

An abstract graphic featuring overlapping, curved shapes in shades of purple and magenta, set against a dark background. A solid orange horizontal bar is positioned below the graphic.

Prospetto – Giugno 2011

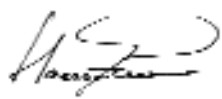
JPMorgan Funds

Società di Investimento a Capitale Variabile di diritto Lussemburghese

“Prospetto Informativo depositato presso la Consob in data 30 settembre 2011”.

“Il presente Prospetto Informativo Completo della JPMorgan Funds (SICAV di diritto lussemburghese) è traduzione fedele in lingua italiana dell’ultimo Prospetto Informativo Completo ricevuto ed approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier”.

JPMorgan Funds
Un legale rappresentante



JPMORGAN FUNDS (di seguito, la “Sicav”) è un soggetto autorizzato ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 relativa agli organismi di investimento collettivo (*loi relative aux organismes de placement collectif*, la “Legge lussemburghese”) ed ha la forma di Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (di seguito “OICVM”), ai sensi della Direttiva CE 85/611 modificata del 20 dicembre 1985, potendo conseguentemente essere offerto per la vendita negli Stati membri dell'Unione Europea (“UE”) (fatto salvo il requisito di registrazione nei Paesi diversi dal Lussemburgo). Le richieste di registrazione della Sicav 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 integrazioni e modifiche (di seguito “Act del 1933”) o in conformità alle leggi in materia di valori mobiliari di qualsiasi Stato o suddivisione politica degli Stati Uniti d'America, di loro territori, possedimenti o altre aeree soggette alla loro giurisdizione, compreso il Commonwealth di Porto Rico (di seguito, gli “Stati Uniti”). La Sicav non è stata né sarà registrata ai sensi dell'United States Investment Company Act del 1940, e successive modifiche, né ai sensi di altre leggi federali statunitensi.

Di conseguenza, esclusi i casi indicati in seguito, le Azioni non vengono offerte a soggetti statunitensi o a persone giuridiche che si trovino negli Stati Uniti nel momento dell'offerta o della vendita delle azioni. Per gli scopi previsti dal presente Prospetto, la definizione di soggetto statunitense comprende, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, un soggetto (incluse partnership, società per azioni, società a responsabilità limitata o entità simili) cittadino o residente degli Stati Uniti d'America o soggetto organizzato o costituito secondo le leggi degli Stati Uniti d'America. Le Azioni verranno offerte esclusivamente a soggetti statunitensi a sola discrezione degli Amministratori o del Gestore. Alcune restrizioni si applicano altresì a successivi trasferimenti di Azioni negli Stati Uniti o a Soggetti statunitensi (vedere le disposizioni per il rimborso obbligatorio di cui alla sezione “Importi Minimi di Sottoscrizione e di Partecipazione Azionaria e Requisiti di Idoneità alle Azioni” nel capitolo “Le Azioni - 2.1. Sottoscrizione, Rimborso e Conversione di Azioni” più avanti). Qualora un Azionista dovesse diventare soggetto statunitense, sarà soggetto alla ritenuta alla fonte e alla denuncia fiscale prevista negli Stati Uniti.

In caso di eventuali dubbi sul proprio status giuridico, si consiglia all'investitore di consultare il consulente finanziario di fiducia o qualsiasi altro consulente professionista.

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

I Membri del Consiglio di Amministrazione, i cui nomi sono riportati nel paragrafo “Consiglio di Amministrazione”, hanno preso tutte le opportune precauzioni al fine di garantire che le informazioni contenute nel presente Prospetto siano, per quanto a loro conoscenza e convincimento, corrispondenti ai fatti e non omettano particolari sostanziali che possano inficiarne il contenuto. Gli Amministratori si assumono di conseguenza la responsabilità di quanto qui di seguito riportato.

È opportuno che i potenziali investitori leggano attentamente il testo integrale del presente Prospetto e si rivolgano ai propri consulenti legali, fiscali e finanziari in relazione a: (i) disposizioni di legge e regolamenti applicabili nei Paesi di appartenenza in relazione alla sottoscrizione, acquisto, detenzione, conversione, rimborso o trasferimento di Azioni; (ii) restrizioni in materia valutaria alle quali sono soggetti nei paesi di appartenenza in relazione alla

sottoscrizione, acquisto, detenzione, conversione, rimborso o trasferimento di Azioni; (iii) alle conseguenze di ordine legale, fiscale, finanziario o di altro genere connesse alla sottoscrizione, acquisto, detenzione, conversione, rimborso ovvero trasferimento di Azioni; e (iv) altre eventuali conseguenze derivanti da dette attività.

La distribuzione del presente Prospetto, della documentazione integrativa nonché l'offerta delle Azioni possono essere oggetto di restrizione in talune giurisdizioni; le persone che entrano in possesso di questo Prospetto hanno l'obbligo di informarsi sull'esistenza di tali limitazioni e di agire in osservanza delle stesse. Il presente Prospetto non costituisce un'offerta da parte di alcuno nelle giurisdizioni nelle quali tale offerta non sia in accordo con la legge o non sia autorizzata ovvero nei confronti di soggetti verso i quali tale offerta sia illegale.

Gli investitori devono tenere presente l'eventualità che non si applichino tutte le tutele previste dal loro regime di regolamentazione e che in base a tale regime potrà non essere incluso il diritto al risarcimento, ove esistente.

La distribuzione del presente Prospetto in alcuni paesi potrebbe renderne necessaria la traduzione in una lingua idonea. Salvo che ciò non sia in contrasto con le leggi vigenti nel Paese interessato, prevarrà sempre, in caso di incoerenze 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 documento o in altri documenti di pubblica consultazione sarà da considerarsi non autorizzata e, pertanto, su di essa non dovrà essere fatto affidamento. Né la consegna del presente Prospetto né l'offerta, l'emissione o la vendita di Azioni della Sicav 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. Questi documenti e il/i Prospetto/i Semplificato/i pubblicati dalla Sicav sono disponibili presso la sede legale della SICAV e presso i soggetti collocatori indicati nella “Appendice I - Informazioni per gli Investitori in alcuni Paesi”.

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

Il Gestore non può divulgare nessuna informazione riservata relativa all'investitore salvo laddove obbligato ai sensi della legge o dei regolamenti in vigore. L'investitore acconsente a che il Gestore o JPMorgan Chase & Co. provvedano ad archiviare, modificare o altrimenti utilizzare le informazioni personali, contenute nel modulo di richiesta e connesse al rapporto professionale instaurato con il Gestore, al fine di gestire e approfondire il rapporto professionale con lo stesso investitore. A questo scopo i dati possono essere trasmessi a JPMorgan Chase & Co., ai consulenti finanziari che collaborano con il Gestore nonché alle altre società designate a cui esso si appoggia per la gestione del rapporto professionale (ad es. centri di elaborazione esterni, spedizionieri o agenti pagatori).

Sommario

	Caratteristiche Principali e Glossario	1
	Consiglio di Amministrazione	6
	1. La Sicav	8
	1.1 Struttura	8
	1.2 Obiettivi e Politiche di Investimento	8
	2. Le Azioni	9
	2.1 Sottoscrizione, Rimborso e Conversione di Azioni	9
	(a) Sottoscrizione di Azioni	11
	(b) Rimborso di Azioni	12
	(c) Conversione di Azioni	12
	2.2 Trasferimento delle Azioni	13
	2.3 Limiti alla sottoscrizione e conversione in determinati Comparti	13
	2.4 Calcolo dei Prezzi	13
	2.5 Sospensioni o Rinvii	15
	3. Informazioni Generali	16
	3.1 Dettagli sull'Amministrazione, Commissioni e Spese	16
	3.2 Informazioni sulla Sicav	20
	3.3 Dividendi	21
	3.4 Regime Fiscale	21
	3.5 Assemblee e Relazioni	23
	3.6 Dettagli sulle Azioni	23
	3.7 Informazioni aggiuntive riguardanti il Comparto JPMorgan Funds - JF India Fund	24
	3.8 Ulteriori Politiche di Investimento per tutti i Comparti	25
Appendice I	Informazioni per gli Investitori in alcuni Paesi	26
	Aspetti Generali	26
	1. Irlanda	26
	2. Italia	26
	3. Paesi Bassi	26
	4. Spagna	27
	5. Regno Unito	27
Appendice II	Limiti agli Investimenti e Poteri	29
	Regole generali di Investimento	29
	I Strumenti Finanziari Derivati	32
	II Tecniche e Strumenti Finanziari	35
Appendice III	Informazioni sui Comparti	37
	1. Classi di Azioni	37
	2. Metodologia per la Gestione del Rischio	39
	3. Comparti Azionari	41
	JPMorgan Funds - Africa Equity Fund	41
	JPMorgan Funds - America Equity Fund	42
	JPMorgan Funds - America Equity Fund	44
	JPMorgan Funds - America Large Cap Fund	46
	JPMorgan Funds - Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund	48
	JPMorgan Funds - JF ASEAN Equity Fund	50
	JPMorgan Funds - JF Asia Pacific ex-Japan Equity Fund	52
	JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund	54
	JPMorgan Funds - JF China Fund	56
	JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund	58
	JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	60
	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Fund	62
	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	64
	JPMorgan Funds - Emerging Markets Infrastructure Equity Fund	66
	JPMorgan Funds - Emerging Markets Long-Short Equity Fund	68
	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	70
	JPMorgan Funds - Emerging Markets Value Fund	72
	JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund	74
	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	76
	JPMorgan Funds - Euroland Select Equity Fund	78

JPMorgan Funds – Europe 130/30 Fund	80
JPMorgan Funds – Europe Convergence Equity Fund	82
JPMorgan Funds – Europe Dynamic Fund	84
JPMorgan Funds – Europe Dynamic Mega Cap Fund	86
JPMorgan Funds – Europe Dynamic Small Cap Fund	88
JPMorgan Funds – Europe Equity Fund	90
JPMorgan Funds – Europe Focus Fund	92
JPMorgan Funds – Europe Micro Cap Fund	94
JPMorgan Funds – Europe Select 130/30 Fund	96
JPMorgan Funds – Europe Small Cap Fund	98
JPMorgan Funds – Europe Strategic Growth Fund	100
JPMorgan Funds – Europe Strategic Growth Small Cap Fund	102
JPMorgan Funds – Europe Strategic Value Fund	104
JPMorgan Funds – Europe Strategic Value Small Cap Fund	106
JPMorgan Funds – Europe Technology Fund	108
JPMorgan Funds – Germany Equity Fund	110
JPMorgan Funds – Global Consumer Trends Fund	112
JPMorgan Funds – Global Dynamic Fund	114
JPMorgan Funds – Global Equity Fund (USD)	116
JPMorgan Funds – Global Focus Fund	118
JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund	120
JPMorgan Funds – Global Infrastructure Trends Fund	122
JPMorgan Funds – Global Mining Fund	124
JPMorgan Funds – Global Natural Resources Fund	126
JPMorgan Funds – Global Real Estate Securities Fund (USD)	128
JPMorgan Funds – Global Research Enhanced Index Equity Fund	130
JPMorgan Funds – Global Socially Responsible Fund	132
JPMorgan Funds – JF Greater China Fund	134
JPMorgan Funds – Highbridge Asia Pacific STEEP Fund	136
JPMorgan Funds – Highbridge Europe STEEP Fund	138
JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund	140
JPMorgan Funds – JF Hong Kong Fund	142
JPMorgan Funds – JF India Fund	144
JPMorgan Funds – Japan Dynamic Fund	146
JPMorgan Funds – JF Japan Equity Fund	148
JPMorgan Funds – Japan Market Neutral Fund	150
JPMorgan Funds – JF Japan Small Cap Fund	152
JPMorgan Funds – JF Korea Equity Fund	154
JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund	156
JPMorgan Funds – JF Pacific Equity Fund	158
JPMorgan Funds – JF Pacific Technology Fund	160
JPMorgan Funds – Russia Fund	162
JPMorgan Funds – JF Singapore Fund	164
JPMorgan Funds – JF Taiwan Fund	166
JPMorgan Funds – UK Equity Fund	168
JPMorgan Funds – US 130/30 Fund	170
JPMorgan Funds – US Dynamic Fund	172
JPMorgan Funds – US Dynamic 130/30 Fund	174
JPMorgan Funds – US Growth Fund	176
JPMorgan Funds – US Research Enhanced Index Equity Fund	178
JPMorgan Funds – US Select Long-Short Equity Fund	180
JPMorgan Funds – US Select 130/30 Fund	182
JPMorgan Funds – US Small and Micro Cap Fund	184
JPMorgan Funds – US Small Cap Growth Fund	186
JPMorgan Funds – US Technology Fund	188
JPMorgan Funds – US Value Fund	190
4. Comparti Alpha Plus	192
JPMorgan Funds – JF Asia Alpha Plus Fund	193
JPMorgan Funds – Brazil Alpha Plus Fund	195
JPMorgan Funds – Emerging Markets Alpha Plus Fund	197
JPMorgan Funds – JF Japan Alpha Plus Fund	199
JPMorgan Funds – US Growth Alpha Plus Fund	201

5. Comparti Bilanciati	203
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)	203
JPMorgan Funds - Global Capital Conservation Fund (EUR)	205
JPMorgan Funds - Global Catholic Ethical Balanced Fund	207
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund	209
6. Comparti Convertibili	211
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	211
7. Comparti Obbligazionari	213
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	213
JPMorgan Funds - Asia Pacific Bond Fund	215
JPMorgan Funds - Corporate Bond Portfolio Fund I	217
JPMorgan Funds - Corporate Bond Portfolio Fund II	219
JPMorgan Funds - Corporate Bond Portfolio Fund III	221
JPMorgan Funds - Corporate Bond Portfolio Fund IV	223
JPMorgan Funds - Emerging Markets Bond Fund	225
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	227
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund II	229
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund III	231
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund IV	233
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	235
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	237
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	239
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	241
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	243
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	245
JPMorgan Funds - Euro Bond Portfolio Fund I	247
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	249
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	251
JPMorgan Funds - Euro Inflation Expectations Fund	253
JPMorgan Funds - Euro Non-AAA Rated Government Bond Fund	255
JPMorgan Funds - Euro Short Duration Bond Fund	257
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund	259
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	261
JPMorgan Funds - Global Absolute Return Bond Fund	263
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	265
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	267
JPMorgan Funds - Global Credit Bond Fund	269
JPMorgan Funds - Global Duration-Hedged Corporate Bond Fund	271
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	273
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	275
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	277
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	279
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	281
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund	283
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	285
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	287
8. Comparti del Mercato Monetario	289
JPMorgan Funds - Euro Money Market Fund	289
JPMorgan Funds - Sterling Money Market Fund	291
JPMorgan Funds - US Dollar Money Market Fund	293
9. Comparti Valutari	295
JPMorgan Funds - Emerging Markets Currency Alpha Fund	295
10. Altri Comparti	297
JPMorgan Funds - Emerging Markets Multi-Asset Fund	297
JPMorgan Funds - Global Merger Arbitrage Fund	299
JPMorgan Funds - Highbridge Diversified Commodities Fund	301
JPMorgan Funds - Systematic Alpha Fund	303
JPMorgan Funds - Volatility Fund	305
Appendice IV	Fattori di Rischio
	307
Appendice V	Calcolo delle Commissioni di Performance
	313

Caratteristiche Principali e Glossario

Di seguito sono sintetizzate le caratteristiche principali della Sicav che andrebbero lette unitamente al testo integrale del presente Prospetto.

Statuto	Lo Statuto della Sicav e le relative modifiche.
ASEAN	<i>Association of South East Asian Nations</i> (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.
Asset-backed Securities (ABS)	Gli <i>Asset Backed Securities</i> (ABS) sono valori mobiliari che danno il diritto al detentore di ricevere pagamenti che sono correlati essenzialmente al flusso finanziario di un particolare gruppo di attività finanziarie.
AUD	Dollaro australiano
Benchmark	<p>Il benchmark, come di volta in volta modificato, relativo al singolo Comparto, ove elencato alla sezione 4 dell' "Appendice III - Informazioni sui Comparti", 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 questa particolarità, ove applicabile, sarà indicata nella politica di investimento del Comparto. Il grado di correlazione con il benchmark può variare da un Comparto all'altro in conseguenza di fattori quali il profilo di rischio, l'obiettivo di investimento, le limitazioni all'investimento del Comparto e, inoltre, la concentrazione degli elementi che compongono il benchmark. Se il benchmark del Comparto fa parte della politica di investimento, ciò è riportato nella sezione che tratta l'obiettivo e politica di investimento del Comparto interessato nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti" e il Comparto cercherà di migliorare il rendimento di 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 "Non ancora determinato", riportata nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti" in luogo del benchmark, significa 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>
Prezzo di Domanda e Prezzo di Offerta	<p>Le Azioni delle singole Classi di Azioni sono emesse al Prezzo di Offerta di quella particolare Classe di Azioni, determinato nel Giorno di Valutazione applicabile secondo le disposizioni previste in "Determinazione dei Prezzi".</p> <p>Fatte salve talune limitazioni qui specificate, gli Azionisti potranno richiedere in qualunque 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 sezione "Determinazione dei Prezzi".</p>
BRL	Real brasiliano.
Giorno Lavorativo	Salvo indicazione contraria nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti", un giorno della settimana diverso dal Capodanno, Lunedì di Pasqua, Natale, la vigilia di Natale e il giorno successivo al Natale.
Caisse de Consignation	La Caisse de Consignation è un'agenzia governativa lussemburghese 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 pagherà gli attivi non reclamati dell'Azionista alla Caisse de Consignation nelle specifiche circostanze descritte nel Prospetto.
CDSC	Commissione di Vendita Differita Eventuale
CHF	Franco Svizzero
Azioni Cina di Classe A e Azioni Cina di Classe B	La maggioranza delle società quotate nelle borse cinesi offrirà 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 residenti in Cina che agli investitori esteri.

Stati della CIS	Comunità degli Stati Indipendenti: alleanza delle ex Repubbliche Socialiste dell'Unione Sovietica prima che ne avvenisse lo scioglimento nel dicembre 1991. Gli stati membri sono: Armenia, Azerbaidjan, Bielorussia, Georgia, Kazakhstan, Kirghizistan, Moldavia, Russia, Tagikistan, Turkmenistan, Ucraina, Uzbekistan.
CNY	Renminbi cinese
Accordi di Ripartizione delle Commissioni (<i>Commission Sharing</i>)	I Gestori degli Investimenti possono sottoscrivere accordi di <i>commission sharing</i> (ripartizione delle commissioni) solo laddove risulti un vantaggio diretto e chiaramente identificabile per i clienti dei Gestori degli Investimenti, ivi compresa la Sicav, e solo se i Gestori degli Investimenti sono 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 della Sicav e degli Azionisti. Tutti i suddetti accordi devono essere sottoscritti dal Gestore degli Investimenti in base a termini commisurati alle migliori pratiche di mercato.
CSSF	Commission de Surveillance du Secteur Financier - L'organismo di regolamentazione e vigilanza della Sicav in Lussemburgo.
Classi di Azioni Currency Hedged	<p>Quando una Classe di Azioni è descritta currency hedged (la "Classe di Azioni Currency Hedged"), l'intenzione è quella di coprire il valore del patrimonio netto nella Valuta di Riferimento del Comparto oppure di coprire l'esposizione in valuta di alcuni attivi (ma non necessariamente tutti) del Comparto interessato, o nella Valuta di Riferimento delle Classi di Azioni Hedged oppure in una valuta alternativa specificata nel nome della Classe di Azioni rilevante menzionata nell'elenco completo delle Classi di Azioni disponibili che è possibile consultare sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.lu oppure ottenerne copia presso la sede legale della Sicav oppure del Gestore.</p> <p>Ulteriori dettagli sulle Classi di Azioni Currency Hedged sono disponibili nell'"Appendice III - Informazioni sul Comparto".</p>
Banca Depositaria	L'attivo della Sicav è mantenuto in custodia o sotto il controllo di J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Base di Trattativa	Prezzo a termine (il prezzo a termine è il prezzo calcolato al punto di valutazione successivo al momento in cui la Sicav termina le contrattazioni).
Amministratori	Il Consiglio di Amministrazione della Sicav (il "Consiglio", gli "Amministratori" o il "Consiglio di Amministrazione").
Distributore	Il soggetto o l'entità regolarmente incaricata dal Gestore, di volta in volta, della distribuzione o dell'organizzazione della distribuzione delle Azioni.
Dividendi	Distribuzioni attribuibili a tutte le Classi di Azioni della Sicav relative all'esercizio interessato, salvo quelle indicate nel Prospetto in "3.3 Dividendi".
Documenti della Sicav	Lo Statuto, il Prospetto, il/i Prospetto/i Semplificato/i, la documentazione integrativa e i bilanci.
Classi di Azioni Duration Hedged	<p>Quando una Classe di Azioni è descritta duration hedged (la "Classe di Azioni Duration Hedged"), l'intenzione è quella di limitare l'impatto delle variazioni dei tassi di interesse. Ciò viene realizzato mediante la copertura della duration di quella parte di patrimonio netto del Comparto attribuibile alla Classe di Azioni Duration Hedged verso una duration obiettivo compresa tra zero e sei mesi.</p> <p>Ulteriori dettagli sulle Classi di Azioni Duration Hedged sono disponibili nell'"Appendice III - Informazioni sul Comparto".</p>
Stato Autorizzato	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 ed dell'Europa.
ESMA	L' <i>European Securities and Markets Authority</i> (Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati) è un'Autorità indipendente UE che contribuisce a salvaguardare la stabilità del sistema finanziario dell'Unione Europea, garantendo l'integrità, la trasparenza, l'efficienza e l'ordinato funzionamento dei mercati dei valori mobiliari, nonché il miglioramento della tutela degli investitori.
Stato/i Membro della UE	Uno Stato Membro dell'Unione Europea.
EUR/Euro	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).
FATF	<i>Financial Action Task Force</i> (noto anche come <i>Groupe d'Action Financière Internationale</i> "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.

Anno Finanziario	L'anno finanziario della Sicav si conclude il 30 giugno di ogni anno.
SICAV	La Sicav è una società di investimento di diritto lussemburghese costituita come società anonima avente i requisiti di <i>société d'investissement à capital variable</i> ("SICAV"). La Sicav è suddivisa in diversi Comparti, e ciascun Comparto può avere una o più Classi di Azioni. La Sicav è autorizzata ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 relativa agli organismi di investimento collettivo (la "Legge Lussemburghese") e si qualifica come Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari Trasferibili ("OICVM") ai sensi della Direttiva CE 85/611, emendata, del 20 dicembre 1985.
GBP	Sterlina del Regno Unito.
Performance Storica	I dati sulla <i>performance</i> passata di ogni Comparto sono riportati nel Prospetto Semplificato del relativo Comparto, disponibile presso la sede legale della Sicav.
Investitore/i Istituzionale/i	E' l'investitore, secondo quanto previsto dall'art. 174 della legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo (la "Legge del 2010"), che include attualmente istituzioni creditizie e altri professionisti nel settore finanziario che investono in proprio o per conto di clienti che siano Investitori Istituzionali oppure soggetti a gestione discrezionale, compagnie di assicurazione, fondi pensione, organismi di investimento collettivo lussemburghesi ed esteri e società holding qualificate. Maggiori informazioni sugli Investitori Istituzionali si trovano nel paragrafo "1. Classi di Azioni - a) Requisiti di Idoneità" dell' "Appendice III - Informazioni sui Comparti".
Gestore degli Investimenti	Il Gestore ha delegato la gestione degli investimenti e le funzioni di consulenza per tutti i Comparti ad uno o più Gestori degli investimenti elencati più avanti nella pagina Amministrazione.
ISDA	The <i>International Swaps and Derivatives Association</i> è l'associazione commerciale globale che rappresenta i partecipanti all'industria dei derivati negoziati privatamente.
JPMorgan Chase & Co.	La società holding finale 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.
JPY	Yen giapponese.
KRW	Won sudcoreano
Struttura Legale	Fondo di investimento aperto con Comparti separati, costituito nel Granducato di Lussemburgo.
LIBID	(London Interbank Bid Rate). Il tasso di interesse passivo che una banca è disposta a pagare allo scopo di attirare i depositi di un'altra banca sul mercato interbancario di Londra.
Gestore	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. è stata nominata Gestore dagli Amministratori della Sicav con il compito di svolgere le funzioni di gestione degli investimenti, amministrazione e marketing per la Sicav, con facoltà di delegare a terzi parte delle suddette funzioni.
Investimento Minimo	I livelli degli investimenti minimi iniziali e successivi sono specificati in "b) Sottoscrizione Minima Iniziale, Importo Minimo delle Sottoscrizioni Successive e Somma Minima di Giacenza" nell' "Appendice III - Informazioni sui Comparti".
Obbligazione fondiaria (<i>Mortgage-backed security</i> - MBS)	Un titolo che rappresenta un interesse su un pool di prestiti ipotecari. I pagamenti per capitale e interessi sulle ipoteche sottostanti vengono utilizzati per liberare il capitale e gli interessi sul titolo.
Valore Patrimoniale Netto per Azione	Con riferimento alle Azioni di una qualunque Classe di Azioni, è il valore dell'Azione determinato secondo le regole illustrate alla voce "Calcolo dei Prezzi" nella sezione "2.5 - Calcolo dei Prezzi".
Valuta di Riferimento	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. Se la valuta fa parte del nome di un Comparto specifico, essa richiama semplicemente la valuta di riferimento del Comparto, ma non indica una preferenza valutaria nell'ambito del portafoglio. Le singole Classi di Azioni possono avere denominazioni valutarie differenti che denotano la valuta in cui viene espresso il Valore Patrimoniale Netto per Azione. Esse differiscono dalle Classi di Azioni Currency Hedged descritte nell'Appendice III - Informazioni sul Comparto.
Mercato Regolamentato	Il mercato definito al punto 14 dell'articolo 4 della Direttiva del Parlamento Europeo e del Consiglio 2004/39/CE del 21 aprile 2004 relativa ai mercati degli strumenti finanziari ed anche a qualsiasi altro mercato in uno Stato Autorizzato, che sia regolamentato, regolarmente operante, riconosciuto e aperto al pubblico.

REIT	Un <i>Real Estate Investment Trust</i> o REIT è un soggetto appositamente dedicato al possesso e in molti casi alla gestione di immobili. Questi possono comprendere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, immobili nel settore residenziale (appartamenti), commerciale (centri commerciali, uffici) e industriale (fabbriche, magazzini). Alcuni REIT possono inoltre impegnarsi in transazioni finanziarie nel settore immobiliare e in altre attività di sviluppo immobiliare. Un REIT <i>closed-ended</i> , le cui quote sono quotate su un Mercato Regolamentato, viene classificato come valore mobiliare quotato su un Mercato Regolamentato, pertanto disponibile come investimento ammissibile per un OICVM ai sensi della Legge lussemburghese. Tuttavia, gli investimenti in REIT <i>open-ended</i> e REIT <i>closed-ended</i> non quotati su un Mercato Regolamentato sono attualmente limitati al 10% del patrimonio netto di un Comparto ai sensi della Legge lussemburghese (insieme a qualsiasi altro investimento realizzato conformemente alle limitazioni all'investimento di cui al punto 1) b) nell'Appendice II). La struttura legale di un REIT, le limitazioni all'investimento e il trattamento legislativo e fiscale cui è soggetto differiscono a seconda della giurisdizione nel quale il REIT ha sede.
Considerazioni sul Rischio	Come illustrato più compiutamente nella "Appendice IV – Fattori di Rischio", gli investitori devono tener presente che gli investimenti in Azioni possono fluttuare e che non si garantisce il valore delle Azioni sottoscritte dall'investitore.
SEK	Corona svedese
SGD	Dollaro di Singapore
Azioni	Le Azioni di ciascun Comparto sono emesse in forma nominativa. Tutte le Azioni dovranno essere interamente liberate e potranno essere emesse frazioni di Azioni fino a tre cifre decimali. Le Azioni Nominative saranno emesse e confermate per mezzo del fissato bollato inviato all'investitore, che fa seguito all'emissione delle Azioni. Non si emetteranno certificati azionari. Le Azioni possono inoltre essere mantenute e trasferite per mezzo di conti accesi presso sistemi di gestione accentrata (<i>clearing systems</i>).
Classe/i di Azioni – Azioni della Classe/i	Ai sensi dello Statuto della Sicav, il Consiglio di Amministrazione potrà decidere di emettere, nell'ambito di ciascun Comparto, classi di Azioni separate (definite "Classe di Azioni" o "Azioni della Classe" a seconda del caso) i cui attivi verranno normalmente investiti, ma dove potrà essere applicata soltanto una specifica struttura di commissioni iniziali o di rimborso, una struttura di addebiti, un importo minimo di sottoscrizione, una valuta o una politica di distribuzione dei dividendi. Qualora vengano emesse Classi differenti nell'ambito di uno stesso Comparto, le informazioni relative a ciascuna Classe sono riportate nella corrispondente sezione dell' "Appendice III – Informazioni sui Comparti".
Operazioni su Azioni	Le azioni sono disponibili per la sottoscrizione, la conversione e il rimborso in ciascun Giorno di Valutazione (eccetto che nell'ultimo giorno dell'anno) per il Comparto o i Comparti interessati, fatte salve le limitazioni e gli addebiti indicati alla sezione "2 – Le Azioni".
Azionista	Il possessore delle Azioni.
Prospetto/i Semplificato/i	Ai sensi della Legge lussemburghese e delle circolari della CSSF in vigore, la Sicav pubblica per ciascun Comparto, oltre al presente Prospetto, anche il Prospetto Semplificato in cui sono contenute le informazioni richieste in base al Documento C dell'Appendice I alla suddetta legge. Il Prospetto Semplificato include, tra l'altro, i dati sulla performance storica del portafoglio di ciascun Comparto, che saranno aggiornati ogni anno.
Conversione di Azioni	La descrizione esauriente è data più avanti nella sezione "2.1 c) Conversione di Azioni". A meno di espressa e diversa indicazione nella relativa sezione dell' "Appendice III – Informazioni sui Comparti", e fatto salvo l'adempimento di tutte le condizioni (compreso l'ammontare minimo da sottoscrivere) della Classe di Azioni verso la quale la conversione deve avvenire, gli Azionisti possono richiedere in qualunque momento di convertire le Azioni in loro possesso in Azioni di una diversa Classe di Azioni dello stesso o di un altro Comparto esistente, oppure in Azioni di un altro OICVM o altro OIC gestito da un membro di JPMorgan Chase & Co., in base al Prezzo di Domanda della Classe di Azioni originale e al valore patrimoniale netto dell'altra Classe di Azioni. Potrebbe essere applicata una commissione di conversione, come descritto esaurientemente, più avanti, in "Rimborso e Conversione di Azioni".
Comparto/i	Un portafoglio specifico di attività e passività nell'ambito della Sicav per il quale è calcolato un proprio valore patrimoniale netto e che è rappresentato da una separata Classe o Classi di Azioni che si differenziano essenzialmente in base alla politica di investimento, all'obiettivo di investimento e/o alla valuta di denominazione. Le caratteristiche dei singoli Comparti sono illustrate nella corrispondente sezione della "Appendice III – Informazioni sui Comparti" del presente Prospetto. Il Consiglio di Amministrazione può decidere di creare, in qualunque momento, nuovi Comparti e, in tal caso, questo Prospetto sarà aggiornato per quanto riguarda l' "Appendice III – Informazioni sui Comparti".

TBA (<i>To-Be-Announced</i>)	Un contratto <i>forward</i> per un <i>pool</i> generico di obbligazioni fondiarie. I <i>pool</i> MBS specifici vengono annunciati e assegnati precedentemente alla data di consegna.
Comparto Tematico	Un Comparto che investe in società correlate a specifiche tendenze o indicatori di grandi cambiamenti nel mondo. Gli investimenti riguarderanno vari settori, gruppi industriali e aree geografiche.
OIC	Organismo di Investimento Collettivo.
OICVM	Un Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari Trasferibili disciplinato dalla Direttiva CE 85/611 del 20 dicembre 1985 oppure dalla Direttiva CE 2009/65 del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 sul coordinamento di leggi, regolamenti e disposizioni di carattere amministrativo relativi agli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari.
USD	Dollaro degli Stati Uniti.
Giorno di Valutazione	La determinazione del Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni effettuata in ogni giorno che sia Giorno di Valutazione per quel Comparto. Fatte salve le ulteriori restrizioni specificate nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti", il "Giorno di Valutazione" è un Giorno Lavorativo, in relazione all'investimento del Comparto, diverso da un giorno in cui una piazza valutaria o una borsa su cui viene scambiata una parte significativa degli investimenti del relativo Comparto sono chiuse. Quando gli scambi su tale borsa valori o mercato sono limitati o sospesi, il Gestore può decidere, tenuto conto delle prevalenti condizioni di mercato 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 dalla Sicav in Lussemburgo in qualunque Giorno di Valutazione del relativo Comparto. In deroga a quanto precede, 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 di tale giorno sarà reso disponibile presso la sede legale della Sicav anche se in tale giorno non verranno trattate operazioni. L'elenco dei giorni per i quali non è prevista la valutazione è disponibile presso il Gestore, a richiesta.
Value at Risk (VaR)	Il <i>Value at Risk</i> (VaR) (Valore a Rischio) misura la perdita potenziale che si potrebbe verificare in un determinato periodo di tempo, nelle normali condizioni di mercato e ad un dato livello di confidenza.

Nel presente Prospetto qualsiasi riferimento temporale si riferisce all'ora del Lussemburgo, salvo dove diversamente indicato.

I termini al singolare, laddove consentito dal contesto, comprenderanno anche il plurale e viceversa.

