento simile a quello che si avrebbe detenendo, dall’acquisto alla scadenza, un’obbligazione societaria con una scadenza residua di circa tre anni, ma con una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

### **Politica di Investimento**

#### ***Durante il Periodo di Raccolta di Patrimoni***

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio in liquidità, depositi presso istituti di credito e titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

#### ***Durante il Periodo di Investimento Principale***

Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito societari con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito sprovvisti di rating e in titoli di debito internazionali emessi da governi, inclusi organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche.

Il Gestore degli investimenti intende mantenere tali titoli sino alla scadenza, ma ha la facoltà di venderli prima della scadenza. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di investire i proventi di tali cessioni in liquidità e in strumenti equivalenti fino a un massimo del 49% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell’EUR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

#### ***Dopo il Periodo di Investimento Principale***

Dopo il Periodo di Investimento Principale il Comparto cercherà di conseguire un rendimento competitivo nella Valuta di Riferimento e un’elevata liquidità investendo i proventi dei titoli di debito societari detenuti in precedenza in titoli di debito a breve termine con rating investment grade denominati in EUR e in depositi di liquidità.

Il Comparto può anche continuare a investire in titoli di debito societari la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e OICR.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, il Comparto può stipulare in qualsiasi momento contratti pronti contro termine con istituzioni finanziarie di prim’ordine specializzate in questo tipo di operazioni. Il collaterale sottostante i contratti pronti contro termine sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### **Profilo dell’Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un’esposizione prevalente a titoli di debito societari con rating inferiore a investment grade la cui data di scadenza non superi di oltre dodici mesi la fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto può

essere indicato per gli investitori che intendono acquisire un'esposizione a un portafoglio diversificato di tali titoli, detenuti dall'acquisto alla scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di tre anni, pari al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Può sussistere un rischio di reinvestimento in caso di estinzione per riscatto dei titoli di debito prima della fine del Periodo di Investimento Principale. All'approssimarsi della fine del Periodo di Investimento Principale, l'universo di investimento potrebbe diventare limitato e i proventi di tali titoli di debito potrebbero essere reinvestiti in titoli meno liquidi, più volatili o con un rendimento inferiore (compresa la liquidità).
- In talune circostanze il valore patrimoniale netto per azione dell'investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale potrebbe essere inferiore al valore patrimoniale netto per azione registrato al momento dell'investimento iniziale. Per esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio potranno essere acquistate a un prezzo superiore al valore nominale, e ciò avrà l'effetto di accrescere il reddito a spese del capitale. Tale situazione potrà verificarsi di norma se i tassi d'interesse sono bassi in relazione alla cedola di una particolare obbligazione.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM High Yield Bond Portfolio IV - A	3,00%	0,85%	0,40%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio IV - B	Assente	0,50%	0,25%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio IV - C	Assente	0,45%	0,20%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio IV - D	3,00%	1,30%	0,40%	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio IV - I	Assente	0,45%	0,16% Max	2,00%
JPM High Yield Bond Portfolio IV - X	Assente	Assente	0,15% Max	2,00%

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Una commissione di rimborso non superiore al 2,00% è applicabile agli Azionisti che chiedono il rimborso delle Azioni del Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare, con cadenza semestrale, un dividendo per i detentori delle Classi di Azioni con il suffisso "(div)". Il dividendo sarà basato sul rendimento atteso di ciascuna Classe di Azioni, che sarà calcolato al netto sia della Commissione di Gestione e Consulenza Annua che degli Oneri Amministrativi e di Esercizio. Tali dividendi saranno pagati di norma a marzo e a settembre.

## **JPMorgan Funds – Italy Flexible Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

BofA Merrill Lynch Italian Government 1-3 Year Index (Total Return Gross)

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei titoli di Stato italiani investendo principalmente in titoli di debito emessi o garantiti dal governo italiano o dalle sue amministrazioni, nonché utilizzando strumenti finanziari derivati per assumere un'esposizione significativa ai mercati del debito su scala mondiale.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito direttamente in titoli di debito emessi o garantiti dal governo italiano o dalle sue amministrazioni.

Al fine di incrementare i rendimenti dell'investimento, in aggiunta agli investimenti diretti in detti titoli di debito italiani, il Comparto acquisterà e venderà strumenti finanziari derivati al fine di assumere un'esposizione significativa ai mercati del debito a livello globale, inclusi i mercati emergenti. Ciò comporterà un'esposizione aggiuntiva a titoli di debito di governi e di agenzie governative, di enti statali e provinciali, nonché di organismi sovranazionali, società e banche a livello mondiale; ad asset-backed securities e mortgage-backed securities, nonché a titoli di debito con rating inferiore a investment grade o privi di rating. La ripartizione di tali titoli di debito tra paesi, settori e rating può variare in misura significativa.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA, swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti. Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell'EUR. Tuttavia, il Comparto potrà avere un'esposizione ad altre valute.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto può essere indicato per gli investitori che desiderano conseguire un rendimento superiore a quello dei titoli di Stato italiani, utilizzando strumenti finanziari derivati per assumere un'esposizione aggiuntiva significativa ai mercati del debito su scala mondiale. A causa dei maggiori rischi associati alla strategia di investimento del Comparto, gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- I titoli di debito emessi o garantiti dal governo italiano o dalle sue amministrazioni possono essere soggetti a particolari rischi politici ed economici, che possono incidere sul valore dell'investimento.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di paesi, settori o emittenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.

- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un'attività può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo di un titolo. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Italy Flexible Bond A	3,00%	Assente	1,00%	0,20%	0,50%
JPM Italy Flexible Bond B	Assente	Assente	0,60%	0,20%	Assente
JPM Italy Flexible Bond C	Assente	Assente	0,50%	0,15%	Assente
JPM Italy Flexible Bond D	3,00%	Assente	2,00%	0,20%	0,50%
JPM Italy Flexible Bond I	Assente	Assente	0,50%	0,11% Max	Assente
JPM Italy Flexible Bond T	Assente	3,00%	2,00%	0,20%	Assente
JPM Italy Flexible Bond X	Assente	Assente	Assente	0,10% Max	Assente
JPM Italy Flexible Bond Y	Assente	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Azioni Y	20%	Claw-Back	BofA Merrill Lynch Italian Government 1-3 Year Index (Total Return Gross)

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare un dividendo trimestrale fisso basato su un dividendo complessivo annuo di EUR 4,00 per Azione per i detentori delle Classi di Azioni "A (fix) EUR 4.00 – EUR".
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare un dividendo trimestrale fisso basato su un dividendo complessivo annuo di EUR 4,40 per Azione per i detentori delle Classi di Azioni "B (fix) EUR 4.40 – EUR".
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare un dividendo trimestrale fisso basato su un dividendo complessivo annuo di EUR 4,50 per Azione per i detentori delle Classi di Azioni "C (fix) EUR 4.50 – EUR".
- È intenzione del Consiglio di Amministrazione dichiarare un dividendo trimestrale fisso basato su un dividendo complessivo annuo di EUR 3,00 per Azione per i detentori delle Classi di Azioni "D (fix) EUR 3.00 – EUR".

## **JPMorgan Funds – Managed Reserves Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross) Hedged to JPY per le Classi di Azioni JPY Hedged

BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross) Hedged to SEK per le Classi di Azioni SEK Hedged

BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross) Hedged to SGD per le Classi di Azioni SGD Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati monetari statunitensi investendo principalmente in titoli di debito a breve termine denominati in USD.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli di debito, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, emissioni del Tesoro statunitense, titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o dalle sue agenzie, obbligazioni societarie e asset-backed securities. A fini di efficiente gestione del portafoglio, il Comparto può stipulare contratti pronti contro termine con controparti ad alto rating, garantiti da titoli comprendenti, a titolo non esaustivo, emissioni del Tesoro statunitense, obbligazioni societarie, asset-backed securities, mortgage-backed securities e titoli azionari. A tale collaterale non si applicano restrizioni in termini di scadenza o qualità creditizia.

La duration media ponderata degli investimenti del Comparto non supererà 1 anno e la scadenza iniziale o residua di ciascun titolo di debito non sarà superiore a 3 anni dalla data di regolamento. La durata media iniziale o residua degli asset-backed securities non sarà superiore a 3 anni dalla data di regolamento.

I titoli di debito con rating a lungo termine dovranno avere, al momento dell'acquisto, un rating pari almeno a investment grade secondo Standard & Poor's (S&P) o un rating analogo attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente. Non oltre il 10% di tali investimenti potrà avere un rating inferiore ad A- secondo S&P o un rating analogo attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

I titoli di debito con rating a breve termine dovranno avere, al momento dell'acquisto, un rating pari almeno ad A-2 secondo S&P o un rating analogo attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Gli asset-backed securities dovranno avere, al momento dell'acquisto, un rating pari almeno ad AAA secondo S&P o un rating analogo attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente. Il Comparto non investe in mortgage-backed securities o in asset-backed securities con un extension risk significativo.

Il Comparto può investire in titoli di debito sprovvisti di rating, purché aventi una qualità creditizia analoga a quanto specificato sopra.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può investire in OICVM e altri OICR.

Le attività del Comparto saranno prevalentemente denominate in USD o coperte nei confronti dell'USD, benché il Comparto possa investire in attività denominate in qualsiasi valuta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito, inclusi asset backed securities, con l'obiettivo di conseguire rendimenti superiori a quelli ottenuti investendo in un portafoglio di strumenti dei mercati monetari statunitensi su un orizzonte di tempo comparabile. Pertanto, esso può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un rendimento

potenzialmente superiore a quello offerto da un fondo monetario, ma che sono disposti ad assumersi maggiori rischi per ottenere questo risultato. Il Comparto è indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento minimo di un anno e pertanto non deve essere considerato un sostituto di un fondo monetario.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Gli investimenti detenuti dal Comparto possono comportare rischi maggiori di quelli associati a un fondo monetario.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Gli asset-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- La controparte dei contratti pronti contro termine potrebbe non essere in grado di onorare i propri obblighi, con conseguenti perdite per il Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commis sione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Managed Reserves Fund A	Assente	0,40%	0,20%	Assente
JPM Managed Reserves Fund B	Assente	0,25%	0,15%	Assente
JPM Managed Reserves Fund C	Assente	0,20%	0,10%	Assente
JPM Managed Reserves Fund D	Assente	0,60%	0,20%	Assente
JPM Managed Reserves Fund I	Assente	0,20%	0,06% Max	Assente
JPM Managed Reserves Fund P	5,00%	0,20% Max	0,10%	1,00%
JPM Managed Reserves Fund X	Assente	Assente	0,05% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.



## **JPMorgan Funds – Renminbi Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Citigroup Dim Sum Bond Investment Grade Index (Total Return Gross)

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello del mercato delle obbligazioni denominate in renminbi offshore (CNH) investendo principalmente in titoli di debito denominati in CNH.

### **Politica di Investimento**

Il Comparto investirà la maggior parte del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito denominati in CNH. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese e il portafoglio del Comparto comprenderà investimenti significativi nella Repubblica Popolare Cinese.

Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito sprovvisti di rating e in misura limitata in titoli con rating inferiore a investment grade.

Il Comparto può di volta in volta investire una quota significativa dei suoi attivi in liquidità e strumenti equivalenti denominati in CNH fino a quando non saranno individuate opportunità di investimento idonee.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma esso è esposto principalmente al CNH e l'esposizione valutaria non sarà generalmente coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione ai mercati delle obbligazioni denominate in CNH investendo in titoli di debito denominati in CNH. Gli investitori del Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il mercato dei titoli denominati in CNH è un mercato in fase di sviluppo creato nel 2010, che è soggetto ai vincoli regolamentari imposti dal governo della Repubblica Popolare Cinese. Tali vincoli possono essere modificati.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di settori o emittenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Renminbi Bond A	3,00%	Assente	0,70%	0,20%	0,5%
JPM Renminbi Bond B	Assente	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Renminbi Bond C	Assente	Assente	0,35%	0,15%	Assente
JPM Renminbi Bond D	3,00%	Assente	1,00%	0,20%	0,5%
JPM Renminbi Bond I	Assente	Assente	0,35%	0,11% Max	Assente
JPM Renminbi Bond T	Assente	3,00%	1,00%	0,20%	Assente
JPM Renminbi Bond X	Assente	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

## Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto registrerà un andamento in parte analogo a quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Sterling Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Sterlina britannica (GBP)

### **Benchmark**

Barclays Sterling Non-Gilts 10+ Year Index (Total Return Gross)

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati delle obbligazioni denominate in sterline britanniche investendo principalmente in titoli di debito denominati in GBP con rating investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito denominati in GBP con rating investment grade.

Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in GBP o coperta nei confronti del GBP.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione a una vasta gamma di titoli denominati in sterline britanniche con rating investment grade, assicurando agli investitori opportunità di maggiori rendimenti e i benefici di un'efficace diversificazione del portafoglio. Se aggiunto ad un portafoglio azionario, il Comparto può inoltre incrementare potenziali i rendimenti corretti per il rischio, offrendo un'opportunità di diversificazione ideale agli investitori azionari con un'esposizione obbligazionaria contenuta o nulla. Gli investitori del Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### **Commissioni e Spese**

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Sterling Bond A	3,00%	0,90%	0,25%	0,50%
JPM Sterling Bond B	Assente	0,55%	0,25%	Assente
JPM Sterling Bond C	Assente	0,45%	0,15%	Assente
JPM Sterling Bond D	3,00%	1,45%	0,25%	0,50%
JPM Sterling Bond I	Assente	0,45%	0,11% Max	Assente
JPM Sterling Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

**Ulteriori Informazioni**

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto registrerà un andamento in parte analogo a quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – US Aggregate Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Barclays US Aggregate Index (Total Return Gross)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

Barclays US Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to AUD per le Classi di Azioni AUD Hedged  
Barclays US Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to CAD per le Classi di Azioni CAD Hedged  
Barclays US Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged  
Barclays US Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged  
Barclays US Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to NZD per le Classi di Azioni NZD Hedged  
Barclays US Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to SGD per le Classi di Azioni SGD Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari statunitensi investendo principalmente in titoli di debito statunitensi con rating investment grade.

### **Politica di Investimento**

almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli di debito con rating investment grade emessi o garantiti dal governo o da agenzie federali statunitensi e da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. Questi possono includere titoli garantiti da ipoteche.

Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione a una vasta gamma di titoli statunitensi con rating investment grade, assicurando agli investitori opportunità di maggiori rendimenti e i benefici di un'efficace diversificazione del portafoglio. Se aggiunto ad un portafoglio azionario, il Comparto può inoltre incrementare potenziali i rendimenti corretti per il rischio, offrendo un'opportunità di diversificazione ideale agli investitori azionari con un'esposizione obbligazionaria contenuta o nulla. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra due e quattro anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato.
- I mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM US Aggregate Bond A	3,00%	0,90%	0,20%	0,50%
JPM US Aggregate Bond B	Assente	0,55%	0,20%	Assente
JPM US Aggregate Bond C	Assente	0,45%	0,15%	Assente
JPM US Aggregate Bond D	3,00%	1,15%	0,20%	0,50%
JPM US Aggregate Bond I	Assente	0,45%	0,11% Max	Assente
JPM US Aggregate Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

## Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto registrerà un andamento in parte analogo a quello del benchmark.

•  
**JPMorgan Funds – US High Yield Plus Bond Fund**

**Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

**Benchmark**

Barclays US Corporate High-Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross)

**Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

Barclays US Corporate High-Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross) Hedged to CHF per le Classi di Azioni CHF Hedged

Barclays US Corporate High-Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

Barclays US Corporate High-Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

Barclays US Corporate High-Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross) Hedged to SEK per le Classi di Azioni SEK Hedged

Barclays US Corporate High-Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross) Hedged to SGD per le Classi di Azioni SGD Hedged

**Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati delle obbligazioni statunitensi investendo principalmente in titoli di debito denominati in USD con rating inferiore a investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

**Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito denominati in USD con rating inferiore a investment grade, emessi o garantiti da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.

Il Comparto può investire anche in titoli di debito denominati in USD emessi o garantiti da società di altri paesi.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

Il Comparto può investire in titoli di debito sprovvisti di rating o in titoli di debito in sofferenza. Esso può detenere titoli azionari in conseguenza di ristrutturazioni societarie.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma esso potrà essere esposto anche ad altre divise e mirerà a coprire tale esposizione valutaria.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

**Profilo dell'Investitore**

Poiché il Comparto investe in titoli di debito con rating inferiore a investment grade, esso è particolarmente indicato per gli investitori disposti ad assumersi rischi aggiuntivi allo scopo di conseguire rendimenti futuri potenzialmente più elevati. Questo Comparto può essere utilizzato dagli investitori per integrare un portafoglio obbligazionario "core" esistente investito in titoli di Stato o di enti pubblici con un minor grado di rischio, al fine di beneficiare di una maggiore diversificazione mediante l'esposizione al più elevato potenziale di rendimento dei titoli di debito con rating inferiore a investment grade. Considerata la più elevata volatilità dei titoli di debito con rating inferiore a investment grade, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

**Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.
- I titoli di debito in sofferenza sono emessi da società in gravi difficoltà finanziarie e comportano un rischio significativo di perdita in conto capitale.

- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM US High Yield Plus Bond A	3,00%	Assente	1,00%	0,40%	0,50%
JPM US High Yield Plus Bond B	Assente	Assente	0,60%	0,25%	Assente
JPM US High Yield Plus Bond C	Assente	Assente	0,50%	0,20%	Assente
JPM US High Yield Plus Bond D	3,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US High Yield Plus Bond I	Assente	Assente	0,50%	0,16% Max	Assente
JPM US High Yield Plus Bond T	Assente	3,00%	1,50%	0,40%	Assente
JPM US High Yield Plus Bond X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 50% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.



## **JPMorgan Funds – US Short Duration Bond Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Barclays US Government/Credit 1-3 Year Index (Total Return Gross)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

Barclays US Government/Credit 1-3 Year Index (Total Return Gross) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

Barclays US Government/Credit 1-3 Year Index (Total Return Gross) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello delle obbligazioni statunitensi a bassa duration investendo principalmente in titoli di debito statunitensi con rating investment grade, inclusi asset-backed securities e mortgage-backed securities.

### **Politica di Investimento**

almeno il 90% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli di debito a breve termine con rating investment grade emessi o garantiti dal governo o da agenzie federali statunitensi e da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.

I titoli di debito dovranno avere un rating investment grade al momento dell'acquisto. Tuttavia, a seguito di declassamenti di rating, ritiri di rating o insolvenza dell'emittente di tali titoli dopo l'acquisto, il Comparto potrà detenere in misura limitata titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.

La duration media ponderata degli investimenti del Comparto non supererà di norma i tre anni e la duration residuale di ciascun investimento non sarà di norma superiore a cinque anni al momento dell'acquisto. La scadenza dei titoli può essere significativamente più lunga di quella dei periodi indicati sopra.

Il Comparto investirà una quota significativa del suo patrimonio in titoli garantiti da ipoteche e in asset-backed securities. Gli investimenti del Comparto in asset-backed securities e mortgage-backed securities dovranno avere, al momento dell'acquisto, un rating pari almeno a investment grade secondo Standard & Poor's o un rating analogo attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto obbligazionario offre un'esposizione a una vasta gamma di titoli statunitensi a bassa duration con rating investment grade di emittenti pubblici e societari. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione al settore delle obbligazioni a bassa duration al fine di ridurre la sensibilità a variazioni dei tassi d'interesse rispetto a un portafoglio equivalente di titoli di debito a reddito fisso a più lunga scadenza. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra uno e tre anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM US Short Duration Bond A	3,00%	0,60%	0,20%	0,50%
JPM US Short Duration Bond B	Assente	0,35%	0,15%	Assente
JPM US Short Duration Bond C	Assente	0,30%	0,15%	Assente
JPM US Short Duration Bond D	3,00%	0,90%	0,20%	0,50%
JPM US Short Duration Bond I	Assente	0,30%	0,11% Max	Assente
JPM US Short Duration Bond X	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

## Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## 8. Comparti Monetari

### **JPMorgan Funds – Euro Money Market Fund**

Il Comparto è classificato come “Fondo monetario a breve termine” ai sensi delle linee guida pubblicate dall’ESMA, rif. n. CESR/10-049.

#### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

#### **Benchmark**

BBA 1 Week EUR LIBID

#### **Obiettivo di investimento**

Il Comparto mira a conseguire un rendimento nella Valuta di Riferimento in linea con i tassi prevalenti nel mercato monetario, nonché a offrire una protezione del capitale compatibilmente con tali tassi e a mantenere un elevato livello di liquidità, investendo in titoli di debito a breve termine denominati in EUR.

#### **Politica di Investimento**

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito a breve termine denominati in EUR.

In condizioni di mercato avverse, il Comparto potrà avere un’esposizione a investimenti con rendimenti nulli o negativi.

I titoli di debito con un rating a lungo termine avranno un rating almeno pari ad A e i titoli di debito con un rating a breve termine avranno un rating almeno pari ad A-1 secondo le categorie di Standard & Poor’s o un rating analogo attribuito da un’altra agenzia di rating indipendente.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito sprovvisti di rating, purché aventi una qualità creditizia analoga a quanto specificato sopra.

La scadenza media ponderata degli investimenti del Comparto non supererà i 60 giorni e la scadenza iniziale o residua di ciascun titolo di debito non sarà superiore a 12 mesi al momento dell’acquisto (per i titoli governativi e pubblici la scadenza non supererà i 397 giorni).

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

#### **Restrizioni di investimento specifiche**

In aggiunta alle disposizioni di cui ai punti 3a) iii) e 3a) iv) contenuti nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento” nella parte principale del Prospetto, si applicano i seguenti limiti di investimento al fine di consentire la distribuzione al pubblico del Comparto a Hong Kong. Il valore totale degli investimenti del Comparto in strumenti e depositi di un singolo emittente non può eccedere il 10% del patrimonio del Comparto. Tuttavia, il Comparto può investire fino al 30% del suo patrimonio in una o più emissioni di titoli di Stato o di altri enti pubblici e fino al 25% del patrimonio in strumenti e depositi di un singolo emittente, laddove tale emittente sia un’istituzione finanziaria solida con un capitale versato di importo minimo equivalente in EUR a HKD 150.000.000.

Di volta in volta il Comparto potrà avere necessità di contrarre prestiti su base temporanea allo scopo di far fronte alle richieste di rimborso o sostenere le spese operative. Il Comparto può contrarre prestiti su base temporanea per un importo non superiore al 10% del suo valore patrimoniale netto.

#### **Profilo dell’Investitore**

Questo Comparto di liquidità si avvale di strumenti del mercato monetario di elevata qualità per accrescere i rendimenti. Il Comparto è dunque indicato per gli investitori che sono verosimilmente alla ricerca di un’alternativa ai depositi di liquidità per i propri investimenti liquidi temporanei o a medio termine, compresa la liquidità operativa stagionale destinata ai fondi pensione o le componenti liquide dei portafogli di investimento.

#### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e, in condizioni di mercato avverse, l’obiettivo perseguito dal Comparto potrebbe non essere conseguito. Gli Azionisti potrebbero non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.

- In condizioni di mercato avverse, il Comparto può investire in titoli con rendimenti nulli o negativi che potrebbero incidere sul rendimento del Comparto.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commissione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annuale</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM Euro Money Market A	Assente	0,40%	0,25%	Assente
JPMorgan Euro Money Market A	Assente	0,25%	0,22%	Assente
JPM Euro Money Market B	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Euro Money Market C	Assente	0,16%	0,10%	Assente
JPM Euro Money Market D	Assente	0,50%	0,25%	Assente
JPM Euro Money Market I	Assente	0,16%	0,06%	Assente
JPM Euro Money Market X	Assente	Assente	0,05% Max	Assente

## **JPMorgan Funds – Sterling Money Market Fund**

Il Comparto è classificato come “Fondo monetario a breve termine” ai sensi delle linee guida pubblicate dall’ESMA, rif. n. CESR/10-049.

### **Valuta di Riferimento**

Sterlina britannica (GBP)

### **Benchmark**

BBA 1 Week GBP LIBID

### **Obiettivo di investimento**

Il Comparto mira a conseguire un rendimento nella Valuta di Riferimento in linea con i tassi prevalenti nel mercato monetario, nonché a offrire una protezione del capitale compatibilmente con tali tassi e a mantenere un elevato livello di liquidità, investendo in titoli di debito a breve termine denominati in GBP.

### **Politica di Investimento**

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito a breve termine denominati in GBP.

I titoli di debito con un rating a lungo termine avranno un rating almeno pari ad A e i titoli di debito con un rating a breve termine avranno un rating almeno pari ad A-1 secondo le categorie di Standard & Poor’s o un rating analogo attribuito da un’altra agenzia di rating indipendente.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito sprovvisti di rating, purché aventi una qualità creditizia analoga a quanto specificato sopra.

La scadenza media ponderata degli investimenti del Comparto non supererà i 60 giorni e la scadenza iniziale o residua di ciascun titolo di debito non sarà superiore a 12 mesi al momento dell’acquisto (per i titoli governativi e pubblici la scadenza non supererà i 397 giorni).

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### **Restrizioni di investimento specifiche**

In aggiunta alle disposizioni di cui ai punti 3a) iii) e 3a) iv) contenuti nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento” nella parte principale del Prospetto, si applicano i seguenti limiti di investimento al fine di consentire la distribuzione al pubblico del Comparto a Hong Kong. Il valore totale degli investimenti del Comparto in strumenti e depositi di un singolo emittente non può eccedere il 10% del patrimonio del Comparto. Tuttavia, il Comparto può investire fino al 30% del suo patrimonio in una o più emissioni di titoli di Stato o di altri enti pubblici e fino al 25% del patrimonio in strumenti e depositi di un singolo emittente, laddove tale emittente sia un’istituzione finanziaria solida con un capitale versato di importo minimo equivalente in GBP a HKD 150.000.000.

Di volta in volta il Comparto potrà avere necessità di contrarre prestiti su base temporanea allo scopo di far fronte alle richieste di rimborso o sostenere le spese operative. Il Comparto può contrarre prestiti su base temporanea per un importo non superiore al 10% del suo valore patrimoniale netto.

### **Profilo dell’Investitore**

Questo Comparto di liquidità si avvale di strumenti del mercato monetario di elevata qualità per accrescere i rendimenti. Il Comparto è dunque indicato per gli investitori che sono verosimilmente alla ricerca di un’alternativa ai depositi di liquidità per i propri investimenti liquidi temporanei o a medio termine, compresa la liquidità operativa stagionale destinata ai fondi pensione o le componenti liquide dei portafogli di investimento.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e, in condizioni di mercato avverse, l’obiettivo perseguito dal Comparto potrebbe non essere conseguito. Gli Azionisti potrebbero non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In condizioni di mercato avverse, il Comparto può investire in titoli con rendimenti nulli o negativi che potrebbero incidere sul rendimento del Comparto.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d’interesse, nonché dell’affidabilità creditizia dell’emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un’agenzia di rating indipendente.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

# Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Sterling Money Market A	Assente	0,40%	0,25%	Assente
JPMorgan Sterling Money Market A	Assente	0,25%	0,22%	Assente
JPM Sterling Money Market B	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM Sterling Money Market C	Assente	0,16%	0,10%	Assente
JPM Sterling Money Market D	Assente	0,50%	0,25%	Assente
JPM Sterling Money Market I	Assente	0,16%	0,06%	Assente
JPM Sterling Money Market X	Assente	Assente	0,05% Max	Assente

## **JPMorgan Funds – US Dollar Money Market Fund**

Il Comparto è classificato come “Fondo monetario a breve termine” ai sensi delle linee guida pubblicate dall’ESMA, rif. n. CESR/10-049.

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

BBA 1 Week USD LIBID

### **Obiettivo di investimento**

Il Comparto mira a conseguire un rendimento nella Valuta di Riferimento in linea con i tassi prevalenti nel mercato monetario, nonché a offrire una protezione del capitale compatibilmente con tali tassi e a mantenere un elevato livello di liquidità, investendo in titoli di debito a breve termine denominati in USD.

### **Politica di Investimento**

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito a breve termine denominati in USD.

I titoli di debito con un rating a lungo termine avranno un rating almeno pari ad A e i titoli di debito con un rating a breve termine avranno un rating almeno pari ad A-1 secondo le categorie di Standard & Poor’s o un rating analogo attribuito da un’altra agenzia di rating indipendente.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito sprovvisti di rating, purché aventi una qualità creditizia analoga a quanto specificato sopra.

La scadenza media ponderata degli investimenti del Comparto non supererà i 60 giorni e la scadenza iniziale o residua di ciascun titolo di debito non sarà superiore a 12 mesi al momento dell’acquisto (per i titoli governativi e pubblici la scadenza non supererà i 397 giorni).

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### **Restrizioni di investimento specifiche**

In aggiunta alle disposizioni di cui ai punti 3a) iii) e 3a) iv) contenuti nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento” nella parte principale del Prospetto, si applicano i seguenti limiti di investimento al fine di consentire la distribuzione al pubblico del Comparto a Hong Kong. Il valore totale degli investimenti del Comparto in strumenti e depositi di un singolo emittente non può eccedere il 10% del patrimonio del Comparto. Tuttavia, il Comparto può investire fino al 30% del suo patrimonio in una o più emissioni di titoli di Stato o di altri enti pubblici e fino al 25% del patrimonio in strumenti e depositi di un singolo emittente, laddove tale emittente sia un’istituzione finanziaria solida con un capitale versato di importo minimo equivalente in USD a HKD 150.000.000.

Di volta in volta il Comparto potrà avere necessità di contrarre prestiti su base temporanea allo scopo di far fronte alle richieste di rimborso o sostenere le spese operative. Il Comparto può contrarre prestiti su base temporanea per un importo non superiore al 10% del suo valore patrimoniale netto.

### **Profilo dell’Investitore**

Questo Comparto di liquidità si avvale di strumenti del mercato monetario di elevata qualità per accrescere i rendimenti. Il Comparto è dunque indicato per gli investitori che sono verosimilmente alla ricerca di un’alternativa ai depositi di liquidità per i propri investimenti liquidi temporanei o a medio termine, compresa la liquidità operativa stagionale destinata ai fondi pensione o le componenti liquide dei portafogli di investimento.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e, in condizioni di mercato avverse, l’obiettivo perseguito dal Comparto potrebbe non essere conseguito. Gli Azionisti potrebbero non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In condizioni di mercato avverse, il Comparto può investire in titoli con rendimenti nulli o negativi che potrebbero incidere sul rendimento del Comparto.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d’interesse, nonché dell’affidabilità creditizia dell’emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un’agenzia di rating indipendente.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

### Commissioni e Spese

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Commis sione di Entrata</b>	<b>Commissione di Gestione e Consulenza Annua</b>	<b>Oneri Amministrativi e di Esercizio</b>	<b>Commissione di Rimborso</b>
JPM US Dollar Money Market A	Assente	0,40%	0,25%	Assente
JPMorgan US Dollar Money Market A	Assente	0,25%	0,22%	Assente
JPM US Dollar Money Market B	Assente	0,40%	0,15%	Assente
JPM US Dollar Money Market C	Assente	0,16%	0,10%	Assente
JPM US Dollar Money Market D	Assente	0,50%	0,25%	Assente
JPM US Dollar Money Market I	Assente	0,16%	0,06%	Assente
JPM US Dollar Money Market X	Assente	Assente	0,05% Max	Assente



## 9. Comparti Valutari

### **JPMorgan Funds – Emerging Markets Currency Alpha Fund**

#### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

#### **Benchmark**

BBA 1 Week EUR LIBID

#### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

BBA 1 Week CHF LIBID per le Classi di Azioni CHF Hedged

BBA 1 Week GBP LIBID per le Classi di Azioni GBP Hedged

BBA 1 Week SEK LIBID per le Classi di Azioni SEK Hedged

BBA 1 Week USD LIBID per le Classi di Azioni USD Hedged

#### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello del suo benchmark monetario tramite l'esposizione a valute dei Mercati Emergenti assunta mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

#### **Politica di Investimento**

il Comparto investirà il suo patrimonio principalmente in strumenti del mercato monetario, titoli di debito a breve scadenza, depositi presso istituti di credito e strumenti finanziari derivati. Il Comparto, al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, assumerà un'esposizione a valute dei Mercati Emergenti mediante l'utilizzo in chiave tattica di strumenti finanziari derivati. L'esposizione minima a tali valute dei Mercati Emergenti sarà pari al 67% dell'esposizione valutaria lorda del Comparto.

L'obiettivo d'investimento del Comparto sarà perseguito principalmente tramite la compravendita di strumenti finanziari derivati su valute. Mediante la compravendita di tali strumenti il Comparto cerca di trarre profitto dalle fluttuazioni dei tassi di cambio e dai differenziali d'interesse che si riflettono nel valore delle valute.