JPMorgan Funds

Società Investimento a Capitale Variabile

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

R.C.S. Lussemburgo B 8478

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Iain O.S. Saunders - Banchiere, Duine, Ardfarn, Argyll PA3 8QN, Regno Unito

Vice Presidente

Pierre Jaans - Economista, 3, rue de Kahler, L-8356 Garnich, Granducato del Lussemburgo

Amministratori

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

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

Andrea L. Hazen - Amministratore Delegato, JPMorgan Asset Management (UK) Limited, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra EC2Y 9AQ, Gran Bretagna

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

Robert Van der Meer - Professore di Finanza, 12, Lange Vijverberg, NL-2513 AC L'Aia, Paesi Bassi

Gestione e Amministrazione

Gestore e Rappresentante Domiciliatario

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

Gestori degli investimenti

JPMorgan Asset Management (UK) con sede amministrativa principale in Limited 10, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra EC2Y 9AQ, Regno Unito (autorizzata e regolamentata dalla *Financial Services Authority* (FSA))

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, 17th 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, 17th Floor, 65 Tun Hwa South Road, Section 2, Taipei, Taiwan, R.O.C.

Highbridge Capital Management, LLC, 9 West 57th Street, New York, NY 10019, Stati Uniti d'America, o qualsiasi altro membro facente capo a JPMorgan Chase & Co., che il Gestore potrà designare di volta in volta come consulente e 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 and Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

Revisori

PricewaterhouseCoopers s.à r.l., 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:**

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

Austria UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna.

Belgio JP Morgan Chase Bank N.A., Brussels Branch, 1 boulevard du Roi Albert II, B-1210 Bruxelles

Francia BNP Paribas Securities Services, Les Grands Moulins de Pantin, 9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin

Hong Kong JPMorgan Funds (Asia) Limited, 21st Floor, Charter House, 8 Connaught Road, Central

Irlanda J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited, JPMorgan House, International Financial Services Centre, Dublin 1

Italia BNP Paribas Securities Services, Via Ansperto 5, I 20123 Milano

Giappone JPMorgan Securities Japan Co., Limited, Tokyo, Building 7-3, Marunouchi 2-chome Chiyoda-ku, Tokyo 100-6432

Spagna CITIBANK N.A., Sucursal en España, José Ortega y Gasset 29, E-28006 Madrid

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

Succursali regionali:

Austria JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., filiale austriaca, Führichgasse 8, A-1010 Vienna
Tel.: (+43) 1 512 39 39 Fax: (+43) 1 512 39 39 59

Francia JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., filiale di Parigi, place Vendôme, 75001 Parigi
Tel.: (+33) 1 44 21 70 00 Fax: (+33) 1 44 21 71 23

Hong Kong JPMorgan Funds (Asia) Limited, 21st Floor, Charter House, 8 Connaught Road, Central
Tel.: (+852) 2843 8888 Fax: (+852) 2868 5013

Italia JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. filiale di Milano, Via Catena 4, I-20121 Milano
Tel.: (+39) 02 88951 Fax: (+39) 02 88952301

Giappone JPMorgan Securities Japan Co., Limited, Tokyo, Building 7-3, Marunouchi 2-chome Chiyoda-ku,
Tokyo 100-6432
Tel.: (+81) 3 6736 1822 Fax: (+81) 3 6736 1083

Lussemburgo JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., European Bank and Business Centre, 6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg
Tel.: (+352) 34 10 1 Fax: (+352) 3410 8000

Paesi Bassi JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Netherlands Branch, WTC Tower B, 11th Floor, Strawinskylaan 1135, 1077 XX Amsterdam, Paesi Bassi
Tel.: (+31) 20 504 0330 Fax: (+31) 20 504 0340

Spagna JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., filiale spagnola, 29 José Ortega y Gasset,
2nd Floor 28006 Madrid, Spagna
Tel.: (+34) 91 516 12 00 Fax: (+34) 91 516 16 24

Svezia JPMorgan Asset Management (Nordic), filial till JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Lussemburgo. Norra Kungstornet Kungsgatan 30 111 35 Stoccolma
Tel.: (+46) 8 54518170 Fax: (+46) 8 54518177

Regno Unito JPMorgan Asset Management Marketing Limited, con sede amministrativa principale in Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra EC2Y 9AQ (autorizzata e regolamentata dalla *Financial Services Authority*)
Tel.: (+44) 20 7742 4000 Fax: (+44) 20 7742 8000

1. La Sicav

1.1 Struttura

La Sicav è una società d'investimento a capitale variabile avente forma giuridica di “società anonima”, costituita ai sensi delle leggi del Granducato del Lussemburgo e qualificata come “*Société d'Investissement à Capital Variable*” (“SICAV”). La Sicav offre Comparti separati, ciascuno dei quali è costituito da una o più Classi di Azioni. Ogni Comparto si distingue per gli specifici obiettivi di investimento o per altre caratteristiche. A discrezione del Gestore, le Classi di Azioni dei Comparti (escluse le azioni della Classe X), potranno essere quotate presso qualsiasi borsa valori. Maggiori dettagli sulla quotazione di ciascuna Classi di Azioni possono essere richiesti in qualsiasi momento presso la sede della Sicav.

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

1.2 Obiettivi e Politiche di Investimento

Obiettivo esclusivo della Sicav è l'investimento dei propri fondi disponibili in valori mobiliari e altre attività consentite di qualsiasi natura allo scopo di ripartire il rischio d'investimento e corrispondere ai propri Azionisti i proventi della gestione dei propri portafogli.

Le politiche e gli obiettivi di investimento specifici di ciascun Comparto sono descritti nella “Appendice III - Informazioni sui Comparti”.

Gli investimenti effettuati da ciascun Comparto avverranno sempre nel rispetto delle limitazioni descritte nella “Appendice III - Informazioni sui Comparti” e gli investitori dovranno, prima di qualunque sottoscrizione, considerare i rischi connessi agli investimenti descritti nell'Appendice IV.

2. Le Azioni

Il Gestore può creare diverse classi di Azioni (ognuna una “Classe di Azioni”) all’interno di ciascun Comparto i cui attivi saranno investiti normalmente seguendo la politica di investimento specifica del Comparto. Ogni Classe di Azioni potrà avere una diversa struttura di commissioni, valuta di denominazione, politica dei dividendi e altre caratteristiche specifiche 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”.

Fatte salve le limitazioni più avanti descritte, le Azioni sono liberamente trasferibili e ognuna ha uguali diritti di partecipare alla ripartizione degli utili e dei proventi di liquidazione relativi alla Classe di Azioni interessata. Le regole che disciplinano tale ripartizione sono esposte nel prosieguo. Le Azioni, tutte prive di valore nominale e da liberarsi interamente all’atto dell’emissione, non attribuiscono diritti preferenziali o di prelazione e 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 dalla Sicav vengono annullate.

Il Consiglio di Amministrazione potrà limitare o impedire che le Azioni diventino di proprietà di talune persone fisiche, imprese o persone giuridiche se da ciò possa derivare pregiudizio agli interessi della Sicav, ovvero della maggioranza degli Azionisti, oppure di qualsivoglia Comparto o relativa Classe di Azioni. Qualora una persona alla quale dovrebbe essere precluso il possesso delle Azioni, risulti essere beneficiaria di Azioni, singolarmente o assieme ad altre persone, il Gestore potrà rimborsare coattivamente tutte le Azioni possedute da detta persona ai sensi dello Statuto.

Il Gestore può, a suo insindacabile giudizio, ritardare l'accettazione di sottoscrizioni relative alle Azioni di una Classe di Azioni riservata agli Investitori Istituzionali sino alla data in cui avrà ricevuto sufficiente prova che il sottoscrittore possiede la qualifica di Investitore Istituzionale. Qualora risulti in qualunque momento che un soggetto che non possiede la qualifica di Investitore Istituzionale è in possesso di una Classe di Azioni riservata agli Investitori Istituzionali, il Gestore procederà al rimborso delle Azioni in conformità alle disposizioni del successivo 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 analoghe caratteristiche) dando comunicazione di tale conversione all’Azionista interessato.

2.1 Sottoscrizione, Rimborso e Conversione di Azioni

Informazioni Generali

Tipi di Azioni

Verranno emesse Azioni nominative e prive di certificato azionario. I diritti frazionari sulle Azioni verranno arrotondati fino a 3 cifre decimali. Le Azioni possono inoltre essere detenute e trasferite mediante conti aperti presso i sistemi di compensazione. I certificati fisici di Azioni al portatore emessi sino alla data del

presente Prospetto non saranno sostituiti qualora andassero smarriti o deteriorati e saranno sostituiti con Azioni nominative emesse in forma dematerializzata.

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

Richieste di Sottoscrizione, Rimborso e Conversione

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni dovranno 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 certi paesi è riportato nella “Appendice I - Informazioni per gli Investitori in 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 richiesta è disponibile presso il Gestore oppure sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.com.

Salvo ove diversamente specificato nella “Appendice III - Informazioni sui Comparti” in relazione a qualsiasi Comparto, le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione, da o verso ogni Comparto, verranno trattate il Giorno di Valutazione in cui le stesse sono ricevute, purché pervengano entro le ore 14:30, ora di Lussemburgo di tale Giorno di Valutazione. Le richieste pervenute dopo tale ora verranno accettate il Giorno di Valutazione successivo. Conseguentemente, le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni saranno trattate in base ad un valore patrimoniale netto sconosciuto prima della determinazione del Valore Patrimoniale Netto per quel giorno.

Il Gestore può consentire che vi siano diversi orari limite di operazione nei riguardi di talune categorie di investitori, come gli investitori che si trovano in giurisdizioni in cui ciò sia giustificato dalla differenza di fuso orario. Nel caso ciò sia consentito, l’orario limite di operazione applicato deve sempre precedere l’ora in cui viene determinato il Valore Patrimoniale Netto applicabile. I vari orari limite di operazione possono essere espressamente concordati con il Distributore interessato oppure essere pubblicati in un supplemento al Prospetto o in un altro documento di commercializzazione utilizzato nella giurisdizione interessata.

La Sicav non permette il *market timing* (come definito nella Circolare CSSF 04/146) o le prassi negoziali a breve termine correlate e eccessive. Il Gestore ha il diritto di respingere qualsiasi richiesta di sottoscrizione o conversione di Azioni avanzata da investitori che ricorrono a dette prassi o che semplicemente sono sospettati di avvalersi delle stesse, e si riserva anche il diritto di adottare gli ulteriori provvedimenti che riterrà idonei o necessari.

La sottoscrizione, il rimborso e la conversione delle Azioni di un determinato Comparto saranno sospesi ogni qualvolta la Sicav sospenderà la determinazione del Valore Patrimoniale Netto per Azione di tale Comparto (si rimanda al paragrafo “2.6 - Sospensione o Rinvii”).

Il Gestore può concludere contratti con alcuni Distributori o Agenti di Vendita che prevedano la possibilità che essi agiscano da intestatari fiduciari (*nominees*), o di nominare a loro volta

intestatari fiduciari per gli investitori che sottoscrivono le Azioni presso le loro sedi. In tale veste, il Distributore o l'Agente di Vendita possono effettuare sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di Azioni come intestatari fiduciari per conto dei singoli investitori e richiedere l'iscrizione di tali operazioni nel registro degli Azionisti della Sicav in quanto intestatari fiduciari. L'intestatario fiduciario designato conserva un proprio registro e comunica agli investitori informazioni relative alla partecipazione azionaria della Sicav in possesso di ciascun Investitore. Salvo il caso in cui le vigenti leggi o le consuetudini locali lo vietino, gli investitori possono effettuare direttamente gli investimenti nella Sicav, senza avvalersi del servizio di *nominee*. Salvo il caso in cui la legge locale disponga diversamente, gli Azionisti che detengono Azioni su di un conto che l'intestatario fiduciario ha in essere presso un Distributore, hanno il diritto di vantare, in ogni momento, la titolarità diretta di tali Azioni.

Differimento dei Rimborsi e delle Conversioni

Se le richieste totali di rimborsi e conversioni che interessano un Comparto in qualsiasi Giorno di Valutazione superano il 10% del valore totale delle Azioni emesse in tale Comparto, il Gestore può decidere che le richieste di rimborso e conversione eccedenti il 10% siano spostate al Giorno di Valutazione successivo. In tale Giorno di Valutazione successivo, oppure nei Giorni di Valutazione in cui si esauriranno le richieste originali, le richieste differite saranno evase con priorità rispetto a quelle pervenute successivamente.

Pagamenti (*Settlements*)

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

La conferma del completamento delle sottoscrizioni, dei rimborsi e delle conversioni sarà normalmente spedita il Giorno Lavorativo successivo a quello in cui è stata realizzata l'operazione.

Non saranno effettuati pagamenti di rimborsi fino a quando il modulo originale della richiesta e i relativi fondi della sottoscrizione saranno stati ricevuti dall'Azionista e tutte le necessarie verifiche antiriciclaggio saranno state completate. I proventi del rimborso saranno versati previo ricevimento delle istruzioni via fax laddove il pagamento avvenga sul conto specificato dall'Azionista nel modulo originale di richiesta presentato. Tuttavia, qualsiasi modifica dei dati di registrazione dell'Azionista e delle istruzioni di pagamento si può realizzare soltanto dopo il ricevimento della documentazione originale.

Revoca delle Richieste di Sottoscrizione, Rimborso e Conversione di Azioni

L'Azionista può ritirare la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione di Azioni in caso di sospensione della determinazione del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni e, in tal caso, il ritiro della richiesta sarà efficace solo se il Gestore riceverà una comunicazione scritta prima della fine del periodo di sospensione. Qualora la richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione non venga ritirata, la Sicav darà corso alla sottoscrizione, al rimborso o alla conversione nel primo Giorno di Valutazione successivo

applicabile dopo la fine della sospensione della determinazione del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni. Tutte le altre richieste di revoca della sottoscrizione, del rimborso o della conversione avvengono ad esclusiva discrezione del Gestore e saranno prese in considerazione soltanto se ricevute prima delle ore 14.30, ora di Lussemburgo, del relativo Giorno di Valutazione.

Importi Minimi di Sottoscrizione e di Partecipazione Azionaria e Requisiti di Idoneità alle Azioni

Il Consiglio di Amministrazione ha fissato gli importi minimi della sottoscrizione iniziale e delle sottoscrizioni successive nonché della partecipazione azionaria minima per ogni Classe di Azioni, come indicato in "1. Classi di Azioni, b) Sottoscrizione Minima Iniziale, Importo Minimo delle Sottoscrizioni Successive e Somma Minima di Giacenza" nell' "Appendice III - Informazioni sui Comparti".

Il Gestore ha facoltà di rinunciare, di volta in volta, all'applicazione degli importi minimi di sottoscrizione ovvero di ridurli. Il relativo importo minimo di sottoscrizione non viene applicato nel caso in cui le Azioni siano sottoscritte dalle società collegate di JPMorgan Chase & Co., ovvero da gestori degli investimenti terzi o Distributori autorizzati da JPMorgan Chase & Co., che sottoscrivono le Azioni in quanto intestatari fiduciari.

Qualora un Azionista di una particolare Classe di Azioni accumuli una partecipazione sufficiente a soddisfare i requisiti di investimento minimo stabiliti per una "Classe di Azioni parallela" del medesimo Comparto cui si applicano spese o commissioni inferiori, può richiedere al Gestore, che avrà la più ampia discrezionalità, di convertire la partecipazione azionaria dell'Azionista in Azioni della "Classe di Azioni parallela". Una "Classe di Azioni parallela" nell'ambito di un Comparto si configura come identica salvo che per l'ammontare minimo di sottoscrizione e le spese ad essa applicabili.

Il diritto di rimborsare o convertire Azioni è subordinato al rispetto di tutte le condizioni (comprese quelle relative agli importi minimi di sottoscrizione o partecipazione e i requisiti di idoneità) applicabili non solo alla Classe di Azioni da cui deve avvenire il rimborso o la conversione, ma anche alla Classe di Azioni verso la quale sarà eseguita la conversione (la "Nuova Classe di Azioni"). In caso di trasferimento di Azioni, sebbene non cambi la Classe di Azioni originaria, le somme minime di sottoscrizione e di partecipazione si applicheranno all'investimento sia dell'Azionista esistente che del nuovo Azionista dopo il trasferimento.

Il Consiglio di Amministrazione ha anche la facoltà di disporre, di volta in volta, il rimborso coattivo di tutte le Azioni detenute da Azionisti che abbiano una partecipazione inferiore all'importo minimo indicato in "1. Classi di Azioni, b) Sottoscrizione Minima Iniziale, Importo Minimo delle Sottoscrizioni Successive e Somma Minima di Giacenza" nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti", ovvero che non siano in possesso dei 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 aumentare la propria partecipazione fino all'importo stabilito o comunque soddisfare i requisiti di idoneità.

Se la richiesta di rimborso o conversione, salvo rinuncia del Gestore, comportasse che la residua somma investita dall'Azionista diventi inferiore alla somma della partecipazione minima prevista per tale Classe di Azioni, detta richiesta sarà trattata come se fosse una richiesta di rimborso o di conversione, a seconda del caso, della partecipazione totale dell'Azionista in tale Classe di Azioni. Se invece la richiesta riguardasse il trasferimento di Azioni, allora 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 risultasse minore della relativa somma minima di sottoscrizione, il Gestore ha la facoltà di non accettare la richiesta.

Gli azionisti sono tenuti a dare tempestiva comunicazione al Gestore nel caso in cui siano o divengano Soggetti Statunitensi o detengano Azioni per conto o a vantaggio di Soggetti Statunitensi, oppure detengano Azioni violando qualsivoglia legge o regolamento o in circostanze che hanno o potrebbero avere conseguenze normative, fiscali o finanziarie negative per il Comparto o per gli Azionisti o potrebbero in altro modo nuocere agli interessi della Sicav. Nel caso in cui il Gestore venga a conoscenza del fatto che un Azionista detiene Azioni violando qualsivoglia legge o regolamento o in circostanze che hanno o potrebbero avere conseguenze normative, fiscali o finanziarie negative per la Sicav o per gli Azionisti o potrebbero in altro modo nuocere agli interessi della Sicav, 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 un Azionista dovesse diventare Soggetto Statunitense, potrà essere soggetto alla ritenuta alla fonte e alla denuncia fiscale prevista negli Stati Uniti.

Di seguito si forniscono maggiori informazioni relative alla sottoscrizione, al rimborso e alla conversione delle Azioni.

(a) Sottoscrizione di Azioni

Le sottoscrizioni di Azioni si possono eseguire in qualsiasi giorno che sia 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 iniziale di lancio o il periodo di offerta nei riguardi di una Classe di Azioni o Comparto di nuova creazione o attivazione sono riportati nel sito internet www.jpmorganassetmanagement.com.

Le Azioni vengono di solito emesse soltanto previo incasso dei fondi immediatamente disponibili. In caso di sottoscrizioni provenienti da Distributori approvati o dagli Agenti di Vendita autorizzati dal Gestore, l'emissione di Azioni è subordinata al ricevimento dei fondi per il pagamento liberamente disponibili entro il periodo preconcordato e non superiore di norma a 3 Giorni Lavorativi dall'accettazione della richiesta di sottoscrizione. Detto periodo può essere esteso fino ad un massimo di 5 Giorni Lavorativi per le richieste fatte tramite certi Distributori o Agenti di Vendita approvati dal Gestore, come ad esempio JPMorgan Funds (Asia) Limited in Hong Kong.

Qualora il pagamento non avvenga nei tempi previsti, la sottoscrizione può scadere ed essere cancellata a spese del richiedente o del suo intermediario finanziario. L'omesso valido pagamento entro la data di regolamento può comportare l'avvio da parte del Gestore di azione legale nei confronti dell'investitore inadempiente o del suo intermediario finanziario oppure la deduzione dei costi o delle spese sostenuti dal Gestore relativamente alle partecipazioni che il richiedente detiene nella Sicav. In tutti i casi, i fondi da restituire all'investitore saranno trattenuti dal Gestore e non frutteranno interessi in attesa di ricevere la rimessa.

Il pagamento delle Azioni deve pervenire al Gestore nella valuta di riferimento della relativa Classe di Azioni. La richiesta di sottoscrizione fatta in una qualsiasi altra valuta liberamente convertibile sarà accettata soltanto se così verrà deciso dal Gestore. Il Gestore, per conto e a spese dell'investitore che lo richieda, metterà a disposizione un servizio di cambio per la valuta destinata alla sottoscrizione. Questo servizio non è attualmente disponibile per il JPMorgan Funds - Volatility Fund. Maggiori informazioni si possono ottenere dal Gestore, su richiesta.

Si consiglia agli investitori di consultare i Termini e le Condizioni applicabili alle sottoscrizioni, che si possono ottenere interpellando il Gestore.

La Sicav si riserva il diritto di accettare o respingere, per qualunque ragione, qualsiasi sottoscrizione, in tutto o in parte. Inoltre, la Sicav può limitare la distribuzione di una data Classe di Azioni o Comparto a determinati paesi.

Contribuzione in natura

Il Gestore può accettare di volta in volta sottoscrizioni di Azioni a fronte dell'apporto in natura di titoli o altri attivi che potrebbero essere acquistati dal relativo Comparto in base alla sua politica e restrizioni di investimento. Tali apporti in natura saranno valutati con una relazione dei revisori, se necessaria, redatta in conformità alla Legge lussemburghese. Tutti i costi supplementari associati alle contribuzioni in natura saranno a carico dell'Azionista che effettua il contributo in natura ovvero di terzi, come accettato 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 fissano le obbligazioni volte a prevenire l'uso degli organismi di investimento collettivo, quali la Sicav, ai fini del riciclaggio di denaro sporco. In questo ambito il Gestore ha creato una procedura di identificazione degli investitori la quale prevede, tra l'altro, che il modulo di sottoscrizione di un investitore debba essere corredato dei documenti indicati nella versione in vigore 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 informazioni e documentazione aggiuntiva tra cui, traduzioni, attestazioni e versioni aggiornate dei documenti al fine di essere certo che i

requisiti di identificazione richiesti dalla Legge lussemburghese siano stati soddisfatti.

(b) Rimborso di Azioni

Le richieste di rimborso di Azioni si possono effettuare in qualsiasi giorno che sia Giorno di Valutazione del relativo Comparto. I rimborsi avverranno al Prezzo di Domanda della relativa Classe di Azioni, determinato nel Giorno di Valutazione in cui è stata accettata la richiesta.

Le richieste di rimborso saranno evase soltanto se sono stati ricevuti i fondi liberamente disponibili relativi alla sottoscrizione delle Azioni interessate.

Il Gestore può eseguire qualunque procedura di autenticazione ritenuta idonea nel caso di richieste di rimborso. Ciò mira a ridurre il rischio di errori o frodi a danno della Sicav, dei suoi agenti o dei suoi Azionisti. Ove non gli sia stato possibile completare in modo soddisfacente le procedure di autenticazione, il Gestore può ritardare l'elaborazione delle istruzioni di pagamento fino a quando le procedure di autenticazione saranno soddisfatte. Questa decisione non ha influenza sul Giorno di Valutazione nel quale la domanda di rimborso viene accettata né sul Prezzo di Domanda da applicare. Né il Gestore né la Sicav sono tenuti a rispondere verso l'Azionista o terzi nel caso ritardino l'esecuzione o si rifiutino di eseguire le istruzioni di rimborso in tali circostanze.

Il pagamento dei rimborsi avverrà normalmente nella Valuta di Riferimento della Classe di Azioni mediante bonifico bancario entro 3 Giorni Lavorativi successivi al relativo Giorno di Valutazione (salvo indicazione contraria nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti"). Questo periodo può essere esteso fino a 5 Giorni Lavorativi in caso di operazioni eseguite attraverso certi Distributori o Agenti di Vendita approvati dal Gestore, quali ad esempio JPMorgan Funds (Asia) Limited in Hong Kong. Tanto la Sicav quanto il Gestore non sono responsabili per eventuali ritardi ovvero oneri sostenuti dalla banca beneficiaria o dal sistema di regolamento. L'Azionista può richiedere, a proprie spese e previo benestare del Gestore, che i proventi del rimborso siano versati in una valuta diversa dalla Valuta di Riferimento della relativa Classe di Azioni. Questo servizio non è attualmente disponibile per il JPMorgan Funds - Volatility Fund.

Se in casi eccezionali i proventi del rimborso non possono essere pagati entro i periodi sopraindicati il pagamento sarà eseguito in seguito non appena possibile (e comunque non oltre 10 Giorni Lavorativi, e nel caso di JPMorgan Funds - JF India Fund 15 Giorni Lavorativi dal relativo Giorno di Valutazione) al Prezzo di Domanda calcolato in tale Giorno di Valutazione.

Potrà essere applicata una commissione di rimborso oppure il Gestore potrà rinunciare ad essa, in tutto o in parte, a sua discrezione. L'eventuale applicazione della commissione di rimborso per un particolare Comparto sarà esplicitata nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti". Il Gestore ha il diritto di percepire l'eventuale commissione di rimborso. La commissione di rimborso (se del caso) sarà identica per tutti i rimborsi eseguiti nello stesso Giorno di Valutazione.

Le istruzioni per il rimborso di Azioni fisiche 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 pagamento.

Rimborso in Natura

Il Gestore può esigere che l'Azionista accetti il "rimborso in natura" ossia riceva dal Comparto un portafoglio di titoli per un valore equivalente a quello dei proventi del rimborso. L'Azionista è libero di rifiutare il rimborso in natura. Se l'Azionista accetta il rimborso in natura, riceverà un assortimento di titoli del Comparto tenuto in debito conto il principio della parità di trattamento verso tutti gli Azionisti. Il Gestore potrà anche, a sua assoluta discrezione, accettare richieste di rimborso in natura dagli Azionisti. Il valore del rimborso in natura sarà certificato con un attestato di un revisore, nella misura prevista dalle leggi del Lussemburgo. Tutti i costi supplementari correlati ai rimborsi in natura saranno sostenuti dall'Azionista che ha presentato la richiesta di rimborso in natura ovvero dai terzi che saranno stati accettati dal Gestore.

(c) Conversione di Azioni

Fatti salvi i periodi di sospensione della determinazione del Valore Patrimoniale Netto per Azione interessato, gli Azionisti hanno il diritto di convertire tutte o parte delle Azioni di qualsiasi Classe di Azioni di un Comparto (la "Classe di Azioni Originale") in Azioni di un'altra Classe di Azioni (la "Nuova Classe di Azioni") facente parte 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 OIC gestito da un membro di JPMorgan Chase & Co., presentando richiesta di conversione nelle modalità previste per le richieste di sottoscrizione o di rimborso di Azioni. Le conversioni nell'ambito della Sicav sono consentite a condizione che l'Azionista soddisfi i requisiti di idoneità e la somma minima di giacenza evidenziata nell'"Appendice III - Informazioni sui Comparti" e le altre condizioni applicabili alle Classi di Azioni Originarie o Nuove indicate più oltre. Poiché la legislazione fiscale può differire da paese a paese, gli azionisti dovranno consultare i loro consulenti tributari in merito alle implicazioni fiscali delle conversioni.

JPMorgan Funds - JF India Fund

Per le conversioni di Azioni dal JPMorgan Funds - JF India Fund in Azioni di un altro Comparto oppure in un altro OICVM o OIC gestito da, oppure oggetto della consulenza di un membro di, 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 dal JPMorgan Funds - JF India Fund).

JPMorgan Funds - Volatility Fund

Le richieste di conversione di Azioni tra il JPMorgan Funds - Volatility Fund e altri Comparti della Sicav o altri OICVM o OIC gestiti da un membro di JPMorgan Chase & Co. non sono consentite.

Classe di Azioni T

Gli Azionisti potranno convertire la totalità o una parte delle proprie Azioni detenute in una Classe di Azioni T in una Classe di Azioni T di un altro Comparto. Tali conversioni non saranno

soggette al pagamento della Commissione di Vendita Differita Eventuale ("CDSC") bensì la CDSC residua sarà riportata a nuovo nella Nuova Classe di Azioni. Fatta eccezione per quanto precede e salvo specifica autorizzazione del Gestore, non sono consentite altre conversioni in o da una Classe di Azioni T della Sicav.

Procedura di Conversione nella Sicav

Se la richiesta di conversione è ricevuta prima delle ore 14.30, ora di Lussemburgo, in un giorno che è Giorno di Valutazione comune sia per la Classe di Azioni Originale sia per la Nuova Classe di Azioni (il "Giorno di Valutazione Comune") il numero di Azioni emesse con la 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 della commissione di conversione (indicata più avanti). Nel caso in cui la richiesta di conversione venga ricevuta prima delle ore 14:30, ora di Lussemburgo, in un giorno diverso da un Giorno di Valutazione Comune per le relative Classi di Azioni (oppure laddove non esistesse un Giorno di Valutazione Comune), la conversione verrà eseguita sulla base del Prezzo di Domanda della Classe di Azione Originale e sul Valore Patrimoniale Netto della Nuova Classe di Azioni calcolati il Giorno di Valutazione immediatamente successivo per ciascuna delle due Classi di Azioni interessate, con l'aggiunta della commissione di conversione (indicata più avanti). Le richieste ricevute dopo le ore 14:30, ora di Lussemburgo, di un Giorno di Valutazione verranno rimandate al Giorno di Valutazione successivo come nel caso della sottoscrizione e del rimborso di Azioni.

Il Gestore potrà applicare una commissione di conversione non superiore all'1% del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni della Nuova Classe di Azioni. Se un Azionista richiede la conversione in una Nuova Classe di Azioni con una commissione d'entrata superiore, potrà essere applicata la commissione d'entrata supplementare prevista per questa Classe. Il Gestore ha diritto alle eventuali commissioni derivanti dalla conversione e agli eventuali arrotondamenti.

Le istruzioni per la conversione di Azioni fisiche 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 delle Azioni

Il trasferimento di Azioni potrà essere normalmente effettuato con la consegna al relativo Distributore, Agente di Vendita o al Gestore di un documento di trasferimento nella forma appropriata. Alla ricezione della richiesta di trasferimento e dopo aver esaminato la girata/e, potrà essere necessario che la firma/ le firme siano autenticate da una banca approvata, da un intermediario o da un notaio.

Il diritto di trasferire le Azioni è subordinato ai requisiti in materia di investimento minimo e di partecipazione descritti in "Importi Minimi di Sottoscrizione e di Partecipazione Azionaria e Requisiti di Idoneità alle Azioni" nella sezione "Informazioni Generali" del punto "1. Sottoscrizione, Rimborso e Conversione delle Azioni".

Si raccomanda agli Azionisti di contattare il relativo Distributore, Agente di Vendita o il Gestore prima di richiedere un trasferimento, onde essere certi che essi dispongano della documentazione necessaria per l'esecuzione dell'operazione.

2.3 Limiti alla sottoscrizione e conversione in determinati Comparti

Nuove sottoscrizioni o conversioni in entrata (ma non rimborsi o conversioni in uscita) potranno essere precluse per un Comparto o una Classe di Azioni qualora, a discrezione del Gestore, la preclusione si renda necessaria per salvaguardare gli interessi degli attuali Azionisti. Senza voler limitare le circostanze in cui la chiusura potrà essere opportuna, una simile circostanza si verificherebbe qualora il Comparto sia diventato di una misura tale da raggiungere la capacità del mercato e/o la capacità del Gestore degli Investimenti e, qualora l'accettazione di ulteriori afflussi possa arrecare pregiudizio alla prestazione del Comparto.

Qualsiasi Comparto o Classe di Azioni possono essere chiusi a nuove sottoscrizioni o conversioni senza avviso ai sottoscrittori. Qualora un Comparto o una Classe di Azioni fossero chiusi non saranno riaperti fin quando, a parere del Gestore, non siano venute meno le circostanze che avevano imposto la chiusura.

Qualora si verificassero chiusure alle nuove sottoscrizioni o conversioni, il sito internet www.jpmorganassetmanagement.com sarà aggiornato al fine di illustrare le modifiche applicabili allo stato del Comparto o alla Classe di Azioni. I sottoscrittori dovranno ottenere conferma dal Gestore o verificare sul sito internet l'attuale stato del Comparto o delle Classi di Azioni.

2.4 Calcolo dei Prezzi

Calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione

(A) Salvo indicazione contraria nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti" il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso verrà calcolato dividendo l'attivo netto totale di ciascuna Classe di Azioni, ovvero il valore delle sue attività meno le passività, per il numero di Azioni della Classe di Azioni in circolazione in quel momento. La cifra risultante verrà arrotondata ai due decimali più prossimi.

(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 disposizioni di contrattazione sia su base temporanea che su base permanente, ad esempio, ove il Gestore ritenga necessario in seguito ad una variazione sostanziale del valore di mercato dell'investimento in uno o più Comparti ovvero nel caso in cui ci sia una sottoscrizione in natura e il Gestore ritenga sia nell'interesse degli Azionisti procedere ad una valutazione separata di tale sottoscrizione. Nel caso di una simile variazione permanente il Prospetto verrà emendato e gli Azionisti verranno informati di conseguenza.