Il Comparto assumerà posizioni valutarie tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. L'esposizione complessiva a tali posizioni non supererà di tre volte il patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

#### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto valutario è stato ideato per trarre profitto dalle fluttuazioni delle divise dei Mercati Emergenti. Poiché in passato gli extra-rendimenti delle valute dei Mercati Emergenti hanno evidenziato una bassa correlazione con i rendimenti dei mercati azionari e obbligazionari, gli investitori possono utilizzare questo Comparto per diversificare il loro portafoglio di investimento complessivo. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che adottano una visione attiva sulle valute e che desiderano beneficiare delle opportunità di profitto offerte dalle inefficienze dei mercati valutari emergenti. Considerata la potenziale volatilità delle valute dei Mercati Emergenti, gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

#### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Emerging Markets Currency Alpha A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Currency Alpha B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Emerging Markets Currency Alpha C	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Emerging Markets Currency Alpha D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Currency Alpha I	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Emerging Markets Currency Alpha X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Emerging Markets Currency Alpha Y	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

## Commissione di Performance

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni interessate	Commissione di Perfo	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Pe
Non-hedged	10%	High Water Mark	BBA 1 Week EUR LIBID
CHF hedged	10%	High Water Mark	BBA 1 Week CHF LIBID
GBP hedged	10%	High Water Mark	BBA 1 Week GBP LIBID
SEK hedged	10%	High Water Mark	BBA 1 Week SEK LIBID
USD hedged	10%	High Water Mark	BBA 1 Week USD LIBID

## Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 1200% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto rispecchia l'ampio utilizzo di strumenti finanziari derivati, quali opzioni e contratti a termine su valute, da parte del Comparto stesso. Poiché il calcolo dell'effetto leva non ammette l'utilizzo di accordi di compensazione, esso non tiene conto dell'eventuale aumento o diminuzione dell'esposizione associata agli strumenti finanziari derivati su valute. Pertanto, il grado di leva finanziaria atteso del Comparto non costituisce un'indicazione adeguata di, e supera nettamente, l'effettivo livello di rischio degli investimenti effettuati dal Comparto.
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto sarà gestito senza fare riferimento al benchmark.

## 10. Comparti Fondi di Fondi

### **JPMorgan Funds – Global Multi Strategy Income Fund**

#### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

#### **Benchmark**

40% Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) Hedged to EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR / 25% Barclays Global Credit Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

#### **Obiettivo di investimento**

Generare reddito investendo principalmente in un portafoglio di OICVM e altri OICR che investono in una gamma di classi di attivo a livello globale.

#### **Politica di Investimento**

Il Comparto investirà principalmente in OICVM e OICR gestiti o distribuiti da società appartenenti al gruppo JPMorgan Chase & Co., inclusi altri Comparti del Fondo.

Tali OICVM e OICR avranno un'esposizione a una gamma di classi di attivo inclusi, a titolo meramente esemplificativo, titoli azionari, titoli di debito (anche con rating inferiore a investment grade), titoli convertibili, valute, commodity, immobili e strumenti del mercato monetario. Alcuni OICVM e OICR investiranno in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il loro obiettivo di investimento. Gli emittenti dei titoli sottostanti possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire in misura limitata direttamente in titoli azionari e in titoli di debito. In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento". In deroga alla restrizione indicata nel limite all'investimento di cui al punto 5) a) nell'"Appendice" II, il Comparto investirà oltre il 10% del proprio patrimonio in quote di OICVM e altri OICR.

#### **Profilo dell'Investitore**

Il Comparto può essere indicato per gli investitori che sono alla ricerca di una fonte di reddito attraverso l'esposizione a una gamma di classi di attivo mediante una struttura "fondo di fondi". Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

#### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- I rendimenti per gli investitori saranno diversi da un esercizio all'altro, a seconda del reddito da dividendi e dei guadagni in conto capitale generati dalle attività finanziarie sottostanti. I rendimenti del capitale potranno essere negativi in alcuni esercizi e le distribuzioni di dividendi non sono garantite.
- Il Comparto sarà soggetto ai rischi connessi ai fondi sottostanti in cui investe.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Le obbligazioni convertibili sono soggette ai rischi di credito, di tasso d'interesse e di mercato sopra indicati, tipici sia dei titoli di debito che di quelli azionari, nonché a rischi specifici dei titoli convertibili. Le obbligazioni convertibili possono essere caratterizzate da una minore liquidità rispetto ai titoli azionari sottostanti.
- Il valore dei titoli in cui il Comparto investe può essere influenzato da variazioni dei prezzi delle commodity, i quali possono essere molto volatili.

- L'investimento in società attive nel settore immobiliare può essere soggetto a un rischio di liquidità più elevato e alla volatilità delle quotazioni a causa di cambiamenti delle condizioni economiche e dei tassi d'interesse.
- Il Comparto può detenere quote o azioni di OICVM e OICR che utilizzano strumenti finanziari derivati. Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dall'OICVM o dall'OICR.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborsamento
JPM Global Multi Strategy Income A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Multi Strategy Income D	5,00%	Assente	2,35%	0,40%	0,50%
JPM Global Multi Strategy Income T	Assente	3,00%	2,35%	0,40%	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- Poiché il Comparto investe soprattutto in OICVM e in altri OICR gestiti da società del gruppo JPMorgan Chase & Co., gli Oneri Amministrativi e di Esercizio non saranno addebitati due volte.

## **11. Altri Comparti**

### **JPMorgan Funds – Diversified Risk Fund**

#### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

#### **Benchmark**

BBA 1 Month USD LIBOR

#### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

BBA 1 Month USD LIBOR Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

BBA 1 Month USD LIBOR Hedged to SEK per le Classi di Azioni SEK Hedged

#### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo in molteplici classi di attivo su scala globale, impiegando un approccio all'asset allocation ponderato per il rischio e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

#### **Politica di Investimento**

La maggior parte degli attivi del Comparto sarà investita, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari (comprese società a bassa capitalizzazione), titoli convertibili, titoli di debito (compresi i titoli con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating), valute, liquidità e strumenti equivalenti. Il Comparto può altresì acquisire un'esposizione alle commodity tramite azioni, OICVM o altri OICR, o strumenti finanziari derivati su indici di commodity. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Gestore degli investimenti ha individuato talune fonti di rendimento determinate dal mercato (ciascuna un "Fattore di Rendimento") che presentano un basso grado di correlazione reciproca e profili di rischio e rendimento distinti. I Fattori di Rendimento ricadono nelle seguenti ampie categorie: azioni, reddito fisso, obbligazioni convertibili, valute e commodity. Ciascun Fattore di Rendimento è una potenziale fonte di extra-rendimento rispetto a un investimento privo di rischi e rappresenta la remunerazione per il rischio assunto dall'investitore. Ad esempio, le caratteristiche di bassa capitalizzazione e value sono due Fattori di Rendimento associati all'investimento in titoli azionari.

Il Comparto mira a mantenere un portafoglio diversificato, il cui rischio è distribuito su una pluralità di Fattori di Rendimento. La volatilità passata di ciascun Fattore di Rendimento sarà sistematicamente valutata e ponderata al fine di rispecchiare un'allocatione generalmente paritaria del rischio nell'ambito del Comparto. Attraverso la distribuzione del rischio del Comparto su una pluralità di Fattori di Rendimento, anziché di classi di attivo, si mira a conseguire una migliore diversificazione e una minore concentrazione in una singola classe di attivo.

Per realizzare il proprio obiettivo, il Comparto può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati), pur mantenendo complessivamente in ogni momento un'esposizione di mercato lunga netta. Pertanto, il Comparto può avere un'esposizione lunga netta o corta netta a uno o più settori, mercati e/o valute.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, total return swap, derivati OTC selezionati e altri strumenti finanziari derivati.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma esso può avere un'esposizione ad altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

#### **Profilo dell'Investitore**

A causa della natura della strategia di investimento adottata, il Comparto è destinato agli investitori esperti alla ricerca di un'alternativa a un tradizionale portafoglio bilanciato di titoli azionari e titoli di debito, che offra una maggiore diversificazione del portafoglio e una minore volatilità. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

#### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- La correlazione relativa tra i Fattori di Rendimento può variare nel tempo. In talune condizioni di mercato, Fattori di Rendimento in precedenza decorrelati potrebbero diventare correlati, il che potrebbe ridurre i benefici di diversificazione nell'ambito del portafoglio.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.

- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Il valore dei titoli in cui il Comparto investe può essere influenzato da variazioni dei prezzi delle commodity, i quali possono essere molto volatili.
- Le obbligazioni convertibili sono soggette ai rischi di credito, di tasso d'interesse e di mercato sopra indicati, tipici sia dei titoli di debito che di quelli azionari, nonché a rischi specifici dei titoli convertibili. Le obbligazioni convertibili possono essere caratterizzate da una minore liquidità rispetto ai titoli azionari sottostanti.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo di un titolo. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

## Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborsamento
JPM Diversified Risk A	5,00%	Assente	1,25%	0,40%	0,50%
JPM Diversified Risk B	Assente	Assente	0,75%	0,25%	Assente
JPM Diversified Risk C	Assente	Assente	0,60%	0,20%	Assente
JPM Diversified Risk D	5,00%	Assente	1,90%	0,40%	0,50%
JPM Diversified Risk I	Assente	Assente	0,60%	0,16% Max	Assente
JPM Diversified Risk T	Assente	3,00%	1,90%	0,40%	Assente
JPM Diversified Risk X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

## Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto sarà gestito senza fare riferimento al benchmark.

## **JPMorgan Funds – Global Agriculture Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

70% DAX Global Agribusiness Index (Total Return Net) / 30% S&P GS Commodity Index Agriculture Capped Component (Total Return Net)

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

70% DAX Global Agribusiness Index (Total Return Net) Hedged to CHF / 30% S&P GS Commodity Index Agriculture Capped Component (Total Return Net) Hedged to CHF per le Classi di Azioni CHF Hedged

70% DAX Global Agribusiness Index (Total Return Net) Hedged to EUR / 30% S&P GS Commodity Index Agriculture Capped Component (Total Return Net) Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

70% DAX Global Agribusiness Index (Total Return Net) Hedged to GBP / 30% S&P GS Commodity Index Agriculture Capped Component (Total Return Net) Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società che potrebbero beneficiare della domanda di commodity agricole, incluso bestiame e soft commodity, nonché attraverso l'esposizione a indici di commodity, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà esposto a società e commodity investendo (direttamente o tramite strumenti finanziari derivati) in titoli azionari e total return swap. Il Comparto potrà altresì investire in titoli di debito, obbligazioni convertibili, strumenti del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, possono includere società a bassa capitalizzazione e possono comportare un'esposizione significativa ai Mercati Emergenti. Analogamente, le commodity possono avere origine in qualsiasi paese.

L'esposizione alle commodity potrà altresì essere ottenuta, in via accessoria, attraverso l'investimento in Exchange Traded Fund, Exchange Traded Commodities e l'uso di altri strumenti finanziari derivati su indici di commodity.

Il Comparto avrà un'esposizione a indici che (i) contengono una singola commodity sottostante ("Indice di singola commodity") o (ii) contengono diverse commodity che rappresentano il settore agricolo, il comparto del bestiame o le soft commodity ("Indice di settore di commodity") o (iii) sono rappresentativi dei mercati delle commodity agricole, del bestiame e delle soft commodity ("Indice di mercato delle commodity").

L'esposizione a un Indice di singola commodity sarà limitata al 10% e l'esposizione complessiva del Comparto agli Indici di singola commodity verso cui ha un'esposizione di oltre il 5% non potrà superare il 40% degli attivi netto del Comparto. Inoltre, l'esposizione del Comparto a una qualsiasi commodity sottostante tali Indici di singola commodity osserverà i medesimi requisiti di diversificazione.

Qualora il Comparto abbia un'esposizione a un insieme di Indici di singola commodity e Indici di settore di commodity o Indici di mercato delle commodity, l'esposizione netta del Comparto a ciascuna singola commodity sottostante non potrà superare il 20%. Questo limite può essere innalzato fino al 35% per una singola materia prima sottostante.

Il Comparto adotta un approccio flessibile all'asset allocation e può variare l'esposizione ai titoli azionari e agli indici in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. La ripartizione tra paesi può parimenti variare in misura significativa.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Il Comparto mira ad offrire agli investitori la crescita del capitale nel lungo periodo attraverso l'esposizione al settore agricolo. Può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente

un'esposizione specializzata a un singolo settore. A causa della natura volatile del settore agricolo, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il Comparto ha un'esposizione concentrata al settore delle commodity. I rischi associati alle commodity possono essere superiori a quelli derivanti dagli investimenti in altre classi di attivo. Il valore delle commodity può risentire degli sviluppi internazionali di carattere economico, politico e regolamentare, nonché dell'intervento attivo dei governi, inclusa l'introduzione di embarghi o dazi, nei confronti di un particolare settore o commodity. I prezzi delle commodity e dunque il valore degli strumenti collegati alle commodity possono essere più volatili rispetto agli investimenti in titoli tradizionali.
- Il Comparto concentrerà i propri investimenti in un unico settore e in uno o più paesi e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Le obbligazioni convertibili sono soggette ai rischi di credito, di tasso d'interesse e di mercato sopra indicati, tipici sia dei titoli di debito che di quelli azionari, nonché a rischi specifici dei titoli convertibili. Le obbligazioni convertibili possono essere caratterizzate da una minore liquidità rispetto ai titoli azionari sottostanti.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborsamento
JPM Global Agriculture A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Agriculture B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Global Agriculture C	Assente	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Global Agriculture D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Agriculture I	Assente	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Global Agriculture T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPM Global Agriculture X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Global Agriculture Y	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Commissione di Performance

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	10%	Claw-Back	70% DAX Global Agribusiness Index (Total Return Net)/ 30% S&P GS Commodity Index Agriculture Capped Component (Total Return Net)
CHF hedged	10%	Claw-Back	70% DAX Global Agribusiness Index (Total Return Net) Hedged to CHF / 30% S&P GS Commodity Index Agriculture Capped Component (Total Return Net)



			Net) Hedged to CHF
EUR hedged	10%	Claw-Back	70% DAX Global Agribusiness Index (Total Return Net) Hedged to EUR / 30% S&P GS Commodity Index Agriculture Capped Component (Total Return Net) Hedged to EUR
GBP hedged	10%	Claw-Back	70% DAX Global Agribusiness Index (Total Return Net) Hedged to GBP / 30% S&P GS Commodity Index Agriculture Capped Component (Total Return Net) Hedged to GBP

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.  
Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la valuta di alcune attività del Comparto (ma non necessariamente tutte) e la Valuta di Riferimento della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
- Commodity rappresentate dal bestiame (livestock commodity): includono, a mero titolo esemplificativo, i bovini giovani, i bovini adulti e i maiali magri.
- Soft commodity: includono, a mero titolo esemplificativo, il cacao, il caffè, il cotone e lo zucchero.

## **JPMorgan Funds – Global Merger Arbitrage Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

BBA 1 Month USD LIBOR

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

BBA 1 Month USD LIBOR Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

BBA 1 Month USD LIBOR Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

BBA 1 Month USD LIBOR Hedged to SEK per le Classi di Azioni SEK Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark monetario beneficiando del “premio per il rischio di operazione” incorporato nel prezzo delle società che sono, o potrebbero essere, coinvolte in operazioni di fusione, in acquisizioni, offerte di acquisizione e altre operazioni societarie in qualsiasi parte del mondo, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Il Comparto investirà prevalentemente, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in un portafoglio di titoli azionari emessi da società che sono, o potrebbero diventare, oggetto di operazioni di fusione, acquisizioni, offerte di acquisizione o altre operazioni societarie. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto può detenere (tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) posizioni corte nelle società acquirenti laddove la fusione comporta un concambio di azioni, oppure impiegare futures su azioni per coprire la sua esposizione di mercato.

Il Comparto manterrà di norma posizioni lunghe lorde pari al 100% del suo patrimonio netto e posizioni corte lorde (assunte tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) pari al 50% del suo patrimonio netto. Il Comparto non manterrà posizioni lunghe lorde superiori al 150% e posizioni corte lorde superiori al 150%. L'esposizione di mercato netta delle posizioni lunghe e corte varierà a seconda delle condizioni di mercato, ma non supererà di norma il 130% degli attivi del Comparto.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Questi strumenti possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti di swap.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto opera in chiave opportunistica e potrà investire fino al 100% degli attivi in liquidità e strumenti equivalenti fino a quando non saranno individuate opportunità di investimento idonee.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise, incluse quelle dei Mercati Emergenti, e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

### **Profilo dell'Investitore**

A causa della natura della strategia di investimento adottata, il Comparto è destinato agli investitori esperti che intendono trarre beneficio dalle opportunità di arbitraggio sulle operazioni di fusione. Il Comparto può essere utilizzato anche dagli investitori che intendono aggiungere a un portafoglio diversificato un fondo caratterizzato da una singola strategia. Gli investitori del Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Talvolta il Comparto potrebbe non essere in grado di conseguire il suo obiettivo di investimento a causa della carenza di opportunità derivanti da fusioni o altre operazioni societarie.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- I Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.

- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli, settori e/o paesi e, di conseguenza, può risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- La strategia può risentire di modifiche delle normative o dei principi contabili riguardanti le operazioni di fusione.
- Non vi è garanzia che le singole fusioni o operazioni societarie siano portate a termine oppure che i corsi azionari abbiano l'andamento previsto.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo di un titolo. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annuale	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Global Merger Arbitrage A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Merger Arbitrage B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Global Merger Arbitrage C	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Global Merger Arbitrage D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Merger Arbitrage I	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Global Merger Arbitrage X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto sarà gestito senza fare riferimento al benchmark.

## **JPMorgan Funds – Highbridge Diversified Commodities Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return Hedged to CHF per le Classi di Azioni CHF Hedged

Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return Hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged

Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return Hedged to PLN per le Classi di Azioni PLN Hedged

Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return Hedged to SEK per le Classi di Azioni SEK Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati delle commodity principalmente mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

### **Politica di Investimento**

Il Comparto offre agli investitori un'esposizione dinamica agli indici di commodity, principalmente attraverso l'utilizzo di swap. Al fine di disporre di garanzie adeguate per tali swap e altre operazioni in derivati, il Comparto investirà il proprio patrimonio principalmente in liquidità e strumenti equivalenti, nonché in strumenti a breve scadenza tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di Stato, titoli emessi da imprese e depositi a termine.

Di norma il Comparto avrà un'esposizione minima agli indici di commodity pari al 67% del suo patrimonio netto. Tuttavia, in determinati contesti di mercato il Gestore degli investimenti potrà ridurre l'esposizione agli indici a un livello nettamente inferiore al 67%.

Il Comparto avrà un'esposizione a indici che (i) contengono una singola commodity sottostante ("Indice di singola commodity") o (ii) contengono diverse commodity che rappresentano uno specifico settore dei mercati delle commodity ("Indice di settore di commodity") o (iii) sono rappresentativi dei mercati delle commodity ("Indice di mercato delle commodity"). In particolare il Comparto può avere un'esposizione ai seguenti indici settoriali e di mercato:

- Dow Jones-UBS Commodity Index
- S&P GSCI Capped Commodity 35/20 Index
- S&P GSCI Capped Component 35/20 Index
- S&P GSCI All Metals Capped Commodity Index
- S&P GSCI Agriculture Capped Component Index

L'esposizione del Comparto agli indici è determinata in base a un modello economico quantitativo. L'esposizione a un Indice di singola commodity sarà limitata al 10% e l'esposizione complessiva del Comparto agli Indici di singola commodity verso cui ha un'esposizione di oltre il 5% non potrà superare il 40% degli attivi netto del Comparto. Inoltre, l'esposizione del Comparto a una qualsiasi commodity sottostante tali Indici di singola commodity osserverà i medesimi requisiti di diversificazione.

Qualora il Comparto abbia un'esposizione a un insieme di Indici di singola commodity e Indici di settore di commodity o Indici di mercato delle commodity, l'esposizione netta del Comparto a ciascuna singola commodity sottostante non potrà superare il 20%. Questo limite può essere innalzato fino al 35% per una singola materia prima sottostante.

Il modello può essere ribilanciato in qualsiasi Giorno lavorativo e, pertanto, l'esposizione del Comparto a un indice può cambiare su base giornaliera.

Il Comparto utilizzerà di norma l'effetto leva ottenuto mediante strumenti finanziari derivati al fine di mantenere il suo obiettivo di rischio. Il Comparto può detenere posizioni lunghe fino al 200% del suo patrimonio netto e posizioni corte fino al 150% del suo patrimonio netto, assunte in entrambi i casi tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.

Il Comparto può investire, tramite contratti a termine su valute, in divise connesse alle commodity rappresentate dagli indici, come l'AUD.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento” come di volta in volta applicabili.

#### Profilo dell'Investitore

Il Comparto mira ad offrire agli investitori un'esposizione ai mercati delle commodity tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (principalmente swap). Poiché in passato i mercati delle commodity hanno evidenziato una bassa correlazione con i mercati azionari e obbligazionari, il Comparto può essere indicato per gli investitori esperti che desiderano aggiungere a un portafoglio diversificato esistente un'esposizione a tali mercati. Gli investitori del Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

#### Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli in cui il Comparto investe può essere influenzato da variazioni dei prezzi delle commodity, i quali possono essere molto volatili. In talune circostanze il Comparto può concentrare gli investimenti in una o più commodity, il che può accentuare ulteriormente la volatilità.
- Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che, a seguito di talune circostanze di mercato e a scopi difensivi temporanei, il Comparto potrà avere un'esposizione molto limitata o nulla a strumenti finanziari derivati legati a commodity.
- Il Comparto potrebbe non beneficiare dei rendimenti derivanti dall'investimento in liquidità e strumenti equivalenti nonché in strumenti a breve scadenza, poiché questi investimenti saranno utilizzati principalmente come collaterale per operazioni in strumenti finanziari derivati (principalmente swap).
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo di un titolo. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la “Appendice IV – Fattori di Rischio”.

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborsamento
JPM Highbridge Diversified Commodities A	5,00%	Assente	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge Diversified Commodities B	Assente	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Highbridge Diversified Commodities C	Assente	Assente	0,80%	0,20%	Assente
JPM Highbridge Diversified Commodities D	5,00%	Assente	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge Diversified Commodities I	Assente	Assente	0,80%	0,16% Max	Assente
JPM Highbridge Diversified Commodities T	Assente	3,00%	2,25%	0,40%	Assente
JPM Highbridge Diversified Commodities X	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Highbridge Diversified Commodities Y	Assente	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

#### Commissione di Performance

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	15%	Claw-Back	Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return
EUR hedged	15%	Claw-Back	Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return Hedged to EUR
CHF hedged	15%	Claw-Back	Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return Hedged to CHF
GBP hedged	15%	Claw-Back	Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return Hedged to GBP
PLN hedged	15%	Claw-Back	Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return Hedged to PLN
SEK hedged	15%	Claw-Back	Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return Hedged to SEK

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.

Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 400% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

## **JPMorgan Funds – Income Opportunity Plus Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

### **Benchmark**

BBA Overnight USD LIBOR

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

BBA Spot Next CHF LIBOR per le Classi di Azioni CHF Hedged

EONIA per le Classi di Azioni EUR Hedged

BBA Overnight GBP LIBOR per le Classi di Azioni GBP Hedged

STIBOR Tomorrow Next Offered Rate per le Classi di Azioni SEK Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark sfruttando una vasta gamma di opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati valutari e del reddito fisso, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### **Politica di Investimento**

Il Comparto investirà la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito di governi e di agenzie governative, di enti statali e provinciali, nonché di organismi sovranazionali, società e banche, e asset-backed securities e mortgage-backed securities.

Il Comparto può investire fino al 40% del proprio patrimonio netto in altre attività, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, titoli convertibili, azioni privilegiate, titoli azionari ed Exchange Traded Fund (ETF).

Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.

Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in titoli garantiti da ipoteche e in asset-backed securities. A tali titoli garantiti da ipoteche e asset-backed securities non si applicano restrizioni in termini di qualità creditizia.

Il Comparto cercherà di generare rendimenti totali positivi su un orizzonte di medio termine indipendentemente dal fatto che i mercati si trovino in una fase rialzista o ribassista. La ripartizione dei titoli di debito tra paesi, settori e rating può variare in misura significativa.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso, su valute e su azioni.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. Tuttavia, il Comparto opera in chiave opportunistica e potrà investire fino al 100% degli attivi in liquidità e titoli di Stato fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell'USD.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

Questo Comparto total return è destinato agli investitori che mirano a conseguire un rendimento superiore al benchmark con una ridotta probabilità di perdite in conto capitale nel medio periodo, beneficiando di un approccio multistrategia flessibile e diversificato incentrato sui rendimenti assoluti e sulla generazione di valore da molteplici fonti. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo compreso tra tre e cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.

- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato da un'agenzia di rating indipendente.
- Gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- Le obbligazioni convertibili sono soggette ai rischi tipici sia dei titoli di debito che di quelli azionari, nonché a rischi specifici dei titoli convertibili. Il loro valore può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, del merito di credito dell'emittente, dell'andamento dell'azione sottostante e delle condizioni generali dei mercati finanziari. Inoltre, gli emittenti di obbligazioni convertibili potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento e il loro rating può essere declassato. Le obbligazioni convertibili possono essere caratterizzate da una minore liquidità rispetto alle azioni sottostanti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di paesi o settori e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

#### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Vendita Differita (CDSC)	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Income Opportunity Plus A	3,0%	Assente	1,00%	0,20%	0,50%
JPM Income Opportunity Plus B	Assente	Assente	0,60%	0,20%	Assente
JPM Income Opportunity Plus C	Assente	Assente	0,55%	0,15%	Assente
JPM Income Opportunity Plus D	3,0%	Assente	1,25%	0,20%	0,50%
JPM Income Opportunity Plus I	Assente	Assente	0,55%	0,11% Max	Assente
JPM Income Opportunity Plus T	Assente	3,00%	1,25%	0,20%	Assente
JPM Income Opportunity Plus X	Assente	Assente	Assente	0,10% Max	Assente
JPM Income Opportunity Plus Y	Assente	Assente	Assente	0,10% Max	Assente

#### Commissione di Performance

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni interessate	Commissione di Perfo	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Perform
Non-hedged	20%	High Water Mark	BBA Overnight USD LIBOR
CHF hedged	20%	High Water Mark	BBA Spot Next CHF LIBOR
EUR hedged	20%	High Water Mark	EONIA
GBP hedged	20%	High Water Mark	BBA Overnight GBP LIBOR
SEK hedged	20%	High Water Mark	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate

#### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto.



Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 250% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e la Valuta di riferimento della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto sarà gestito senza fare riferimento al benchmark.

## **JPMorgan Funds – Systematic Alpha Fund**

### **Valuta di Riferimento**

Euro (EUR)

### **Benchmark**

BBA 1 Month EUR LIBOR

### **Benchmark per le Classi di Azioni Hedged**

BBA 1 Month EUR LIBOR Hedged to GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged

BBA 1 Month EUR LIBOR Hedged to NOK per le Classi di Azioni NOK Hedged

BBA 1 Month EUR LIBOR Hedged to SEK per le Classi di Azioni SEK Hedged

BBA 1 Month EUR LIBOR Hedged to USD per le Classi di Azioni USD Hedged

### **Obiettivo di investimento**

Conseguire un rendimento totale superiore a quello del benchmark monetario sfruttando modelli di comportamento tipici dei mercati finanziari, principalmente tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

### **Politica di Investimento**

Alcuni modelli di comportamento tipici dei mercati finanziari possono creare opportunità d'investimento. Ad esempio, le società con valutazioni inferiori possono sovraperformare quelle con valutazioni più elevate. Questi trend possono essere sfruttati assumendo un'esposizione lunga ad azioni che appaiono sottovalutate e vendendo titoli che appaiono sopravvalutati. Un altro esempio di modello di comportamento è la tendenza degli investitori a seguire trend generali o specifici nei mercati finanziari. Tali trend possono essere relativi a specifiche azioni o più in generale a classi di attivo quali indici azionari o valute. Questi sono esempi tipici delle tipologie di modelli di comportamento che il Comparto cercherà di sfruttare. Il Comparto cercherà di trarre profitto da un'ampia gamma di modelli di comportamento generalmente decorrelati, che probabilmente cambieranno nel tempo. Il Comparto può avere un'esposizione a un insieme diversificato di classi di attivo, tra cui azioni, reddito fisso, valute e commodity.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Questi strumenti possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti di swap. Il Comparto investirà anche direttamente in liquidità e strumenti equivalenti, nonché in titoli di emittenti che possono avere sede in qualsiasi paese, inclusi i Mercati Emergenti.

Il Comparto manterrà di norma posizioni lunghe fino al 200% del suo patrimonio netto e posizioni corte (assunte tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) fino al 200% del suo patrimonio netto.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise, incluse quelle dei Mercati Emergenti, e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### **Profilo dell'Investitore**

A causa della natura della strategia di investimento adottata, il Comparto è destinato agli investitori esperti. Gli investitori beneficeranno soprattutto di una gamma diversificata di strategie di investimento generalmente decorrelate l'una dall'altra. Questo Comparto può essere anche indicato in aggiunta a un portafoglio globalmente diversificato, al fine di offrire una diversificazione rispetto ai rendimenti dei mercati tradizionali. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

### **Profilo di Rischio**

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- È probabile che modelli di comportamento generalmente decorrelati cambino nel tempo. In determinate condizioni di mercato tali schemi possono divenire correlati, esponendo il Comparto a rischi aggiuntivi.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti.
- Inoltre, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppate, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei Mercati Emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.

- Il valore dei titoli in cui il Comparto investe può essere influenzato da variazioni dei prezzi delle commodity, i quali possono essere molto volatili.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo di un titolo. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

### Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione di Entrata	Commissione di Gestione e Consulenza Annuale	Oneri Amministrativi e di Esercizio	Commissione di Rimborso
JPM Systematic Alpha A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Systematic Alpha B	Assente	0,90%	0,25%	Assente
JPM Systematic Alpha C	Assente	0,75%	0,20%	Assente
JPM Systematic Alpha I	Assente	0,75%	0,16% Max	Assente
JPM Systematic Alpha X	Assente	Assente	0,15% Max	Assente
JPM Systematic Alpha Y	Assente	Assente	0,15% Max	Assente

### Commissione di Performance<sup>18</sup>

A tutte le Classi di Azioni, ad eccezione delle Classi di Azioni Y, sarà addebitata una Commissione di Performance.

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non hedged	10%	High Water Mark	BBA 1 Month EUR LIBOR
GBP-Hedged	10%	High Water Mark	BBA 1 Month EUR LIBOR Hedged to GBP
NOK hedged	10%	High Water Mark	BBA 1 Month EUR LIBOR Hedged to NOK
SEK hedged	10%	High Water Mark	BBA 1 Month EUR LIBOR Hedged to SEK
USD-Hedged	10%	High Water Mark	BBA 1 Month EUR LIBOR Hedged to USD

### Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 150% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.1 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Le Classi di Azioni Currency Hedged mirano a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di Riferimento del Comparto e quella della relativa Classe di Azioni.
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto sarà gestito senza fare riferimento al benchmark.

<sup>18</sup> Con decorrenza dal 1° luglio 2013 a questo Comparto non sarà più addebitata una commissione di performance.

## **Appendice IV – Fattori di Rischio**

**Le informazioni contenute nella presente Appendice devono essere lette unitamente al testo integrale del Prospetto di cui essa costituisce parte integrante.**

### **Informazioni Generali**

Le seguenti affermazioni hanno lo scopo di informare gli investitori delle incertezze e dei rischi connessi agli investimenti e alle operazioni in valori mobiliari e altri strumenti finanziari. Si rammenta agli investitori che il prezzo delle Azioni e il relativo reddito possono sia diminuire che aumentare e che gli Azionisti potrebbero non recuperare l'intero importo originariamente investito. I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri e le Azioni dovrebbero essere considerate un investimento a medio-lungo termine. Qualora la valuta di un Comparto differisca dalla valuta del paese di provenienza dell'investitore o dalle valute dei mercati in cui il Comparto investe, il rischio di perdite (o la prospettiva di guadagno) per l'investitore può essere superiore ai consueti rischi connessi agli investimenti.

Sebbene il Fondo sia stato costituito a tempo indeterminato, il Fondo stesso, un Comparto o talune Classi di Azioni potrebbero essere liquidati nelle specifiche circostanze indicate nella sezione "Diritti dell'Azionista all'atto della liquidazione", paragrafo "3.6 Informazioni sulle Azioni". I costi e le spese di una tale liquidazione potranno essere posti a carico del Fondo o del Comparto o della Classe di Azioni pertinente, fino al livello fissato o al limite massimo degli Oneri Amministrativi e di Esercizio, come specificato nel Prospetto per la relativa Classe di Azioni, oppure essere sostenuti dal Gestore. Gli eventuali costi non ammortizzati derivanti dalla chiusura potranno essere interamente imputati come spesa agli attivi del relativo Comparto. Inoltre, l'importo distribuito agli Azionisti potrebbe essere inferiore al loro investimento iniziale.

### **Regolamentazione**

Il Fondo è disciplinato dalla legislazione dell'Unione Europea e in particolare dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE ed è qualificato come OICVM di diritto lussemburghese. Si fa rilevare agli investitori che le tutele normative disposte dalle rispettive autorità di regolamentazione potrebbero essere differenti o non applicabili. Si raccomanda agli investitori di rivolgersi al proprio consulente finanziario o ad altro consulente professionale per ulteriori informazioni al riguardo.

### **Obiettivo di investimento**

Gli investitori devono essere pienamente consapevoli degli obiettivi di investimento dei Comparti, poiché tali obiettivi possono autorizzare i Comparti ad investire in misura limitata in aree non immediatamente associate alla denominazione del Comparto. Tali altri mercati e/o attività possono evidenziare una maggiore o minore volatilità rispetto agli investimenti principali, e la performance dipenderà in parte da questi altri investimenti. Tutti gli investimenti comportano rischi e non vi è alcuna garanzia contro le perdite derivanti dall'investimento nelle Azioni. Analogamente, il raggiungimento degli obiettivi di investimento del Comparto in relazione alla performance complessiva dello stesso non è garantito. Prima di effettuare qualsiasi investimento, gli investitori devono accertarsi di essere a conoscenza e soddisfatti del profilo di rischio degli obiettivi generali indicati.

### **Profilo dell'Investitore**

Gli investitori devono essere consapevoli che la sezione "Profilo dell'Investitore" relativa a ciascun Comparto contenuta nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti" ha finalità puramente indicative. Si raccomanda agli investitori di esaminare attentamente le informazioni contenute nel presente Prospetto e nei KIID prima di effettuare un investimento. Si invitano gli investitori a valutare la propria situazione personale, compresi il proprio grado di tolleranza dei rischi, la propria posizione finanziaria e i propri obiettivi di investimento.

Si raccomanda ai potenziali investitori di consultare i propri consulenti legali, fiscali e finanziari prima di decidere di investire nel Fondo.

### **Sospensione della Negoziazione di Azioni**

Si rammenta agli investitori che in talune circostanze il diritto al rimborso delle Azioni può essere sospeso (cfr. la sezione "2.5 Sospensioni o Rinvii").

### **Classi di Azioni Currency Hedged**

Gli investitori devono essere consapevoli che, benché si persegua lo scopo di coprire il valore del patrimonio netto nei confronti della Valuta di Riferimento del Comparto oppure l'esposizione valutaria di una parte (ma non necessariamente della totalità) degli attivi del Comparto interessato, o nei confronti della Valuta di Riferimento della Classe di Azioni Currency Hedged oppure di una valuta alternativa, le operazioni di copertura non garantiscono una copertura perfetta. Inoltre, non si forniscono garanzie che la copertura sia pienamente efficace.

Gli investitori nelle Classi di Azioni Currency Hedged potranno avere un'esposizione a valute diverse da quelle della loro Classe di Azioni nonché ai rischi connessi agli strumenti utilizzati nelle operazioni di copertura.

### **Classi di Azioni Duration Hedged**

Determinati Comparti obbligazionari possono offrire Classi di Azioni Duration Hedged. Per tali Classi di Azioni si persegue lo scopo di limitare l'impatto delle variazioni dei tassi d'interesse mediante la copertura del rischio di tasso d'interesse degli attivi netti della Classe di Azioni Duration Hedged nei confronti di un obiettivo di duration compreso tra zero e sei mesi. Tale copertura verrà effettuata di norma mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, generalmente futures su tassi d'interesse.

**Nell'ambito delle operazioni di copertura della duration, il Comparto potrebbe essere obbligato a trasferire a una controparte liquidità o altri attivi liquidi a titolo di garanzia. Pertanto, alle Classi di Azioni Duration Hedged potrà essere assegnata una maggiore liquidità o un maggiore quantità di altri attivi liquidi rispetto ad altre Classi di Azioni. L'impatto sulla performance della detenzione di maggiore liquidità o strumenti equivalenti potrà essere positivo o negativo e influirà unicamente sulla Classe di Azioni Duration Hedged interessata.**

Gli Azionisti delle Classi di Azioni Duration Hedged devono essere inoltre consapevoli che, sebbene si persegua lo scopo di limitare l'impatto delle variazioni dei tassi d'interesse, le operazioni di copertura della duration potrebbero non garantire una copertura perfetta. Inoltre, non si forniscono garanzie che la copertura sia pienamente efficace.

Le operazioni di copertura della duration potrebbero avere ripercussioni negative sugli Azionisti delle Classi Duration Hedged in caso di diminuzione dei tassi d'interesse.

### **Dividendi**

Le Classi di Azioni che corrispondono dividendi possono distribuire non soltanto i proventi da investimenti, ma anche le plusvalenze realizzate e non realizzate o il capitale. L'eventuale distribuzione del capitale potrebbe tradursi in una corrispondente riduzione del valore delle Azioni, nonché in una riduzione della potenziale crescita del capitale nel lungo periodo.

#### **(A) Classi di Azioni “(dist)” e “(inc)”**

Le Classi di Azioni “(dist)” distribuiscono dividendi non inferiori al maggiore tra il reddito da dichiarare ai sensi della legislazione tributaria del Regno Unito relativa ai fondi offshore e i proventi da investimenti soggetti a imposta ai sensi della legge tedesca sulla tassazione degli investimenti. Le Classi di Azioni “(inc)” distribuiscono dividendi commisurati ai proventi da investimenti soggetti a imposta ai sensi della legge tedesca sulla tassazione degli investimenti. Ciò può comportare il pagamento di dividendi a valere sul capitale e sulle plusvalenze realizzate e non realizzate, oltre che sui proventi da investimenti.

#### **(B) Classi di Azioni “(div)” e “(mth)”**

Le Classi di Azioni “(div)” e “(mth)” danno priorità alla distribuzione di dividendi, piuttosto che alla crescita del capitale. Nel calcolo del valore del dividendo, la Commissione di Gestione e Consulenza Annua e gli Oneri Amministrativi e di Esercizio andranno a incidere solo sul valore capitale delle Azioni e non ridurranno l'importo del dividendo distribuito.

#### **(C) Classi di Azioni “(fix)” e “(pct)”**

Le Classi di Azioni “(fix)” pagano di norma un dividendo trimestrale fisso basato su un importo complessivo annuo per Azione. Le Classi di Azioni “(pct)” pagano di norma un dividendo trimestrale basato su una percentuale fissa del Valore Patrimoniale Netto per Azione alla data di registrazione dei dividendi. Il dividendo pagato dalle Classi di Azioni “(fix)” e “(pct)” può essere superiore ai proventi della rispettiva Classe di Azioni,

traducendosi in un'erosione del capitale investito. Potrebbe non essere possibile sostenere a tempo indeterminato il pagamento dei dividendi, e il valore degli investimenti effettuati potrebbe infine ridursi a zero.

#### **(D) Classi di Azioni “(irc)”**

Gli investitori devono essere consapevoli dell'incertezza associata ai tassi di interesse e ai tassi di cambio a termine, che possono essere soggetti a variazioni con un impatto sul rendimento della Classe di Azioni “(irc)”.

Questa Classe di Azioni dà priorità alla distribuzione di dividendi, piuttosto che alla crescita del capitale, e di norma distribuisce un dividendo superiore al reddito percepito dal Comparto. Pertanto i dividendi potranno essere prelevati dal capitale, riducendo il valore del capitale investito.

Se il tasso di interesse della Valuta di Riferimento della Classe di Azioni “(irc)” è inferiore o uguale al tasso di interesse della Valuta di Riferimento del Comparto, il differenziale d'interesse sarà verosimilmente negativo. Tale differenziale d'interesse negativo sarà dedotto dal rendimento lordo stimato della Classe di Azioni “(irc)”. Ciò avrà un impatto sul dividendo distribuito da questa Classe di Azioni, che pertanto in alcuni casi potrebbe non distribuire alcun dividendo.

Il Valore Patrimoniale Netto delle Classi di Azioni “(irc)” può registrare fluttuazioni più ampie di quello di altre Classi di Azioni, a causa della maggiore frequenza delle distribuzioni e della fluttuazione del differenziale di interesse tra la Valuta di Riferimento della Classe di Azioni e la Valuta di Riferimento del Comparto.

Gli investitori devono essere consapevoli che la politica di distribuzione “(irc)” sarà offerta unicamente in relazione a una Classe di Azioni Currency Hedged e che pertanto la presente Classe di Azioni è esposta anche ai rischi associati alle Classi di Azioni Currency Hedged. Tali rischi sono descritti nella relativa sezione della presente Appendice. Gli investitori delle Classi di Azioni “(irc)” potranno dunque avere un'esposizione a valute diverse da quelle della loro classe di azioni.

I dividendi potranno essere prelevati dal capitale. Qualora gli investitori siano soggetti a un'imposta sulle plusvalenze inferiore all'imposta sui dividendi, l'investimento nelle Classi di Azioni “(irc)” potrebbe non essere efficiente sotto il profilo fiscale in alcuni paesi. Si raccomanda agli investitori di rivolgersi al proprio consulente fiscale locale per informazioni sulla propria posizione fiscale, prima di investire nelle Classi di Azioni “(irc)”.

#### **Warrant**

I valori degli eventuali warrant in cui il Fondo investe potrebbero evidenziare maggiori fluttuazioni rispetto ai prezzi dei titoli sottostanti, data la maggior volatilità dei prezzi dei warrant.

#### **Futures e Opzioni**

Come descritto nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”, a determinate condizioni il Fondo può avvalersi di opzioni e futures su titoli, indici e tassi d'interesse a fini di efficiente gestione del portafoglio. Inoltre, se del caso, il Fondo può attuare una copertura dei rischi di mercato, valutari e di tasso d'interesse utilizzando futures, opzioni o contratti a termine su valute. Non vi sono garanzie che le tecniche di copertura ottengano il risultato desiderato. Allo scopo di agevolare un'efficiente gestione del portafoglio e di replicare meglio la performance del benchmark, il Fondo può infine investire in strumenti derivati per fini diversi dalla copertura. Tali investimenti possono essere effettuati unicamente nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento”.

Le operazioni in futures comportano un elevato grado di rischio. L'importo ridotto del margine iniziale rispetto al valore del contratto futures produce il cosiddetto “effetto leva”. Un movimento relativamente modesto del mercato avrà un impatto proporzionalmente maggiore, con conseguenze positive o negative per l'investitore. La trasmissione di ordini finalizzati a limitare le perdite potrebbe rivelarsi inefficace, in quanto le condizioni di mercato potrebbero impedirne l'esecuzione.

Anche le operazioni in opzioni possono comportare un elevato grado di rischio. La vendita (“sottoscrizione” o “conferimento”) di un'opzione è di norma molto più rischiosa rispetto all'acquisto. Sebbene il premio ricevuto dal venditore sia fisso, questi può incorrere in una perdita nettamente superiore a tale importo. Il venditore sarà inoltre esposto al rischio che l'acquirente eserciti l'opzione, nel qual caso sarà obbligato a regolare l'opzione in denaro o ad acquistare o a consegnare l'attività sottostante. Se l'opzione viene “coperta” dal venditore con una posizione corrispondente nell'attività sottostante o con un futures su un'altra opzione, il rischio può essere ridotto.

## **Comparti che Investono in Strumenti Legati a Indici di Commodity**

Gli investimenti che offrono un'esposizione alle commodity comportano rischi aggiuntivi rispetto a quelli derivanti dagli strumenti tradizionali. In particolare, eventi di carattere politico, militare e naturale possono incidere sulla produzione e il commercio delle commodity e, pertanto, influenzare gli strumenti finanziari che offrono un'esposizione ad esse; il terrorismo e le altre attività criminali possono influire sulla disponibilità di commodity e incidere negativamente sugli strumenti finanziari che danno un'esposizione alle medesime.

## **Rischi Connessi agli Strumenti Derivati**

### **Rischio Associato all'Effetto Leva**

Dato il basso margine di garanzia richiesto di norma per le operazioni in strumenti finanziari derivati, tali operazioni comportano generalmente un effetto leva estremamente elevato. Pertanto, una variazione relativamente modesta del prezzo di un contratto futures può comportare una perdita cospicua per l'investitore. Gli investimenti associati alle operazioni in derivati possono provocare perdite superiori all'importo investito.

### **Rischio Associato allo Short Selling**

Taluni Comparti possono assumere posizioni corte su un titolo attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, in previsione di una diminuzione di valore dello stesso nel mercato aperto. La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo differisce da quella che potrebbe derivare da un investimento in contanti nel medesimo titolo; la prima può essere illimitata, poiché non vi sono limiti all'incremento del prezzo del titolo, mentre la seconda non può superare l'importo complessivo dell'investimento in contanti. Lo short selling di investimenti può altresì essere soggetto a cambiamenti regolamentari, che possono introdurre limitazioni aventi un impatto negativo sulle performance degli investitori.

### **Rischio Associato alle Operazioni in Credit Default Swap ("CDS")**

Il prezzo al quale un CDS è negoziato può differire dal prezzo del titolo di riferimento del CDS. In condizioni di mercato avverse, la base (ossia la differenza tra lo spread sulle obbligazioni e quello sui CDS) può essere notevolmente più volatile rispetto ai titoli di riferimento del CDS.

## **Rischi Particolari Connessi alle Operazioni in Derivati Negoziati in Borsa**

### **Sospensione delle Contrattazioni**

Ogni borsa valori o mercato delle commodity ha di norma la facoltà di sospendere o limitare le contrattazioni di tutti i titoli o le commodity a listino. Una tale sospensione impedirebbe ai Comparti di liquidare le posizioni e, pertanto, potrebbe esporre il Fondo a perdite e ritardi nel rimborso delle Azioni.

## **Rischi Particolari Connessi alle Operazioni in Derivati OTC**

### **Assenza di regolamentazione, insolvenza della controparte**

In generale i mercati OTC (nei quali sono scambiati valute, contratti a termine, contratti a pronti e opzioni, credit default swap, total return swap e alcune opzioni su valute) sono soggetti a una minore regolamentazione e vigilanza governativa rispetto alle transazioni effettuate nelle borse regolamentate. Inoltre, molte delle tutele concesse ad alcuni partecipanti in alcune borse organizzate, quali la garanzia di esecuzione di una stanza di compensazione, potrebbero non essere disponibili nel caso di operazioni OTC. Pertanto, i Comparti che effettuano operazioni OTC saranno soggetti al rischio che la loro diretta controparte non adempia alle obbligazioni assunte con la transazione e che il Comparto sostenga perdite. Il Fondo effettuerà operazioni solo con controparti che il Gestore ritiene solvibili, e potrà ridurre l'esposizione sostenuta in relazione a tali operazioni attraverso il ricevimento di lettere di credito o di collaterale da alcune controparti. Tuttavia, indipendentemente dalle misure prese dal Fondo al fine di ridurre il rischio di controparte, non vi è alcuna garanzia che la controparte non si renda inadempiente o che il Fondo e gli azionisti non incorrano in perdite a seguito di tale inadempienza.

### **Liquidità; obbligo di adempimento**

Di volta in volta le controparti con cui il Fondo esegue operazioni potrebbero cessare di operare come market maker o di quotare prezzi per alcuni degli strumenti. In questi casi, il Fondo potrebbe non essere in grado di concludere le operazioni desiderate in valute, credit default swap o total return swap, o di concludere un'operazione a compensazione di una posizione aperta, e ciò potrebbe pregiudicare la sua performance. Inoltre, a differenza degli strumenti negoziati in borsa, i contratti a termine, i contratti a pronti e le opzioni su valute non danno al Gestore degli Investimenti la possibilità di compensare le obbligazioni del Fondo attraverso un'operazione uguale e contraria. Per questa ragione, nel sottoscrivere contratti a termine, a pronti o per opzioni, il

Fondo può essere obbligato a, e deve essere in grado di, adempiere alle obbligazioni assunte a fronte di tali contratti.