(C) Nella valutazione dell'attivo totale si applicano le seguenti disposizioni:

- (i) Il valore dei titoli e/o degli strumenti finanziari derivati viene determinato sulla base dell'ultimo prezzo quotato nella borsa in questione oppure sul mercato ristretto o su qualunque altro Mercato Regolamentato nel quale tali titoli sono negoziati o ammessi alla negoziazione. Qualora tali titoli siano quotati o negoziati su più di una borsa o Mercato Regolamentato, il Gestore o qualunque altro soggetto da esso nominato a tale scopo, potrà, a sua discrezione, scegliere la borsa o il Mercato Regolamentato più rappresentativo per determinare il valore applicabile. Se un titolo non viene negoziato o non è ammesso in nessuna borsa ufficiale o Mercato Regolamentato o, in caso di negoziazione o ammissione dello stesso, se l'ultimo prezzo quotato non riflette il vero valore del titolo, il Gestore o qualunque altro soggetto da esso nominato a tale scopo procederà ad una valutazione sulla base del prezzo di vendita atteso, il quale verrà valutato secondo i principi della prudenza e della buona fede.
- (ii) Gli strumenti finanziari derivati che non sono quotati in una borsa ufficiale o negoziati su altro mercato regolamentato saranno valutati quotidianamente secondo modalità affidabili e verificabili nel rispetto della prassi di mercato.
- (iii) Le Quote o le Azioni in OIC e/o OICVM aperti saranno valutate in base al valore patrimoniale netto più recente dichiarato da tali organismi.
- (iv) La liquidità, gli effetti pagabili su richiesta e altri titoli esigibili e le spese pre-pagate verranno valutati al relativo importo nominale, a meno che non sembri improbabile ottenere tale importo nominale.
- (v) Qualsiasi attività o passività espressa in una divisa diversa da quella del Comparto cui si riferisce verrà valutata sulla base del relativo tasso di cambio a pronti fornito da una banca o da altro istituto finanziario qualificato.
- (vi) Qualora un'attività o una passività non possa essere attribuita ad un Comparto specifico, siffatta attività o passività verrà attribuita ad ogni Comparto in proporzione al relativo valore patrimoniale netto. Tutte le passività attribuibili a un singolo Comparto saranno relative esclusivamente a tale Comparto. Ai fini delle relazioni tra gli Azionisti, ogni Comparto viene considerato un'entità a sé stante.
- (vii) Gli *swap* sono valutati sia al loro valore facciale basato sui titoli sottostanti (alla chiusura delle contrattazioni o intraday) sia in base alle caratteristiche degli impegni sottostanti.
- (viii) Le attività liquide e gli strumenti del mercato monetario potranno essere valutati al valore nominale maggiorato dei ratei di interesse oppure in base al costo ammortizzato.

Quando la prassi lo consente, potranno essere valutati allo stesso modo anche tutti gli altri attivi.

Il valore degli attivi denominati in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del Comparto sarà determinato tenendo conto del tasso di cambio prevalente al momento della determinazione del valore patrimoniale netto.

Rettifica *Swing Pricing*

Un Comparto può subire la diluizione del Valore Patrimoniale Netto per Azione per il fatto che gli investitori acquistano o vendono Azioni del Comparto ad un prezzo che non riflette i costi di operazione né gli altri costi che si hanno quando il Gestore degli Investimenti opera sui titoli allo scopo di adattare i flussi di denaro in entrata e in uscita.

Al fine di contrastare questo effetto negativo, può essere utilizzato il meccanismo di *swing pricing* per proteggere gli interessi degli Azionisti del Comparto. Se in un Giorno di Valutazione il valore complessivo netto delle operazioni con le Azioni di un Comparto supera una soglia prefissata, periodicamente stabilita e riveduta dal Gestore per ogni Comparto, il Valore Patrimoniale Netto per Azione potrà essere rettificato verso l'alto o verso il basso in modo da riflettere rispettivamente i flussi netti in entrata e i flussi netti in uscita. I flussi netti in entrata e quelli in uscita saranno determinati dal Gestore in base agli ultimi dati disponibili al momento di calcolare il Valore Patrimoniale Netto per Azione. Il meccanismo di *swing pricing* può essere applicato a tutti i Comparti, tranne che a 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 e ai Comparti del mercato monetario. L'entità della rettifica del prezzo sarà fissata dal Gestore in modo da riflettere i costi operativi e gli altri costi. Detta rettifica può variare da Comparto a Comparto ma non supererà il 2% del Valore Patrimoniale Netto originale per Azione.

Pricing dei Titoli Sottostanti al Prezzo di Domanda o di Offerta

Il Gestore può prendere in considerazione, nell'interesse degli Azionisti (o potenziali Azionisti), la valutazione dei titoli al relativo prezzo di domanda o di offerta, viste le prevalenti condizioni del mercato e/o il livello delle sottoscrizioni o dei rimborsi rapportati alla dimensione del relativo Comparto. Inoltre, il Valore Patrimoniale Netto può essere rettificato con una somma che rappresenta un contributo adeguato per gli oneri di operazione sostenuti dal Comparto, fermo restando che detta somma non supererà l'1% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto in quel momento. In tali circostanze non si applicherà lo *swing pricing* al Valore Patrimoniale Netto.

Criteri di Valutazione Alternativi

Il Gestore, nelle circostanze in cui gli interessi degli Azionisti o della Sicav lo giustifichino, può adottare misure adeguate quali l'applicazione di criteri di valutazione appropriati ad alcuni o a tutti gli attivi del Comparto e/o agli attivi di una data Classe, in caso fosse impossibile o inadeguato applicare i consueti metodi di valutazione. In alternativa, il Gestore può, nelle stesse circostanze, rettificare il Valore Patrimoniale Netto per Azione di un Comparto

prima che sia pubblicato, al fine di riflettere il presunto valore equo di mercato del portafoglio al punto di valutazione. Qualora sia effettuata la rettifica, la stessa sarà applicata uniformemente a tutte le Classi di Azioni appartenenti allo stesso Comparto.

Pubblicazione dei Prezzi

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe di Azioni e i relativi Prezzi di Domanda e di Offerta sono disponibili sia presso la sede legale della Sicav sia sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.com

Calcolo del Prezzo di Domanda e del Prezzo d'Offerta

- (A) Il Prezzo d'Offerta per Azione di ciascuna Classe di Azioni viene calcolato sommando al Valore Patrimoniale Netto per Azione di tale Comparto una commissione iniziale. Detta commissione iniziale verrà calcolata come percentuale del Valore Patrimoniale Netto per Azione, non superiore ai limiti stabiliti nell' "Appendice III - Informazioni sui Comparti".
- (B) Il Prezzo di Domanda per Azione di ciascuna Classe di Azioni viene calcolato deducendo dal Valore Patrimoniale Netto per Azione di tale Comparto una commissione di rimborso (dove prevista). Detta commissione di rimborso verrà calcolata come percentuale del Valore Patrimoniale Netto per Azione, non superiore ai limiti stabiliti nell' "Appendice III - Informazioni sui Comparti".

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

2.5 Sospensioni o Rinvii

- (A) La Sicav ha la facoltà di sospendere o rinviare la determinazione del Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe di Azioni in qualsiasi Comparto e l'emissione e il rimborso di qualsiasi Classe di Azioni in tale Comparto, come pure il diritto di convertire le Azioni di una qualsiasi Classe di Azioni di un Comparto in Azioni di un'altra Classe di Azioni dello stesso Comparto o di altro Comparto, o qualsiasi altro tipo di conversione di cui alla lettera (c) "Conversione di Azioni" del precedente paragrafo 2.1 "Sottoscrizione, Conversione e Rimborso di Azioni":
- (i) allorché, secondo gli Amministratori, il trasferimento di fondi dipendente dalla realizzazione, dall'acquisizione o dallo smobilizzo di investimenti, ovvero i pagamenti dovuti a fronte di vendite di tali investimenti non possano essere effettuati dalla Sicav a prezzi o tassi di cambio normali o senza grave pregiudizio per gli interessi degli Azionisti o della Sicav;
- (ii) allorché si verifichi un'interruzione nei sistemi di comunicazione normalmente utilizzati per la valutazione del valore delle attività della Sicav ovvero allorché, per qualsiasi motivo, il prezzo o il valore di qualsiasi attività della Sicav non possa essere tempestivamente determinato in modo accurato;

- (iii) ove la Sicav, il Comparto o la Classe di Azioni venga o possa essere liquidata, a partire dalla data di comunicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea degli Azionisti chiamata a deliberare sullo scioglimento della Sicav, del Comparto o della Classe di Azioni;
- (iv) in presenza di qualsiasi situazione che secondo gli Amministratori costituisca un'emergenza tale da impedire lo smobilizzo o la valutazione degli investimenti dei Comparti interessati da parte del Gestore;
- (v) allorché gli Amministratori abbiano stabilito che sia intervenuto un mutamento sostanziale nella valutazione di una parte significativa degli investimenti della Sicav afferenti ad un determinato Comparto e gli Amministratori abbiano deciso di rinviare la preparazione o l'utilizzo di una valutazione ovvero di effettuare una successiva valutazione al fine di salvaguardare gli interessi degli Azionisti e della Sicav; o
- (vi) allorché non sia possibile determinare con esattezza il valore di una qualunque controllata della Sicav, oppure
- (vii) in qualsiasi altra circostanza nella quale, a causa della mancata esecuzione di quanto detto, 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 determinazione del Valore Patrimoniale Netto di altri Comparti o Classe di Azioni, tranne il caso in cui anche tali Comparti o classi siano stati coinvolti.
- (C) Durante un periodo di sospensione o rinvio, ciascun Azionista può ritirare la propria domanda relativa ad Azioni non rimborsate o convertite, dandone comunicazione scritta ricevuta dal Gestore prima della fine di siffatto periodo.
- (D) Nel caso del Comparto JPMorgan Funds - JF India Fund, il pagamento dei ricavi del rimborso e l'esecuzione di conversioni possono essere rinviati di un periodo massimo di quindici Giorni Lavorativi dal Giorno di Valutazione se le condizioni di mercato non consentono di eseguire tali operazioni prima di tale data.

Gli Azionisti verranno informati di qualunque sospensione o rinvio secondo quanto appropriato.

3. Informazioni Generali

3.1 Dettagli sull'Amministrazione, Commissioni e Spese

Dettagli sull'Amministrazione

Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile della direzione della Sicav, comprese la determinazione della politica di investimento e le limitazioni agli investimenti e poteri. Il Consiglio è composto dalle persone i cui nominativi sono riportati 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 alla remunerazione di Amministratore. Il Consiglio di Amministrazione, annualmente, 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 della Sicav. Per alcune Classi, gli Oneri Amministrativi e di Esercizio sono limitati ad un importo massimo. Per informazioni più complete si veda in "Commissioni e Spese".

Gli Amministratori hanno nominato il Gestore con il compito di occuparsi dell'amministrazione generale delle attività e degli affari della Sicav, fatti salvi i compiti di controllo e supervisione spettanti agli Amministratori.

Gestore e Rappresentante Domiciliatario

Il Consiglio di Amministrazione della Sicav ha nominato JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. quale Gestore della Sicav con il compito di svolgere le funzioni inerenti la direzione, l'amministrazione e il marketing a nome della Sicav e di Rappresentante Domiciliatario della stessa.

Il Gestore è stato costituito in forma di "*Société Anonyme*" in Lussemburgo il 20 aprile 1988 con il nome Fleming Fund Management (Luxembourg) S.A. In data 28 luglio 2000 il Gestore è diventato una "società a responsabilità limitata" (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 come società di gestione per la gestione di OICVM regolamentati dalla Direttiva CE 2001/107 e, pertanto, è in possesso dei requisiti di cui al Capitolo 13 della Legge lussemburghese. Lo scopo sociale di JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. consiste nel prestare ai fondi di investimento i servizi connessi alla gestione degli investimenti, all'amministrazione e al marketing.

Consiglio di Amministrazione del Gestore

I dirigenti del Gestore sono:

James B. Broderick, Amministratore Delegato, JPMorgan Asset Management (UK) Limited, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra, EC2Y 9AQ, Regno Unito

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

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

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

Roland Vogel, Amministratore Delegato, J.P. Morgan (Suisse) SA, Dreikonigstrasse 21, 8002 Zurigo, Svizzera.

Daniel J. Watkins, Amministratore Delegato, JPMorgan Asset Management (UK) Limited, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra EC2Y9AQ, Regno Unito

Il Consiglio di Amministrazione del Gestore ha nominato Jon Griffin, Graham Goodhew e Andrew Taylor "*conducting persons*" responsabili della gestione giornaliera del Gestore in conformità con l'Art. 78 della Legge lussemburghese.

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

Il Gestore ha ricevuto il benestare dalla Sicav a delegare le proprie funzioni di gestione degli investimenti ai gestori degli investimenti autorizzati dalla Sicav, compresi i Gestori degli Investimenti.

Il Gestore è responsabile dell'amministrazione centrale della Sicav e opera come rappresentante domiciliatario. Il Gestore è stato autorizzato dalla Sicav a delegare alcune funzioni amministrative a prestatori 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 marketing, il Gestore potrà stipulare accordi con i Distributori in virtù dei quali i Distributori accettano di agire da intermediari o *nominee* a nome degli investitori per la sottoscrizione di Azioni tramite le loro strutture.

Il Gestore eserciterà il controllo permanente sulle attività dei terzi cui ha delegato funzioni. Gli accordi conclusi tra il Gestore e i singoli terzi prevedono che il Gestore possa impartire, in qualunque momento, istruzioni supplementari ai terzi e che possa revocarne il mandato con effetto immediato, qualora ciò rientrasse nell'interesse degli Azionisti. La responsabilità del Gestore verso la Sicav non è limitata dal fatto che alcune funzioni siano delegate a terzi.

I nomi delle altre Sicav per cui JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. ha ricevuto il mandato di Gestore sono disponibili a richiesta.

Gestori degli Investimenti

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

Gli azionisti devono mettersi in contatto con il Gestore presso la sua sede legale oppure consultare il sito web all'indirizzo www.jpmorganassetmanagement.com, per ottenere dal/i Gestore/i i dettagli 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 della Sicav (ed anche degli attivi delle sue controllate), costituiti da valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, cassa e altri attivi. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. può affidare la custodia fisica dei valori mobiliari e degli altri attivi, soprattutto i titoli negoziati all'estero, quotati su borse azionarie estere ovvero accettati da istituti di compensazione accentrata per le loro transazioni, a detti istituti oppure ad una o più delle sue banche corrispondenti.

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. deve:

- a) garantire che l'emissione, il rimborso, la conversione e la cancellazione di Azioni realizzate da o per conto della Sicav avvengano in conformità alla legge e allo Statuto;
- b) garantire che nelle operazioni con gli attivi della Sicav il corrispettivo sia rimesso entro i normali limiti di tempo;
- c) assicurare che i proventi della Sicav siano impiegati in conformità allo Statuto.

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è stata costituita in Lussemburgo come “*société anonyme*” il 16 maggio 1973, e la sua sede legale si trova a 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo. Fin dalla sua costituzione essa ha svolto attività di banca.

Nella veste di Rappresentante Societario e Amministrativo, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è stata delegata dal Gestore ad eseguire, 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 *pricing* delle Azioni (comprese le denunce 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 che provvederanno, tra l'altro, a fornire servizi amministrativi e a distribuire le Azioni e che agiranno in qualità di rappresentanti per la Sicav nelle rispettive giurisdizioni.

Ricorso ai Distributori quali “*Nominees*”

La Sicav e/o il Gestore hanno la facoltà di stipulare contratti con alcuni Distributori in base ai quali tali Distributori possono agire come, o designare dei, “*nominees*” che agiscano, attraverso le loro strutture, per conto degli investitori ai fini della sottoscrizione di Azioni. In virtù di tale accordo, quel Distributore può effettuare sottoscrizioni, conversioni e rimborsi di Azioni in nome proprio, o del soggetto designato, per conto dei singoli investitori nonché richiedere la registrazione di tali operazioni sul Libro Soci della Sicav in nome proprio o per conto del soggetto designato. Il “*nominee*”/Distributore conserva la documentazione e fornisce all'investitore le informazioni relative alle Azioni della Sicav da lui detenute. Se non espressamente vietato dalle leggi o consuetudini locali, gli investitori possono investire direttamente nella Sicav

senza avvalersi di un “*nominee*”. Se non diversamente disposto dalle leggi locali, gli Azionisti che detengono Azioni su un conto di un “*nominee*” con un Distributore vantano direttamente un diritto sulle Azioni sottoscritte da questo per loro conto.

Tutti gli accordi pattuiti tra il Gestore e qualsiasi “*nominee*”/Distributore saranno soggetti alle disposizioni antiriciclaggio illustrate qui sopra in “Procedure Antiriciclaggio”.

Accordi di Ripartizione delle Commissioni (*Commission Sharing*)

I Gestori degli Investimenti possono sottoscrivere accordi di *ripartizione* delle commissioni solo laddove risulti un vantaggio diretto e chiaramente identificabile per i clienti degli stessi Gestori degli Investimenti, ivi compresa la Sicav, e solo se i Gestori degli Investimenti sono ragionevolmente convinti che le operazioni che danno origine alle commissioni ripartite sono effettuate in buona fede, nel pieno rispetto dei requisiti normativi applicabili e nel miglior interesse della Sicav e degli Azionisti. Tutti i suddetti accordi devono essere sottoscritti dal Gestore degli Investimenti in base a termini commisurati alle migliori pratiche di mercato. Alcuni Gestori degli Investimenti, in virtù dei diritti loro concessi dalle normative locali, hanno la facoltà di pagare commissioni agevolate in cambio dei servizi di ricerca o di esecuzione. In altre giurisdizioni vi potranno essere altre convenzioni per il pagamento dei servizi in conformità con le normative locali.

Accordi di Intermediazione

I Gestori degli Investimenti possono designare uno o più “*prime brokers*” in grado di fornire servizi di brokeraggio e negoziazione a favore della Sicav.

Per quanto riguarda le transazioni di acquisto e vendita liquidate dai broker per conto della Sicav, gli stessi broker possono provvedere finanziamenti alla Sicav e detenere attivi e liquidità, sempre per conto della Sicav, relativi a dette operazioni di regolamento e finanziamento. A titolo di garanzia del pagamento e di esecuzione degli obblighi e responsabilità verso i broker, la Sicav anticipa a costoro garanzie collaterali sotto forma di valori mobiliari o liquidità.

Conflitto 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., gruppo bancario multiservizi che fornisce ai propri clienti tutte le forme di servizi bancari e di investimento. Di conseguenza, potrebbero emergere conflitti di interesse tra le varie attività svolte da tali società e i loro doveri e obblighi verso la Sicav.
- (2) Il Gestore, secondo le norme di condotta ad esso applicabili, deve cercare di evitare i conflitti di interesse e, quando ciò non è possibile, deve assicurarsi che i propri clienti (inclusa la Sicav), siano trattati in modo equo.
- (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 intervenire come gestore, gestore degli investimenti o consulente degli investimenti, agente di vendita, amministratore, agente del registro, banca depositaria o fiduciario, oppure essere, per altri versi, coinvolti con altri fondi, OICVM, altri OIC o altri clienti.

E' dunque possibile che uno qualsiasi dei citati soggetti si trovi ad avere, durante il regolare svolgimento dei suoi affari, potenziali conflitti di interesse con la Sicav o uno dei suoi Comparti. In tal caso, ciascun soggetto dovrà sempre privilegiare le sue obbligazioni verso la Sicav o un suo Comparto derivanti dagli accordi di cui è parte o ai quali è vincolato. In particolare, nel momento in cui intraprende iniziative o realizza investimenti fonte di potenziali conflitti di interessi, ognuno di tali soggetti farà il possibile per garantire che tali conflitti siano risolti in modo equo.

- (4) Il Gestore e JPMorgan Chase & Co. potranno effettuare operazioni nelle quali essi abbiano, direttamente o indirettamente, un interesse che può implicare un potenziale conflitto con le funzioni del Gestore verso la Sicav. Né il Gestore né JPMorgan Chase & Co. saranno tenuti a rendere conto alla Sicav di qualunque profitto, commissione o remunerazione realizzata o ricevuta da o in relazione a tali operazioni o a operazioni connesse, né verranno per questo ridotte le commissioni del Gestore, a meno che non sia altrimenti disposto. Il Gestore dovrà garantire che tali operazioni vengano effettuate secondo termini non meno favorevoli per la Sicav rispetto ai termini che sarebbero stati applicati se non fosse esistito il potenziale conflitto di interessi.
- (5) Non esistono controindicazioni a che la Sicav realizzi operazioni con il Gestore, con qualsiasi Gestore degli Investimenti, con gli Agenti di Vendita, con la Banca Depositaria o una loro collegata, a condizione che tali operazioni siano eseguite alle normali condizioni di mercato tra soggetti aventi pari forza contrattuale. In tal caso, oltre alle commissioni di gestione che il Gestore o i Gestori degli Investimenti percepiranno a titolo di gestione della Sicav, potranno anche sottoscrivere una convenzione con l'emittente, l'intermediario e/o il distributore di qualsiasi prodotto in virtù della quale essi hanno diritto a condividere i proventi dei prodotti da essi acquistati per conto della Sicav. Inoltre, non esiste alcun divieto per il Gestore o i Gestori degli Investimenti di acquistare prodotti per conto della Sicav laddove l'emittente, l'intermediario e/o il distributore dei prodotti in questione sono loro società collegate, sempre che tali operazioni si realizzino alle normali condizioni di mercato, tra soggetti aventi pari forza contrattuale e nel migliore interesse della Sicav. JPMorgan Chase & Co. agisce in veste di controparte per i contratti di prodotti finanziari derivati sottoscritti dalla Sicav.
- (6) Interessi o doveri in potenziale conflitto potranno insorgere in quanto il Gestore o JPMorgan Chase & Co. possono aver investito direttamente o indirettamente nella Sicav. JPMorgan Chase & Co. potrebbe possedere una percentuale relativamente ampia di Azioni e diritti di voto della Sicav. JPMorgan Chase & Co., che opera fiduciariamente sui conti dei clienti può suggerire ovvero indicare ai clienti l'acquisto o la vendita di Azioni della Sicav. Se un cliente risulta non aver rispettato l'obbligo di rimborso a JPMorgan Chase & Co. di un debito garantito da Azioni della Sicav, e se JPMorgan Chase & Co. pignora tale partecipazione, JPMorgan Chase & Co. diventa azionista della Sicav.

- (7) I Dipendenti e gli Amministratori di JPMorgan Chase & Co. e gli Amministratori della Società possono detenere Azioni della Sicav. I Dipendenti di JPMorgan Chase & Co. sono vincolati alle condizioni imposte dalla politica di JPMorgan Chase & Co. in merito alle operazioni riguardanti i conti personali e alla gestione dei conflitti di interesse.

Commissioni e Spese

Commissioni dovute al Gestore

Il Gestore ha diritto a percepire la commissione iniziale, la commissione di rimborso e ogni altra commissione di conversione, ove applicabile, in relazione alla Classe di Azioni considerata, così come illustrato nel paragrafo "2.5 Calcolo dei Prezzi", nonché nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti", unitamente alle rettifiche per arrotondamenti specificate nel presente Prospetto.

Inoltre, è prevista una Commissione annuale di gestione e consulenza da corrispondere mensilmente in via posticipata al Gestore come illustrato nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti". Il Gestore ha l'assoluta discrezionalità di decidere, di volta in volta, di ridurre tale commissione (che potrebbe essere anche pari a 0,0%). Alcuni Comparti o Classi di Azioni potrebbero includere una commissione di performance come ulteriormente descritto di seguito.

Il Gestore potrà corrispondere la totalità o una parte delle spese e commissioni percepite sotto forma di commissione, retrocessione o sconto agli intermediari finanziari o ai Distributori.

Fatte salve le restrizioni all'investimento descritte più avanti, i Comparti possono investire in OICVM e altri OIC gestiti dal Gestore, dai Gestori degli Investimenti o da qualunque altro membro di JPMorgan Chase & Co. In conformità con la sezione 5b) dell'Appendice II, "Limiti agli Investimenti e Poteri", non si verificherà il doppio addebito. È possibile evitare il doppio addebito delle Commissioni Annuali di Gestione e delle Commissioni di Consulenza per tali attivi: a) escludendo l'attivo dal patrimonio netto sul cui valore sono calcolate le Commissioni Annuali di Gestione e le Commissioni di Consulenza; oppure b) investire in OICVM o altri OIC tramite Classi di Azioni che non prevedono una commissione di consulenza per l'investimento o altri oneri equivalenti dovuti al consulente del gruppo interessato; oppure c) compensando le Commissioni Annuali di Gestione e Consulenza con un rimborso alla Sicav o ai Comparti per le commissioni annuali di gestione e consulenza (o equivalenti) addebitate ai sottostanti OICVM o OIC; oppure d) addebitando soltanto la differenza tra le Commissioni Annuali di Gestione e Consulenza della Sicav o del Comparto, secondo le modalità previste all' "Appendice III - Informazioni sui Comparti", e le Commissioni Annuali di Gestione e Consulenza (o equivalenti) addebitate ai sottostanti OICVM o OIC. Qualora un comparto investa in OICVM e altri OIC gestiti dai gestori degli investimenti che non siano membri del gruppo JPMorgan Chase & Co., la Commissione annuale di gestione e consulenza specificata nell' "Appendice III - Informazioni sul Comparto" potrà essere addebitata indipendentemente dalle commissioni rispecchiate nel prezzo delle azioni o delle quote degli OICVM e OIC sottostanti.

Tutte le commissioni, spese e costi che la Sicav dovrà sostenere sono soggetti, ove applicabile, all'aggravio dell'IVA o ad altra tassazione analoga.

Commissione di Vendita Differita Eventuale

Nessuna commissione iniziale sarà dovuta dall'Azionista all'atto dell'acquisizione delle Azioni della Classe di Azioni T di qualsiasi Comparto, mentre potrà essere pagata una CDSC al Gestore quando le Azioni sono rimborsate. I proventi dei rimborsi delle Azioni di Classe T effettuati da un Azionista nei primi tre anni successivi all'acquisto saranno ridotti applicando la seguente scala percentuale:

Anni trascorsi dall'acquisto	Aliquota percentuale applicabile di CDSC
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 applicabile di CDSC è stabilita con riferimento al periodo di tempo complessivo durante il quale le Azioni da rimborsare sono state in circolazione (incluso il periodo di possesso delle Azioni T nella Classe di Azioni Originaria dalla quale le stesse sono state eventualmente convertite). Le Azioni saranno rimborsate secondo il metodo, Primo Dentro Primo Fuori, ("FIFO"), affinché le Azioni della Classe T da rimborsare per prime siano quelle del Comparto che sono state detenute per il periodo di tempo più lungo.

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 originaria emissione delle Azioni T da rimborsare, oppure delle Azioni T di un altro Comparto dal quale tali Azioni siano state eventualmente convertite.

Commissioni sulle operazioni

A ogni Comparto verranno addebitati tutti i costi e tutte le spese sostenuti per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, commissioni di intermediazione, interessi, imposte, oneri statali, altri addebiti e tributi e tutti gli eventuali altri oneri correlati alle operazioni, esclusi costi e spese di custodia (collettivamente "Commissioni sulle operazioni") di pertinenza di ciascun Comparto. Tali costi e spese verranno suddivisi tra le Classi di Azioni che compongono il Comparto di pertinenza.

Le commissioni di sottoscrizione, rimborso e conversione sugli OICVM e gli altri OIC gestiti dal Gestore stesso, dai Gestori degli Investimenti o da qualunque altro membro di JPMorgan Chase & Co. nei quali il Comparto investirà non saranno applicate.

Oneri straordinari

A ogni Comparto verranno addebitati tutti gli oneri straordinari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le spese legali, gli interessi e l'intero ammontare di imposte, tributi, tasse o altri addebiti simili imposti al Comparto o al relativo patrimonio, esclusa la *Taxe d'abonnement* di cui alla sezione 3.4 "Regime fiscale" (collettivamente gli "Oneri straordinari").

Oneri amministrativi e di esercizio

La Sicav si farà carico di tutti i costi ordinari di esercizio ("Oneri amministrativi e di esercizio"), ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i costi di costituzione, registrazione e organizzazione della Sicav; le commissioni dovute alla Banca

Depositaria e le commissioni ordinarie di deposito a fronte dei costi per le operazioni e la custodia e le commissioni dovute ai fiduciari; commissioni a fronte dei costi per la tenuta dei conti e servizi amministrativi; le commissioni a fronte dei servizi relativi alla conservatoria del registro e alla rappresentanza dei trasferimenti pagabili al Gestore; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, dell'Agente Amministrativo e dell'Agente Domiciliatario; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, degli agenti per i pagamenti e dei rappresentanti; l'imposta lussemburghese *Taxe d'abonnement*; gli emolumenti degli Amministratori (non verranno corrisposte commissioni agli Amministratori che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co.) e altre spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli Amministratori; spese legali e di revisione; costi continui di registrazione, iscrizione a listino e quotazione, ivi compresi i costi di traduzione; costo della pubblicazione dei prezzi delle Azioni e distribuzione a mezzo posta, telefono, fax o tramite altro sistema di comunicazione elettronico; costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto informativo, del/i Prospetto/i Semplificato/i e di altra documentazione inerente le offerte, relazioni finanziarie e altri documenti da distribuire agli Azionisti. Non sono comprese tra gli Oneri amministrativi e di esercizio le Commissioni sulle operazioni e gli Oneri straordinari sopra illustrati.

I costi sostenuti in relazione alla costituzione di nuovi Comparti possono essere ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni, in accordo con quanto previsto dalla normativa lussemburghese.

La Sicav cerca di proteggere gli Azionisti dalle fluttuazioni dei propri Oneri amministrativi e di esercizio. A tale scopo, la Sicav ha pattuito con il Gestore che tutti gli Oneri amministrativi e di esercizio eccedenti l'aliquota annua specificata per ogni Classe di Azioni nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti" saranno a carico del Gestore. Gli Oneri amministrativi e di esercizio verranno ripartiti tra i Comparti cui sono attribuibili, ovvero tra tutte i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto di ciascuna (oppure in misura equa e ragionevole quale verrà indicata dagli Amministratori).

Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio attribuibili alle Classi di Azioni A, B, C, D e J (e le 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) verranno definiti in base alle aliquote indicate nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti". Il Gestore si farà carico della parte di tali costi eccedente l'aliquota annua specificata per ogni Classe di Azioni nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti". Per contro, il Gestore sarà autorizzato a trattenere l'eventuale importo degli Oneri amministrativi e di esercizio nonché le spese amministrative a carico delle Azioni secondo l'aliquota fissata nell'"Appendice III - Informazioni sui Comparti" eccedente le spese effettivamente sostenute dalla Sicav. Gli Oneri amministrativi e di esercizio a carico delle Classi di Azioni I e X corrisponderanno all'importo minore tra le spese effettivamente sostenute dalla Sicav e l'aliquota massima indicata nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti". Il Gestore si farà carico della parte degli Oneri amministrativi e di esercizio eccedente l'aliquota specificata.

Commissione di Performance

Per alcuni Comparti della Sicav, il Gestore ha diritto di percepire una Commissione di Performance in aggiunta alle altre commissioni e spese.

Il Gestore ha diritto a percepire la Commissione di Performance se, in qualunque esercizio contabile, la *performance* del Comparto di pertinenza supera il rendimento del Benchmark della Commissione di Performance durante lo stesso periodo, ferma restando l'applicabilità del Meccanismo di Claw-Back o dell'High Water Mark. Il meccanismo della Commissione di Performance, l'Aliquota della Commissione di Performance e i Benchmark della Commissione di Performance sono indicati) nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti" per i singoli Comparti. I dettagli completi sulla modalità di maturazione e addebito delle Commissioni di Performance e le definizioni dei termini qui utilizzati sono riportate nell' "Appendice V - Calcolo delle Commissioni di Performance".

I Comparti potranno investire in OICVM e altri OIC gestiti dal Gestore, dai Gestori degli Investimenti o da altre società appartenenti a JPMorgan Chase & Co. Non avrà luogo il doppio addebito delle Commissioni di Performance. Ai fini di evitare la doppia imposizione della Commissione di Performance a) se un Comparto investe in OICVM e altri OIC, e tali OICVM e/o OIC applicano Commissioni di Performance, il Comparto non applicherà alcuna Commissione di Performance o, b) se un Comparto applica una Commissione di Performance, non investirà in OICVM e/o OIC che applicano Commissioni di Performance.

3.2 Informazioni sulla Sicav

1. La Sicav è una società d'investimento a capitale variabile multicomparto a responsabilità limitata costituita nella forma giuridica di "società anonima" e si qualifica come "Società d'Investimento a Capitale Variabile" ("SICAV") ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese ("*loi relative aux organismes de placement collectif*") e possiede i requisiti di un Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari trasferibili ("OICVM") ai sensi dell'emendata Direttiva CE 85/611 del 20 dicembre 1985 e può dunque essere offerta alla vendita negli Stati Membri della UE (previa registrazione nei paesi diversi dal Lussemburgo). La Sicav è stata costituita il 14 aprile 1969 con il nome di Multi-Trust Fund e lo Statuto è stato pubblicato sul *Mémorial* il 20 Giugno 1969. Il 3 luglio 1984 la Sicav è stata convertita in una SICAV, ed ha mutato la denominazione sociale in Fleming International Fund, la cui pubblicazione è stata effettuata sul *Mémorial* il 6 agosto 1984. Il nome della Sicav è stato modificato 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. I primi due cambiamenti della denominazione sono stati pubblicati sul *Mémorial* rispettivamente il 15 dicembre 1988 e il 2 giugno 2000. La terza variazione di denominazione è stata pubblicata sul *Mémorial* in data 19 novembre 2001. L'ultima variazione alla ragione sociale è stata pubblicata nel *Mémorial* il 7 ottobre 2005.

La Sicav è registrata al numero B-8478 del "Registro del Commercio e delle Società" ove è stato depositato lo Statuto della Sicav, ivi disponibile per la consultazione. La Sicav ha durata illimitata.