#### **Necessità di stabilire rapporti operativi con la controparte**

Come osservato in precedenza, di norma gli operatori dei mercati OTC effettuano operazioni unicamente con controparti che a loro giudizio presentano uno standing creditizio sufficiente, salvo qualora la controparte fornisca margini, collaterale, lettere di credito o altre forme di supporto del credito (“credit enhancements”). Il Fondo può, benché attualmente non intenda farlo, concludere operazioni sulla base linee di credito aperte per conto di società appartenenti al gruppo JPMorgan Chase & Co. Sebbene il Fondo e il Gestore ritengano che il Fondo sarà in grado di stabilire i necessari rapporti operativi con la controparte che gli consentano di effettuare operazioni sui mercati OTC e su altri mercati diretti (inclusi credit default swap, total return swap e altri mercati di swap, se del caso), non vi sono garanzie che il Fondo sarà in grado di farlo. L'impossibilità di stabilire o mantenere tali rapporti accrescerebbe il rischio di credito delle controparti del Fondo, limiterebbe l'operatività di quest'ultimo e potrebbe costringerlo a cessare le operazioni di investimento o ad effettuare una quota più consistente di tali operazioni nei mercati dei futures. Infine, le controparti con le quali il Fondo prevede di stabilire rapporti non saranno obbligate a mantenere le linee di credito concesse al Fondo e potrebbero decidere di ridimensionare o revocare tali linee di credito a loro discrezione.

#### **Comparti che investono in società di minori dimensioni**

Il valore dei Comparti che investono in società di minori dimensioni può fluttuare maggiormente rispetto a quello di altri Comparti, a causa della volatilità potenzialmente più elevata dei prezzi delle Azioni di tali società.

#### **Comparti che investono in società operanti nel settore della tecnologia**

Il valore dei Comparti che investono in società operanti nel settore della tecnologia può fluttuare maggiormente rispetto a quello di altri Comparti, a causa della volatilità potenzialmente più elevata dei prezzi delle Azioni di tali società.

#### **Comparti che investono in risorse naturali globali e in azioni di società minerarie**

I Comparti che investono in risorse naturali globali e in azioni di società minerarie possono risentire in misura significativa di variazioni (spesso rapide) dell'offerta e della domanda di varie risorse naturali. Tali Comparti possono inoltre essere influenzati da variazioni dei prezzi dell'energia, da sviluppi politici ed economici internazionali, da attacchi terroristici, da spese giudiziali e costi di bonifica connessi a disastri petroliferi e danni ambientali, da un calo della domanda dovuto ad aumenti dell'efficienza e della conservazione energetica, dal successo di progetti esplorativi, da variazioni dei prezzi delle commodity, dalle normative fiscali e da provvedimenti pubblici di altra natura. Le azioni delle società operanti nel settore delle risorse naturali globali possono altresì risentire, tra l'altro, dell'andamento dei tassi di interesse, delle politiche commerciali, fiscali e monetarie e dei controlli dei cambi. Le azioni delle società minerarie possono essere influenzate dalle variazioni della durata di vita attesa delle miniere. I titoli di società minerarie che possiedono miniere con una durata di vita attesa breve possono presentare prezzi più volatili rispetto a quelli di società con miniere aventi una durata di vita attesa più elevata.

#### **Comparti che investono in portafogli concentrati**

I Comparti che investono in un portafoglio concentrato possono essere soggetti a maggiore volatilità rispetto a quelli che presentano un portafoglio più diversificato.

#### **Rischi Relativi ai Comparti che Investono in Titoli di Debito**

I Comparti che investono in titoli di debito come le obbligazioni possono risentire di considerazioni concernenti la qualità del credito e di variazioni dei tassi d'interesse vigenti. L'emittente di un'obbligazione o di un altro titolo di debito (inclusi, a mero titolo esemplificativo, governi e agenzie governative, enti pubblici statali e provinciali, organismi sovranazionali e società) potrebbe non adempiere ai propri obblighi di pagamento o di rimborso puntuale del capitale e degli interessi, con ripercussioni sul valore dei titoli di debito detenuti dal Comparto. I titoli di debito sono particolarmente sensibili alle variazioni dei tassi d'interesse e possono evidenziare una significativa volatilità di prezzo. Se i tassi d'interesse aumentano, il valore degli investimenti di un Comparto generalmente diminuisce. Al contrario, se i tassi diminuiscono, il valore degli investimenti generalmente aumenta. I titoli caratterizzati da una maggiore sensibilità ai tassi d'interesse e da scadenze più lunghe tendono a produrre rendimenti più elevati, ma sono soggetti a più ampie oscillazioni in termini di valore.

I titoli di debito possono avere rating investment grade o inferiore a investment grade. Tali rating sono assegnati da agenzie indipendenti (Fitch, Moody's e/o Standard & Poor's) sulla base del merito di credito dell'emittente o



di un'emissione obbligazionaria. Le agenzie di rating rivedono periodicamente i rating assegnati e, pertanto, i titoli di debito possono subire un declassamento qualora le condizioni economiche incidano sfavorevolmente sulle emissioni obbligazionarie interessate. I titoli di debito con rating inferiore a investment grade hanno di norma un merito di credito inferiore a quello dei titoli di debito investment grade e pertanto presentano un rischio di credito (ossia un rischio di insolvenza o un rischio di tasso d'interesse) più elevato e possono essere inoltre soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.

Un mutamento delle condizioni finanziarie dell'emittente dei titoli, provocato da fattori di carattere economico, politico o di altro genere, può influire negativamente sul valore dei titoli di debito e dunque sulla performance dei Comparti. Ciò può avere ripercussioni anche sulla liquidità di un titolo di debito e impedire al Comparto di vendere facilmente il titolo stesso. I mercati del credito potrebbero evidenziare una carenza di liquidità nel periodo di durata di un Comparto, il che potrebbe comportare tassi di insolvenza più elevati del previsto sulle obbligazioni e altri titoli di debito.

### **Investimenti in Titoli di Stato**

Taluni Comparti possono investire in titoli di debito ("Debito Sovrano") emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici ("enti governativi"). Gli enti governativi possono risultare inadempienti sul proprio Debito sovrano. I detentori del Debito Sovrano, incluso un Comparto, potrebbero essere obbligati a partecipare alla rinegoziazione del debito e all'erogazione di ulteriori prestiti agli enti governativi. Non esistono procedure fallimentari che permettano il recupero totale o parziale del Debito Sovrano su cui un ente governativo si è dichiarato inadempiente.

Si registrano crescenti timori riguardo alla capacità di diversi Stati sovrani di continuare a far fronte agli impegni relativi al loro debito. Ciò ha portato al declassamento del rating creditizio di taluni governi europei e dell'amministrazione statunitense. Le economie globali sono fortemente dipendenti le une dalle altre e l'insolvenza di uno Stato sovrano potrebbe avere conseguenze gravi e di vasta portata e causare perdite significative al Comparto e agli investitori.

### **Rischi connessi alla crisi del Debito Sovrano**

Alcuni Comparti hanno la facoltà di investire notevoli somme nel Debito Sovrano. Alle luce delle attuali condizioni delle finanze pubbliche e dei timori per il rischio del debito sovrano di taluni paesi, l'investimento di un Comparto nel Debito Sovrano può essere caratterizzato da una maggiore volatilità. La performance del Comparto potrebbe deteriorarsi notevolmente qualora si verificassero eventi di credito avversi (ad esempio, un declassamento del debito sovrano, mancato adempimento degli obblighi, ecc.) in un qualsiasi paese.

### **Investimenti in Titoli di Debito di Istituzioni Finanziarie**

Talune istituzioni finanziarie potrebbero essere penalizzate dagli eventi di mercato ed essere costrette a effettuare ristrutturazioni o fusioni con altre istituzioni finanziarie, essere nazionalizzate (in tutto o in parte), essere soggette a un intervento da parte del governo o andare incontro al fallimento o all'insolvenza. Tutti questi eventi possono avere un effetto negativo su un Comparto e causare l'interruzione o la completa cessazione dei pagamenti allo stesso. Tali eventi possono anche innescare una crisi nei mercati globali del credito, con effetti significativi su un Comparto e i suoi investimenti.

Si fa rilevare ai potenziali investitori che gli investimenti di un Comparto possono comprendere obbligazioni e altri titoli di debito subordinati di tali istituzioni finanziarie. Al verificarsi di uno degli eventi summenzionati, i diritti dei detentori di tali titoli subordinati avranno priorità più bassa rispetto ai diritti dei creditori senior di tali istituzioni. Il Comparto non riceverà alcun pagamento in relazione alle obbligazioni o i titoli di debito subordinati detenuti in portafoglio fino a quando non saranno stati pienamente soddisfatti o rispettati i diritti dei creditori senior.

### **Asset-Backed Securities (ABS) e Mortgage-Backed Securities (MBS)**

Taluni Comparti possono avere un'esposizione a una vasta gamma di asset-backed securities (compresi pool di attività quali prestiti legati a carte di credito, crediti per il finanziamento di automobili, mutui ipotecari su immobili residenziali o commerciali, obbligazioni garantite da ipoteca e obbligazioni garantite da crediti), titoli ipotecari pass-through di agenzie e covered bond. Le obbligazioni associate a tali titoli possono essere soggette a

un più elevato rischio di credito, di liquidità e di tasso d'interesse rispetto ad altri titoli di debito fisso come i titoli di Stato.

Gli ABS e gli MBS conferiscono ai possessori il diritto a ricevere pagamenti che dipendono principalmente dai flussi di cassa derivanti da uno specifico pool di attività finanziarie, quali mutui ipotecari su immobili residenziali o commerciali, crediti per il finanziamento di automobili o prestiti legati a carte di credito.

Gli ABS e gli MBS sono spesso esposti ai rischi di allungamento delle scadenze o di rimborso anticipato, che possono avere un impatto significativo sui tempi e sulle dimensioni dei flussi di cassa corrisposti dai titoli e incidere negativamente sulle performance degli stessi. La vita media di ogni singolo titolo può essere condizionata da un elevato numero di fattori, quali l'esistenza e la frequenza dell'esercizio di eventuali rimborsi anticipati e obbligatori, il livello prevalente di tassi d'interesse, l'effettivo tasso di insolvenza degli attivi sottostanti, lo scadenziario dei recuperi e il livello di movimentazione degli attivi sottostanti.

### **Rischio di Bilancio**

È il rischio di una perdita contabile che non influisce direttamente sul conto economico (conto profitti e perdite) e sul rendiconto finanziario di una società alla quale il Comparto è esposto. È il caso, ad esempio, del rischio di perdita provocato dalla svalutazione di un'attività denominata in valuta estera (ovvero dalla rivalutazione di una passività in valuta estera) iscritta nello stato patrimoniale di un'impresa. Non vi sarà di norma un impatto diretto sul Comparto, salvo che tale perdita abbia luogo e influisca sulla valutazione dell'impresa alla quale il Comparto è esposto.

### **Obbligazioni ad alto rendimento (high yield)**

L'investimento in titoli a debito è soggetto a rischi di tasso d'interesse, di settore di credito e ad altri rischi legati al titolo. Rispetto alle obbligazioni investment grade, le obbligazioni ad alto rendimento presentano generalmente un rating inferiore e offrono di norma rendimenti più elevati per compensare la minore qualità creditizia o il più elevato rischio di insolvenza ad esse associati.

### **Obbligazioni investment grade**

Taluni Comparti possono investire in obbligazioni investment grade, ovvero obbligazioni classificate dalle agenzie di rating (Fitch, Moody's e/o Standard & Poor's) nelle categorie di rating più elevate in base al merito di credito o al rischio di insolvenza di un'emissione obbligazionaria. Le agenzie di rating rivedono periodicamente i rating assegnati e, pertanto, le obbligazioni possono subire un declassamento qualora le condizioni economiche incidano sfavorevolmente sulle emissioni obbligazionarie interessate.

### **Obbligazioni sprovviste di rating**

Taluni Comparti possono investire in titoli di debito sprovvisti di un rating emesso da un'agenzia di rating indipendente. In tali circostanze, il merito di credito di detti titoli viene determinato dal Gestore degli Investimenti al momento dell'investimento.

Gli investimenti in titoli di debito sprovvisti di rating sono soggetti ai medesimi rischi associati ai titoli di debito con rating di qualità comparabile. Ad esempio, un titolo di debito sprovvisto di rating di qualità comparabile a un titolo di debito con rating inferiore a investment grade è soggetto ai medesimi rischi di un titolo di tale categoria.

### **Prodotti strutturati**

Gli investimenti in prodotti strutturati possono comportare rischi aggiuntivi rispetto a quelli derivanti da investimenti diretti nelle attività sottostanti. I Comparti che investono in prodotti strutturati sono esposti alle variazioni del valore delle attività sottostanti, inclusi, a mero titolo esemplificativo, valute (o panieri di valute) azioni, obbligazioni, indici di commodity o altri indici idonei, nonché al rischio di insolvenza o di fallimento dell'emittente dei prodotti strutturati. Il Comparto può essere esposto al rischio di perdere il capitale investito e i pagamenti periodici attesi per tutta la durata dell'investimento nei prodotti strutturati. Inoltre, per i prodotti strutturati potrebbe non esistere un mercato secondario liquido e non vi sono garanzie che se ne sviluppi uno. L'assenza di un mercato secondario liquido potrebbe impedire al Comparto di vendere agevolmente i prodotti strutturati in portafoglio. Inoltre, i prodotti strutturati possono comportare un effetto leva, che potrebbe provocare una maggiore volatilità dei prezzi di tali prodotti e una riduzione del loro valore al di sotto di quello dell'attività sottostante.

### **Comparti che investono in participation notes**

Le participation notes sono un tipo di prodotto strutturato equity-linked che comporta un'operazione OTC con una controparte. Pertanto, i Comparti che investono in participation notes sono esposti non solo alla variazione del valore delle azioni sottostanti, ma anche al rischio di insolvenza della controparte, che può provocare la perdita dell'intero valore di mercato del titolo.

#### **Comparti che investono in credit-linked notes (CLN)**

Una CLN è un prodotto strutturato che offre un'esposizione a uno strumento di credito di riferimento (come un'obbligazione). Pertanto, i Comparti che investono in CLN sono esposti al rischio di declassamento o di insolvenza connesso allo strumento di credito di riferimento nonché al rischio d'insolvenza dell'emittente, che possono provocare la perdita dell'intero valore di mercato della CLN.

#### **Mercati Emergenti e Meno Sviluppati**

Nei Mercati Emergenti e meno sviluppati nei quali alcuni Comparti investono, l'infrastruttura legale, giudiziaria e regolamentare è ancora in fase di sviluppo, ma sussiste una notevole incertezza sul piano giuridico sia per gli operatori di mercato locali che per le loro controparti estere. Alcuni mercati possono comportare rischi più elevati per gli investitori, i quali, prima di investire, dovranno pertanto accertarsi di averli compresi e che si tratti di investimenti adeguati nell'ambito del loro portafoglio. Gli investimenti nei Mercati Emergenti e meno sviluppati devono essere effettuati unicamente da investitori sofisticati o professionisti, che vantano una conoscenza indipendente di tali mercati, sono in grado di valutare e soppesare i diversi rischi insiti in tali investimenti e dispongono delle risorse finanziarie necessarie per sostenere il rischio significativo di una perdita dell'investimento.

I paesi con Mercati Emergenti e meno sviluppati includono, a mero titolo esemplificativo, (1) i paesi che hanno una borsa valori emergente in un'economia in via di sviluppo, secondo la definizione della Società finanziaria internazionale, (2) paesi con economie a reddito medio-basso in base alla classifica della Banca mondiale, e (3) paesi elencati tra quelli in via di sviluppo nelle pubblicazioni della Banca mondiale. L'elenco dei Mercati Emergenti e meno sviluppati è soggetto a continue modifiche; in linea di massima rientrano in questa categoria tutti i paesi e le regioni ad esclusione di Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia, Nuova Zelanda ed Europa Occidentale. Le seguenti affermazioni hanno lo scopo di illustrare i rischi che, in misura variabile, sono insiti nell'investimento nei Mercati Emergenti e meno sviluppati. Si fa rilevare agli investitori che tali affermazioni non sono da intendersi come una consulenza sull'idoneità degli investimenti.

#### **(A) Rischi politici ed economici**

- L'instabilità economica e/o politica potrebbe comportare cambiamenti a livello legale, fiscale e regolamentare o la revoca di riforme legali / fiscali / regolamentari / di mercato. Le attività potrebbero essere soggette a un rimborso forzoso senza un adeguato indennizzo.
- I rischi di tipo amministrativo potrebbero comportare l'imposizione di restrizioni alla libera circolazione dei capitali.
- Il debito estero di un paese potrebbe indurre l'improvvisa introduzione di imposte o controlli valutari.
- I tassi d'interesse e di inflazione elevati potrebbero impedire alle imprese di procurarsi agevolmente capitale circolante.
- I dirigenti locali potrebbero avere un'esperienza carente nella gestione di imprese in condizioni di libero mercato.
- Un paese potrebbe presentare una forte dipendenza dalle sue esportazioni di commodity e di risorse naturali ed essere quindi vulnerabile a flessioni dei prezzi mondiali di tali prodotti.