2. Il capitale minimo richiesto per la Sicav è stabilito dalla legge lussemburghese. Il capitale sociale della Sicav è rappresentato da Azioni interamente liberate prive di valore nominale ed è sempre uguale al suo valore patrimoniale netto. Qualora il capitale della Sicav scenda sotto i due terzi del capitale minimo, sarà necessario convocare un'Assemblea Generale Straordinaria degli Azionisti per deliberare sull'eventuale liquidazione della Sicav. L'eventuale decisione di liquidare la Sicav dovrà essere presa a maggioranza dei voti espressi. Qualora il capitale scenda al di sotto di un quarto del capitale minimo, gli Amministratori devono convocare un'Assemblea Generale Straordinaria degli Azionisti per decidere la liquidazione della Sicav. La decisione di liquidare la Sicav potrà essere presa dagli Azionisti che insieme detengano un quarto delle Azioni presenti o rappresentate all'assemblea.
3. Sono stati conclusi i seguenti contratti rilevanti:
 - Un Contratto in vigore dal 12 settembre 2005 tra la Sicav e JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. ai sensi del quale quest'ultima è stata nominata Gestore della Sicav. Questo Contratto ha durata indeterminata e potrà essere risolto da entrambe le parti con preavviso scritto di tre mesi.
 - Il *Custody Agreement* stipulato il 31 gennaio 2001 tra la Sicav e J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. ai sensi del quale a quest'ultima è stato affidato l'incarico di depositaria dei beni della Sicav. Il contratto ha durata indeterminata e potrà essere risolto da entrambe le parti con preavviso scritto di tre mesi.
 - L'*Administration Agreement* 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 fornitura dei servizi inerenti al calcolo del Valore Patrimoniale Netto, segreteria societaria e agenzia di pagamento (l' "*Administration Agreement*"). L'*Administration Agreement* ha durata indeterminata e potrà essere risolto da entrambe le parti con preavviso scritto di tre mesi.

I contratti rilevanti sopra elencati sono soggetti a modifiche, di volta in volta concordate tra le parti.

Documenti della Sicav

Su richiesta si possono ottenere gratuitamente, presso la sede legale della Sicav, copie dello Statuto, del Prospetto, del/i Prospetto/i Semplificato/i, dei documenti aggiuntivi e dei rendiconti finanziari. I contratti rilevanti sopra citati sono disponibili per la consultazione durante i normali orari di ufficio, presso la sede legale della Sicav.

Informazioni e Reclami

Chiunque desiderasse ricevere ulteriori informazioni relativamente alla Sicav ovvero volesse inoltrare un reclamo inerente la gestione della Sicav è invitato a contattare JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., European Bank and 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 pagheranno dividendi. Le Classi di Azione a distribuzione corrisponderanno di norma i dividendi nei modi descritti qui di seguito.

Dichiarazione dei Dividendi

I dividendi saranno dichiarati come dividendi annuali dall'Assemblea Generale degli Azionisti oppure come dividendi in acconto da parte del Consiglio di Amministrazione.

A discrezione degli Amministratori, per alcune o tutte le Classi di Azioni è possibile che i dividendi vengano corrisposti dalla Sicav con maggiore frequenza oppure siano pagati in momenti dell'anno che differiscono da quelli sottoelencati.

La dichiarazione e il pagamento dei dividendi sono subordinati alla politica dei dividendi illustrata più avanti.

Diverse categorie di Classi di Azioni a Distribuzione

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

Resta inteso che tutte quelle Classi di Azioni con il suffisso “(dist)” pagheranno dividendi in modo che le Classi di Azioni della Sicav continuino a qualificarsi a “distribuzione” ai sensi della legislazione fiscale del Regno Unito relativa ai Comparti *offshore* per l'Esercizio Finanziario 2011. Negli anni successivi dette Classi di Azioni possono pagare dividendi e intendono soddisfare le condizioni per qualificarsi a “reporting” ai fini della legislazione fiscale del Regno Unito. Si veda la Sezione “5. Regno Unito” nell’ “Appendice I – Informazioni per gli Investitori di taluni Paesi” per ulteriori dettagli.

Le Classi di Azioni con il suffisso “(inc)” possono distribuire dividendi ma **non** si qualificheranno a “distribuzione” ai fini della legislazione fiscale del Regno Unito relativa ai fondi *offshore* per l'Esercizio Finanziario 2011.

Salvo indicazione contraria nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti” il pagamento dei dividendi per queste Classi di Azioni avverrà solitamente a settembre di ogni anno.

Avranno diritto a ricevere gli eventuali dividendi tutte le Classi di Azioni con il suffisso “(dist)” e con il suffisso “(inc)” in circolazione alla data di registrazione degli stessi. Solitamente i dividendi verranno reinvestiti, salvo quanto diversamente indicato nell’ “Appendice III – Informazioni sul Comparto”. Gli Azionisti proprietari di Azioni di dette Classi possono comunicare per iscritto di voler ricevere il pagamento del dividendo, nel qual caso il pagamento verrà normalmente effettuato nella divisa della Classe di Azioni.

I dividendi da reinvestire per le Classi di Azioni con il suffisso “(dist)” o “(inc)” verranno corrisposti alla Banca Depositaria che reinvestirà per conto dell'Azionista il relativo importo 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 ad una frazione di Azione nominativa verranno riconosciuti sino a tre cifre decimali.

Classi di Azioni con il suffisso “(mth)”

Solitamente le Classi di Azioni con il suffisso “(mth)” pagheranno i dividendi mensilmente. Il tasso mensile del dividendo per Azione sarà calcolato dal Gestore in base al rendimento annuo stimato del relativo portafoglio del Comparto attribuibile alla Classe di Azioni.

Il Gestore rivedrà il tasso del dividendo per ciascuna Classe di Azioni almeno ogni sei mesi, tuttavia potrà rettificare tale tasso con maggior frequenza per riflettere le variazioni attese del rendimento del portafoglio.

Gli investitori devono tener presente che, qualora il tasso del dividendo sia superiore ai proventi dell'investimento della Classe di Azioni, i dividendi saranno pagati a valere sul capitale della Classe di Azioni, nonché con l'utilizzo dei proventi dell'investimento e delle plusvalenze realizzate e non realizzate. Tale operazione non avrà effetti fiscali per gli investitori di taluni paesi. Gli investitori dovranno consultare il loro consulente fiscale locale in merito alla loro posizione.

Il pagamento dei dividendi sarà normalmente eseguito ogni mese in favore degli Azionisti nella valuta della relativa Classe di Azioni. Queste Classi non si qualificheranno come “a distribuzione” ai fini della legislazione fiscale del Regno Unito relativa ai fondi offshore per l'Esercizio Finanziario 2011.

Il Gestore si riserva il diritto di fissare un ammontare minimo per Classe di Azioni, al di sotto del quale l'effettivo pagamento del dividendo non sarebbe economicamente conveniente per la Sicav. Questi pagamenti saranno differiti al mese successivo oppure reinvestiti in ulteriori Azioni della stessa Classe di Azioni e non saranno pagati direttamente agli Azionisti.

Il Valore Patrimoniale Netto delle Classi di Azioni “(mth)” potrà variare più di quello delle altre Classi di Azioni a causa della maggiore frequenza nella distribuzione del reddito.

Le Classi di Azioni con il suffisso “(mth)” saranno disponibili soltanto per gli investitori che le sottoscrivono e che restano sottoscritte presso specifiche reti di collocamento asiatiche.

Procedura di Autenticazione

Il Gestore ha la facoltà di eseguire qualunque procedura di autenticazione ritenuta idonea al pagamento dei dividendi, allo scopo di ridurre il rischio di errori o frodi a detrimento della Sicav, dei suoi agenti o dei suoi Azionisti. Ove non gli sia stato 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 espletate.

Se il Gestore non è soddisfatto della verifica o conferma, ha la facoltà di rifiutarsi di eseguire il pagamento dei dividendi in questione fino a quando otterrà soddisfazione. In queste circostanze, né il Gestore né la Sicav sono responsabili verso l'Azionista o chiunque altro per ritardi nell'esecuzione o per il rifiuto di eseguire il pagamento dei dividendi.

I dividendi non riscossi entro cinque anni dalla data di registrazione dei dividendi cadranno in prescrizione ed andranno a favore del relativo Comparto.

I dividendi dovuti per le Azioni al portatore saranno distribuiti.

3.4 Regime Fiscale

La sintesi che segue si fonda sulle leggi e sulla prassi attualmente vigenti nel Granducato del Lussemburgo. E' pertanto suscettibile di modifiche future. Tuttavia, gli investitori sono invitati ad assumere

informazioni presso i propri consulenti finanziari o altri consulenti professionisti in merito alle possibili conseguenze di carattere fiscale o di altra natura derivanti dall'acquisto, possesso, trasferimento, conversione, rimborso o altro genere di negoziazione per le Azioni della Sicav ai sensi della normativa vigente nei paesi di cui abbiano la cittadinanza ovvero in cui abbiano la residenza o il domicilio. Quanto segue si fonda sull'interpretazione degli Amministratori delle leggi e della prassi in vigore alla data del presente documento e si applica agli Azionisti che acquistino Azioni della Sicav a scopo di investimento. Si consiglia all'investitore di fare riferimento all'Appendice I - "Informazioni per gli investitori in alcuni Paesi" per informazioni più complete sui requisiti del suo paese.

3.4.1 Regime Fiscale della Sicav

La Sicav non è soggetta a imposte sui redditi o sulle plusvalenze in Lussemburgo. L'unica imposta cui la Sicav è soggetta in Lussemburgo è l'imposta di sottoscrizione ("*taxe d'abonnement*") fino all'aliquota massima dello 0,05% annuo calcolata sulla base del valore patrimoniale netto attribuito a ciascuna Classe di Azioni alla fine del trimestre in questione, tassa che viene calcolata e pagata trimestralmente. Questa imposta di sottoscrizione è inclusa nelle commissioni e spese richiamate nella sezione "Commissioni e Spese" di cui sopra. Imposte di bollo o altre imposte non sono previste in Lussemburgo per l'emissione di Azioni della Sicav fatta eccezione per l'imposta, da pagarsi una sola volta, versata in occasione della costituzione della Sicav.

Il reddito da interessi, da dividendi e da plusvalenze ricevuto dalla Sicav in relazione ad alcuni suoi titoli e depositi in contante può essere soggetto a ritenute alla fonte non recuperabili secondo varie aliquote nei paesi d'origine.

Alle Classi di Azioni che siano acquistate e detenute esclusivamente da Investitori Istituzionali, si applica un'aliquota impositiva 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 sugli organismi di investimento collettivo, sono soggetti alla stessa percentuale d'imposta ridotta allo 0,01% annuo del proprio patrimonio netto.

Le percentuali dell'0,01% e 0,05% descritte sopra, a seconda dei casi, non saranno applicabili alla parte degli attivi del Comparto investiti in altri organismi di investimento collettivo lussemburghesi che siano a loro volta soggetti all'imposta di sottoscrizione.

Non è dovuta in Lussemburgo alcuna imposta sulle plusvalenze di capitale realizzate o non realizzate sul patrimonio della Sicav. Sebbene la tassazione delle plusvalenze realizzate della Sicav, a breve o a lungo termine, non sia prevista in nessun altro Paese, gli Azionisti devono essere a conoscenza del fatto e prendere atto che tale possibilità non è totalmente esclusa.

La Sicav è soggetta all'imposta annuale dello 0,08% sulla quota del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni collocate mediante l'intervento di intermediari finanziari belgi. Detta imposta è dovuta al Regno del Belgio fintanto che la Sicav è registrata per la distribuzione al pubblico in Belgio.

3.4.2 Tassazione degli Azionisti

Di norma in Lussemburgo gli Azionisti non sono soggetti alle imposte sulle plusvalenze, sui redditi, sulle donazioni, sul patrimonio,

sulle successioni né ad altre imposte, fatta eccezione per gli Azionisti domiciliati, residenti o titolari di una stabile organizzazione in Lussemburgo. Si veda anche la seguente sezione "Considerazioni Fiscali per l'Unione Europea".

3.4.3 Considerazioni fiscali per l'Unione Europea

Il Consiglio della UE ha adottato il 3 giugno 2003 la Direttiva 2003/48/CE sulla tassazione dei redditi derivanti dai risparmi corrisposti sotto forma di interessi (la "Direttiva"). In base a tale Direttiva, gli Stati Membri della UE saranno tenuti a fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro informazioni sul pagamento di interessi o altro reddito simile pagato dall'agente pagatore (come definito dalla Direttiva) nella sua giurisdizione ad una persona residente in tale altro Stato Membro. Per quanto concerne detti pagamenti, Austria, e Lussemburgo hanno preferito, invece, il sistema della trattenuta fiscale per un periodo transitorio. Svizzera, Monaco, Liechtenstein, Andorra, San Marino, Channel Islands, Isola di Man e i territori dipendenti o associati dei Caraibi hanno anche introdotto misure equivalenti al rapporto informativo o, durante il suddetto periodo transitorio, alla 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 saranno soggetti alla Direttiva ed alla Legge EUSD qualora più del 15% dell'attivo del Comparto sia investito in crediti (secondo la definizione della Legge EUSD) e i proventi realizzati dagli Azionisti con il rimborso o la vendita delle Azioni di un Comparto saranno soggetti alla Direttiva ed alla Legge EUSD qualora oltre il 25% dell'attivo di tale Comparto sia investito in crediti (Comparti di seguito definiti "Comparti assoggettati").

La ritenuta fiscale applicabile sarà del 20% fino al 30 giugno 2011 e del 35% a decorrere dal 1 luglio 2011.

Di conseguenza, se per un Comparto Assoggettato un agente pagatore del Lussemburgo effettua un pagamento di dividendi o il rimborso direttamente ad un azionista che è una persona fisica o ritenuta tale ai fini fiscali in un altro Stato Membro della UE o in qualcuno dei territori dipendenti o associati sopra menzionati, tale pagamento sarà, come specificato nel paragrafo che segue, soggetto alla ritenuta fiscale secondo l'aliquota sopra riportata.

Nessuna ritenuta fiscale sarà applicata dall'agente pagatore del Lussemburgo se la persona (i) ha espressamente autorizzato l'agente pagatore a comunicare le informazioni all'autorità fiscale conformemente alla Legge EUSD o (ii) ha fornito all'agente pagatore un certificato nel formato richiesto dalla Legge EUSD redatto dalle competenti autorità del proprio stato di residenza per scopi fiscali.

La Sicav si riserva il diritto di rifiutare qualunque richiesta di Azioni se le informazioni prodotte da qualunque investitore potenziale non siano conformi agli standard richiesti dalla Legge EUSD sulla base della Direttiva.

Quanto sopra è solamente un riepilogo delle implicazioni della Direttiva e della Legge EUSD basato sull'attuale interpretazione al riguardo e non pretende di essere completo sotto tutti gli aspetti. Ciò non costituisce consulenza sugli investimenti o fiscale, pertanto gli investitori dovrebbero richiedere la consulenza dei propri consulenti finanziari o fiscali su tutte le implicazioni per loro derivanti dalla Direttiva e dalla Legge EUSD.

3.4.4 Tassazione degli Attivi Cinesi

Il Gestore si riserva il diritto di applicare le imposte sulle plusvalenze dei Comparti che investono in Attivi Cinesi, incluse le Azioni Cina di Classe A o B. Le regole tributarie applicate dalle autorità fiscali della Repubblica Popolare Cinese (PRC) in questo campo non sono chiare. Poiché l'applicazione delle imposte da parte del Gestore si basa sulla corrente prassi di mercato e sull'interpretazione delle normative fiscali fatta dal Gestore medesimo, le eventuali variazioni delle consuetudini di mercato ovvero dell'interpretazione delle normative tributarie della PRC possono incidere su questa norma e possono renderla più o meno ampia del necessario.

3.5 Assemblee e Relazioni

Assemblee

L'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti della Sicav si terrà in Lussemburgo alle ore 15.00 del terzo mercoledì del mese 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 verranno inviati per posta a ciascun Azionista registrato almeno otto giorni prima della data dell'assemblea. Gli avvisi di convocazione verranno pubblicati sul d'Wort e su altri giornali scelti dagli Amministratori. Gli avvisi di convocazione specificheranno l'ordine del giorno, nonché il luogo di convocazione dell'assemblea. La normativa di legge relativa al quorum ed al diritto di voto valida per tutte le Assemblee Generali, di Comparto o di Classe è riportata nello Statuto. Le assemblee degli Azionisti di qualsivoglia Comparto o Classe delibereranno esclusivamente su questioni di pertinenza del relativo Comparto o Classe di Azioni.

Relazioni

L'esercizio finanziario della Sicav si chiude il 30 giugno di ogni anno. Le relazioni annuali certificate verranno pubblicate entro 4 mesi dalla fine dell'anno contabile e le relazioni semestrali non certificate verranno pubblicate entro 2 mesi dalla fine del periodo al quale fanno riferimento. Tanto le relazioni annuali quanto quelle semestrali della Sicav si possono scaricare dal sito internet www.jpmorganassetmanagement.com/jpmf oppure ottenere gratuitamente, su richiesta, contattando il Gestore presso la sua sede legale. Tali Relazioni costituiscono parte integrante del presente Prospetto.

3.6 Dettagli sulle Azioni

Diritti dell'Azionista

- (A) Le Azioni emesse dalla Sicav sono liberamente trasferibili e conferiscono uguali diritti a partecipare agli utili ed ai dividendi delle classi alle quali si riferiscono, nonché alle attività nette di tali Classi di Azioni del Comparto risultanti dalla liquidazione. Le Azioni non attribuiscono alcun diritto di opzione né di prelazione.
- (B) Diritto di voto:
Alle Assemblee Generali ciascun Azionista ha diritto ad un voto per ogni Azione intera in suo possesso. Un detentore di Azioni di una determinata Classe di Azioni avrà diritto, nelle assemblee degli Azionisti di tale Classe di Azioni, ad un voto per ogni Azione intera detenuta in quella classe. In caso di

partecipazioni congiunte, avrà diritto di voto solamente il primo degli Azionisti intestatari.

- (C) Partecipazioni congiunte:
Ove richiesto, il Gestore registrerà Azioni nominative congiuntamente sotto il nome di non più di quattro Azionisti. In tal caso, i diritti afferenti le Azioni in questione dovranno essere esercitati congiuntamente da TUTTI gli intestatari dell'Azione, salvo il caso (i) dell'esercizio del diritto di voto descritto al precedente punto (B), (ii) che gli Azionisti abbiano espresso il desiderio di godere del diritto individuale di firma, oppure (iii) che una o più persone (ad esempio un legale o un esecutore testamentario) siano delegate a tale scopo.
- (D) Rimborso forzoso:
Gli Amministratori hanno facoltà di imporre o abolire limitazioni su qualsiasi Azione e, se necessario, di richiedere il rimborso delle Azioni affinché le stesse non vengano acquisite né detenute da o per conto di persone in violazione di leggi, regolamenti e normative di qualsiasi paese, governo od organo di controllo, o a causa delle quali la Sicav possa essere gravata da imposte penalizzanti o possa subire altri oneri (di ordine pecuniario, amministrativo oppure operativo), ivi compresa la necessità di registrarsi secondo le leggi e la normativa di qualsiasi paese od organo di controllo. In tal caso, gli Amministratori possono richiedere all'Azionista di fornire tutte le informazioni che ritengono necessarie al fine di stabilire se quest'ultimo sia l'effettivo proprietario delle Azioni detenute.

Se dovesse venire a conoscenza degli Amministratori in qualsiasi momento che delle azioni sono proprietà beneficiaria di un Soggetto degli Stati Uniti la Sicav avrà il diritto di rimborsare obbligatoriamente tali Azioni.

Diritti dell'Azionista all'atto della liquidazione

La Sicav è stata costituita con durata illimitata. Tuttavia, essa può essere liquidata in qualunque 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 dei disposti della legge vigente in Lussemburgo. I proventi netti di liquidazione relativi a ciascun Comparto andranno distribuiti dai liquidatori agli Azionisti del relativo Comparto proporzionalmente al valore delle Azioni da essi detenute.

Se e quando, per qualunque motivo, il numero totale di Azioni di tutte le Classi di Azioni di un Comparto viene ridotto a 1.000.000 di azioni o il valore patrimoniale netto per Azione di tutte le classi di un qualsiasi Comparto scende al di sotto di USD 10.000.000¹ oppure se giustificato dai cambiamenti della situazione economica o politica relativa al Comparto interessato, oppure al fine di procedere alla razionalizzazione economica oppure qualora sia giustificato dall'interesse degli Azionisti, gli Amministratori possono decidere di riscattare tutte le Azioni del Comparto. In tal caso, gli Azionisti saranno avvisati con notifica di rimborso pubblicata nei giornali scelti dagli Amministratori in conformità alle disposizioni della legge lussemburghese almeno 15 giorni prima del rimborso forzoso e riceveranno in pagamento un importo pari al valore patrimoniale netto per Azione della Classe in questione detenuta alla data del rimborso.

¹ A decorrere dal 16 agosto 2011, questa soglia sarà elevata a USD 30.000.000.

In circostanze analoghe, gli Amministratori potranno decidere di effettuare una fusione tra diversi Comparti o una fusione di Comparti con altri organismi di investimento collettivi regolati dalla Parte I della Legge Lussemburghese, ovvero 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 dovrà essere pubblicata come sopra descritto. La pubblicazione dovrà contenere tutti i dettagli della fusione e dovrà essere effettuata almeno un mese solare prima che la fusione entri in vigore. Durante questo lasso di tempo, gli Azionisti dei Comparti o delle Classi di Azioni soggette a fusione potranno richiedere il rimborso gratuito delle proprie Azioni, fatta eccezione per gli Azionisti della Classe T di Azioni laddove la CDSC sia applicabile. La decisione di fondere o liquidare un Comparto potrà anche essere presa nel corso di un'Assemblea degli Azionisti del Comparto interessato.

Salvo casi eccezionali, nessuna sottoscrizione potrà essere accettata dopo la pubblicazione/notifica di una fusione o liquidazione.

Gli importi non distribuiti a seguito della liquidazione saranno trasferiti presso la “*Caisse des Consignations*” per conto di coloro che hanno titolo nei termini previsti dalle leggi e dai regolamenti Lussemburghesi e potranno cadere in prescrizione ai sensi della Legge Lussemburghese.

3.7 Informazioni aggiuntive riguardanti il Comparto JPMorgan Funds – JF India Fund

Il 9 agosto 1995 la Sicav ha costituito la Flagship Indian Investment Company (Mauritius) Limited (di seguito denominata “Controllata delle Mauritius”), una controllata interamente posseduta dalla Sicav. Essa detiene una quota sostanziale delle attività di JPMorgan Funds – JF India Fund al fine di facilitare un'efficiente gestione del portafoglio titoli utilizzando sistemi di investimento in titoli indiani con trattamento fiscale favorevole. La Controllata delle Mauritius ha ottenuto dal *Commissioner of Income Tax* (commissario responsabile delle imposte sul reddito) un certificato di residenza ai fini fiscali nelle Mauritius. In base a tale certificato, la Controllata delle Mauritius dovrebbe aver diritto ad un adeguato sgravio ai sensi del trattato sulla doppia imposizione denominato *India/Mauritius Double Taxation Treaty*. La Controllata delle Mauritius effettua investimenti diretti in India.

La Controllata delle Mauritius è una società privata a capitale variabile a responsabilità limitata per Azioni costituita ai sensi della Legge sulle società per azioni *Mauritius Companies Act 1984* ed è attualmente regolata dal *Companies Act 2001*. Essa possiede una Global Business Licence (licenza commerciale mondiale) di Categoria 1 ai sensi del *Financial Services Development Act 2001*.

Amministratori della Controllata delle Mauritius:

Amministratori

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

Pierre Dinan – Independent Director, c/- Multiconsult Limited, Rogers House, 5 President John Kennedy Street, Port Louis, Mauritius.

Andrea L. Hazen – Amministratore Delegato, JPMorgan Asset Management (UK) Limited, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra EC2Y 9AQ, Regno Unito

Steve Flynn – Amministratore, Multiconsult Limited, Rogers House, 5 President John Kennedy Street, Port Louis, Mauritius

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

Gli Amministratori della Controllata delle Mauritius sono responsabili della definizione delle politiche e dei limiti di investimento della Controllata delle Mauritius, come pure del controllo delle sue operazioni. La Controllata delle Mauritius aderisce alle politiche e ai limiti di investimento contenute nel presente Prospetto applicabili collettivamente a JPMorgan Funds – JF India Fund e alla Sicav. La Controllata delle Mauritius svolge esclusivamente attività compatibili con l'investimento per conto del Comparto.

La Controllata delle Mauritius ha nominato la Multiconsult Limited, Port Louis, Mauritius come società di servizi di segretariato ed amministrazione aziendale, ivi compresi la gestione dei conti, dei libri e delle registrazioni. La Multiconsult Limited è stata costituita nelle Mauritius ed è autorizzata dalla *Mauritius Offshore Business Activities Authority* a fornire, tra gli altri, servizi di gestione aziendale a società *offshore*. Tutti i contanti, i titoli e le altre attività rappresentativi dell'attivo patrimoniale della Controllata delle Mauritius saranno mantenuti sotto il controllo della Banca Depositaria per conto della Controllata delle Mauritius. La Banca Depositaria potrà affidare in custodia materiale i titoli e le altre attività, principalmente titoli negoziati all'estero, quotati su una borsa valori estera o accettati da istituti di compensazione accentrata per le loro transazioni, a detti istituti oppure ad una o più delle sue banche corrispondenti. La PricewaterhouseCoopers di Cathedral Square, Port Louis, Mauritius, è stata nominata come società di revisione della Controllata delle Mauritius.

In quanto società controllata interamente posseduta dalla Sicav, tutte le attività e passività, i redditi e le spese della Controllata delle Mauritius vengono consolidati nel rendiconto delle attività nette e delle operazioni della Sicav. Tutti gli investimenti detenuti dalla Controllata delle Mauritius vengono resi pubblici nei conti della Sicav.

L'uso della Controllata delle Mauritius e il trattamento fiscale ad essa concesso si basano sulla legge e sulle pratiche attualmente in vigore nei paesi interessati, secondo quanto è a conoscenza degli Amministratori della Sicav in seguito all'esecuzione di tutte le indagini ritenute opportune. La situazione è soggetta a future variazioni le quali possono avere un effetto negativo sui profitti del Comparto. Sono incluse tutte le circostanze in cui il Trattato Sulla Doppia Imposizione per India/Mauritius potrà non essere applicato o cessi di essere applicato, circostanze derivanti, tra le altre cose, da future normative approvate dalle autorità fiscali indiane. Il governo indiano ha rilasciato un comunicato ufficiale con il quale ha confermato che le autorità fiscali indiane dovranno accettare i certificati di registrazione emessi dal governo delle Mauritius come prova della residenza dell'investitore; in tal modo gli investimenti avviati dalle Mauritius non saranno soggetti alla tassa locale indiana sulle plusvalenze. **Tuttavia, nel caso in cui il governo indiano dovesse cambiare politica e il trattato non venisse applicato, gli interessi sui titoli quotati alla borsa indiana (percepiti dalla Controllata delle Mauritius in quanto Investitore Istituzionale Estero) sarebbero soggetti ad aliquote d'imposta del**

20%. Gli utili di capitale realizzati al momento dell'alienazione di tali investimenti sarebbero soggetti ad aliquote d'imposta dello 0% o 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 consiglia agli investitori di leggere attentamente l'Appendice IV al presente Prospetto Informativo intitolata "Fattori di Rischio", prestando particolare attenzione al paragrafo sui 'Mercati Emergenti e Meno Sviluppati'. Inoltre, si ricorda agli investitori che le procedure di regolamento dei titoli sono ancora parzialmente effettuate fisicamente e che la Filiale delle Mauritius potrebbe incontrare delle difficoltà nella registrazione dei titoli acquistati.

3.8 Ulteriori Politiche di Investimento per tutti i Comparti

Nei limiti consentiti dalla sezione 4 b) v), nell'Appendice II - "Limiti agli Investimenti e Poteri" gli investimenti del Comparto possono essere detenuti indirettamente attraverso una o più società interamente controllate della Sicav (indicate nel seguito le "Controllate"). Pertanto gli investimenti del Comparto possono includere attivi posseduti direttamente dalla Sicav e, indirettamente, dalle Controllate. Le Azioni in una o più Controllate non sono considerate investimenti del Comparto. Ne consegue che al momento di redigere il bilancio annuale certificato o la relazione semestrale non certificata, i risultati finanziari delle Controllate saranno consolidati con quelli del Comparto per il quale il documento è stato redatto.

Appendice I – Informazioni per gli Investitori in alcuni Paesi

Aspetti Generali

Gli investitori dei paesi in cui un Comparto è stato registrato presso la competente autorità di regolamentazione possono ottenere, senza spese, copia del Prospetto Informativo, del/i Prospetto/i Semplificato/i, dello Statuto e dell'ultimo bilancio annuale (nonché dell'ultimo bilancio semestrale, se pubblicato successivamente) dal rispettivo Agente alla Vendita del paese. I rendiconti finanziari riportati nei bilanci annuali sono certificati da revisori indipendenti.

A seguire si informano gli Investitori sugli Agenti di Vendita in alcuni paesi.

1. Irlanda

Informazioni Generali

L'investimento nella Sicav comporta un certo grado di rischio. Il valore delle Azioni e il reddito che ne deriva possono fluttuare verso l'alto o il basso e gli investitori possono anche non recuperare la somma investita. L'investimento nella Sicav può non rivelarsi adatto a tutti gli investitori. Questo documento non deve essere considerato una sollecitazione ad acquistare, vendere o per altri versi conservare un dato investimento o Partecipazione azionaria. Gli investitori che hanno bisogno di consulenza devono ricorrere al parere di un idoneo consulente finanziario.

Agente di Servizio

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited è stato nominato Agente di Servizio della Sicav 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; e
- (b) è possibile ottenere informazioni verbali e scritte sul più recente Valore Patrimoniale Netto per Azione della Sicav pubblicato. All'indirizzo di cui sopra può essere ottenuta o consultata, gratuitamente, la copia in inglese dei seguenti documenti:
 - (i) lo Statuto della Sicav e tutte le sue modifiche;
 - (ii) il Prospetto in vigore;
 - (iii) i Prospetti Semplificati in vigore;
 - (iv) le relazioni annuali e semestrali più recenti.

Gli Amministratori della Sicav intendono gestire gli affari della Sicav in modo tale da non farla risultare un residente in Irlanda ai fini fiscali. Pertanto la Sicav, ammesso che non svolga attività commerciali in Irlanda oppure non le svolga attraverso una sua filiale o succursale, non sarà assoggettata alle imposte irlandesi sul reddito e sulle plusvalenze, salvo alcuni redditi o plusvalenze di origine irlandese.

Le Azioni della Sicav costituiscono "un interesse rilevante" in un fondo *offshore* ubicato in una sede qualificata ai fini del Capitolo 4 (Sezioni da 747B a 747F) della Parte 27 del *Taxes Consolidation Act*

1997, e successive modificazioni. A seconda della situazione personale, gli Azionisti residenti in Irlanda ai fini fiscali saranno assoggettati all'imposta irlandese sul reddito o all'imposta sulle società per qualsiasi distribuzione di proventi della Sicav (siano essi distribuiti o reinvestiti in nuove Azioni).

Si richiama inoltre l'attenzione delle persone fisiche residenti o normalmente residenti in Irlanda ai fini fiscali su certa **legislazione anti-elusione e in particolare** sul Capitolo 1 della Parte 33 del *Taxes Consolidation Act 1997* e successive modificazioni, in base al quale essi potrebbero essere tenuti al pagamento dell'imposta sul reddito sugli introiti o sugli utili non distribuiti della Sicav; inoltre, il Capitolo 4 della Parte 19 del *Taxes Consolidation Act 1997* e successive modificazioni potrebbe essere rilevante per i soggetti che detengono il 5% o più delle Azioni della Sicav qualora essa fosse contemporaneamente controllata in un modo tale da renderla, laddove fosse stata residente irlandese, una "*close company*" (società a ristretta partecipazione azionaria) ai fini fiscali irlandesi.

Si richiama l'attenzione anche sulla possibilità che si applichino norme speciali a determinate categorie di Azionisti (quali le istituzioni finanziarie). I soggetti residenti ma non domiciliati in Irlanda possono richiedere l'applicazione del metodo della remissione, nel qual caso l'assoggettamento a tassazione si verificherà se e quando i profitti e le plusvalenze dalla Sicav saranno ricevuti in Irlanda. Si invitano gli investitori a procurarsi il parere di consulenti professionisti sulle conseguenze fiscali prima di effettuare l'investimento nelle Azioni della Sicav. La legislazione tributaria, le relative prassi, nonché le aliquote di imposta sono soggette di volta in volta a variazione.

Maggiori informazioni sulla Sicav e le relative procedure operative si possono ottenere dall'Agente di Servizio.

2. Italia

La Sicav ha designato JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., filiale di Milano, Via Catena 4, I - 20121 Milano come agente per il marketing.

Oltre alle commissioni e spese indicate nel Prospetto Informativo, agli Azionisti Italiani saranno addebitate le spese connesse alle funzioni di Soggetto incaricato dei pagamenti, come definite e specificate nella versione più aggiornata del modulo di sottoscrizione italiano.

In Italia possono essere disponibili Piani di Risparmio regolari, programmi di rimborso e conversione. Ulteriori informazioni sono contenute nella versione del Modulo di Sottoscrizione italiano in vigore, disponibile presso i distributori autorizzati.

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

3. Paesi Bassi

Per avere informazioni sulla Sicav e porre quesiti su sottoscrizione e rimborso di Azioni della Sicav, gli investitori olandesi devono prendere contatto con JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., The Netherlands Branch, WTC Tower B, 11th Floor, Strawinskylaan 1135, 1077 XX, Amsterdam, Paesi Bassi.

4. Spagna

La Sicav ha designato JPMorgan Asset Management (Europe) S. à r.l., filiale spagnola, 29 José Ortega y Gasset, 2nd Floor, 28006 Madrid, Spagna come agente di vendita. Maggiori informazioni per gli investitori spagnoli sono contenute nel memorandum di marketing spagnolo depositato presso la *Comisión Nacional del Mercado de Valores* (“CNMV”) e disponibile presso il distributore spagnolo.

5. Regno Unito

La Sicav è stata autorizzata ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 relativa agli organismi di investimento collettivo (“*loi relative aux organismes de placement collectif*”) di seguito la “Legge lussemburghese”) ed ha la struttura di un fondo di investimento multicomparto (“*umbrella scheme*”). La Sicav si qualifica come OICVM ai sensi della Direttiva 85/611/CE del 20 dicembre 1985, emendata. La Sicav è registrata presso la CSSF ed è stata costituita in data 14 aprile 1969. Previa approvazione della CSSF, la Sicav 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 nella Sicav nella sezione “Fattori di Rischio”.

La Sicav è stata qualificata come fondo di investimento nel Regno Unito ai fini del *Financial Services and Markets Act 2000* (“FSMA”) in base alla Section 264 del FSMA. Il contenuto del presente Prospetto è stato approvato, in conformità alla Section 21 del FSMA, da parte della Sicav, la quale essendo un fondo di investimento riconosciuto ai sensi della Section 264 del FSMA è un soggetto autorizzato e, in quanto tale, è regolato dalla Financial Services Authority (“FSA”). Di conseguenza, il Prospetto può essere distribuito nel Regno Unito senza restrizioni. Copia del presente Prospetto è stata consegnata alla FSA in ottemperanza a quanto richiesto dal FSMA.

La Sicav ha designato JPMorgan Asset Management Marketing Limited, con sede amministrativa principale in Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra, EC2Y 9AQ come agente di servizio, per il marketing e le vendite. Copie dei seguenti documenti in inglese sono disponibili gratuitamente all'indirizzo summenzionato:

- (a) Statuto della SICAV ed eventuali modifiche;
- (b) Prospetto Informativo aggiornato;
- (c) Prospetti Semplificati più recenti; e
- (d) ultimo bilancio semestrale e annuale.

Gli investitori possono riscattare, dare disposizioni per il rimborso e ottenere il pagamento delle Azioni attraverso l'agente per il marketing e la vendita.

Financial Services Compensation Scheme

I soggetti interessati nell'acquisto di Azioni della Sicav devono tenere presente che le norme ed i regolamenti di cui al *Financial Services Markets Act 2000* del Regno Unito che riguardano la tutela degli investitori non si applicano alla Sicav, e che il Financial Services Compensation Scheme istituito dalla Financial Services Authority potrà non applicarsi agli investimenti della Sicav.

Imposte per gli azioni residenti nel Regno Unito. La Sicav si intende gestita e controllata in modo tale da non essere considerata come residente nel Regno Unito ai fini dell'applicazione delle imposte britanniche.

(i) **Imposte sui dividendi corrisposti dalla Sicav.** Gli investitori che sono persone fisiche residenti nel Regno Unito ai fini fiscali saranno soggetti all'imposta britannica sui dividendi da essi percepiti. I dividendi di taluni Comparti possono essere riclassificati come interessi per coloro che sono soggetti all'imposta sul reddito in Gran Bretagna. Gli investitori di natura *corporate* che sono tenuti a pagare l'imposta sulle società del Regno Unito saranno esentati dall'imposta sui dividendi percepiti. Le partecipazioni in taluni Comparti possono essere assoggettate alle normative che disciplinano i prestiti per quanto riguarda gli investitori di natura *corporate* nel Regno Unito.

(ii) **Imposte britanniche sulle plusvalenze in relazione alle Azioni dell'Esercizio Finanziario 2011**

Le azioni nella Sicav costituiranno un “interesse sostanziale in un Fondo offshore” ai sensi e per gli effetti della Sezione 757-764 della Legge sulle Imposte sul Reddito e sulle Imposte Societarie 1988 (di seguito denominato “Legge sulle Imposte”) (le “Disposizioni sui Fondi *offshore*”). Pertanto, eventuali plusvalenze rivenienti da rimborso o altra cessione di Azioni da parte di investitori residenti o normalmente residenti nel Regno Unito (persone fisiche o società) potranno costituire base imponibile ai fini dell'imposta sul reddito o imposta societaria britannica e non ai fini dell'imposta sulle plusvalenze di capitale o imposta societaria sulle plusvalenze di capitale a meno che la Classe di Azioni interessata (designata con “*dist*”) non sia certificata dall'Her Majesty's Revenue & Customs come “*distributing share class*” e abbia conservato tale status per tutto il periodo di detenzione delle Azioni.

Si veda anche il precedente paragrafo 3.3 Dividendi” che conferma che alcune Classi di Azioni della Sicav intendono conservare la qualifica di “*distributing*” ai fini delle disposizioni sui fondi *offshore*.

Esercizio Finanziario 2012 e successivi

Ai sensi del nuovo regime impositivo istituito per i soggetti del Regno Unito che investono in fondi offshore, le Azioni della Sicav costituiranno un fondo offshore in conformità alla Section 355 del Taxation (International and Other Provisions) Act 2010. Pertanto, eventuali plusvalenze rivenienti da 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 (persone fisiche o società) potranno costituire base imponibile ai fini dell'imposta sul reddito o imposta societaria britannica e non ai fini dell'imposta sulle plusvalenze di capitale o imposta societaria sulle plusvalenze di capitale.

(iii) **Varie** Si richiama l'attenzione delle persone fisiche normalmente residenti nel Regno Unito sul paragrafo 714 et seq dell'Income Tax Act 2007 che, in alcune circostanze, può renderle soggette all'imposta sul reddito in relazione a reddito non distribuito della Sicav. Tuttavia, si conviene che l'Her Majesty's Revenue & Customs non si appella a tali provvedimenti laddove valgano le disposizioni sui fondi *offshore*.

Gli investitori soggetti al sistema impositivo del Regno Unito col metodo della remissione devono aver chiara la loro posizione fiscale nel caso in cui ritengano di trasferire somme di denaro su un conto di riscossione nel Regno Unito.

La suddetta posizione sta ad indicare che gli Amministratori conoscono la vigente legislazione, normativa e prassi fiscale del Regno Unito. Gli investitori residenti nel Regno Unito devono ricorrere alla consulenza di esperti qualificati per quanto riguarda le materie fiscali e altri aspetti. Si deve anche tenere presente che i soggetti che realizzano investimenti nella Sicav possono anche non recuperare l'intero valore dell'investimento effettuato.

Gli investitori possono ottenere informazioni sul più recente Valore Patrimoniale Netto delle Azioni pubblicato, e inviare reclami scritti in merito alla gestione della Sicav affinché siano presentati alla sede legale della Sicav per il tramite dell'agente per le vendite indicato più sopra.

Quanto precede, è basato sulla conoscenza da parte degli Amministratori delle attuali leggi e prassi in vigore nei paesi menzionati qui sopra, è soggetto a modifica e non deve essere inteso come un parere legale o fiscale. Gli investitori devono dunque ottenere informazioni e, ove necessario, devono consultare i consulenti qualificati di fiducia in merito alle eventuali implicazioni fiscali o di altro tipo connesse all'acquisto, possesso, trasferimento o vendita di Azioni in base alle leggi dei rispettivi paesi di cui hanno la cittadinanza, o nei quali sono residenti o domiciliati.

Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri

Il perseguimento dell'obiettivo e della politica di investimento del Comparto deve avvenire nel rispetto dei limiti e delle restrizioni descritte in questa Appendice. Detti limiti e restrizioni saranno sempre soggetti alle normative e alle direttive emanate di volta in volta dalla CSSF o da qualunque altro organismo di vigilanza competente.

Regole generali di Investimento

(1) (a) La Sicav potrà investire esclusivamente in:

- (i) Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale di una Borsa Valori; e/o
- (ii) Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario scambiati in altri Mercati Regolamentati; e/o
- (iii) Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario di recente emissione, alla condizione che i termini dell'emissione includano l'impegno a presentare la domanda di ammissione al listino ufficiale di un Mercato Regolamentato e tale ammissione sia formalizzata entro un anno dall'emissione; e/o
- (iv) Quote di OICVM autorizzati secondo la Direttiva 85/611/CEE o la Direttiva 2009/65/CEE e/o altri organismi per l'investimento collettivo ("OIC") nel significato del primo e secondo comma, articolo 1, paragrafo (2) della Direttiva 85/611/CEE della Direttiva 2009/65/CEE, situati o meno in uno Stato Membro della UE, ammesso che:
 - gli altri OIC siano stati autorizzati ai sensi di leggi secondo cui essi siano assoggettati ad una vigilanza ritenuta da CSSF equivalente a quella prevista dal diritto europeo e che sia garantita sufficiente collaborazione tra le autorità;
 - il livello di tutela dei detentori di quote in detti OIC sia equivalente a quello fornito ai detentori di quote negli OICVM, e in particolare che le norme sulla segregazione dell'attivo, indebitamento, prestiti, e vendite occulte di titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario equivalgano ai requisiti della Direttiva CE 85/611 e relative modifiche o della Direttiva 2009/65/CEE;
 - l'attività dell'OIC sia riportata nei bilanci semestrali e annuali allo scopo di consentire la valutazione dell'attivo e del passivo, le entrate e le operazioni nel periodo considerato;
 - non oltre il 10% dell'attivo dell'OICVM o degli altri OIC, dei quali è prevista l'acquisizione, possa essere investito, in conformità ai rispettivi documenti costitutivi, in quote di altri OICVM o OIC; e/o
- (v) I depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a vista o che abbiano il diritto di essere ritirati, e che scadano entro 12 mesi massimo, a condizione che l'istituto

di credito abbia la sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea oppure, se la sede legale dell'istituto di credito si trova in uno Stato che non è uno Stato membro della UE, che sia soggetto a regolamenti di vigilanza prudenziale ritenuti dalla CSSF equivalenti a quelli esistenti nel diritto europeo; e/o

(vi) Strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti a quelli regolati per contanti scambiati in un Mercato Regolamentato di cui ai precedenti commi (i) (ii), e/o strumenti finanziari derivati negoziati sull'*Over-the-Counter* ("derivati OTC"), ammesso che:

- il sottostante consista di strumenti descritti in questa sezione al punto (1) (a), indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio o valute estere nei quali i Comparti possano investire secondo il rispettivo obiettivo di investimento;
- le controparti nelle transazioni con derivati OTC siano istituzioni soggette a vigilanza prudenziale, ed appartengano alle categorie autorizzate dall'organismo di vigilanza in Lussemburgo;
- i derivati OTC siano soggetti, giornalmente, a valutazione affidabile e verificabile e possano essere venduti, liquidati o chiusi mediante transazione a compensazione in qualunque momento al giusto valore su iniziativa del Consiglio.

e/o

(vii) Strumenti del mercato monetario diversi da quelli scambiati in un Mercato Regolamentato, nel caso l'emissione o l'emittente degli strumenti siano essi stessi regolamentati al fine di proteggere gli investitori ed il risparmio, e inoltre alla condizione che siano:

- (a) Emessi o garantiti da una autorità centrale, regionale o locale oppure da una banca centrale di uno Stato Membro della UE, la Banca Centrale Europea, l'Unione Europea o la Banca Europea per gli Investimenti, uno stato membro non-UE oppure, trattandosi di uno stato federato, da uno dei membri della federazione, o da un organismo pubblico internazionale cui appartengono uno o più Stati Membri della UE; oppure
- (b) Emessi da una impresa, i cui titoli siano quotati sui Mercati Regolamentati di cui al precedente punto 1) a) i) e ii); o
- (c) Emessi o garantiti da un istituto di credito soggetto a vigilanza prudenziale in conformità ai principi definiti nel diritto europeo oppure da un istituto di credito che sia soggetto ed adempia a norme prudenziali ritenute dalla CSSF restrittive almeno quanto quelle previste dal diritto europeo ; o
- (d) Emessi da altri organismi appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF, fermo restando che gli investimenti in detti strumenti siano soggetti alla protezione dell'investitore equivalente a quella prevista alle

precedenti lettere a., b. o c., alla condizione che l'emittente sia una società il cui capitale più riserve ammonti ad almeno dieci milioni di Euro (EUR 10.000.000) e che presenti e pubblici i bilanci annuali secondo la quarta Direttiva 78/660/CEE, sia una entità che, nell'ambito di un gruppo di società, si dedichi al finanziamento del gruppo oppure sia una entità che si dedichi al finanziamento di veicoli per la cartolarizzazione che beneficiano della liquidità delle banche.

- (b) Inoltre, la Sicav può investire fino ad un massimo del 10% dell'attivo di un qualsiasi Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario diversi da quelli indicati prima in (a).

(2) La Sicav può detenere attività liquide sussidiarie.

- (3) (a) (i) La Sicav investirà non più del 10% dell'attivo di un qualunque Comparto in titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso organismo.

La Sicav non deve investire più del 20% del patrimonio del Comparto in depositi effettuati con lo stesso organismo.

L'esposizione al rischio della controparte di un Comparto in una transazione con derivati OTC non può eccedere il 10% del suo patrimonio quando la controparte è un istituto di credito tra quelli di cui al precedente punto (1) a) v) o rappresenta il 5% del suo patrimonio negli altri casi.

- (ii) Il valore totale dei titoli trasferibili e degli strumenti del mercato monetario posseduti dalla Sicav per conto del Comparto in organismi emittenti, in ciascuno dei quali investe più del 5% dell'attivo del Comparto, non deve superare il 40% del valore dell'attivo di tale Comparto.

Questo limite non si applica ai depositi e alle transazioni con derivati OTC realizzati con istituti finanziari soggetti a vigilanza prudenziale.

In deroga ai limiti individuali fissati al punto 3) a) i), la Sicav non può associare in un solo Comparto:

- investimenti in titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario emessi da e/o
- depositi effettuati presso, e/o
- esposizioni conseguenti a transazioni con derivati OTC effettuate con un singolo organismo,

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

- (iii) Il limite del 10% indicato al precedente paragrafo 3) a) i) sarà elevato ad un massimo del 35% in relazione a titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dai suoi enti o agenzie locali, da un altro Stato Autorizzato o da organismi pubblici internazionali a quali uno o più Stati Membri della UE sono associati.

- (iv) Il limite indicato al primo capoverso di 3) a) i) può toccare al massimo il 25% per alcuni strumenti di debito nel caso siano emessi da un istituto di credito che ha la sede legale nella UE e sia soggetto per legge alla speciale vigilanza pubblica destinata alla protezione dei possessori di quote. In particolare, le somme provenienti dall'emissione di questi strumenti di debito devono essere investite ai sensi di legge in attivi che, per tutta la durata degli strumenti di debito, abbiano la capacità di soddisfare le richieste di risarcimento annesse a detti strumenti e che, in caso di fallimento dell'emittente, saranno utilizzati prioritariamente per il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi maturati.

Se un Comparto investe oltre il 5% del suo patrimonio negli strumenti di debito di cui si è detto prima, emessi da un solo emittente, il valore totale di detti investimenti non potrà superare l'80% del valore dell'attivo del Comparto.

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

- (vi) I limiti di cui ai commi i), ii) iii) e iv) non si possono sommare e, dunque, gli investimenti in titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso organismo emittente in depositi o strumenti derivati, effettuati con questo organismo e realizzati conformemente ai commi i), ii) iii) and iv), non devono in alcun caso superare il totale del 35% del patrimonio di un qualsiasi Comparto.

Le società che fanno parte dello stesso gruppo ai fini della redazione del bilancio consolidato, secondo la definizione della Direttiva 83/349/CEE o in base ai principi contabili internazionalmente riconosciuti, sono considerate come una singola entità ai fini del calcolo dei limiti contenuti nella sezione 3) a).

Un Comparto può investire cumulativamente fino al 20% del suo attivo in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario nello stesso gruppo.

- (b) (i) Senza pregiudicare i limiti indicati alle seguenti sezioni 4, i limiti di cui alla sezione 3a) sono elevati ad un massimo del 20% per gli investimenti in azioni e/o titoli di debito emessi dallo stesso organismo quando, secondo il prospetto, lo scopo della politica di investimento del Comparto sia quello di replicare la composizione di alcuni indici di titoli azionari o di titoli di debito riconosciuti dalla CSSF, sulla seguente base:
- la composizione dell'indice è sufficientemente diversificata,
 - l'indice rappresenta un benchmark adeguato per il mercato cui si riferisce,
 - è pubblicato in modo appropriato.

(ii) Il limite stabilito al precedente paragrafo 3) b) i) è elevato al 35% ove ciò sia giustificato dalle eccezionali condizioni del mercato, in particolare su mercati regolamentati dove predominano ampiamente alcuni titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario. L'investimento fino a questo limite è consentito soltanto nei confronti di un singolo emittente.

(iii) In deroga alle disposizioni di cui alla sezione 3 a), la Sicav è autorizzata ad investire fino al 100% dell'attivo di un qualunque Comparto, nel rispetto del principio della ripartizione del rischio, in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dai suoi enti o agenzie locali, o da un altro stato membro dell'OCSE o da organismi pubblici internazionali cui uno o più Stati membri della UE sono associati, fermo restando che il Comparto deve possedere titoli di almeno sei emittenti diversi e i titoli di un emittente non devono costituire più del 30% del portafoglio del Comparto.

(4) (a) La Sicav non può acquisire:

(i) Azioni con diritto di voto tali da consentire di esercitare notevole influenza sulla direzione dell'organismo emittente.

(ii) Oltre il:

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

I limiti indicati in 4) a) ii) b., c. e d. possono essere trascurati all'atto dell'acquisto se in tal momento il valore lordo dei titoli di debito o quello degli strumenti del mercato monetario o delle quote dell'ammontare netto degli strumenti in via di emissione non può essere calcolato.

(b) Si devono ignorare i precedenti paragrafi 4 i) e 4 ii) per quanto riguarda:

(i) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE o dai suoi enti locali;

(ii) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno stato che non è membro della UE;

(iii) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario emessi da organismi pubblici internazionali cui sono associati uno o più Stati Membri della UE;

(iv) Pacchetto azionario detenuto da un Comparto nel capitale di una società costituita in uno stato che non è

membro della UE e che investe i propri attivi principalmente in titoli di organismi emittenti con sede legale in detto stato qualora, in base alla legislazione dello stato, detto pacchetto rappresenti l'unico modo per il Comparto di investire negli organismi emittenti di quello stato. Questa deroga, tuttavia, si applicherà soltanto se la politica di investimento della società che appartiene ad uno stato non membro della UE soddisfa i limiti di cui alle sezioni 3) a), 4) a) i) e ii), e 5);

(v) Azioni possedute da una o più società di investimento che svolgono, in loro esclusivo nome e conto, soltanto l'attività di gestione, consulenza o marketing nel paese dove la società controllata è ubicata, in relazione al rimborso delle Azioni a richiesta dell'Azionista.

(5) (a) La Sicav può acquisire quote di OICVM e/o altri OIC secondo la definizione del paragrafo (1) a) (iv), a condizione che non sia investito più del 10% del totale dell'attivo del Comparto in quote di OICVM o di OIC. Soltanto fino al termine dell'esercizio finanziario al 30 giugno 2011, i Comparti con Classi di Azioni con il suffisso "(dist)" che si qualificano "a distribuzione" agli effetti della legislazione fiscale del Regno Unito in materia di fondi offshore (descritti in dettaglio in "Dividendi") non investiranno più del 5% dei loro attivi in OICVM non del Regno Unito né in altri OIC non del Regno Unito che non si qualificano "a distribuzione" agli effetti della legislazione fiscale del Regno Unito.

(b) Il Gestore può rinunciare a percepire le commissioni di sottoscrizione o rimborso e le Commissioni Annuie di Gestione e di Consulenza degli OICVM e/o altri OIC nei quali la Sicav può investire e che:

i) gestisce direttamente o indirettamente; o

ii) sono gestiti da un'altra società cui esso sia collegato da:

a. gestione comune, oppure

b. controllo, oppure

c. interesse diretto o indiretto superiore al 10% del capitale o dei voti.

La Sicav indicherà nella sua relazione annuale il totale delle Commissioni Annuie di Gestione e di Consulenza applicate al relativo Comparto e agli OICVM e altri OIC nei quali il Comparto ha effettuato investimenti durante l'esercizio in esame.

(c) Gli investimenti sottostanti posseduti dagli OICVM e altri OIC nei quali la Sicav investe non vanno tenuti in conto ai fini delle limitazioni all'investimento descritte prima in 3) a).

d) Un Comparto potrà sottoscrivere, acquisire e/o possedere titoli da emettere o emessi da uno o più Comparti senza che la Sicav sia soggetta ai requisiti previsti dalla Legge del

10 agosto 1915 sulle società commerciali, e successive modifiche, in relazione alla sottoscrizione, acquisizione e/o possesso da parte di una società delle proprie azioni, a condizione che:

- il Comparto target non investa, a sua volta, nel Comparto che abbia investito in tale Comparto target; e
- non più del 10% degli attivi dei Comparti target dei quali sia contemplata l'acquisizione, sia investito in quote degli OICVM e/o degli altri OIC; e
- i diritti di voto, ove presenti, collegati alle azioni del Comparto target, siano sospesi fino a quando risultano in possesso del Comparto interessato, fatti salvi la corretta elaborazione dei conti e i resoconti periodici; e
- in ogni caso, fino a quando tali titoli saranno in possesso del Comparto, il loro valore non sia preso in considerazione per il calcolo del patrimonio netto della Sicav ai fini di controllo della soglia minima del patrimonio netto imposta dalla Legge del 2010;
- non vi sia duplicazione delle commissioni di gestione/sottoscrizione o rimborso tra quelle del Comparto che ha investito nel Comparto target e quelle proprie del Comparto target.

(6) Inoltre la Sicav non:

- (a) investirà in - o concluderà transazioni per - metalli preziosi, *commodities*, contratti per *commodities* o certificati che le rappresentino;
- (b) acquisterà o venderà proprietà immobiliari o qualunque opzione, diritto o interessenza ad esse relativi, fermo restando che la Sicav potrà investire in titoli trasferibili garantiti da proprietà immobiliari o loro interessenze o emessi da società che investono in beni immobili o relative interessenze;
- (c) realizzerà vendite allo scoperto di titoli trasferibili, strumenti del mercato monetario o OICVM e/o OIC di cui sopra;
- (d) concederà prestiti a - o agirà da fideiussore per conto di - terzi, ammesso che questa limitazione non impedisca alla Sicav:
 - (i) il prestito di titoli in portafoglio e
 - (ii) l'acquisizione di titoli trasferibili, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari descritti al paragrafo 1) a) iv), vi) e vii), che non siano interamente liberati.
- (e) prenderà in prestito per conto di un qualsiasi Comparto, somme il cui importo sia superiore al 10% del patrimonio totale del Comparto, e ciascun finanziamento deve avere carattere temporaneo. La Sicav può tuttavia acquisire valuta estera con prestiti *back-to-back*;

(f) ipotecherà, costituirà in pegno, conferirà a garanzia o comunque graverà a titolo di indebitamento i valori mobiliari detenuti per conto del Comparto, salvo nella misura necessaria richiesta dalle suddette assunzioni di prestito, e comunque le ipoteche, costituzioni in pegno, conferimenti a garanzia non devono eccedere il 10% del valore dell'attivo di ciascun Comparto. Per quanto riguarda le transazioni OTC comprensive, tra l'altro, delle transazioni *swap*, delle opzioni e degli scambi a termine o delle transazioni con *futures*, il deposito di titoli o di altri attivi in un conto separato non sarà considerato, a questo particolare riguardo, come ipoteca, costituzione in pegno o conferimento a garanzia;

(g) effettuerà il collocamento o affiderà a terzi il collocamento di titoli di altri emittenti;

(h) effettuerà investimenti in titoli trasferibili che richiedono l'assunzione di responsabilità illimitata.

(7) Nella misura in cui un emittente è una persona giuridica a compartimenti multipli e se gli attivi dei compartimenti sono esclusivamente riservati a coloro che investono in quei compartimenti ed ai creditori le cui richieste di risarcimento sono dovute alla creazione, gestione o liquidazione di detto compartimento, ogni compartimento deve essere considerato un emittente separato ai fini dell'applicabilità delle norme di ripartizione del rischio indicate alle precedenti sezioni 3) a); 3) b) i) e ii); e 5).

(8) Durante i primi sei mesi dal lancio, il nuovo Comparto può derogare ai limiti di cui in 3) e 5), garantendo peraltro il rispetto del principio della ripartizione del rischio.

(9) Ciascun Comparto deve garantire l'adeguata distribuzione dei rischi di investimento attraverso una sufficiente opera di diversificazione.

(10) La Sicav si atterrà altresì a tutte le future limitazioni imposte dalle autorità di regolamentazione del paese in cui le Azioni sono commercializzate.

(11) La Sicav non è tenuta all'osservanza delle percentuali dei limiti di investimento quando esercita i diritti di sottoscrizione connessi ai titoli in portafoglio.

Qualora i limiti percentuali esposti nelle limitazioni di cui sopra siano superati per cause al di fuori del controllo della Sicav ovvero in conseguenza dell'esercizio di diritti di sottoscrizione, la Sicav dovrà porsi come obiettivo primario nelle transazioni di vendita il rimedio a tale situazione, tenendo nel dovuto conto l'interesse degli Azionisti.

I Strumenti Finanziari Derivati

1. Considerazioni Generali

Come specificato al precedente punto 1.a)vi) la Sicav, con riferimento a ciascun Comparto, può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi a puro titolo esemplificativo ma non esaustivo, contratti su *futures* finanziari, opzioni (su azioni, tassi di

interesse, indici, obbligazioni, valute, indici su *commodities* o altri strumenti), contratti a termine (compresi i contratti su valuta), *swap* (compresi i *total return swaps*, *swap* di valute, *swap* di indici di *commodities*, *swap* di tassi di interesse, e *swap* di panieri di azioni, *swap* di volatilità e *swap* di varianza), derivati del credito (compresi i *credit default derivatives*, i *credit default swaps* ed i *credit spread derivatives*) *warrant*, *mortgage TBA*, e strumenti finanziari derivati strutturati quali titoli *credit-linked* e i titoli *equity-linked*.

L'uso di strumenti finanziari derivati non deve distogliere la Sicav dagli obiettivi di investimento indicati nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti". Se un Comparto intende utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità diverse dalla gestione efficiente di portafoglio o dalla copertura contro i rischi di mercato o valutari, ciò sarà specificato nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti".

Ogni Comparto può investire in strumenti finanziari derivati entro i limiti fissati ai precedenti punti 3)a) v) e vi), sempre che l'esposizione verso gli attivi sottostanti non superi, in totale, i limiti di investimento di cui ai precedenti punti del 3)a), da i) a vi). Quando un Comparto investe in strumenti finanziari derivati legati ad indice, detti investimenti non vanno sommati ai limiti previsti al punto 3) a) di cui sopra. Se un titolo trasferibile o uno strumento del mercato monetario include un derivato, quest'ultimo va tenuto in conto nell'ottemperanza a questa restrizione.

2. Esposizione Globale

L'esposizione globale dovuta a strumenti finanziari derivati si calcola tenendo presente il valore attuale degli attivi sottostanti, il rischio della controparte, le prevedibili fluttuazioni del mercato e il tempo a disposizione per liquidare le posizioni.

La Sicav deve garantire che l'esposizione globale di ogni Comparto verso gli strumenti finanziari derivati non superi l'attivo netto totale del Comparto. Pertanto, l'esposizione globale del Comparto non deve essere superiore al 200% del relativo attivo netto totale. Inoltre, detta esposizione globale non deve essere incrementata oltre il 10% con indebitamenti temporanei (di cui alla precedente sezione 6 e)) in modo tale che l'esposizione complessiva del Comparto al rischio non ecceda in alcun caso il 210% del patrimonio netto del Comparto.

L'esposizione globale dovuta a strumenti finanziari derivati può essere calcolata utilizzando il metodo del VaR oppure mediante il *commitment approach*.

2.1 Metodo del VaR

Nel calcolo dell'esposizione globale, alcuni Comparti seguono l'approccio del *Value-at-Risk* (VaR) che, in tal caso, sarà indicato nella rispettiva politica di investimento di cui all' "Appendice III - Informazioni sui Comparti". In relazione a detti Comparti i limiti e le restrizioni dalla lettera a) alla f) di cui alla seguente sezione "*Commitment Approach*" non saranno applicabili, sebbene essi si potranno avvalere di strategie e tecniche di copertura analoghe. L'approccio del VaR si misura ad un livello di confidenza del 99% e si basa su un orizzonte temporale di un mese. Agli effetti del calcolo dell'esposizione globale, il periodo di possesso degli strumenti derivati è pari ad un mese.

2.2 Commitment Approach

Salvo indicazione contraria nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti", i Comparti calcolano l'esposizione globale, conseguente all'uso di strumenti finanziari derivati, in base ai loro impegni (*commitment*). I Comparti devono utilizzare gli strumenti finanziari derivati in maniera tale da non modificare sostanzialmente il profilo di rischio che esisterebbe se non si facesse uso dei suddetti strumenti.

Nell'utilizzo degli strumenti finanziari derivati descritti nei precedenti paragrafi di questa sezione, i Comparti che utilizzano il cosiddetto *commitment approach* (approccio in base agli impegni) devono attenersi ai limiti e restrizioni di cui alle lettere dalla a) alla f) che seguono.

(a) In riferimento a opzioni su valori mobiliari:

- (i) la Sicav non potrà utilizzare opzioni *call* o *put* su valori mobiliari a meno che:
 - tali opzioni siano quotate in 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 per cento del patrimonio netto totale del relativo Comparto;

- (ii) la Sicav potrà 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 per cento del valore del patrimonio netto del relativo Comparto;

- (iii) la Sicav potrà vendere opzioni *put* su valori mobiliari. Tuttavia il relativo Comparto dovrà possedere attività liquide in misura sufficiente a coprire il totale dei prezzi di esercizio di tali opzioni.

- (b) La Sicav può concludere contratti a termine aventi ad oggetto valute ovvero vendere opzioni *call* o acquistare opzioni *put* su valute a condizione tuttavia che le operazioni eseguite in una valuta in riferimento 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 subire una fluttuazione dello stesso tipo), 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 valutari. Tali benchmark sono indici appropriati e riconosciuti ufficialmente, o una combinazione degli stessi, e resi noti nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti". Ogni comparto avrà una posizione azionaria di rischio neutrale rispetto al proprio benchmark laddove i pesi attribuiti agli investimenti e alla componente valutaria siano i medesimi. Il Gestore potrà assumere posizioni in valuta rispetto a questo indice, acquistando (o vendendo) valute con regolamento a termine mediante la vendita (o l'acquisto) di altre valute detenute nel portafoglio. Il Gestore potrà tuttavia dare al Comparto

un'esposizione che differisca dall'indice utilizzato, fermo restando che, qualora utilizzino contratti a termine su valute, gli acquisti di valute che non siano la valuta di riferimento del Comparto saranno permessi per aumentare l'esposizione fino ad un massimo del 15% oltre il peso nel benchmark di una data valuta, e in totale le operazioni d'acquisto che determinino un'esposizione in valuta superiore ai pesi nel benchmark (ad eccezione degli acquisti nella valuta di riferimento del Comparto) non dovranno eccedere il 20% delle attività del relativo Comparto.

Inoltre la Sicav potrà utilizzare le seguenti tecniche di copertura in cambi:

- (i) *hedging by proxy*, vale a dire una tecnica secondo la quale un Comparto effettua una copertura della valuta di riferimento del Comparto (o benchmark o esposizione valutaria delle attività del Comparto) rispetto all'esposizione in una valuta, vendendo (o acquistando) un'altra valuta strettamente correlata alla stessa, a condizione che sia effettivamente probabile che queste valute fluttueranno nello stesso modo.
- (ii) *cross-hedging*, vale a dire una tecnica secondo la quale un Comparto vende una valuta alla quale è esposto ed acquista una quantità maggiore di un'altra valuta alla quale potrebbe essere esposto, rimanendo immutato il livello della valuta di base, a condizione che tutte tali valute siano valute di paesi che rientrino in quel momento nel benchmark o nella politica del Comparto e la tecnica sia usata come un metodo efficiente per ottenere le esposizioni desiderate in valuta e attività.
- (iii) *anticipatory hedging*, vale a dire una tecnica secondo la quale la decisione di assumere una posizione in una valuta e la decisione di detenere nel portafoglio di un Comparto valori mobiliari denominati in quella medesima valuta sono separate, a condizione che la valuta acquistata in previsione di un acquisto successivo di valori mobiliari del portafoglio sottostante sia una valuta di quei paesi che rientrano nel benchmark o nella politica d'investimento del Comparto.

Un Comparto non potrà vendere a termine più esposizione in valuta dell'esposizione delle attività sottostanti in una singola valuta (tranne che nel caso di *hedging by proxy*) o nel complesso delle valute.

Nel caso in cui sia stata interrotta la pubblicazione del benchmark o nel caso in cui si siano verificati notevoli cambiamenti in quel benchmark o qualora per qualche motivo gli Amministratori ritengano che sia opportuno un altro benchmark, si potrà scegliere un altro benchmark. Un tale cambiamento di benchmark si rifletterà nel Prospetto aggiornato.

La Sicav può concludere contratti a termine aventi ad oggetto valute solo se questi costituiscono accordi privati con istituti finanziari altamente qualificati specializzati in questo tipo di operazioni e possono vendere opzioni *call* e acquistare opzioni

put su valute se queste sono negoziate su un mercato regolamentato che operi regolarmente e sia riconosciuto e aperto al pubblico.