#### **(B) Contesto legale**

- L'interpretazione e l'applicazione di decreti e atti legislativi potrebbero essere spesso contraddittorie e incerte, particolarmente in materia fiscale.
- Alcune leggi potrebbero essere imposte con effetto retroattivo o emanate sotto forma di regolamenti interni non di pubblico dominio.
- L'indipendenza e la neutralità politica del potere giudiziario potrebbero non essere garantite.
- I giudici e gli enti pubblici potrebbero non rispettare i requisiti di legge e i relativi contratti. Non vi è certezza che gli investitori saranno indennizzati integralmente o parzialmente per l'eventuale danno subito.
- Il ricorso alle vie legali potrebbe comportare procedimenti lunghi e complessi.

**(C) Prassi contabili**

- Il sistema contabile, di revisione e di informativa finanziaria potrebbe non essere conforme agli standard internazionali.
- Anche laddove l'informativa finanziaria sia stata allineata agli standard internazionali, essa potrebbe non contenere informazioni corrette.
- Inoltre, gli obblighi di pubblicazione delle informazioni finanziarie per le società potrebbero essere limitati.

**(D) Rischio per gli Azionisti**

- La legislazione esistente a tutela degli Azionisti di minoranza potrebbe non essere ancora adeguatamente sviluppata.
- Generalmente non esiste il concetto di dovere fiduciario nei confronti degli Azionisti da parte del management.
- La responsabilità in caso di violazione dei diritti degli Azionisti esistenti potrebbe essere limitata.

**(E) Rischi di mercato e di regolamento**

- I mercati mobiliari in alcuni paesi sono privi della liquidità, dell'efficienza e dei controlli regolamentari e di vigilanza tipici dei mercati più sviluppati.
- La carenza di liquidità può rendere più difficile la cessione di attività. L'assenza di informazioni attendibili sul prezzo di un dato titolo detenuto da un Comparto potrebbe ostacolare la corretta valutazione del valore di mercato delle attività.
- Il libro soci potrebbe non essere tenuto correttamente e la proprietà o la partecipazione potrebbero non essere (o rimanere) del tutto tutelate.
- La registrazione dei titoli potrebbe essere soggetta a ritardi, durante i quali potrebbe risultare difficile dimostrare l'effettiva titolarità degli stessi.
- Il servizio di custodia dei titoli potrebbe essere meno sviluppato che in mercati più maturi e costituire, pertanto, un ulteriore fattore di rischio per i Comparti.
- Le procedure di regolamento potrebbero essere meno sviluppate e avvenire ancora in forma fisica oltre che dematerializzata.

**(F) Variazione e andamento dei prezzi**

- I fattori che influiscono sul valore dei titoli in alcuni mercati non sono facilmente determinabili.
- L'investimento in titoli in alcuni mercati comporta un elevato grado di rischio e il valore di tali investimenti può diminuire o azzerarsi.

**(G) Rischio di cambio**

- La conversione in valuta estera o il trasferimento da alcuni mercati dei proventi derivanti dalla vendita di titoli non possono essere garantiti.
- Gli investitori potrebbero essere esposti al rischio di cambio quando investono in Classi di Azioni che non sono coperte nei confronti della valuta di riferimento dell'investitore.
- Tra la data di negoziazione di un'operazione e la data alla quale viene acquistata la valuta per far fronte agli obblighi di regolamento possono verificarsi inoltre fluttuazioni dei tassi di cambio.

**(H) Regime Fiscale**

Si fa rilevare in particolare agli investitori che il ricavo della vendita di titoli in alcuni mercati o il ricevimento di dividendi o altro reddito potrebbero essere o divenire soggetti a imposte, prelievi, diritti e altre commissioni od oneri imposti dalle autorità di tali mercati, incluse eventuali ritenute alla fonte. La legislazione e la prassi in materia fiscale in alcuni paesi in cui il Fondo investe o potrebbe investire in futuro (in particolare Russia, Cina e altri Mercati Emergenti) non sono chiaramente definite. È possibile dunque che l'attuale interpretazione della legge o la comprensione della prassi possano cambiare o che la legge possa essere modificata con effetto retroattivo. Di conseguenza, il Fondo potrebbe essere assoggettato in tali paesi a imposte aggiuntive non previste alla data del presente Prospetto o al momento in cui gli investimenti sono effettuati, valutati o ceduti.

Si rammenta agli investitori che è in vigore un Decreto presidenziale brasiliano, come periodicamente emendato, che contiene una descrizione dettagliata dell'aliquota IOF (Imposta sulle operazioni finanziarie)

vigente applicabile agli investimenti e disinvestimenti in valuta estera. Il governo brasiliano può modificare l'aliquota applicabile in qualsiasi momento e senza preavviso. L'applicazione dell'IOF ridurrà il Valore Patrimoniale Netto per Azione.

#### **(I) Rischio di esecuzione e di controparte**

In alcuni mercati potrebbe non esistere un metodo sicuro di consegna dietro pagamento tale da minimizzare l'esposizione al rischio di controparte. Potrebbe essere necessario effettuare un pagamento all'atto dell'acquisto o una consegna all'atto della vendita prima di ricevere, rispettivamente, i titoli o il corrispettivo della vendita.

#### **(J) Intestatari (nominees)**

In alcuni mercati il quadro legislativo inizia appena a sviluppare il concetto di proprietà legale/formale e di titolarità o partecipazione effettiva nei titoli. Di conseguenza, in tali mercati i tribunali potrebbero ritenere che un eventuale intestatario ("nominee") o depositario registrato come titolare dei titoli ne abbia la piena proprietà e che un beneficiario effettivo potrebbe non avere alcun diritto in merito.

### **Investimenti in Cina**

Ai sensi normative vigenti nella Repubblica Popolare Cinese (PRC) gli investitori esteri possono investire in Azioni Cina di Classe A attraverso istituzioni che hanno ottenuto lo status di Investitori Istituzionali Esteri Qualificati ("QFII") nella PRC. Le normative vigenti in materia di QFII impongono severe restrizioni (comprese regole su limiti di investimento, periodo minimo di partecipazione e rimpatrio del capitale e degli utili) sugli investimenti nelle Azioni Cina di Classe A.

In circostanze estreme il Comparto potrebbe subire perdite dovute a limitate capacità di investimento, oppure potrebbe non essere in grado di attuare o perseguire pienamente i propri obiettivi o strategie di investimento, a causa delle restrizioni sugli investimenti previste dalla normativa sui QFII, dell'illiquidità del mercato delle Azioni Cina di Classe A e/o del ritardo o della turbativa nell'esecuzione delle negoziazioni oppure nel regolamento delle transazioni.

Gli investimenti di un Comparto in Azioni Cina di Classe A e in altri titoli ammessi denominati in CNY saranno effettuati attraverso il QFII in CNY. Tali Comparti e Classi di Azioni saranno esposti a eventuali oscillazioni del tasso di cambio tra la Valuta di Riferimento del relativo Comparto e il CNY in relazione agli investimenti in questione.

### **Investimenti in Renminbi Offshore**

Il governo della Repubblica Popolare Cinese (PRC) ha introdotto il renminbi offshore (CNH) nel luglio 2010 per stimolare il commercio e l'investimento con soggetti esterni alla PRC. Ai sensi della normativa vigente nella PRC, il valore del CNH e quello del CNY possono differire e dunque essere soggetti a fluttuazioni. Il mercato delle obbligazioni denominate in CNH è un mercato in fase di sviluppo creato nel 2010, che è soggetto ai vincoli regolamentari imposti dal governo della Repubblica Popolare Cinese. Tali vincoli possono essere modificati. In circostanze estreme il Comparto potrebbe subire perdite dovute a limitate capacità di investimento, oppure potrebbe non essere in grado di attuare o perseguire pienamente i propri obiettivi o strategie di investimento.

### **Investimenti in Russia**

Trovandosi ancora nelle fasi iniziali del suo sviluppo, il quadro governativo e regolamentare della Russia può esporre gli investitori a vari rischi di natura politica ed economica. Inoltre, il mercato mobiliare russo può di tanto in tanto evidenziare una scarsa efficienza di mercato e una liquidità carente, che potrebbero provocare un aumento della volatilità dei prezzi e turbative di mercato.

I Comparti possono investire in titoli quotati nel Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e nel Moscow Interbank Currency Exchange in Russia, che si qualificano come Mercati Regolamentati. Fino al momento in cui essi non diventeranno Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti in titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (nonché in qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% dei propri attivi netti.

Gli investimenti in Russia sono attualmente soggetti a rischi elevati in relazione alla proprietà e alla custodia dei titoli, e al rischio di controparte. Inoltre, i titoli russi presentano un rischio di custodia maggiore, in quanto tali

titoli, conformemente alle prassi di mercato, sono trattenuti in custodia da istituzioni russe, che potrebbero non avere un'adeguata copertura assicurativa di eventuali perdite dovute a sottrazione, distruzione o insolvenza.

### **Esposizione indiretta ai Mercati Emergenti e meno sviluppati**

Alcuni Comparti potrebbero avere un'esposizione indiretta ai Mercati Emergenti e meno sviluppati attraverso l'investimento in società costituite e aventi la propria sede legale in un paese sviluppato, ma che svolgono una parte o la totalità della propria attività economica nei Mercati Emergenti. Gli investimenti nei Mercati Emergenti e meno sviluppati sono soggetti a una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, a scarsa trasparenza e a maggiori rischi finanziari.

### **Investimenti in titoli di società immobiliari**

Gli investimenti in titoli azionari emessi da società operanti principalmente nel settore immobiliare espongono la strategia ai rischi associati alla proprietà diretta di beni immobili. Tali rischi includono, tra gli altri, possibili diminuzioni del valore degli immobili; rischi connessi alle condizioni economiche locali e generali; possibile indisponibilità di fondi ipotecari; eccessiva costruzione di immobili; ampia disponibilità di beni immobili vacanti; intensificazione della concorrenza; imposte sugli immobili e spese di transazione, gestione e chiusura; modifiche dei piani regolatori; costi derivanti dal rimedio a danni ambientali e dalla responsabilità nei confronti di terzi in relazione a questi ultimi; perdite per incidenti o confisca; danni non assicurati derivanti da alluvioni, terremoti o altre calamità naturali e atti di terrorismo; limitazioni e modifiche sugli affitti; e variazioni dei tassi d'interesse. La strategia può investire in titoli di società di piccole e medie dimensioni che presentano volumi di negoziazione minori e liquidità inferiore rispetto a società di maggiori dimensioni e più consolidate. Esistono pertanto rischi di fluttuazione del valore dovuti alla volatilità potenzialmente più elevata dei prezzi delle azioni delle società di minori dimensioni (vedere "Comparti che investono in società di minori dimensioni").

### **Contratti pronti contro termine attivi e operazioni di vendita con diritto di riacquisto nei quali il Fondo agisce in veste di acquirente**

Nell'eventualità del fallimento della controparte presso la quale è stata depositata la liquidità, sussiste il rischio che il valore del collaterale ricevuto sia inferiore a quello della liquidità conferita, a causa di fattori quali la valutazione inesatta del prezzo del collaterale stesso, l'andamento del valore di mercato del collaterale, il deterioramento del rating creditizio dell'emittente del collaterale, o l'illiquidità del mercato nel quale lo stesso è negoziato. Il blocco di attività liquide in operazioni di importo o durata significativi, i ritardi nel recupero della liquidità depositata o le difficoltà a realizzare il collaterale possono limitare la capacità del Comparto di far fronte alle richieste di rimborso o di finanziare gli acquisti di titoli.

### **Contratti pronti contro termine e operazioni di vendita con diritto di riacquisto nei il Fondo agisce in veste di venditore**

Nell'eventualità del fallimento della controparte presso la quale è stato depositato il collaterale, sussiste il rischio che il valore del collaterale depositato presso la controparte risulti superiore a quello della liquidità inizialmente ricevuta, a causa di fattori quali la possibilità che il valore del collaterale depositato superi quello della liquidità ricevuta, l'incremento del valore di mercato del collaterale o un innalzamento del rating creditizio dell'emittente del collaterale. Il blocco di posizioni di investimento in operazioni di ammontare o durata eccessivi o i ritardi nel recupero del collaterale depositato possono limitare la capacità del Comparto di adempiere ai propri obblighi di consegna nelle operazioni di cessione di titoli o agli impegni di pagamento derivanti dalle richieste di rimborso.

### **Prestito Titoli**

Le operazioni di prestito titoli comportano un rischio di controparte, compresi il rischio che i titoli ceduti in prestito possano non essere restituiti oppure non siano restituiti puntualmente qualora il prestatore divenga insolvente, e la perdita dei diritti sul collaterale qualora l'agente responsabile del prestito divenga insolvente. Qualora il prestatore dei titoli ceduti in prestito da un Comparto non sia in condizione di restituirli, sussiste il rischio che il valore di realizzo del collaterale ricevuto sia inferiore al valore dei titoli ceduti in prestito, a causa di una valutazione inesatta del prezzo del collaterale stesso, dell'andamento del valore di mercato del collaterale, del deterioramento del rating creditizio dell'emittente del collaterale, o dell'illiquidità del mercato nel quale lo stesso è negoziato. Giacché un Comparto può reinvestire il cash collateral ricevuto dai prestatori, vi è il rischio che il valore o il rendimento del cash collateral reinvestito si riduca al di sotto dell'importo dovuto a tali prestatori. I ritardi nella restituzione dei titoli ceduti in prestito possono limitare la capacità del Comparto di

adempiere ai propri obblighi di consegna nelle operazioni di cessione di titoli o agli impegni di pagamento derivanti dalle richieste di rimborso.

### **Depository Receipt**

Gli investimenti in un dato paese possono essere effettuati tramite investimenti diretti in tale mercato o tramite depository receipt negoziati su altre borse internazionali, al fine di beneficiare della maggiore liquidità di un particolare titolo e di altri vantaggi. Un depository receipt ammesso alla quotazione ufficiale alla borsa valori di uno Stato Ammesso o negoziato su un Mercato Regolamentato può essere considerato un valore mobiliare indipendentemente dall'idoneità del mercato nel quale viene di norma negoziato il titolo al quale si riferisce.

### **Quotazione in borsa**

Nel caso delle Azioni quotate, le borse ove dette Azioni sono ammesse alla quotazione non si assumono alcuna responsabilità per il contenuto del presente documento, non rilasciano alcuna dichiarazione in merito alla sua accuratezza o completezza ed escludono espressamente qualsiasi responsabilità per eventuali perdite in qualunque modo derivanti dal contenuto del presente documento o dovute all'assegnamento fatto su parti dello stesso.

Il presente Prospetto include informazioni particolareggiate fornite in conformità ai Regolamenti di Borsa delle borse ove le Azioni possono essere quotate, al fine di fornire informazioni in merito al Fondo. Gli Amministratori, collettivamente e individualmente, si assumono la piena responsabilità in merito all'accuratezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto e, dopo aver condotto tutte le indagini ragionevolmente necessarie, confermano che, per quanto a loro conoscenza in buona fede, non vi sono altri fatti la cui omissione renderebbe fuorvianti le dichiarazioni qui contenute.

### **Investimenti in OICVM e OICR**

Poiché i Comparti possono investire la totalità o una parte dei propri attivi in OICVM e OICR (i "Fondi Sottostanti"), i rischi individuati nella presente Appendice saranno rilevanti per un Comparto che investe direttamente o indirettamente attraverso i Fondi Sottostanti.

Tutte le decisioni di investimento riguardanti i Fondi Sottostanti saranno prese indipendentemente dal Comparto ed è possibile che taluni Fondi Sottostanti investano contemporaneamente nei medesimi titoli o in emissioni di una stessa classe di attivi, settore, valuta, paese o commodity. Di conseguenza, non vi è garanzia che si realizzi sempre un'efficace diversificazione del portafoglio di un Comparto.

I Fondi Sottostanti saranno soggetti a commissioni e altre spese, che incideranno sul Valore Patrimoniale Netto del Comparto. Tuttavia, qualora un Comparto investa in Fondi Sottostanti gestiti dal Gestore, dai Gestori degli Investimenti o da un'altra società del gruppo JPMorgan Chase & Co., la commissione di entrata, le commissioni di conversione o rimborso, la Commissione di Gestione e Consulenza Annua e gli Oneri Amministrativi e di Esercizio non saranno addebitati due volte.