- (c) La Sicav non può negoziare *future* finanziari, se non con le seguenti finalità:
 - (i) per coprirsi dal rischio di variazione del valore dei titoli dei propri Comparti, la Sicav potrà vendere *future* su indici azionari solo se esiste una correlazione sufficiente tra la composizione dell'indice usato e il portafoglio corrispondente del relativo Comparto;
 - (ii) per perseguire un'efficiente gestione di portafoglio la Sicav può, in riferimento a ciascun Comparto, acquistare e vendere contratti *future* su tutti i tipi di strumenti finanziari.
- (d) La Sicav non può trattare opzioni su indici, se non con le seguenti finalità:
 - (i) per coprirsi dal rischio di variazione del valore di titoli dei propri Comparti, la Sicav potrà vendere opzioni *call* su indici ed acquistare opzioni *put* su indici solo se esiste una correlazione sufficiente tra la composizione dell'indice usato e il portafoglio corrispondente del relativo Comparto. Il valore dei titoli sottostanti inclusi nella relativa opzione su indici, sommato agli impegni esistenti nei contratti su *future* finanziari conclusi allo stesso fine, non dovrà superare il valore complessivo della parte del portafoglio titoli oggetto di copertura; e
 - (ii) per perseguire un'efficiente gestione di portafoglio, la Sicav potrà, in riferimento a ciascun Comparto, acquistare o vendere opzioni su ogni genere di strumenti finanziari;

fermo restando tuttavia che il costo complessivo dell'acquisizione (in termini di premio versato) delle opzioni su valori mobiliari e su indici, su tassi di interesse e delle opzioni di qualsiasi altro genere su strumenti finanziari acquistate dalla Sicav in riferimento ad un particolare Comparto non dovrà superare il 15 per cento del patrimonio netto totale di tale Comparto;

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

- (e) (i) La Sicav può vendere contratti *future* su tassi di interesse con finalità di gestione del rischio di tasso di interesse. Allo stesso scopo essa può inoltre vendere opzioni *call* o acquistare opzioni *put* su tassi di interesse ovvero stipulare *interest rate swap* mediante contratti privati con istituti finanziari altamente qualificati specializzati in questo tipo di operazioni. In linea di principio, le posizioni complessive di ciascun Comparto in riferimento ai contratti *future*, alle operazioni in opzioni e *swap* su tassi di interesse non potranno superare il valore complessivo di mercato stimato

delle attività da coprire e detenute dal Comparto nella valuta corrispondente a tali contratti.

- (ii) La Sicav può usare opzioni su obbligazioni e su tassi d'interesse, contratti *future* su obbligazioni e su tassi di interesse *future* su indici e titoli ipotecari TBA con finalità di una gestione efficiente di portafoglio e potrà stipulare *currency swap*, *interest rate swap* e *index swap* (*swap* su cambi, *swap* su tassi d'interesse *swap* su indici).

La Sicav può stipulare contratti *swap* in cui essa e la controparte convengono di scambiare dei flussi di pagamento dove una o entrambe le parti pagano i rendimenti generati da un valore mobiliare, strumento, paniere o indice. I pagamenti effettuati dalla Sicav alla controparte e viceversa sono calcolati con riferimento ad uno specifico valore mobiliare, indice o strumento in base ad un importo nominale concordato. Un tale valore mobiliare o strumento sottostante deve essere un valore mobiliare trasferibile e tale indice deve essere un indice di un mercato regolamentato. Per il calcolo dei limiti applicabili a singoli emittenti, si dovrà prendere in considerazione il valore dei valori mobiliari sottostanti. I relativi indici comprendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, valute, tassi d'interesse, prezzi e rendimenti totali di indici su tassi d'interesse, indici su titoli a reddito fisso e indici azionari.

La Sicav potrà stipulare contratti *swap* relativi a qualunque strumento finanziario o indice compresi *total return swap* sopra indicato. Tutte le operazioni di cui sopra devono essere effettuate attraverso istituti finanziari altamente qualificati e specializzati in questo tipo di operazioni.

- (iii) La Sicav potrà usare i *credit default swap*. Un *credit default swap* è un contratto finanziario bilaterale in cui una controparte (l'acquirente della protezione) paga una commissione periodica in cambio di un pagamento occasionale, da parte del venditore della protezione, in conseguenza di un evento di credito di un emittente di riferimento. L'acquirente della protezione, quando si verifica un evento di credito, potrà alternativamente vendere le particolari obbligazioni dell'emittente di riferimento al loro valore nominale (o ad altro prezzo di riferimento o di esercizio designati) o ricevere un pagamento in contanti corrispondente alla differenza tra il prezzo di mercato e il prezzo di riferimento. Un evento di credito è comunemente definito come fallimento, insolvenza, amministrazione giudiziale, sostanziale ristrutturazione del debito negativa, ovvero mancato rispetto degli obblighi di pagamento alla scadenza. L'ISDA ha prodotto documentazione standardizzata di queste operazioni nell'ambito del proprio ISDA Master Agreement (Accordo quadro).

La Sicav potrà usare *credit default swap* per coprire il rischio di credito specifico di alcuni degli emittenti nel proprio portafoglio, acquistando protezione.

Inoltre la Sicav potrà, a condizione che sia nel proprio esclusivo interesse, acquistare protezione tramite *credit default swap*, senza detenere le attività sottostanti, fermo restando che i premi totali 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, la Sicav potrà anche vendere protezione tramite *credit default swap* per acquistare un'esposizione creditoria specifica.

La Sicav stipulerà operazioni di *credit default swap* solo con istituti finanziari altamente qualificati specializzati in questo tipo di operazioni e solo in conformità ai termini standard stabiliti dall'ISDA. Inoltre la Sicav accetterà solo obbligazioni in seguito ad un evento di credito che rientrino nella politica di investimento del relativo Comparto.

La Sicav si assicurerà di poter liquidare in qualsiasi momento le attività necessarie per pagare il controvalore dei rimborsi risultanti da richieste di rimborso e per rispettare le proprie obbligazioni derivanti dai *credit default swap* e da altre tecniche e strumenti.

Gli impegni totali di tutti i *credit default swap* non supereranno il 20% delle attività nette di qualsiasi Comparto, salvo che tutti gli *swap* siano completamente finanziati.

- (f) Con riferimento ai casi sub a), b), d) ed e) sopra illustrati, nonostante quanto diversamente disposto, la Sicav può concludere operazioni relative ad opzioni OTC (*over the counter*) con istituti finanziari di elevata solvibilità che svolgano questo tipo di operazioni.

3. Limitazioni specifiche nella negoziazione di strumenti finanziari derivati

Salvo autorizzazione contraria della Taiwan Financial Supervisory Commission, per quanto riguarda un Comparto registrato per la distribuzione al pubblico a Taiwan, il valore totale delle posizioni in acquisto aperte in derivati di un Comparto non può superare il 40% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto, mentre il valore totale delle posizioni in vendita aperte in derivati del Comparto non può superare il controvalore di mercato dei corrispondenti titoli posseduti dal Comparto.

II Tecniche e Strumenti Finanziari

Le tecniche e gli strumenti finanziari (prestito titoli, operazioni di vendita con diritto di riacquisto ed anche contratti pronti contro termine e pronti contro termine attivo (*repurchase e reverse*

repurchase agreements)) possono essere utilizzati dai Comparti allo scopo di generare ulteriore capitale o reddito oppure per ridurre costi o rischi, nella misura massima consentita e nei limiti fissati (i) dall'articolo 11 del regolamento del Granducato datato 8 febbraio 2008 relativo ad alcune definizioni della Legge Lussemburghese, (ii) della Circolare CSSF 08/356 in materia di regole da applicare agli organismi di investimento collettivo quando fanno uso di talune tecniche e strumenti relativi a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ("Circolare CSSF 08/356") e (iii) di qualsiasi altra vigente legge, regolamento, circolare o posizione della CSSF.

Una quota notevole dei proventi generati dal programma di prestito titoli è accreditata ai Comparti partecipanti e una quota dei proventi è ripartita tra il Gestore, a titolo di supervisione del programma e JPMorgan Chase Bank, N.A., per il suo ruolo di agente di prestito titoli per conto della Sicav. Gli introiti netti della Sicav ottenuti con le operazioni di prestito titoli sono specificati nei bilanci annuali e semestrali pubblicati dalla Sicav. I prenditori dei titoli dati in prestito dai Comparti partecipanti sono approvati dal Gestore dopo un'adeguata valutazione del rispettivo stato giuridico e solidità finanziaria.

Il *cash collateral* ricevuto nell'ambito dell'impiego di tali tecniche e strumenti finanziari può essere reinvestito ai sensi e per gli effetti delle menzionate leggi, regolamenti e pronunce, in:

- (a) Azioni o quote di OIC del mercato monetario che calcolano giornalmente il valore patrimoniale netto ed ai quali è assegnato un *rating* pari a AAA o equivalente;
- (b) Depositi bancari a breve termine;
- (c) Strumenti del mercato monetario definiti nella Direttiva 2007/16/CE del 19 marzo 2007;
- (d) Obbligazioni a breve termine emesse o garantite da uno Stato Membro della UE, Svizzera, Canada, Giappone, Stati Uniti o dai rispettivi enti locali o da istituzioni sovranazionali e da imprese che operano in ambito UE, regionale o mondiale;
- (e) Obbligazioni emesse o garantite da emittenti di elevata solvibilità in grado di offrire liquidità adeguata;
- (f) Operazioni di pronti contro termine attivo (*reverse repurchase agreement*) realizzate in base alle norme descritte nella sezione I (C) (a) della Circolare CSSF 08/356.

Per quanto richiesto dalla Circolare CSSF 08/356, nel calcolo dell'esposizione complessiva del Comparto si deve tenere conto del reinvestimento del *cash collateral*.

Il ricorso alle tecniche e agli strumenti citati comporta determinati rischi (Si veda l' "Appendice IV – Fattori di Rischio") e non può esservi alcuna garanzia che il loro uso consentirà di raggiungere l'obiettivo ricercato.

Appendice III – Informazioni sui Comparti

Le informazioni contenute in questa Appendice dovranno essere lette congiuntamente al testo integrale del Prospetto di cui essa costituisce parte integrante.

1. Classi di Azioni

Il Gestore può decidere di creare nell'ambito dei singoli Comparti varie Classi di Azioni i cui attivi saranno solitamente investiti nel rispetto della politica di investimento del relativo Comparto, anche se dette Classi potranno avere una o più tra le seguenti caratteristiche:

- Ogni Comparto può contemplare Classi di Azioni A, B, C, D, I, J T e X che si differenziano per l'importo minimo di sottoscrizione, la somma minima di giacenza i requisiti di idoneità, nonché per le commissioni e le spese ad esse applicabili, come elencate per ogni Comparto. Inoltre, ogni Classe di Azioni può essere designata con il prefisso "JPM" o "JF" e questo comporterà una differenziazione delle caratteristiche nell'ambito della stessa Classe di Azioni.
- Ogni Classe di Azioni, ove disponibile, può essere offerta nella Valuta di Riferimento del relativo Comparto, oppure potrà essere denominata in una qualsiasi valuta, e detta valuta di denominazione sarà rappresentata da un suffisso al nome della Classe di Azioni.
- Ciascuna Classe di Azioni può essere:
 - unhedged (non coperta);
 - currency hedged (coperta rispetto alla valuta)
 - duration hedged (coperta rispetto alla duration)
 - currency and duration hedged (coperta sia rispetto alla valuta che alla duration).
- Le Classi di Azioni coperte saranno identificate come di seguito indicato.
- Ogni Classe di Azioni, ove disponibile, potrà avere anche politiche diverse per quanto riguarda i dividendi, come descritto nella parte principale del Prospetto Informativo nella sezione "Politica dei Dividendi"; possono essere disponibili Classi di Azioni recanti il suffisso "(acc)", "(dist)", "(inc)" e "(mth)".
- Gli Azionisti devono essere consapevoli che, a causa delle operazioni di copertura, il Valore Patrimoniale Netto di una Classe di Azioni denominata in una valuta può modificarsi 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 ottenuto sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.lu, presso la sede legale della Sicav o dal Gestore a Lussemburgo.

a) Classi di Azioni Hedged

Classi di Azioni Currency Hedged

Per le Classi di Azioni Currency Hedged, l'intenzione è quella di coprire il valore degli attivi netti espresso nella valuta di riferimento del Comparto oppure di coprire l'esposizione in valuta

di alcuni attivi (ma non necessariamente tutti) del Comparto interessato o nella valuta di riferimento delle classi di azioni currency hedged oppure in una valuta alternativa specificata nel nome della classe di azioni.

In generale si intende procedere alla citata copertura avvalendosi di varie tecniche, tra cui la stipula di contratti Over the Counter ("OTC") a termine su valuta e di accordi swap su valuta estera. Qualora la valuta sottostante non sia liquida ovvero la valuta sottostante sia strettamente correlata a un'altra valuta, si può ricorrere al proxy hedging.

Tutti i costi e le spese sostenuti per la copertura della valuta saranno ripartiti in misura proporzionale fra tutte le Classi di Azioni Currency Hedged denominate nella medesima valuta ed emesse nell'ambito dello stesso Comparto.

Gli investitori devono essere consapevoli che nessun metodo di copertura della valuta può determinare una copertura esatta. Inoltre non si garantisce che l'esito della copertura sia completamente soddisfacente. Gli investitori nelle Classi di Azioni Currency Hedged potranno essere esposti verso valute diverse da quella della Classe di Azioni Hedged.

Le Classi di Azioni Currency Hedged possono essere identificate dal suffisso "(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 presso il sito web www.jpmorganassetmanagement.lu, la sede legale della Sicav o del Gestore in Lussemburgo.

Classi di Azioni Duration Hedged

Il Gestore potrà, di volta in volta, lanciare le Classi di Azioni Duration Hedged sui Comparti obbligazionari selezionati. Gli Azionisti possono verificare se tali Classi di Azioni sono state lanciate su un determinato Comparto obbligazionario consultando l'elenco completo delle Classi di Azioni disponibili, che può essere ottenuto presso il sito web www.jpmorganassetmanagement.lu, la sede legale della Sicav o del Gestore in Lussemburgo.

Per le Classi di Azioni Duration Hedged, l'intenzione è quella di limitare l'impatto delle variazioni dei tassi di interesse. Ciò verrà attuato mediante copertura del rischio di tasso di interesse degli attivi netti della Classe di Azioni Duration Hedged per un obiettivo di duration compreso tra zero e sei mesi.

In generale si intende procedere alla citata copertura avvalendosi degli strumenti finanziari derivati, normalmente i future su tassi di interesse.

Qualora gli Azionisti detengano investimenti in Classi di Azioni Duration Hedged, il Comparto (non la singola Classe di Azioni Duration Hedged) potrebbe essere costretto a trasferire liquidità o altri titoli in garanzia a una controparte. In conseguenza di ciò, il Comparto potrà detenere saldi liquidi maggiori di quelli che avrebbe in assenza di Classi di Azioni Duration Hedged. L'impatto sulla performance derivante dal possesso di saldi liquidi maggiori potrebbe essere positivo o negativo e influirà a sua volta su tutte le Classi di Azioni all'interno del Comparto.

Tutti gli altri costi e le spese sostenute per la copertura della duration saranno ripartiti in misura proporzionale fra tutte le Classi di Azioni Duration Hedged emesse nell'ambito dello stesso Comparto.

Le Classi di Azioni Duration Hedged possono essere identificate dal suffisso "Duration (hedged)" che appare dopo l'indicazione della valuta della Classe di Azioni menzionata nell'elenco completo delle Classi di Azioni disponibile come sopra indicato.

Le Classi di Azioni possono essere disponibili con la copertura sia rispetto alla valuta che alla duration come descritto sopra. I rischi associati alle Classi di Azioni Currency Hedged e alle Classi di Azioni Duration Hedged sono indicati nell' "Appendice IV - Fattori di Rischio".

(b) Requisiti di Idoneità

Le Azioni delle Classi di Azioni D possono essere acquistate soltanto da distributori designati dal Gestore i quali acquistano le Azioni per conto dei rispettivi clienti.

Le Azioni delle Classi di Azioni I sono riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali, definiti nel seguente modo:

- Investitori Istituzionali, come le banche e altri professionisti del settore finanziario, compagnie di assicurazione e riassicurazione, istituti di previdenza sociale e fondi pensionistici, società appartenenti a gruppi industriali, commerciali e finanziari le quali sottoscrivono per proprio conto, nonché le strutture create dai suddetti Investitori Istituzionali finalizzate alla gestione del proprio patrimonio.
- Istituti di credito e altri professionisti del settore finanziario che investono in nome proprio ma per conto degli Investitori Istituzionali secondo la definizione data sopra.
- Istituti di credito e altri professionisti del settore finanziario con sede in Lussemburgo o all'estero che investono in nome proprio ma per conto dei propri clienti in base ad un mandato per la gestione discrezionale.
- Organismi di investimento collettivo con sede in Lussemburgo o all'estero.
- Le società holding o entità simili sia aventi sede in Lussemburgo che non, i cui Azionisti siano però Investitori Istituzionali come descritti nei paragrafi precedenti.
- Le società holding o entità simili sia aventi sede in Lussemburgo che non, i cui Azionisti/proprietari effettivi di azioni siano soggetti privati particolarmente abbienti e ragionevolmente classificabili come investitori sofisticati che si prefiggono di detenere importanti partecipazioni/investimenti finanziari per soggetti privati o famiglie.

- Le società holding o entità simili, anche se non hanno sede in Lussemburgo, che in virtù della loro struttura, attività e sostanza sono Investitori Istituzionali in base al loro diritto.

Le Classi di Azioni T potranno essere acquistate soltanto dai distributori nominati dal Gestore che acquistano le Azioni T per conto dei propri clienti, e soltanto con riferimento a quei Comparti in relazione ai quali sono stati pattuiti accordi specifici di distribuzione con il Gestore.

Nessuna commissione iniziale è dovuta per le Classi di Azioni T. Invece, qualora tali Azioni siano rimborsate entro tre 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 delle Classi di Azioni T saranno convertite automaticamente nella Classe di Azioni D del Comparto al ricorrere del terzo anniversario dall'emissione di tali Azioni T (ovvero, qualora tale anniversario non coincida con un Giorno di Valutazione, il Giorno di Valutazione immediatamente successivo), in base ai rispettivi Valori Patrimoniali Netti della relativa Classe di Azioni T e D. In seguito, le Azioni saranno soggette agli stessi diritti e obblighi della Classe di Azioni D. Tale conversione potrà dare luogo a un debito d'imposta per gli investitori in talune giurisdizioni. Gli investitori dovranno consultare il loro consulente fiscale locale in merito alla loro posizione.

Le Azioni delle Classi di Azioni X possono essere acquistate esclusivamente da Investitori Istituzionali clienti del Gestore o di JPMorgan Chase & Co. (i) che soddisfino i requisiti di mantenimento o di idoneità di volta in volta stabiliti per i conti clienti di JPMorgan Chase & Co. e/o (ii) le cui Azioni della Classe di Azioni X vengano mantenute su un conto cliente J.P. Morgan Chase & Co. soggetto a commissioni di consulenza separate pagabili al Gestore o sue affiliate.

Salvo quanto diversamente indicato nei dettagli specifici del Comparto, le Azioni delle Classi di Azioni X sono state create per consentire un diverso schema di commissioni in base al quale il Gestore applica amministrativamente una commissione per la gestione del Comparto e la riscuote direttamente dall'Azionista ovvero attraverso l'apposito organismo di JPMorgan Chase & Co. Le Commissioni Annue di Gestione e di Consulenza vengono pertanto indicate con "Zero" nella Tabella Commissioni e Spese della presente Appendice, non essendo riscosse dal Comparto.

(c) Sottoscrizione Minima Iniziale, Importo Minimo delle Sottoscrizioni Successive e Somma Minima di Giacenza

Qui di seguito si riportano gli importi per l'investimento minimo iniziale e gli investimenti successivi nonché le somme minime di giacenza per Classe di Azioni espressi in dollari statunitensi o in importi equivalenti denominati in altre valute:

Classe di Azioni	Importo Minimo della Sottoscrizione Iniziale	Importo minimo della Sottoscrizione Successiva	Somma Minima di Giacenza
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 10.000.00	USD 1.000	USD 10.000.000
J	USD 10.000	USD 1.000	USD 5.000
T	USD 5.000	USD 1.000	USD 5.000
X	In base alla richiesta	In base alla richiesta	In base alla richiesta

Il Gestore potrà decidere, in qualunque momento, di rimborsare forzatamente tutte le Azioni in possesso di qualsiasi Azionista che detenga una quantità di Azioni inferiore alla soglia minima di giacenza anzidetta oppure a quella su richiesta, oppure che non soddisfi altri requisiti di idoneità applicabili indicati nel Prospetto. In tali casi, l'Azionista interessato riceverà, con un mese di preavviso la comunicazione ad incrementare la somma in giacenza al di sopra della suddetta quantità minima o a soddisfare in altro modo i requisiti di idoneità. Nelle stesse circostanze, il Gestore può convertire Azioni di una Classe di Azioni in Azioni di un'altra Classe di Azioni dello stesso Comparto la quale abbia oneri e commissioni di entrata maggiori.

d) Oneri Amministrativi e di Esercizio

Per le Classi di Azioni A, B, C, D, J e T (ed anche per le Classi di Azioni I del JPMorgan Funds - Euro Money Market Fund, JPMorgan Funds - Sterling Money Market Fund e JPMorgan Funds - US Dollar Money Market Fund) verrà applicata una commissione annua fissa per Oneri Amministrativi e di Esercizio i cui importi sono illustrati nella presente Appendice. Le Classi di Azioni I e X saranno soggette a una commissione annua massima per Oneri Amministrativi e di Esercizio i cui importi sono illustrati nella presente Appendice. Qualora gli Oneri Amministrativi e di Esercizio effettivi per le Classi di Azioni I e X dovessero risultare inferiori alla percentuale massima stabilita, verranno addebitati solo gli oneri effettivi.

2. Metodologia per la Gestione del Rischio

La Sicav utilizza un metodo di gestione del rischio che le permette di tenere sotto controllo e misurare in qualunque momento il rischio delle posizioni e il contributo delle stesse al profilo di rischio complessivo dei singoli Comparti. La Sicav si avvale anche di una metodologia in grado di valutare in modo preciso e indipendente il valore degli strumenti derivati OTC, comunicato periodicamente alla CSSF ai sensi della Legge lussemburghese.

Il Gestore fornirà ulteriori informazioni sulla metodologia di gestione del rischio, su richiesta dell'investitore.

3. Comparti Azionari

JPMorgan Funds – Africa Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging and Frontier Markets Africa Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio di società africane.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, nei paesi africani, o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Africa, anche se sono quotate altrove. Una parte ragguardevole degli attivi del Comparto sarà investita in società che operano nel campo delle risorse naturali.</p> <p>Una parte notevole degli attivi del Comparto sarà investita nell'Africa "emergente" (compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il Sudafrica, il Marocco e l'Egitto). In aggiunta a questi mercati africani di base, il Comparto investirà altresì in paesi di "frontiera" e altri paesi africani. In ogni caso l'investimento in titoli non negoziati su Mercati Regolamentati sarà limitato al 10% dell'attivo netto del Comparto.</p> <p>Le società che operano nel settore delle risorse naturali sono quelle impegnate nello sfruttamento e sviluppo, raffinazione, produzione e commercializzazione di risorse naturali e dei relativi prodotti secondari.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	<p>Questo Comparto azionario è stato creato per offrire un'esposizione verso società dell'Africa. Se, da un lato, il potenziale di crescita dei mercati azionari africani rende questo Comparto molto appetibile per gli investitori con elevate aspettative di remunerazione dell'investimento, dall'altro gli stessi investitori devono essere consapevoli degli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti nei mercati dell'Africa. Inoltre gli investitori devono essere consapevoli dell'esposizione del Comparto verso società che operano nel campo delle risorse naturali. Gli investimenti in società coinvolte nel settore delle risorse naturali possono determinare rendimenti relativamente elevati nel momento in cui il settore delle <i>commodities</i> gode del favore del mercato; tuttavia, le società del settore delle risorse naturali possono attraversare prolungati periodi di <i>underperformance</i> quando il settore non gode più del favore del mercato. Pertanto, questo Comparto potrebbe essere idoneo agli investitori che già possiedono un portafoglio globale diversificato e tuttavia desiderano espandersi verso attivi di maggiore rischio allo scopo di rafforzare i potenziali rendimenti. Stante la grande volatilità dei mercati azionari africani, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo da cinque a dieci anni.</p>
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario gestito in modo aggressivo investe principalmente in un portafoglio di società africane.

- Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su mercati “emergenti”, di “frontiera” e su altri mercati africani, che possono essere soggetti ad ulteriori rischi politici ed economici, e che i titoli azionari possono subire un impatto negativo a causa dell’elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggiori rischi finanziari.
- L’investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all’andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Poiché il Comparto può detenere notevoli investimenti in piccole società, che possono disporre di scarsa liquidità e sviluppare la tendenza ad un maggior rischio finanziario, la volatilità potrà essere molto più alta rispetto agli investimenti realizzati su una base più ampia.
- Il Comparto è esposto verso le commodities, principalmente attraverso l’investimento nelle società che operano nelle risorse naturali. I rischi associati alle commodities possono essere superiori a quelli derivanti da altri investimenti.
- Il Comparto è denominato in USD, anche se avrà notevole esposizione in valute diverse dall’USD. Per questo motivo gli investitori dovrebbero essere consapevoli degli ulteriori rischi valutari insiti nei mercati africani.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Africa Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Africa Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Africa Equity C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Africa Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Africa Equity I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JPM Africa Equity X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging and Frontier Markets Africa Index (Total Return Net)

JPMorgan Funds – America Equity Fund ¹	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Standard & Poor's (S&P) 500 (Total Return Net)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Standard & Poor's (S&P) 500 (Total Return Net) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo del capitale investendo principalmente in società negli Stati Uniti.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti, o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove. Il Comparto può inoltre investire in società canadesi.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario <i>core</i> è stato creato per offrire un'ampia esposizione sul mercato dei titoli azionari degli Stati Uniti. Pertanto, questo Comparto potrebbe essere idoneo agli investitori che intendono aggiungere investimenti azionari focalizzati su un singolo paese ad un portafoglio già diversificato, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento principale a sé stante allo scopo di ottenere l'apprezzamento del capitale a lungo termine. Inoltre, poiché questo Comparto è investito in titoli azionari e tenendo presente il rischio economico, valutario e politico associato all'investimento limitato ad un singolo paese, questo Comparto potrebbe essere adatto ad investitori con orizzonte di investimento minimo di tre/cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari degli Stati Uniti. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che, pur consentendo un investimento mirato fonte di rendimenti potenziali maggiori, limita ulteriormente le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto.

¹ A decorrere dal 16 agosto 2011, saranno apportate modifiche all'Obiettivo di Investimento, alla Politica di Investimento, al Profilo dell'Investitore e al Profilo di Rischio di questo Comparto. Si prega di fare riferimento alle pagine 44 e 45 per ulteriori dettagli.

- Tuttavia, la diversificazione del Comparto su un ampio numero di società e gruppi industriali ne limita la volatilità.
- Il Comparto mira ad ottenere una volatilità più bassa rispetto all'indice di riferimento, tramite l'accurato controllo del rischio e la grande diversificazione dei titoli azionari. Per questa ragione i rendimenti non dipendono dall'assunzione di forti rischi rispetto al parametro di riferimento del Comparto.
- Gli investitori per i quali il dollaro statunitense (USD) non costituisce la valuta di riferimento sono esposti al rischio valutario poiché gli attivi sottostanti del Comparto sono principalmente denominati in USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM America Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM America Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM America Equity C	Zero	0,65%	0,20%	Zero
JPM America Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM America Equity I	Zero	0,65%	0,16% Max	Zero
JPM America Equity X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – America Equity Fund ¹	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Standard & Poor's (S&P) 500 (Total Return Net)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Standard & Poor's (S&P) 500 (Total Return Net) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio concentrato di società statunitensi.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti al denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale negli Stati Uniti, o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se quotate altrove. Il portafoglio del Comparto investe in circa 20/40 società.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in società canadesi.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e ai fini di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario gestito in maniera aggressiva, è stato creato per offrire un'esposizione concentrata sul mercato azionario degli Stati Uniti. Poiché il portafoglio del Comparto comprende circa da 20 a 40 azioni, potrebbe essere idoneo agli investitori disposti ad accettare maggiori rischi per generare rendimenti potenzialmente più elevati a lungo termine oppure per gli investitori che intendano aggiungere partecipazioni in un singolo paese a un portafoglio diversificato esistente. Il Comparto può essere idoneo per gli investitori con un orizzonte di investimento di almeno cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario gestito in maniera aggressiva investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari degli Stati Uniti. L'investimento del Comparto in titoli azionari e titoli legati ad azioni espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, aumentare o diminuire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che limita le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto. Poiché il portafoglio è composto da circa 20/40 azioni, la diversificazione è ridotta e il Comparto può avere scarsa corrispondenza con la composizione del parametro di riferimento, mentre la volatilità può risultare molto elevata. Il Comparto è nominato in USD ma può avere un'esposizione anche verso altre valute.

¹ Per i dettagli di questo Comparto prima del 16 agosto 2011 si prega di fare riferimento alle pagine 42 e 43 di cui sopra.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM America Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM America Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM America Equity C	Zero	0,65%	0,20%	Zero
JPM America Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM America Equity I	Zero	0,65%	0,16% mass.	Zero
JPM America Equity X	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

JPMorgan Funds – America Large Cap Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Russell Top 200 (Total Return Net)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Russell Top 200 (Total Return Net) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo del capitale investendo principalmente in società statunitensi <i>Blue Chip</i> a grande capitalizzazione.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti al denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti, o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se quotate altrove. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società e detto valore può variare notevolmente con il tempo. Per società a grande capitalizzazione si intendono le società la cui capitalizzazione di mercato è compresa nel <i>range</i> della capitalizzazione di mercato delle società facenti parte del Benchmark al momento dell'acquisto.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in società canadesi.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario <i>core</i> è stato creato per offrire un'esposizione diversificata sul mercato delle società a grande capitalizzazione degli Stati Uniti. Pertanto, questo Comparto potrebbe essere idoneo agli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio già diversificato un portafoglio di titoli di società a grande capitalizzazione, relativo ad un singolo paese, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento principale indipendente allo scopo di ottenere l'apprezzamento del capitale, nel lungo termine. Inoltre, poiché questo Comparto è investito in titoli azionari e tenendo presente il rischio economico, valutario e politico associato all'investimento limitato ad un singolo paese, questo Comparto potrebbe essere adatto ad investitori con orizzonte di investimento minimo di tre/cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari di società a grande capitalizzazione degli Stati Uniti. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che, pur consentendo un investimento mirato fonte di rendimenti potenziali maggiori, limita ulteriormente le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto.

- Tuttavia, la diversificazione del Comparto su un ampio numero di società e gruppi industriali ne limita la volatilità.
- Il Comparto mira ad ottenere una volatilità più bassa rispetto all'indice di riferimento, tramite l'accurato controllo del rischio e la grande diversificazione dei titoli azionari. Per questa ragione i rendimenti non dipendono dall'assunzione di forti rischi rispetto al benchmark del Comparto.
- Gli investitori per i quali il dollaro statunitense (USD) non costituisce la valuta di riferimento sono esposti al rischio valutario poiché gli attivi sottostanti del Comparto sono principalmente denominati in USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM America Large Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF America Large Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM America Large Cap B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM America Large Cap C	Zero	0,65%	0,20%	Zero
JPM America Large Cap D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM America Large Cap I	Zero	0,65%	0,16% Max	Zero
JPM America Large Cap X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund

Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country Asia Pacific ex-Japan (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società del bacino del Pacifico asiatico (escluso il Giappone). ¹
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale in un paese del bacino del Pacifico asiatico (escluso il Giappone), o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in un paese del bacino del Pacifico asiatico (escluso il Giappone), anche se sono quotate altrove.</p> <p>Questo Comparto segue un processo di investimento che si basa sull'investimento sistematico in azioni con specifiche caratteristiche di stile che sono associate alla <i>sovraperformance</i> nel lungo termine determinata dall'impatto dei fattori psicologici umani sui mercati azionari.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via subordinata.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e generalmente l'esposizione valutaria non sarà coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella Appendice II.</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto è stato creato per gli investitori che ricercano ampie esposizioni sui mercati del bacino del Pacifico asiatico, escluso il Giappone. Poiché il Comparto è diversificato su vari mercati, può essere idoneo per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario autonomo regionale nel bacino del Pacifico asiatico, escluso il Giappone, destinato a generare l'apprezzamento del capitale nel lungo termine. Poiché il Comparto è investito in titoli azionari e tenuto conto dei rischi individuali di natura economica, valutaria e politica tipici della regione del bacino del Pacifico asiatico escluso il Giappone, il Comparto può essere indicato per gli investitori il cui orizzonte di investimento sia di almeno cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe principalmente in un portafoglio di società del bacino del Pacifico asiatico, escluso il Giappone. • L'investimento del Comparto in titoli azionari e titoli legati ad azioni, espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su mercati emergenti, che possono essere soggetti a ulteriori rischi politici ed economici, mentre le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggiori rischi finanziari.

¹ L'espressione "Bacino del Pacifico" si riferisce ad un'area che comprende Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore, Cina, Indonesia, Corea, Malaysia, Filippine, Taiwan, Thailandia e il Sub continente indiano, con esclusione degli Stati Uniti di America, dell'America Centrale e dell'America Meridionale.

- Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario.
- Il Comparto è denominato in USD, ma ha anche notevole esposizione in valute diverse dall'USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – JF ASEAN Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) South East Asia Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita del capitale a lungo termine investendo principalmente in società di paesi appartenenti all'Association of South East Asian Nations (ASEAN).
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un paese membro dell'ASEAN, o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in paesi dell'ASEAN, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto può investire anche in società che, seppure quotate in paesi dell'ASEAN, siano esposte in altri paesi, in particolare la Cina.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato creato per offrire esposizione verso società di paesi che appartengono all'ASEAN. Poiché il Comparto investe in titoli azionari, i relativi investitori devono essere disposti ad accettare gli ulteriori rischi individuali di tipo economico, valutario e politico associati alla regione ASEAN. Pertanto questo Comparto può essere idoneo per gli investitori che dispongono già di un portafoglio diversificato globale ed intendono esporsi verso attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i potenziali rendimenti. Gli investitori in questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe principalmente in un portafoglio di società della regione ASEAN. • L'investimento del Comparto in titoli azionari e in titoli legati ad azioni espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono contenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi, gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti su mercati emergenti che potrebbero essere esposti a ulteriori rischi politici ed economici, e che le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario. • Questo Comparto, data la natura del suo universo di investimento, potrà avere un'esposizione concentrata verso uno o più settori industriali e/o paesi. • Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario • Il Comparto è denominato in USD, sebbene il portafoglio sia notevolmente esposto verso valute diverse dall'USD.

- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa e con ampia discrezionalità da parte del gestore della Sicav.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF ASEAN Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF ASEAN Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JF ASEAN Equity C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JF ASEAN Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JF ASEAN Equity I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JF ASEAN Equity X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – JF Asia Pacific ex-Japan Equity Fund

Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country Asia Pacific ex-Japan (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita del capitale a lungo termine investendo principalmente in società del bacino del Pacifico asiatico ¹ (escluso il Giappone).
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un paese situato nel bacino del Pacifico asiatico (escluso il Giappone), o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nel bacino del Pacifico asiatico (escluso il Giappone), anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato creato per offrire una ampia esposizione sui mercati del bacino del Pacifico asiatico, escluso il Giappone. Grazie alla diversificazione su vari mercati, il Comparto potrebbe essere adatto agli investitori che ricercano un investimento azionario regionale autonomo nel bacino del Pacifico asiatico, escluso il Giappone, inteso a produrre la rivalutazione del capitale a lungo termine. Poiché l'investimento riguarda titoli azionari, e tenuto conto degli ulteriori rischi individuali di tipo economico, valutario e politico tipici della regione del bacino del Pacifico asiatico, Giappone escluso, il Comparto è idoneo agli investitori con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe principalmente in un portafoglio di società del bacino del Pacifico asiatico, escluso il Giappone. • L'investimento del Comparto in titoli azionari e in titoli legati ad azioni espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti su mercati emergenti, che potrebbero essere esposti a ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario. • Questo Comparto, data la natura del suo universo di investimento, potrà avere un'esposizione concentrata verso uno o più settori industriali e/o paesi. • Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario.

¹ L'espressione "Bacino del Pacifico" si riferisce ad un'area che comprende Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore, Cina, Indonesia, Corea, Malaysia, Filippine, Taiwan, Thailandia e il Sub continente indiano, con esclusione degli Stati Uniti di America, dell'America Centrale e dell'America Meridionale.

- Il Comparto è denominato in USD, sebbene il portafoglio sia notevolmente esposto verso valute diverse dall'USD.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa e con ampia discrezionalità da parte del gestore della Sicav.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Asia Pacific ex-Japan Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JF Asia Pacific ex-Japan Equity C	Zero	0,75%	0,25%	Zero
JF Asia Pacific ex-Japan Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JF Asia Pacific ex-Japan Equity I	Zero	0,75%	0,21% Max	Zero
JF Asia Pacific ex-Japan Equity X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – Brazil Equity Fund ¹	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Brazil 10/40 Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in un portafoglio concentrato di società brasiliane.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in Brasile o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Brasile, anche se sono quotate altrove. Il portafoglio del Comparto è concentrato in circa 25/50 società.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nello specifico il Comparto può investire in opzioni, swap e future indicizzati, nonché in denaro o equivalente a copertura di rischi direzionali e esposizione del mercato. L'esposizione netta di mercato del Comparto oscilla normalmente tra l'80% e il 100% degli attivi netti del Comparto.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario gestito in maniera aggressiva, è stato creato per offrire un'esposizione concentrata sul mercato azionario brasiliano. Questo Comparto è stato concepito per gli investitori che intendono avere un'esposizione verso il mercato azionario brasiliano, o in aggiunta a un portafoglio diversificato esistente o come un investimento autonomo in azioni brasiliane il cui scopo sia la rivalutazione del capitale a lungo termine. Poiché il Comparto è concentrato esclusivamente su questi titoli specifici, esso può essere idoneo per gli investitori disposti ad accettare maggiori rischi per generare rendimenti potenzialmente più elevati. Gli investitori del Comparto dovranno avere un orizzonte di investimento di almeno cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe principalmente in un portafoglio di società brasiliane. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, aumentare o diminuire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto investe in un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici e che riduce il margine di diversificazione del rischio nel Comparto. • Poiché il Brasile è un mercato emergente, le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario. • Questo Comparto, data la natura del suo universo di investimento, potrà essere concentrato in un numero limitato di titoli.

¹ Per i dettagli di questo Comparto prima del 16 agosto 2011, si prega di fare riferimento alle pagine 195 e 196 di cui sopra.

- Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario, mentre la volatilità può essere più elevata di un investimento effettuato su base più ampia.
- Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati, liquidità e mezzi equivalenti a fini di copertura del rischio direzionale sui mercati brasiliani e per un'efficiente gestione del portafoglio. I rischi associati agli strumenti derivati elencati nella Politica di Investimento di cui sopra, sono ulteriormente dettagliati nell'Appendice IV - Fattori di Rischio:
- Esiste il rischio che il Comparto non possa inserirsi pienamente in una fase di rialzo del mercato, per il fatto che esso può destinare fino al 20% del portafoglio in liquidità.
- Il Comparto è denominato in USD, sebbene il portafoglio sia notevolmente esposto verso valute diverse dall'USD.
- Il Comparto sarà gestito con scarsa corrispondenza al suo benchmark.
- Gli investitori devono essere consapevoli che il Decreto del Presidente del Brasile n. 6.306/10 e successive modifiche, specifica l'aliquota d'imposta vigente IOF (Imposta sulle Operazioni finanziarie) che si applica ai flussi in entrata e in uscita in valuta estera. L'applicazione dell'imposta IOF potrebbe ridurre il Valore patrimoniale netto per azione.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Brazil Equity A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Brazil Equity B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Brazil Equity C	Zero	Zero	0,85%	0,25%	Zero
JPM Brazil Equity D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Brazil Equity I	Zero	Zero	0,85%	0,21% mass.	Zero
JPM Brazil Equity T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JPM Brazil Equity X	Zero	Zero	Zero	0,20% mass.	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni applicabili	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Brazil 10/40 Index (Total Return Net)

JPMorgan Funds – JF China Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) China 10/40 Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società della Repubblica Popolare Cinese.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, nella Repubblica Popolare Cinese, o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nella Repubblica Popolare Cinese, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato ideato per gli investitori che desiderano esporsi al mercato azionario cinese e alle società che operano in Cina, ma le cui azioni sono quotate su altre borse. Pertanto il Comparto potrebbe essere adatto agli investitori che intendono aggiungere l'esposizione alle borse azionarie cinesi ad un portafoglio diversificato già in loro possesso, oppure per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario indipendente in Cina destinato a produrre la rivalutazione del capitale a lungo termine. Poiché l'investimento riguarda titoli azionari, e tenuto conto degli ulteriori rischi individuali di tipo economico, valutario e politico tipici degli investimenti in Cina, il Comparto potrebbe essere idoneo agli investitori con un orizzonte di investimento da cinque a dieci anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe principalmente in un portafoglio di società cinesi. • L'investimento del Comparto in titoli azionari in titoli legati ad azioni espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto investe in un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici e che riduce il margine di diversificazione del rischio nel Comparto. • Poiché la Cina è un mercato emergente, le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario.. • Questo Comparto, data la natura del suo universo di investimento, potrà essere concentrato in un numero limitato di titoli e potrà avere un'esposizione concentrata verso uno o più settori industriali. • Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario.

- Il Comparto è denominato in USD, sebbene il portafoglio sia notevolmente esposto verso valute diverse dall'USD.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa e con ampia discrezionalità da parte del gestore della Sicav.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF China A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JF China B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JF China C	Zero	Zero	0,75%	0,25%	Zero
JF China D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0,50%
JF China I	Zero	Zero	0,75%	0,21% mass.	Zero
JF China T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JF China X	Zero	Zero	Zero	0,20% mass.	Zero

JPMorgan Funds – Eastern Europe Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) EM Europe Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società dell'Europa centrale e orientale (i "Paesi dell'Europa Centrale").
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale in un Paese dell'Europa centrale e orientale, o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nei Paesi dell'Europa centrale e orientale, anche se quotate altrove.</p> <p>Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati presso il <i>Russian Trading System</i> (RTS) <i>Stock Exchange</i> e <i>Moscow Interbank Currency Exchange</i>, classificati come Mercati Regolamentati. Fino al momento in cui essi non diventeranno effettivamente Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti ai titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% del proprio utile netto.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario investe sui mercati emergenti dell'Europa Orientale. Se da una parte, il potenziale di sviluppo dei mercati emergenti dell'Europa dell'Est rende il Comparto estremamente appetibile agli investitori che sperano di ottenere sostanziosi rendimenti dai loro investimenti, gli investitori nel Comparto devono essere consapevoli, dall'altra, degli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti nei mercati emergenti. Pertanto, il Comparto può essere adatto agli investitori che, disponendo di un portafoglio diversificato globale, intendono espandersi con attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i rendimenti potenziali. Dal momento che i mercati emergenti sono molto volatili, gli investitori dovrebbero avere anche un orizzonte di investimento da cinque a dieci anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari dell'Europa Orientale. Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti su mercati emergenti, caratterizzati anche da possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario. L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.

- Il Comparto è denominato in EUR, sebbene sarà anche esposto, in modo significativo, verso valute diverse dall'EUR.
- A causa dei vincoli posti all'universo di investimento, il portafoglio del Comparto può essere concentrato su un numero limitato di titoli.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Eastern Europe Equity A	5,00%	1,50%	0,45%	0,50%
JF Eastern Europe Equity A	5,00%	1,50%	0,45%	0,50%
JPM Eastern Europe Equity B	Zero	0,90%	0,30%	Zero
JPM Eastern Europe Equity C	Zero	0,85%	0,25%	Zero
JPM Eastern Europe Equity D	5,00%	2,50%	0,45%	0,50%
JPM Eastern Europe Equity I	Zero	0,85%	0,21% Max	Zero
JPM Eastern Europe Equity X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

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

Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) EMEA Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo in azioni principalmente nei mercati emergenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale, nei mercati del Medio Oriente e in Africa.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un mercato emergenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale, Medio Oriente e Africa o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nei mercati emergenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale, Medio Oriente e Africa, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati presso il <i>Russian Trading System (RTS) Stock Exchange</i> e <i>Moscow Interbank Currency Exchange</i>, classificati come Mercati Regolamentati. Fino al momento in cui essi non diventeranno effettivamente Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti ai titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% del proprio patrimonio netto.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	<p>Questo Comparto azionario investe nei mercati emergenti europei, medio-orientali e africani. Se da una parte, il potenziale di sviluppo dei mercati emergenti europei rende il Comparto estremamente appetibile agli investitori che sperano di ottenere sostanziosi rendimenti dai loro investimenti, gli investitori nel Comparto devono essere consapevoli, dall'altra, degli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti su mercati emergenti. Pertanto, il Comparto può essere adatto agli investitori che, disponendo già di un portafoglio diversificato globale, intendono espandersi con attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i rendimenti potenziali. Stante la grande volatilità dei mercati azionari emergenti, gli investitori dovrebbero avere anche un orizzonte di investimento da cinque a dieci anni.</p>
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none">• Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari dell'Europa emergente, del Medio Oriente e dell'Africa.• Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti su mercati emergenti, caratterizzati anche da possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario.• L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto.

- Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Il Comparto è denominato in USD, sebbene sarà anche notevolmente esposto verso valute diverse dall'USD.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A	5,00%	Zero	1,50%	0,45%	0,50%
JF Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A	5,00%	Zero	1,50%	0,45%	0,50%
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity B	Zero	Zero	0,90%	0,30%	Zero
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity C	Zero	Zero	0,85%	0,25%	Zero
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity D	5,00%	Zero	2,50%	0,45%	0,50%
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity I	Zero	Zero	0,85%	0,21% Max	Zero
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity T	Zero	3,00%	2,50%	0,45%	Zero
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity X	Zero	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – Emerging Markets Diversified Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio diversificato di società dei mercati emergenti.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese dei mercati emergenti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in un Paese dei mercati emergenti, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto utilizza un processo di investimento che combina lo <i>screening</i> quantitativo per classificare paesi, settori e azioni ed intuizioni basate sulla ricerca e l'analisi dei fondamentali in modo tale da individuare le società dei paesi emergenti ritenute interessanti.</p> <p>Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati presso il <i>Russian Trading System (RTS) Stock Exchange</i> e il <i>Moscow Interbank Currency Exchange</i>, classificati come Mercati Regolamentati. Fino al momento in cui essi non diventeranno effettivamente Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti ai titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) per non oltre il 10% del proprio patrimonio netto.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari. indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria non sarà generalmente coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario investe sui mercati emergenti. Quindi gli Investitori nel Comparto devono essere consapevoli degli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti su mercati emergenti. Pertanto, il Comparto può essere adatto agli investitori che, disponendo già di un portafoglio diversificato globale, intendono espandersi con attivi più rischiosi allo scopo di accrescere i rendimenti potenziali. Stante la grande volatilità dei mercati emergenti, gli investitori dovrebbero avere anche un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo comparto azionario investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari dei mercati emergenti. Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti su mercati emergenti, caratterizzati anche da possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario. L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.

- Il Comparto è denominato in USD, ma sarà notevolmente esposto anche verso valute diverse dall'USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Diversified Equity C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Emerging Markets Diversified Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Diversified Equity I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JPM Emerging Markets Diversified Equity X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – Emerging Markets Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Index (Total Return Net)
Obiettivo di Investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in azioni dei mercati emergenti.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società, costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese dei mercati emergenti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nei mercati emergenti, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati presso il Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e il Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati Regolamentati. Fino al momento in cui essi non diventeranno effettivamente Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti ai titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati del Commonwealth of Independent States (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolato) al 10% del proprio patrimonio netto.</p> <p>L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Il Comparto applica un processo d'investimento basato sull'analisi dei fondamentali ai fini della selezione dei titoli per generare rendimenti.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto, inoltre, potrà investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria potrà essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nell' "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario investe sui mercati emergenti globali. Se da una parte, il potenziale di sviluppo dei mercati emergenti globali rende il Comparto estremamente appetibile agli investitori che sperano di ottenere sostanziosi rendimenti dai loro investimenti, gli investitori nel Comparto devono essere consapevoli, dall'altra, degli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti su mercati emergenti. Pertanto, il Comparto può essere adatto agli investitori che, disponendo già di un portafoglio diversificato globale, intendono espandersi con attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i rendimenti potenziali. Stante la grande volatilità dei mercati azionari emergenti, gli investitori dovrebbero avere anche un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari dei mercati emergenti. Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti nei mercati emergenti, che possono essere soggetti ad ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente dalla elevata volatilità, scarsa liquidità, scarsa trasparenza e maggiori rischi finanziari. L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto.

- Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Il Comparto è denominato in USD, ma sarà notevolmente esposto anche verso valute diverse dall'USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Emerging Markets Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Emerging Markets Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Equity C	Zero	0,85%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Equity D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Equity I	Zero	0,85%	0,21% Max	Zero
JPM Emerging Markets Equity X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – Emerging Markets Infrastructure Equity Fund

Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Index (Total Return Net), limitato a sette settori: Energia, Materiali (esclusi i Fertilizzanti e Prodotti Chimici per l'Agricoltura, Contenitori in Metallo e Vetro, Imballaggi in Carta e Oro), Beni di Investimento (esclusi le Società di Trading e i Distributori), Trasporti, Proprietà Immobiliari (esclusi i Residential REITs e i Retail REITs), Servizi di Telecomunicazione e Utilities. ¹
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società dei mercati emergenti correlate ad opportunità nel campo delle infrastrutture.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società correlate al settore delle infrastrutture ("Società di Infrastrutture") costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese dei mercati emergenti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in un Paese dei mercati emergenti, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Le Società di Infrastrutture comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, società che operano nei settori dei Beni di Investimento, Trasporti, Servizi di Telecomunicazione, Utilities, Energia, Materiali e Immobiliari.</p> <p>Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati presso il <i>Russian Trading System (RTS) Stock Exchange</i> e il <i>Moscow Interbank Currency Exchange</i>, classificati come Mercati Regolamentati. Fino a quando essi non diventeranno effettivamente Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti nei titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% del proprio patrimonio netto.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario investe in Società di Infrastrutture dei mercati emergenti. Se da un lato, il potenziale di sviluppo delle Società di Infrastrutture dei mercati emergenti rende il Comparto estremamente appetibile agli investitori che sperano di ottenere sostanziose remunerazioni dai loro investimenti, gli investitori nel Comparto devono essere consapevoli, dall'altro, degli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti su mercati emergenti. Pertanto, il Comparto può essere adatto agli investitori che, disponendo già di un portafoglio diversificato globale, intendono espandersi con attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i rendimenti potenziali. Stante la grande volatilità dei mercati azionari emergenti, gli investitori dovrebbero avere anche un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe principalmente in un portafoglio di società dei mercati emergenti correlate al settore delle infrastrutture.

¹ La percentuale che ogni settore ha nel Benchmark si basa sulla capitalizzazione di mercato dei settori stessi, stabilita da Morgan Stanley Capital International (MSCI). Maggiori informazioni sul Benchmark si possono ottenere presso la sede legale della Sicav.

- Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti nei mercati emergenti, che possono essere soggetti a possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e devono tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario.
- L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto.
- Quindi, gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Poiché il Comparto può detenere notevoli investimenti in piccole società le quali possono avere scarsa liquidità e comportare maggiori rischi finanziari, la volatilità può essere superiore rispetto a quella di un investimento effettuato su base più ampia.
- Gli investitori, inoltre, dovrebbero essere consapevoli che la concentrazione del Comparto sulle Società di Infrastrutture limita la possibilità di diversificazione del Comparto stesso. La volatilità del Comparto può essere pertanto più elevata di un investimento effettuato su base più ampia.
- Il Comparto è denominato in USD, ma sarà notevolmente esposto anche verso valute diverse dall'USD.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Index (Total Return Net), limitato a sette settori: Energia, Materiali (esclusi i Fertilizzanti e Prodotti Chimici per l'Agricoltura, Contenitori in Metallo e Vetro, Imballaggi in Carta e Oro), Beni di Investimento (esclusi le Società di Trading e i Distributori), Trasporti, Proprietà Immobiliari (enclisi i Residential REITs e i Retail REITs), Servizi di Telecomunicazione e Utilities. ¹

¹ La percentuale di questi settori nel Benchmark è basata sulla capitalizzazione di mercato degli stessi, come determinato da Morgan Stanley Capital International (MSCI). Maggiori informazioni sul Benchmark si possono ottenere presso la sede legale della Sicav.

JPMorgan Funds – Emerging Markets Long-Short Equity Fund

Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello del denaro investendo principalmente in società dei mercati emergenti e in strumenti finanziari derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) sarà investito, direttamente o attraverso l'impiego di strumenti finanziari derivati, in un portafoglio concentrato di azioni e titoli legati ad azioni di società costituite secondo le leggi di, e con sede legale in, un paese dei mercati emergenti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in un paese dei mercati emergenti, anche se sono quotate altrove ("Società dei Mercati Emergenti").</p> <p>Il Comparto utilizza una strategia <i>long-short</i>, consistente nell'acquisto di azioni e titoli legati ad azioni di Società dei Mercati Emergenti ritenute sottovalutate e nella vendita allo scoperto di azioni e titoli legati ad azioni di Società dei Mercati Emergenti ritenute sopravvalutate, utilizzando, ove opportuno, strumenti finanziari derivati. Il Comparto mira a generare rendimenti positivi assoluti con la selezione delle azioni, l'<i>asset allocation</i> tattica e la strategia <i>yield enhancing</i>.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante l'investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in valori mobiliari convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Al fine di conseguire l'obiettivo di investimento, il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati, compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, <i>total return swaps</i>, <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti e contratti <i>swap</i>. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a scopo di copertura.</p> <p>Il Comparto deterrà normalmente, direttamente o mediante l'impiego di strumenti finanziari derivati, posizioni lunghe fino al 200% del suo attivo netto e posizioni corte (ottenute mediante l'impiego di strumenti finanziari derivati) fino al 150% del suo attivo netto. Il Comparto deterrà sufficienti attivi liquidi (comprese, se necessario, sufficienti posizioni lunghe liquide) al fine di coprire sempre le obbligazioni del Comparto derivanti dalle posizioni prese sugli strumenti finanziari derivati (comprese le posizioni corte). L'esposizione netta di mercato sarà di natura dinamica e potrà variare tra la posizione lunga e la posizione corta a seconda delle condizioni del mercato. L'esposizione netta non supererà, di norma, il 100% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria non sarà in genere coperta.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini della gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è gestito in modo aggressivo concentrando la sua esposizione su Società dei Mercati Emergenti, ed è pensato per generare un rendimento superiore al suo benchmark monetario. Pertanto il Comparto avrà una volatilità maggiore di quella del suo benchmark. Il Comparto può essere adatto agli investitori che ricercano, da un lato, l'esposizione sui mercati emergenti e, dall'altro, una volatilità inferiore a quella della strategia esclusivamente long sui mercati emergenti. Gli investitori in questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto gestito con stile aggressivo è esposto principalmente verso un portafoglio di Società dei Mercati Emergenti, ricorrendo a strategie con strumenti derivati, laddove opportuno.

- Il Comparto effettua investimenti nei mercati emergenti, che possono essere soggetti ad ulteriori rischi politici ed economici, mentre le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario.
- Sebbene il Comparto abbia un benchmark monetario, investirà in azioni e strumenti finanziari derivati su azioni, pertanto gli investitori saranno esposti alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto oppure verso i quali il portafoglio è esposto.
- Pertanto la volatilità sarà maggiore di quella del benchmark monetario, e gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Il Comparto farà uso di strumenti finanziari derivati per raggiungere l'obiettivo di investimento. I rischi associati all'uso degli strumenti derivati elencati più sopra al paragrafo Politica di Investimento sono descritti in maggiore dettaglio nella "Appendice IV- Fattori di Rischio".
- La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo è diversa da quella che si potrebbe subire da un investimento in contanti nel titolo; la prima non avrà limiti poiché non vi sono restrizioni all'incremento di prezzo del titolo, mentre la seconda non può superare l'ammontare complessivo dell'investimento in contanti. La vendita allo scoperto dei titoli oggetto di investimento può essere soggetta a modifiche regolamentari, che potrebbero avere un impatto negativo sui rendimenti degli investitori.
- La strategia *long-short* utilizzata dal Comparto potrebbe non produrre i risultati voluti. Non si garantisce che l'uso simultaneo di posizioni lunghe e corte riesca a limitare l'esposizione del Comparto verso i movimenti del mercato azionario o verso altri fattori di rischio.
- Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati sul Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati Regolamentati. Fino al momento in cui essi non diventeranno effettivamente Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti nei titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% del proprio patrimonio netto.
- Il Portafoglio del Comparto può essere concentrato su un numero limitato di titoli.
- Il Comparto è denominato in USD, ma il portafoglio sarà notevolmente esposto anche verso valute diverse dall'USD.
- Il Comparto sarà gestito senza correlazione al proprio benchmark.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Emerging Markets Long-Short Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Long-Short Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Long-Short Equity C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Emerging Markets Long-Short Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Long-Short Equity I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JPM Emerging Markets Long-Short Equity X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	20%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits

JPMorgan Funds – Emerging Markets Small Cap Fund

Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società con piccola capitalizzazione di mercato nei mercati emergenti.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società con piccola capitalizzazione costituite ai sensi delle disposizioni legislative di, e con sede legale in, un paese dei mercati emergenti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in un paese dei mercati emergenti, anche se sono quotate altrove. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società e detto valore può variare notevolmente con il tempo. La capitalizzazione media ponderata di mercato del Comparto sarà sempre inferiore alla capitalizzazione media ponderata di mercato dell'MSCI Emerging Markets IMI Index.</p> <p>Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati sul <i>Russian Trading System (RTS) Stock Exchange</i> e <i>Moscow Interbank Currency Exchange</i>, classificati come Mercati Regolamentati. Fino al momento in cui essi non diventeranno effettivamente Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti nei titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% del proprio patrimonio netto.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro e strumenti equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione in valuta può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	<p>Questo Comparto azionario investe in società con piccola capitalizzazione nei mercati emergenti. Anche se tali società hanno spesso vissuto periodi di forte rendimento per gli investitori, storicamente sono state poco liquide e comportano un rischio di crisi finanziaria maggiore rispetto ai titoli a grande capitalizzazione (<i>blue chips</i>) dei mercati sviluppati. Dunque, gli investitori nel Comparto devono essere consapevoli che il suo potenziale di crescita è più volatile dei comparti azionari di base orientati sulle società con grande capitalizzazione nei mercati sviluppati. Se da una parte, il potenziale di crescita delle società con piccola capitalizzazione dei mercati azionari rende il Comparto estremamente appetibile agli investitori che sperano di ottenere sostanziose remunerazioni dai loro investimenti, dall'altra gli investitori nel Comparto devono essere consapevoli degli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti nei mercati emergenti. Pertanto, il Comparto può essere adatto agli investitori che, disponendo già di un portafoglio diversificato globale, intendono espandersi con attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i rendimenti potenziali. Stante la grande volatilità dei titoli azionari delle società a piccola capitalizzazione dei mercati azionari emergenti, gli investitori dovrebbero avere anche un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.</p>
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe principalmente in un portafoglio di società con piccola capitalizzazione sui mercati emergenti.

- Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti nei Mercati Emergenti che possono essere soggetti a possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario.
- Poiché il Comparto investe in titoli azionari e valori mobiliari *equity linked*, gli investitori sono esposti alle fluttuazioni dei mercati azionari e ai risultati finanziari delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto.
- Gli investitori, quindi, potrebbero avere una riduzione o un incremento del valore del proprio investimento su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Essendo il portafoglio investito in società di piccole dimensioni, che possono essere meno liquide e sviluppare la tendenza a maggiori rischi finanziari, la volatilità può essere superiore a quella degli investimenti effettuati su basi più ampie.
- Il Comparto è denominato in USD, ma sarà notevolmente esposto anche verso valute diverse dall'USD.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Emerging Markets Small Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Small Cap B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Small Cap C	Zero	0,85%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Small Cap D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Small Cap I	Zero	0,85%	0,21% Max	Zero
JPM Emerging Markets Small Cap X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)

JPMorgan Funds – Emerging Markets Value Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira a ottenere la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio di società dei mercati emergenti orientato al valore.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (esclusi la liquidità e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in paesi dei mercati emergenti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nei paesi dei mercati emergenti, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati sul <i>Russian Trading System (RTS) Stock Exchange</i> e <i>Moscow Interbank Currency Exchange</i>, classificati come Mercati Regolamentati. Fino al momento in cui essi non diventeranno effettivamente Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti nei titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% del proprio patrimonio netto.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione, e solo in misura limitata mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Obbligazioni, altri titoli di debito, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario investe in un portafoglio con caratteristiche <i>value</i> ("orientato al valore") ed è stato ideato per offrire un'esposizione alle società dei Mercati Emergenti con valutazioni interessanti. Se da un lato i titoli azionari dei Mercati Emergenti rendono questo Comparto molto appetibile per gli investitori che sono alla ricerca di elevati rendimenti dall'investimento, gli investitori in questo Comparto devono essere consapevoli degli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti nei Mercati Emergenti. Il Comparto, dunque, potrebbe essere indicato per investitori esperti che già possiedono un portafoglio diversificato a livello globale e che ora desiderano espanderlo verso attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i potenziali rendimenti. Poiché i mercati azionari emergenti sono molto volatili, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento da cinque a dieci anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari dei Mercati Emergenti. Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti nei Mercati Emergenti che possono essere soggetti a possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario. Poiché il Comparto investe in titoli azionari, gli investitori sono esposti alle fluttuazioni dei mercati azionari e ai risultati finanziari delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Gli investitori, quindi, potrebbero avere una riduzione o un incremento del valore del proprio investimento su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.

- Il Comparto è denominato in USD, ma sarà notevolmente esposto anche verso valute diverse dall'USD.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Emerging Markets Value A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Value B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Value C	Zero	0,85%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Value D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Value I	Zero	0,85%	0,21% Max	Zero
JPM Emerging Markets Value X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – Emerging Middle East Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Middle East Index (Total Return Net) ¹
Obiettivo di investimento	Mira a garantire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società dei mercati emergenti della regione del Medio Oriente.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, nei mercati emergenti del Medio Oriente o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nei mercati emergenti del Medio Oriente, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto può investire anche in Marocco e Tunisia.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario investe essenzialmente in società dei mercati emergenti della regione 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 in cerca di alti rendimenti dall'investimento. Tuttavia gli investitori in questo Comparto devono essere consapevoli dei notevoli rischi politici ed economici associati ai mercati emergenti della Regione Mediorientale. Il Comparto, pertanto potrebbe essere particolarmente adatto agli investitori che, disponendo già di un portafoglio globale diversificato, desiderano ora espandersi su attivi più rischiosi al fine di rafforzare i potenziali rendimenti. Tenuto conto dell'elevata volatilità delle borse azionarie della regione, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento da cinque a dieci anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe essenzialmente in un portafoglio di società dei mercati emergenti della regione del Medio Oriente. • Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti nei mercati emergenti del Medio Oriente, che possono essere soggetti a possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.

¹ Le informazioni relative a questo Benchmark si possono ottenere presso la sede legale della Sicav.