**I suddetti fattori di rischio sono indicativi dei rischi insiti negli investimenti in Azioni. Si raccomanda ai potenziali investitori di leggere attentamente l'intero Prospetto di consultare i propri consulenti legali, fiscali e finanziari prima di decidere di investire nel Fondo.**

## Appendice V – Calcolo delle Commissioni di Performance

**Le informazioni contenute nella presente Appendice devono essere lette unitamente al testo integrale del Prospetto di cui essa costituisce parte integrante.**

In relazione a taluni Comparti e Classi di Azioni, il Gestore ha il diritto a percepire una commissione d'incentivo basata sulla performance annuale (la "Commissione di Performance") prelevata dal patrimonio netto di ciascun Comparto o Classe di Azioni, che, ove applicabile, sarà calcolata e maturerà in ciascun Giorno di Valutazione e sarà pagabile alla fine dell'esercizio finanziario. L'aliquota della Commissione di Performance (la "Aliquota della Commissione di Performance") applicabile a ciascun Comparto è indicata nella tabella relativa al Comparto pertinente nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti" al paragrafo "Commissioni di Performance".

In relazione al Fondo possono essere applicati due meccanismi per la determinazione della Commissione di Performance: lo "High Water Mark" e il "Claw-Back". Ambedue i meccanismi sono volti ad assicurare che il Gestore non percepisca una Commissione di Performance in seguito a una precedente sottoperformance rispetto al benchmark per il calcolo della commissione di performance (il "Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance"). In altre parole, qualora successivamente al pagamento di una Commissione di Performance si registri un periodo di sottoperformance rispetto al Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance, il Gestore non potrà percepire alcuna Commissione di Performance fino a quando tale sottoperformance, rettificata per eventuali dividendi distribuiti, non sarà stata recuperata, come di seguito specificato.

Si descrivono a seguire le differenze fondamentali tra i due meccanismi per la determinazione della Commissione di Performance:

- Il meccanismo del Claw-Back consente la maturazione di una Commissione di Performance in presenza di un rendimento negativo, a condizione che tale rendimento sia superiore a quello del Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance nel periodo successivo all'ultimo pagamento di una Commissione di Performance.
- Il meccanismo dello High Water Mark introduce un ulteriore requisito, stabilendo che una Commissione di Performance può maturare solo qualora il Valore Patrimoniale Netto per Azione sia superiore al maggiore tra il Valore Patrimoniale Netto per Azione alla data di lancio della Classe delle Azioni e il Valore Patrimoniale Netto per Azione in corrispondenza del quale è stata pagata l'ultima Commissione di Performance.

Per i Comparti il cui Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance è un benchmark monetario, sarà impiegato il meccanismo dello High Water Mark.

Qualora a un Comparto sia applicabile una Commissione di Performance, il meccanismo per la determinazione della Commissione di Performance utilizzato viene indicato nella tabella relativa al Comparto pertinente nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti" al paragrafo "Commissioni di Performance".

Ai sensi delle disposizioni del relativo contratto di gestione degli investimenti, il Gestore degli Investimenti può avere diritto a ricevere dal Gestore la totalità o una parte della Commissione di Performance.

### 1.1 Rendimento della Classe di Azioni

In ogni Giorno di Valutazione viene calcolato il "Valore Patrimoniale Netto Rettificato" in relazione a ciascuna Classe di Azioni di ogni Comparto cui si applichi una Commissione di Performance. Il Valore Patrimoniale Netto Rettificato della relativa Classe di Azioni è il valore patrimoniale netto (comprensivo di tutte le commissioni e spese maturate, inclusi la Commissione Gestione e Consulenza Annua e gli Oneri Amministrativi e di Esercizio a carico della relativa Classe di Azioni secondo l'aliquota indicata nella "Appendice III – Informazioni sui Comparti" del presente Prospetto), rettificato per tenere conto di eventuali distribuzioni di dividendi ed eventuali sottoscrizioni e rimborsi effettuati in quel Giorno di Valutazione, nonché di eventuali Commissioni di Performance maturate fino a tale Giorno di Valutazione.

Il "Rendimento della Classe di Azioni" è calcolato in ogni Giorno di Valutazione come differenza tra il valore patrimoniale netto (rettificato con l'aggiunta dell'eventuale Commissione di Performance maturata) di tale giorno e il Valore Patrimoniale Netto Rettificato del Giorno di Valutazione precedente, espresso in percentuale del Valore Patrimoniale Netto Rettificato del Giorno di Valutazione precedente per la Classe di Azioni in questione.



## 1.2 Rendimento del Benchmark

Qualora il Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance non sia un benchmark monetario, il “Rendimento del Benchmark” è determinato in ciascun Giorno di Valutazione considerando la differenza percentuale tra il Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance in tale Giorno di Valutazione e il Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance del precedente Giorno di Valutazione.

Con riferimento alle Azioni di Classe X, il Rendimento del Benchmark è determinato in ogni Giorno di Valutazione considerando la differenza percentuale tra il Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance in tale Giorno di Valutazione e il Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance del precedente Giorno di Valutazione, più  $(0,75\%^{19} \text{ diviso } 365)$  moltiplicato per il numero effettivo di giorni solari trascorsi dall’ultimo Giorno di Valutazione.

Qualora il Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance sia un benchmark monetario, il “Rendimento del Benchmark” è determinato in ciascun Giorno di Valutazione moltiplicando il Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance prevalente nel Giorno di Valutazione precedente per il numero effettivo dei giorni trascorsi dal precedente Giorno di Valutazione diviso per il numero dei giorni dell’anno secondo la convenzione di mercato per quel Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance.

Con riferimento alle Azioni di Classe X, il Rendimento del Benchmark è determinato in ciascun Giorno di Valutazione moltiplicando il (Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance +  $0,75\%$ ) prevalente nel precedente Giorno di Valutazione per il numero effettivo di giorni trascorsi dall’ultimo Giorno di Valutazione diviso per il numero dei giorni dell’anno secondo la convenzione di mercato per quel Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance. Il Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance è determinato in base alle quotazioni disponibili presso fonti indipendenti, arrotondato per eccesso alla quarta cifra decimale più prossima e calcolato conformemente alle prassi di mercato vigenti.

La rettifica al Rendimento del Benchmark per le Azioni di Classe X viene eseguita per tenere conto della struttura commissionale alternativa della Classe di Azioni X, che non prevede l’inclusione di alcuna Commissione di Gestione e Consulenza Annua nel Valore Patrimoniale Netto per Azione. In assenza di una tale rettifica, gli Azionisti della Classe di Azioni X sarebbero penalizzati nella misura in cui la performance della Classe di Azioni X non rispecchia alcuna Commissione di Gestione e Consulenza Annua (o altra struttura commissionale pattuita) dovuta. La rettifica del Rendimento del Benchmark riduce l’**Extra-Rendimento** (come di seguito definito), ponendo gli Azionisti della Classe di Azioni X in una posizione simile in termini di maturazione della Commissione di Performance, come se la Classe di Azioni X includesse una Commissione di Gestione e Consulenza Annua pari allo  $0,75\%$ .

## 1.3 Extra-Rendimento

In qualsiasi Giorno di Valutazione, l’“Extra-Rendimento” è pari alla differenza tra il Rendimento della Classe di Azioni e il Rendimento del Benchmark. Tuttavia, qualora in un Giorno di Valutazione la differenza tra il Rendimento della Classe di Azioni e il Rendimento del Benchmark superi la differenza tra il Rendimento della Classe di Azioni cumulato (dall’ultimo Giorno di Valutazione dell’ultimo esercizio finanziario in cui è stata addebitata la Commissione di Performance oppure, qualora nessuna Commissione di Performance sia stata addebitata in precedenza, dalla data di lancio della Classe di Azioni), e il Rendimento del Benchmark cumulato (dall’ultimo Giorno di Valutazione dell’ultimo esercizio finanziario in cui è stata addebitata la Commissione di Performance oppure, qualora nessuna Commissione di Performance sia stata addebitata in precedenza, dalla data di lancio della Classe di Azioni), l’Extra-Rendimento in tale Giorno di Valutazione è dato dalla differenza tra il Rendimento della Classe di Azioni cumulato e il Rendimento del Benchmark cumulato.

Inoltre, qualora in un Giorno di Valutazione la differenza tra il Rendimento della Classe di Azioni cumulato e il Rendimento del Benchmark cumulato sia nulla o negativa, l’Extra-Rendimento in tale Giorno di Valutazione sarà nullo.

## 1.4 Rendimento High Water Mark

Qualora si applichi il meccanismo dello High Water Mark, lo high water mark è la soglia oltre la quale una Commissione di Performance diviene pagabile. Lo high water mark è rappresentato dal maggiore tra il Valore

---

<sup>19</sup> Per i comparti JPMorgan Funds – Global Research Enhanced Index Equity Fund, JPMorgan Funds – Europe Research Enhanced Index Equity Fund e JPMorgan Funds – US Research Enhanced Index Equity Fund tale rettifica è ridotta allo  $0,20\%$ .

Patrimoniale Netto per Azione alla data di lancio della Classe di Azioni e il Valore Patrimoniale Netto per Azione del giorno in cui è stata pagata l'ultima Commissione di Performance.

Per "Rendimento High Water Mark" si intende il rendimento necessario, a partire dal primo Giorno di Valutazione dell'esercizio finanziario, per eguagliare il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di ogni Comparto nell'ultimo Giorno di Valutazione dell'ultimo esercizio finanziario in cui è stata addebitata una Commissione di Performance. Qualora dalla data di lancio della Classe di Azioni non sia stata addebitata alcuna Commissione di Performance, il Rendimento High Water Mark è rappresentato dal rendimento necessario per eguagliare il Valore Patrimoniale Netto per Azione iniziale della relativa Classe di Azioni.

### **1.5 Maturazione della Commissione di Performance – Meccanismo del Claw-Back**

Il "Rateo della Commissione di Performance Periodica" è calcolato in ogni Giorno di Valutazione ed è pari all'Aliquota della Commissione di Performance moltiplicata per l'Extra-Rendimento moltiplicato per il Valore Patrimoniale Netto Rettificato di tale Classe di Azioni calcolato nel precedente Giorno di Valutazione.

La Commissione di Performance matura solo se il Rendimento della Classe di Azioni cumulato (a partire dall'ultimo Giorno di Valutazione dell'ultimo esercizio finanziario per il quale è stata addebitata una Commissione di Performance) risulta maggiore del Rendimento del Benchmark cumulato (a partire dall'ultimo Giorno di Valutazione dell'ultimo esercizio finanziario per il quale è stata addebitata una Commissione di Performance).

Qualora dalla data di lancio di una Classe di Azioni non sia stata addebitata alcuna Commissione di Performance, non maturerà alcuna Commissione di Performance fino a quando il Rendimento della Classe di Azioni cumulato (a partire dalla data di lancio di tale Classe di Azioni) non avrà superato il Rendimento del Benchmark cumulato a partire dalla data di lancio di detta Classe di Azioni.

Subordinatamente alle disposizioni relative al "Meccanismo del Claw Back" sopra descritte, qualora in un qualunque Giorno di Valutazione il Rendimento della Classe di Azioni superi il Rendimento del Benchmark, la Commissione di Performance maturata verrà incrementata di un importo pari al Rateo della Commissione di Performance Periodica. Qualora tuttavia in un Giorno di Valutazione il Rendimento della Classe di Azioni non superi il Rendimento del Benchmark, la Commissione di Performance maturata sarà ridotta di un importo pari al Rateo della Commissione di Performance Periodica. La Commissione di Performance maturata non assumerà mai valore negativo.

La Commissione di Performance maturata in qualsiasi Giorno di Valutazione incide sul Valore Patrimoniale Netto per Azione in base al quale possono essere accettate le richieste di sottoscrizione e di rimborso.

### **1.6 Maturazione della Commissione di Performance – Meccanismo dello High Water Mark**

Il Rateo della Commissione di Performance Periodica è calcolato in ogni Giorno di Valutazione ed è pari all'Aliquota della Commissione di Performance moltiplicata per l'Extra-Rendimento moltiplicato per il Valore Patrimoniale Netto Rettificato di tale Classe di Azioni calcolato nel precedente Giorno di Valutazione.

La Commissione di Performance matura solo se sono soddisfatte entrambe le seguenti condizioni: (i) il Rendimento della Classe di Azioni cumulato (a partire dall'ultimo Giorno di Valutazione dell'ultimo esercizio finanziario per il quale è stata addebitata una Commissione di Performance) risulta maggiore del Rendimento del Benchmark cumulato (a partire dall'ultimo Giorno di Valutazione dell'ultimo esercizio finanziario per il quale è stata addebitata una Commissione di Performance); e (ii) il Rendimento della Classe di Azioni cumulato (a partire dall'inizio dell'esercizio finanziario in corso) risulta maggiore del Rendimento High Water Mark.

Qualora dalla data di lancio di una Classe di Azioni non sia stata addebitata alcuna Commissione di Performance, non maturerà alcuna Commissione di Performance fino a quando il Rendimento della Classe di Azioni cumulato (a partire dalla data di lancio di tale Classe di Azioni) non avrà superato il Rendimento del Benchmark cumulato a partire dalla data di lancio di detta Classe di Azioni e il Rendimento della Classe di Azioni cumulato (a partire dall'inizio dell'esercizio finanziario in corso) non avrà superato il Rendimento High Water Mark.

Subordinatamente alle disposizioni relative al "Meccanismo dello High Watermark" sopra descritte, qualora in un qualunque Giorno di Valutazione il Rendimento della Classe di Azioni superi il Rendimento del Benchmark, la Commissione di Performance maturata verrà incrementata di un importo pari al Rateo della Commissione di Performance Periodica. Qualora tuttavia in un Giorno di Valutazione il Rendimento della Classe di Azioni non superi il Rendimento del Benchmark, la Commissione di Performance maturata sarà ridotta di un importo pari al

Rateo della Commissione di Performance Periodica. La Commissione di Performance maturata non assumerà mai valore negativo.

La Commissione di Performance maturata in qualsiasi Giorno di Valutazione incide sul Valore Patrimoniale Netto per Azione in base al quale possono essere accettate le richieste di sottoscrizione e di rimborso.

### **1.7 Effetto della Maturazione della Commissione di Performance**

#### **Comparti per i quali i Giorni di Valutazione hanno di norma cadenza giornaliera**

La Commissione di Performance è calcolata in ciascun Giorno di Valutazione ma è imputata al Valore Patrimoniale Netto per Azione con un giorno di ritardo (ossia nel Giorno di Valutazione successivo al Giorno di Valutazione pertinente). Di conseguenza, durante i periodi di volatilità del mercato si possono registrare fluttuazioni inusuali del Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni alla quale sia addebitata una Commissione di Performance. A causa di tali fluttuazioni, può accadere che l'impatto della Commissione di Performance si traduca in una diminuzione del Valore Patrimoniale Netto per Azione a fronte di un incremento dei rendimenti delle attività sottostanti. Al contrario, l'impatto di una Commissione di Performance negativa può tradursi in un aumento del Valore Patrimoniale Netto per Azione a fronte di una diminuzione del valore delle attività sottostanti.

#### **Comparti per i quali i Giorni di Valutazione hanno di norma cadenza inferiore a quella giornaliera**

La Commissione di Performance è calcolata in ciascun Giorno di Valutazione ed è imputata al Valore Patrimoniale Netto per Azione di quel Giorno di Valutazione.

### **1.8 Calcolo delle Commissioni di Performance**

Le Commissioni di Performance vengono calcolate dall'Agente Amministrativo e sottoposte annualmente a revisione dalla società di revisione indipendente del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione può apportare alle commissioni maturate le rettifiche che ritiene opportune al fine di garantire che l'importo maturato rappresenti correttamente ed accuratamente la Commissione di Performance eventualmente dovuta dal Comparto o dalla Classe di Azioni al Gestore.

### **1.9 Pagamento annuale delle Commissioni di Performance**

La Commissione di Performance annua pagabile è pari alla Commissione di Performance maturata fino alla chiusura delle contrattazioni nell'ultimo Giorno di Valutazione dell'esercizio contabile del Fondo. Le Commissioni di Performance dovute al Gestore durante un qualunque esercizio contabile non sono rimborsabili negli esercizi contabili successivi.

In caso di liquidazione o fusione di un Comparto cui si applica una Commissione di Performance, le Commissioni di Performance saranno pagate l'ultimo Giorno di Valutazione prima della sua liquidazione o fusione.

**JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.**  
European Bank and Business Centre, 6, route de Trèves,  
L-2633 Senningerberg,  
Granducato di Lussemburgo

Internet Site: [www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com)

E-mail Address: [fundinfo@jpmorgan.com](mailto:fundinfo@jpmorgan.com)