- A causa dei vincoli posti all'universo di investimento, il portafoglio del Comparto può essere concentrato su un numero limitato di titoli.
- Il Comparto è denominato in USD, ma sarà notevolmente esposto anche in valute diverse dall'USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Emerging Middle East Equity A	5,00%	1,50%	0,45%	0,50%
JF Emerging Middle East Equity A	5,00%	1,50%	0,45%	0,50%
JPM Emerging Middle East Equity B	Zero	0,90%	0,30%	Zero
JPM Emerging Middle East Equity C	Zero	0,85%	0,25%	Zero
JPM Emerging Middle East Equity D	5,00%	2,50%	0,45%	0,50%
JPM Emerging Middle East Equity I	Zero	0,85%	0,21% Max	Zero
JPM Emerging Middle East Equity X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – Euroland Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) EMU Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in azioni di società di paesi che fanno parte dell'area Euro (i cosiddetti "Paesi dell'area Euro").
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale in un Paese dell'area Euro o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in un Paese dell'area Euro, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in società di altri Paesi dell'Europa continentale.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario <i>core</i> è stato creato per offrire un'ampia esposizione di mercato sui titoli azionari dei mercati dell'area Euro. La diversificazione del Comparto su vari mercati e la gestione prudentiale rispetto all'indice del benchmark potrebbero renderlo adatto agli investitori alla ricerca di un investimento azionario principale da collocare al centro del loro portafoglio, oppure come investimento indipendente inteso a produrre la rivalutazione del capitale a lungo termine. Il Comparto sfrutta una metodologia di investimento basata sull'investimento sistematico in azioni caratterizzate in particolare dalla <i>outperformance</i> nel lungo periodo, derivante dalle conseguenze delle distorsioni psicologiche sulle borse valori. Gli investitori in questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari dell'area Euro. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Tuttavia, la diversificazione del Comparto su un ampio numero di società e gruppi industriali ne limita la volatilità. • Il Comparto mira anche a ridurre la propria volatilità rispetto all'indice del benchmark, tramite l'accurato controllo dei rischi e l'ampia diversificazione dei titoli azionari. Per questa ragione i rendimenti non dipendono dal fatto di assumere forti rischi rispetto al benchmark del Comparto. • Il Comparto è denominato in EUR, ma sarà talora esposto limitatamente su valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Euroland Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Euroland Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Euroland Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Euroland Equity C	Zero	0,65%	0,20%	Zero
JPM Euroland Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Euroland Equity I	Zero	0,65%	0,16% Max	Zero
JPM Euroland Equity X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – Euroland Select Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) EMU Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Il Comparto mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati azionari dell'area Euro investendo principalmente in azioni in società di paesi che fanno parte dell'area Euro (i “Paesi dell'area Euro”).
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale in un Paese dell'area Euro o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in un Paese dell'area Euro, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in società di altri Paesi dell'Europa continentale.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Il Comparto sfrutta una metodologia di investimento basata sull'analisi bottom-up delle società, dei loro futuri guadagni e flussi finanziari da parte di un gruppo di analisti di settore specializzati.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella “Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario <i>core</i> è stato creato per offrire un'ampia esposizione di mercato sui titoli azionari dei mercati dell'area Euro. La diversificazione del Comparto su vari mercati potrebbe renderlo adatto agli investitori alla ricerca di un investimento azionario principale da collocare al centro del loro portafoglio, oppure come investimento indipendente inteso a produrre la rivalutazione del capitale a lungo termine. Gli Investitori del Comparto dovranno avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari dell'area Euro. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Pertanto, gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Tuttavia, la diversificazione del Comparto su un ampio numero di società e gruppi industriali, ne limita la volatilità. • Il Comparto è denominato in EUR, ma sarà talora esposto limitatamente su valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Euroland Select Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Euroland Select Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Euroland Select Equity C	Zero	0,65%	0,20%	Zero
JPM Euroland Select Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Euroland Select Equity I	Zero	0,65%	0,16% Max	Zero
JPM Euroland Select Equity X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – Europe 130/30 Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale mediante l'esposizione verso società europee, investendo direttamente nei valori mobiliari delle stesse e utilizzando strumenti finanziari derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o indirettamente mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, in azioni e titoli indicizzati ai mercati azionari di società che sono state costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in un Europa, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, titoli ipotecari TBA e contratti <i>swap</i> con accordo privato nonché altri derivati su reddito fisso, valute e credito. Le posizioni corte e lunghe possono essere assunte secondo le modalità di seguito descritte. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a scopo di copertura.</p> <p>Il Comparto potrà, al fine di accrescere i rendimenti degli investimenti, esporsi assumendo posizioni lunghe o corte sui titoli azionari, principalmente avvalendosi di <i>covered cash settled equity swaps</i>. Normalmente, il Comparto deterrà, direttamente o mediante strumenti finanziari derivati, posizioni lunghe per circa il 130% dei propri attivi netti, e posizioni corte per circa il 30% dei propri attivi netti, utilizzando strumenti finanziari derivati. Il Comparto, tuttavia, potrà detenere talora posizioni lunghe fino al 150% dei propri attivi netti e posizioni corte fino al 50% degli stessi. In certe condizioni di mercato, il Comparto può detenere soltanto il 100% dell'attivo netto in posizioni lunghe senza alcuna posizione corta. Qualora si esca dall'intervallo del 115% di posizioni lunghe/15% di posizioni corte e dall'intervallo del 145% di posizioni lunghe/45% di posizioni corte è necessario porre in essere misure tali da correggere l'esposizione del Comparto in modo che si torni all'interno dei suddetti intervalli. Le posizioni lunghe devono essere sufficientemente liquide da poter soddisfare sempre gli obblighi assunti dal Comparto per le posizioni corte.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti alla liquidità possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in quote di OICVM e altri OIC, compresi i fondi del mercato monetario.</p> <p>L'EUR è la valuta di riferimento del Comparto, tuttavia gli attivi possono essere denominati anche in altre valute e l'esposizione in dette valute può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può anche fare uso di prestito titoli e contratti pronti contro termine.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	<p>Il presente Comparto, gestito in modo attivo, è stato creato per offrire un'ampia esposizione di mercato verso le borse valori europee nei confronti delle quali si presenta ben diversificato. Gli strumenti finanziari derivati saranno impiegati per ottenere esposizione nelle posizioni lunghe e corte coperte assunte su tali titoli. Il Comparto utilizza una procedura di investimento che si basa sull'investimento sistematico in azioni con caratteristiche specifiche tali da produrre <i>sovraperformance</i> nel lungo termine, derivante dalle conseguenze delle distorsioni psicologiche sui mercati azionari. Il Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori che intendono eseguire un investimento in titoli azionari finalizzato ad ottenere rendimenti aggiuntivi. L'orizzonte temporale degli investitori dovrebbe essere di cinque anni.</p>

Profilo di Rischio

- Questo Comparto azionario investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari di società europee, compreso il Regno Unito.
- Il Comparto ricorre frequentemente all'uso dei derivati piuttosto che all'investimento diretto, allo scopo di creare e mantenere l'esposizione verso le borse europee.
- Poiché il Comparto investe in titoli azionari e strumenti finanziari derivati su un sottostante azionario, gli investitori sono esposti alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono presenti nel portafoglio del Comparto o verso le quali il portafoglio è esposto.
- La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo è diversa da quella che si potrebbe subire da un investimento in contanti nel titolo; la prima potrebbe essere illimitata poiché non vi sono restrizioni all'incremento di prezzo del titolo, mentre la seconda non può superare l'ammontare complessivo dell'investimento in contanti. La vendita allo scoperto dei titoli oggetto di investimento può essere soggetta a modifiche regolamentari, che potrebbero avere un impatto negativo sui rendimenti degli investitori.
- Pertanto, gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera, e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Il Comparto è denominato in EUR, ma sarà esposto anche su valute diverse dall'EUR.
- Il Comparto può impiegare strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento.
- I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati nella sezione "Politica di Investimento" di questo documento, sono ulteriormente trattati nella "Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe 130/30 A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe 130/30 B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Europe 130/30 C	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM Europe 130/30 D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe 130/30 I	Zero	0,80%	0,16% Max	Zero
JPM Europe 130/30 X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Index (Total Return Net)

JPMorgan Funds – Europe Convergence Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Custom Converging Europe 10/40 Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società dei paesi che sono entrati a far parte dell'UE dopo il 1° gennaio 2004 o che hanno richiesto o faranno probabilmente richiesta di entrare a far parte dell'Unione Europea (i “Paesi Europei Convergenti”).
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese Europeo Convergente o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in un Paese Europeo Convergente, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella “Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario investe nei mercati dei paesi che hanno presentato o presenteranno la richiesta di entrare a far parte dell'Unione Europea. Se da una parte, la convergenza economica di questi paesi con quelli che già fanno parte della UE dovrebbe fornire interessanti opportunità di investimento, dall'altra, questi paesi potrebbero conservare molte caratteristiche dei mercati emergenti. Gli Investitori nel Comparto devono, dunque, essere consapevoli degli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti su mercati emergenti. Il Comparto può essere adatto agli investitori che, disponendo già di un portafoglio diversificato globale, intendono allargare il proprio investimento verso attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i rendimenti potenziali, oppure per coloro che desiderano effettuare un investimento indipendente in materia di convergenza europea. Alla luce della grande volatilità dei mercati azionari emergenti, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe essenzialmente sui mercati azionari dei paesi che hanno chiesto o che verosimilmente chiederanno di far parte della UE, oppure si uniranno all'Unione Monetaria Europea. Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti nei Mercati Emergenti, caratterizzati anche da possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario. L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.

- Poiché il Comparto può detenere notevoli investimenti in società di piccole dimensioni, che possono essere meno liquide e sviluppare la tendenza a maggiori rischi finanziari, la volatilità può essere superiore a quella degli investimenti effettuati su basi più ampie.
- Il Comparto è denominato in EUR, ma sarà notevolmente esposto anche verso valute diverse dall'EUR.
- A causa dei vincoli posti all'universo di investimento, il portafoglio del Comparto può essere concentrato su un numero limitato di titoli.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe Convergence Equity A	5,00%	1,50%	0,45%	0,50%
JF Europe Convergence Equity A	5,00%	1,50%	0,45%	0,50%
JPM Europe Convergence Equity B	Zero	0,90%	0,30%	Zero
JPM Europe Convergence Equity C	Zero	0,85%	0,25%	Zero
JPM Europe Convergence Equity D	5,00%	2,50%	0,45%	0,50%
JPM Europe Convergence Equity I	Zero	0,85%	0,21% Max	Zero
JPM Europe Convergence Equity X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – Europe Dynamic Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira a massimizzare la crescita del capitale a lungo termine investendo soprattutto in portafogli gestiti con stile aggressivo di società europee.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese Europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario, gestito con un approccio aggressivo, investe in un portafoglio dove hanno uguale peso titoli azionari di società europee scelti in base alle loro caratteristiche <i>growth e value</i> . Il Comparto sfrutta una metodologia di investimento basata sull'investimento sistematico in azioni caratterizzate in particolare dalla <i>sovrapformance</i> nel lungo periodo, derivante dalle conseguenze delle distorsioni psicologiche, sui mercati finanziari. Pertanto, questo Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori disposti ad accettare una strategia di rischio azionario maggiore a complemento di un portafoglio principale in essere, oppure per gli investitori che desiderano accrescere i rendimenti nel lungo termine e che conoscano bene i rischi aggiuntivi del Comparto. Questo Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori con un orizzonte di investimento di almeno cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario, gestito con aggressività, investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari europei, incluso il Regno Unito. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Dal momento che il peso dato ai titoli in portafoglio è approssimativamente simile, ed esiste scarsa corrispondenza con la composizione del parametro di riferimento, potrà determinarsi una volatilità molto elevata. Esisterebbe, per contro, grande potenziale per forti rendimenti. • Il Comparto è denominato in EUR, ma vi saranno esposizioni anche in valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe Dynamic A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JF Europe Dynamic A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Dynamic B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Europe Dynamic C	Zero	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM Europe Dynamic D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Dynamic I	Zero	Zero	0,80%	0,16% mass,	Zero
JPM Europe Dynamic T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JPM Europe Dynamic X	Zero	Zero	Zero	0,15% mass,	Zero

JPMorgan Funds – Europe Dynamic Mega Cap Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	EURO STOXX 50 Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira a massimizzare la crescita a lungo termine del capitale investendo in un portafoglio gestito con stile aggressivo, principalmente in società europee a “mega capitalizzazione”.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società a “mega capitalizzazione” costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese Europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società e detto valore può variare notevolmente con il 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 incluse nel MSCI Europe Index al momento dell’acquisto.</p> <p>L’esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l’esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed <i>equity-linked notes</i>.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l’esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella “Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Profilo dell’Investitore	Questo Comparto azionario, gestito con un approccio aggressivo, investe in un portafoglio di titoli azionari europei di società a grandissima capitalizzazione scelte in base alle loro caratteristiche <i>growth</i> e <i>value</i> . Pertanto, questo Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori disposti ad accettare una strategia di rischio azionario maggiore nei riguardi delle società con mega capitalizzazione a complemento di un portafoglio principale in essere, oppure per gli investitori che desiderano accrescere i rendimenti nel lungo termine e che conoscano bene i rischi aggiuntivi del Comparto. Gli investitori nel Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario, gestito con aggressività, investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari a grandissima capitalizzazione europei, incluso il Regno Unito. • L’investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all’andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Data la gestione aggressiva del portafoglio e la limitata corrispondenza con la composizione dell’indice di riferimento, potrà determinarsi una volatilità molto alta. • Il Comparto è denominato in EUR, ma vi saranno esposizioni anche in valute diverse dall’EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe Dynamic Mega Cap A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JF Europe Dynamic Mega Cap A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Dynamic Mega Cap B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Europe Dynamic Mega Cap C	Zero	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM Europe Dynamic Mega Cap D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Dynamic Mega Cap I	Zero	Zero	0,80%	0,16% mass.	Zero
JPM Europe Dynamic Mega Cap T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JPM Europe Dynamic Mega Cap X	Zero	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

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	Mira a massimizzare la crescita a lungo termine del capitale investendo in un portafoglio gestito con stile aggressivo, principalmente in società europee a piccola capitalizzazione.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società a piccola capitalizzazione costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese Europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società e detto valore può variare notevolmente con il tempo. Per società a piccola 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.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario, la cui gestione avviene con grande aggressività, investe in un portafoglio di titoli azionari europei di società a piccola capitalizzazione scelte in base alle loro caratteristiche <i>growth</i> e <i>value</i> . Pertanto, questo Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori disposti ad accettare una strategia di rischio azionario maggiore nei riguardi delle società con piccola capitalizzazione a complemento di un portafoglio principale in essere, oppure per gli investitori che desiderano accrescere i rendimenti nel lungo termine e che conoscono bene i rischi aggiuntivi del Comparto. Gli investitori nel Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario, gestito in maniera aggressiva, investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari a piccola capitalizzazione europei, incluso il Regno Unito. L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. Data la gestione aggressiva del portafoglio e la limitata corrispondenza con la composizione del parametro di riferimento, potrà determinarsi una volatilità molto alta. Inoltre, il portafoglio è investito anche in società di minori dimensioni, che possono essere soggette a liquidità ridotta e comportare maggior rischio finanziario che non le società più grandi. Per contro, potrebbe esistere un potenziale più alto per rendimenti più consistenti. Il Comparto è denominato in EUR, ma vi saranno esposizioni anche in valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe Dynamic Small Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Dynamic Small Cap B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Europe Dynamic Small Cap D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Dynamic Small Cap X	Zero	Zero*	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	HSBC Smaller Europe (inc UK) Index (Total Return Net)

JPMorgan Funds – Europe Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società europee.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese Europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso o variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario <i>core</i> è stato creato per offrire un'ampia esposizione sui titoli azionari dei mercati europei. La diversificazione del Comparto su più mercati potrebbe renderlo adatto agli investitori alla ricerca di un investimento azionario principale da collocare al centro del loro portafoglio, oppure come investimento a sé stante inteso a produrre la rivalutazione del capitale a lungo termine. Gli investitori nel Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari dell'Europa, compreso il Regno Unito. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Tuttavia, la diversificazione del Comparto su un ampio numero di società e gruppi industriali ne limita la volatilità. • Il Comparto mira anche a ridurre la propria volatilità rispetto all'indice di riferimento, tramite l'accurato controllo del rischio e la grande diversificazione dei titoli azionari. Per questa ragione i rendimenti non dipendono dall'assunzione di forti rischi rispetto al benchmark del Comparto. • Il Comparto è denominato in EUR, ma sarà esposto anche su valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Europe Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Europe Equity C	Zero	0,65%	0,20%	Zero
JPM Europe Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Europe Equity I	Zero	0,65%	0,16% Max	Zero
JPM Europe Equity X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – Europe Focus Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire una crescita superiore a lungo termine del capitale investendo in un portafoglio gestito con stile aggressivo soprattutto di società europee di grandi, medie e piccole dimensioni.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società di grandi, medie e piccole dimensioni costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese Europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Il Comparto sfrutta un metodo di investimento basato sull'analisi bottom-up delle società e relativi profitti e flussi di cassa futuri, condotta da un gruppo di analisti specializzati nel settore.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario, gestito in maniera aggressiva, è costituito da un portafoglio di titoli azionari europei. Pertanto, questo Comparto potrebbe essere indicato agli investitori alla ricerca di una strategia azionaria maggiormente rischiosa a complemento di un portafoglio principale già in essere, oppure che intendano migliorare i rendimenti potenziali a lungo termine, essendo tuttavia consapevoli dei rischi aggiuntivi che comporta la strategia di investimento del Comparto. Gli investitori nel Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario, gestito in modo aggressivo, investe essenzialmente in un portafoglio estremamente concentrato di titoli azionari di società europee incluso il Regno Unito. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Tenuto conto dei titoli azionari, dei settori e paesi in cui sono allocati, potrebbe determinarsi un'elevata volatilità e il Comparto potrebbe risultare poco corrispondente alla composizione del parametro di riferimento. Per altri versi, potrebbe sussistere un maggior potenziale sia di consistenti rendimenti che di perdite. • Il Comparto è denominato in EUR, ma sarà esposto anche su valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe Focus A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JF Europe Focus A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Focus B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Europe Focus C	Zero	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM Europe Focus D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Focus I	Zero	Zero	0,80%	0,16% mass.	Zero
JPM Europe Focus T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JPM Europe Focus X	Zero	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Index (Total Return Net)

JPMorgan Funds – Europe Micro Cap Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	HSBC Smaller Europe (inc UK) Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società europee con micro capitalizzazione.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società con micro capitalizzazione costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società e detto valore può variare notevolmente con il 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.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e strumenti indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato creato per offrire un'esposizione verso le società europee a micro capitalizzazione. Malgrado tali società abbiano avuto spesso periodi di forti rendimenti per gli investitori, sono caratterizzate storicamente da minore liquidità e comportano un maggior rischio di difficoltà finanziarie che non le società <i>blue chip</i> di maggiori dimensioni. Pertanto gli investitori in questo Comparto dovranno essere consapevoli che il loro potenziale è più volatile dei Comparti azionari basati sulle società principali a grande capitalizzazione. Poiché il Comparto investe in azioni di società a micro capitalizzazione, potrebbe essere idoneo ad investitori che abbiano un orizzonte minimo di investimento di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari di società europee a micro capitalizzazione, incluso il Regno Unito. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Poiché il portafoglio è investito in società a micro capitalizzazione, che possono essere meno liquide e sviluppare la tendenza ad un maggior rischio finanziario, la volatilità potrà essere altissima rispetto agli investimenti realizzati su una base più ampia. • Il Comparto è denominato in EUR, ma sarà esposto anche su valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe Micro Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Europe Micro Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Micro Cap B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Europe Micro Cap D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Micro Cap X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	HSBC Smaller Europe (inc UK) Index (Total Return Net)

JPMorgan Funds – Europe Select 130/30 Fund

Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale mediante l'esposizione verso società europee, investendo direttamente nei valori mobiliari delle stesse e utilizzando strumenti finanziari derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli azionari o titoli indicizzati di società che sono state costituite ed hanno sede legale in un paese europeo o che svolgono la parte predominante della loro attività economica in Europa, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, titoli ipotecari TBA e contratti <i>swap</i> con accordo privato nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valutari e di credito. Le posizioni corte e lunghe possono essere assunte secondo le modalità di seguito descritte. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>Il Comparto utilizza una procedura di investimento che si basa sull'analisi bottom-up delle società nonché sui loro utili e flussi di cassa futuri, realizzata da un gruppo di analisti specialisti del settore.</p> <p>Il Comparto potrà, al fine di accrescere i rendimenti degli investimenti, esporsi assumendo posizioni lunghe o corte sui titoli azionari, principalmente avvalendosi di <i>covered cash settled equity swaps</i>. Normalmente, il Comparto deterrà, direttamente o mediante strumenti finanziari derivati, posizioni lunghe per circa il 130% dei propri attivi netti, e posizioni corte per circa il 30% dei propri attivi netti, utilizzando strumenti finanziari derivati. Il Comparto, tuttavia, potrà detenere talora posizioni lunghe fino al 150% dei propri attivi netti e posizioni corte fino al 50% degli stessi. In certe condizioni di mercato, il Comparto può detenere soltanto il 100% dell'attivo netto in posizioni lunghe senza alcuna posizione corta. Qualora si esca dall'intervallo del 115% di posizioni lunghe/15% di posizioni corte e dall'intervallo del 145% di posizioni lunghe/45% di posizioni corte è necessario porre in essere misure tali da correggere l'esposizione del Comparto in modo da riportarlo all'interno dei suddetti intervalli. Le posizioni lunghe devono essere sufficientemente liquide da poter soddisfare in ogni momento gli obblighi assunti dal Comparto per le posizioni corte.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti alla liquidità possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in quote di OICVM e altri OIC, compresi i fondi del mercato monetario.</p> <p>L'EUR è la valuta di denominazione del Comparto, tuttavia gli attivi possono essere denominati anche in altre valute e l'esposizione in dette valute può essere coperta.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Il presente Comparto, gestito in modo attivo, è stato creato per offrire un'ampia esposizione verso le borse valori europee. Il Comparto attua un'ampia diversificazione rispetto ad un certo numero di mercati europei. Gli strumenti finanziari derivati saranno impiegati per ottenere esposizione a copertura delle posizioni lunghe e corte dei titoli. Il Comparto potrebbe essere indicato per gli

investitori che intendono eseguire un investimento in titoli azionari finalizzato ad ottenere rendimenti aggiuntivi. L'orizzonte temporale degli investitori dovrebbe essere di cinque anni.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto azionario investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari di società europee, compreso il Regno Unito.
- Il Comparto ricorre frequentemente all'uso dei derivati oltre che all'investimento diretto, allo scopo di attivare e mantenere l'esposizione verso le borse europee.
- Poiché il Comparto investe in titoli azionari e strumenti finanziari derivati, su titoli azionari gli investitori sono esposti alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono presenti nel portafoglio del Comparto o verso le quali il portafoglio è esposto.
- La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo è diversa da quella che si potrebbe subire da un investimento in contanti nel titolo; la prima potrebbe essere illimitata poiché non vi sono restrizioni all'incremento di prezzo del titolo, mentre la seconda non può superare l'ammontare complessivo dell'investimento in contanti. La vendita allo scoperto dei titoli oggetto di investimento può essere soggetta a modifiche regolamentari, che potrebbero avere un impatto negativo sui rendimenti degli investitori.
- Pertanto, gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera, e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Il Comparto è denominato in EUR, ma sarà esposto anche su valute diverse dall'EUR. Il Comparto può impiegare strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento.
- I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati più sopra in Politica di Investimento, sono ulteriormente trattati nella "Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe Select 130/30 A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Select 130/30 B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Europe Select 130/30 C	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM Europe Select 130/30 D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Select 130/30 I	Zero	0,80%	0,16% Max	Zero
JPM Europe Select 130/30 X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Index (Total Return Net)

JPMorgan Funds – Europe Small Cap Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	HSBC Smaller Europe (inc UK) Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società europee a piccola capitalizzazione.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società a piccola capitalizzazione costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese Europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società e detto valore può variare notevolmente con il tempo. Per società a piccola 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.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato creato per offrire un'esposizione verso le società europee a piccola capitalizzazione. Malgrado tali società abbiano avuto spesso avuto periodi di forti rendimenti per gli investitori, sono caratterizzate storicamente da minore liquidità e comportano un maggior rischio di difficoltà finanziarie che non le società <i>blue chip</i> di grandi dimensioni. Pertanto gli investitori in questo Comparto dovranno essere consapevoli che il Comparto è potenzialmente più volatile dei Comparti azionari basati sulle società principali a grande capitalizzazione. Poiché il Comparto investe in azioni, potrebbe essere idoneo ad investitori che abbiano un orizzonte minimo di investimento di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari di società europee a piccola capitalizzazione, incluso il Regno Unito. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Poiché il portafoglio è investito in società a piccola capitalizzazione, che possono essere meno liquide e sviluppare la tendenza ad un maggior rischio finanziario, la volatilità potrà essere altissima rispetto agli investimenti realizzati su una base più ampia. Tuttavia potrebbe esistere un potenziale maggiore di rendimenti più elevati. • Il Comparto è denominato in EUR, ma sarà esposto anche su valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe Small Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Europe Small Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Small Cap B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Europe Small Cap C	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM Europe Small Cap D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Small Cap I	Zero	0,80%	0,16% Max	Zero
JPM Europe Small Cap X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – Europe Strategic Growth Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Growth Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in un portafoglio di società europee orientato alla crescita.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in un portafoglio di azioni orientato allo sviluppo e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese Europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto "a stile" investito in titoli con caratteristiche <i>growth</i> è stato creato per offrire un'esposizione verso le società europee di tipo <i>growth</i> . Considerato che le azioni <i>growth</i> tendono a generare, in momenti diversi, rendimenti superiori alle azioni con caratteristiche <i>value</i> , gli investitori dovrebbero attendersi periodi di rendimenti inferiori al benchmark, sebbene gli studi dimostrino che nel lungo periodo entrambi gli stili di investimento hanno realizzato rendimenti superiori al benchmark. Questo Comparto potrà essere utilizzato sia per dare un'impronta <i>growth</i> ad un portafoglio diversificato in essere, sia per formare un investimento a sé stante. Gli investitori del Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario investe in un insieme di titoli azionari con caratteristiche di stile <i>growth</i> (orientato alla crescita) di titoli azionari di società europee, incluso il Regno Unito. L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. Inoltre, l'esposizione del Comparto essenzialmente verso titoli <i>growth</i> limita le possibilità di diversificazione del rischio nell'ambito del Comparto. Questo potrebbe portare ad una volatilità notevole nel breve termine rispetto agli indici di mercato con base più ampia. Per quanto l'attività di ricerca dimostri che i titoli con caratteristiche <i>growth</i> nel lungo termine tendano a generare rendimenti superiori al <i>benchmark</i>, gli investitori potranno affrontare periodi di notevole volatilità nel breve termine. Il Comparto è denominato in EUR, ma sarà esposto anche su valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe Strategic Growth A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Europe Strategic Growth A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Strategic Growth B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Europe Strategic Growth C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Europe Strategic Growth D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Europe Strategic Growth I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JPM Europe Strategic Growth X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – Europe Strategic Growth Small Cap Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Small Cap Growth Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio di tipo <i>growth</i> composto da società europee con piccola capitalizzazione.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) sarà investito in un portafoglio orientato allo sviluppo (stile “<i>growth</i>”) composto da titoli azionari e titoli <i>equity linked</i> di società con piccola capitalizzazione costituite secondo le leggi di, e aventi sede legale in un paese europeo, oppure che svolgono la parte preponderante della loro attività economica in Europa, anche se quotate altrove. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società e detto valore può variare notevolmente con il tempo. Per società a piccola 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.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante l'investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella “Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Profilo dell'Investitore	<p>Questo Comparto azionario “a stile” investito in titoli con caratteristiche di tipo <i>growth</i> è stato creato per offrire un'esposizione verso società europee orientate alla crescita e con piccola capitalizzazione. Poiché le azioni di tipo <i>growth</i> hanno la tendenza a generare rendimenti superiori alle azioni di tipo <i>value</i> in momenti diversi, gli investitori dovrebbero attendersi periodi in cui i rendimenti sono inferiori rispetto a quelli del mercato azionario europeo, per quanto gli studi dimostrino che nel lungo periodo sia le azioni <i>growth</i> che quelle <i>value</i> hanno generato entrambe rendimenti superiori al benchmark. Pertanto, questo Comparto potrà essere utilizzato sia per dare una leggera impronta <i>growth</i> alla capitalizzazione in un portafoglio diversificato già in essere, sia per formare un investimento a sé stante. Anche se le società con piccola capitalizzazione hanno spesso avuto periodi di forte remunerazione per gli investitori, storicamente hanno sofferto di minore liquidità e di maggiori rischi di crisi finanziarie che non le <i>blue chips</i> ossia le società con grande capitalizzazione. Quindi, gli investitori in questo Comparto dovrebbero essere consapevoli della potenziale maggiore volatilità rispetto ai comparti azionari di base costituiti da società a grande capitalizzazione. L'investitore in questo Comparto dovrebbe avere un orizzonte temporale di investimento di almeno cinque anni.</p>
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario investe in un portafoglio con caratteristiche <i>growth</i> (orientato alla crescita) composto da titoli azionari di società europee con piccola capitalizzazione, compreso il Regno Unito. L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto.

- Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Inoltre, l'esposizione del Comparto essenzialmente verso titoli *growth* con piccola capitalizzazione limita la possibilità di diversificare il rischio nell'ambito del Comparto e questo fatto potrebbe determinare una volatilità notevole a breve termine rispetto a quella degli indici di mercato con base più ampia.
- Anche se gli studi dimostrano che i titoli *growth* con piccola capitalizzazione si comportano meglio nel lungo termine, gli investitori potranno affrontare periodi di grande volatilità nel breve termine.
- Poiché il portafoglio viene investito in piccole società, la cui liquidità può essere ridotta e che possono sviluppare una tendenza a maggiori rischi finanziari, la volatilità può essere superiore a quella degli investimenti effettuati su una base più ampia. Tuttavia, potrebbe esistere un potenziale maggiore di rendimenti elevati.
- Il Comparto è denominato in EUR, anche se vi potrà essere esposizione verso valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe Strategic Growth Small Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Strategic Growth Small Cap B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Europe Strategic Growth Small Cap C	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM Europe Strategic Growth Small Cap D	5,00%	2,00%	0,40%	0,50%
JPM Europe Strategic Growth Small Cap I	Zero	0,80%	0,16% Max	Zero
JPM Europe Strategic Growth Small Cap X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Small Cap Growth Index (Total Return Net)

JPMorgan Funds – Europe Strategic Value Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Value Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in un portafoglio di società europee orientato al valore.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in un portafoglio di azioni orientato al valore e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale in un Paese Europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto "a stile" investito in titoli azionari con caratteristiche <i>value</i> è stato creato per offrire un'esposizione verso le società europee di tipo <i>value</i> . Considerato che le azioni <i>value</i> tendono a generare, in momenti diversi, rendimenti superiori alle azioni con caratteristiche <i>growth</i> , gli investitori dovrebbero attendersi periodi di rendimenti inferiori al benchmark, anche se gli studi dimostrano che a lungo termine entrambi gli stili di investimento hanno realizzato rendimenti superiori al benchmark. Questo Comparto potrà pertanto essere utilizzato sia per dare un'impronta <i>value</i> ad un portafoglio diversificato in essere, oppure per formare un investimento a sé stante. Gli investitori del Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe in un insieme di titoli azionari con caratteristiche di stile <i>value</i> (orientato al valore) di società europee, incluso il Regno Unito. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Inoltre, l'esposizione del Comparto essenzialmente verso titoli <i>value</i> limita le possibilità di diversificazione del rischio nell'ambito del Comparto. Questo potrebbe portare ad una volatilità notevole nel breve termine rispetto a indici di mercato con base più ampia. • Per quanto l'attività di ricerca dimostri che le azioni <i>value</i> nel lungo termine tendano a generare rendimenti superiori al <i>benchmark</i>, gli investitori potranno affrontare periodi di notevole volatilità nel breve termine. • Il Comparto è denominato in EUR, ma sarà esposto anche su valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe Strategic Value A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Europe Strategic Value A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Strategic Value B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Europe Strategic Value C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Europe Strategic Value D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Europe Strategic Value I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JPM Europe Strategic Value X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – Europe Strategic Value Small Cap Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Small Cap Value Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio di tipo <i>value</i> composto da società europee con piccola capitalizzazione.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) sarà investito in un portafoglio orientato al valore composto da titoli azionari e titoli <i>equity linked</i> di società con piccola capitalizzazione costituite secondo le leggi di e aventi sede legale in un paese europeo, oppure che svolgono la parte preponderante della loro attività economica in Europa, anche se quotate altrove. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società e detto valore può variare notevolmente con il tempo. Per società a piccola 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.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto "a stile" investito in titoli azionari con caratteristiche <i>value</i> è stato creato per offrire l'esposizione a società europee di tipo <i>value</i> con piccola capitalizzazione. Poiché le azioni di tipo <i>value</i> hanno la tendenza a generare rendimenti superiori alle azioni di tipo <i>growth</i> in momenti diversi, gli investitori dovrebbero attendersi periodi di rendimenti inferiori rispetto al mercato azionario europeo, anche se gli studi dimostrano che nel lungo periodo sia le azioni <i>growth</i> che quelle <i>value</i> hanno realizzato rendimenti migliori al benchmark. Questo Comparto potrà essere pertanto utilizzato sia per dare una leggera impronta <i>value</i> alla capitalizzazione in un portafoglio diversificato già in essere, sia per formare un investimento a sé stante. Anche se le società con piccola capitalizzazione hanno spesso avuto periodi di forte remunerazione per gli investitori, storicamente hanno sofferto minore liquidità e maggiori rischi di crisi finanziarie che non le <i>blue chips</i> ossia le società con grande capitalizzazione. Quindi gli investitori in questo Comparto dovrebbero essere consapevoli della potenziale maggiore volatilità rispetto ai comparti azionari di base costituiti da società a grande capitalizzazione. L'investitore in questo Comparto dovrebbe avere un orizzonte temporale di investimento di almeno cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario investe in un portafoglio con caratteristiche <i>value</i> (orientato al valore) composto da titoli azionari di società europee con piccola capitalizzazione, compreso il Regno Unito. L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.

- Inoltre, l'esposizione del Comparto essenzialmente verso titoli *value* con piccola capitalizzazione limita le possibilità di diversificazione del rischio nell'ambito del Comparto e ciò potrebbe determinare una volatilità notevole rispetto a indici di mercato con base più ampia.
- Anche se gli studi dimostrano che le azioni *value* si comportano meglio nel lungo termine, gli investitori potranno affrontare periodi di grande volatilità nel breve termine.
- Poiché il portafoglio viene investito in piccole società, la cui liquidità può essere ridotta e che possono sviluppare una tendenza a maggiori rischi finanziari, la volatilità può essere superiore a quella degli investimenti effettuati su una base più ampia. Tuttavia potrebbe esistere un potenziale maggiore di rendimenti elevati.
- Il Comparto è denominato in EUR, anche se vi potrà essere esposizione verso valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe Strategic Value Small Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Strategic Value Small Cap B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Europe Strategic Value Small Cap C	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM Europe Strategic Value Small Cap D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Strategic Value Small Cap I	Zero	0,80%	0,16% Max	Zero
JPM Europe Strategic Value Small Cap X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Small Cap Value Index (Total Return Net)

JPMorgan Funds – Europe Technology Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe 10/40 IMI IT Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società europee operanti nel settore tecnologico (inclusi media e telecomunicazioni).
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società operanti nel settore tecnologico (inclusi media e telecomunicazioni) costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese Europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario specializzato investe soltanto nel settore tecnologico europeo. Se da una parte, questo approccio mirato può produrre rendimenti relativamente alti nei momenti in cui il settore tecnologico gode del favore del mercato, dall'altra gli investitori possono anche fronteggiare periodi di rendimenti inferiori al benchmark quando il settore diventa meno appetibile. Pertanto, il Comparto può essere adatto agli investitori con orizzonte di investimento da cinque a dieci anni che mirano ad una strategia azionaria più rischiosa a completamento di un portafoglio principale di cui già dispongono, oppure per investitori alla ricerca di una esposizione esclusiva in un unico settore del mercato azionario.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe principalmente in titoli tecnologici europei, compreso il Regno Unito. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Inoltre, la concentrazione del Comparto sui titoli tecnologici agisce da limite alla diversificazione del rischio nel Comparto, anche se va tenuto presente il maggior potenziale di rendimenti più consistenti. • Il Comparto è denominato in EUR, sebbene il portafoglio sarà esposto anche verso valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe Technology A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Europe Technology A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Technology B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Europe Technology C	Zero	0,80%	0,25%	Zero
JPM Europe Technology D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Europe Technology I	Zero	0,80%	0,21% Max	Zero
JPM Europe Technology X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – Germany Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	HDAX Index (Total Return Gross)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società tedesche.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in Germania o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Germania, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario di base è stato creato per offrire un'esposizione ampia sul mercato azionario della Germania. Pertanto, questo Comparto potrebbe essere idoneo agli investitori che intendono aggiungere pacchetti azionari di un singolo paese ad un portafoglio già diversificato, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento azionario principale a sé stante allo scopo di ottenere l'apprezzamento del capitale a lungo termine. Inoltre, poiché questo Comparto è investito in titoli azionari e tenendo presente il rischio economico, valutario e politico associati all'investimento in un singolo paese, questo Comparto potrebbe essere adatto ad investitori con orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari della Germania. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che, pur consentendo un investimento mirato fonte di rendimenti potenziali maggiori, limita ulteriormente le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto. La volatilità potrebbe essere pertanto elevata. • Gli investitori per i quali l'EUR non costituisce la valuta di riferimento sono esposti al rischio valutario poiché gli attivi sottostanti del Comparto sono principalmente denominati in EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Germany Equity A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JF Germany Equity A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Germany Equity B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Germany Equity C	Zero	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Germany Equity D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Germany Equity I	Zero	Zero	0,75%	0,16% mass.	Zero
JPM Germany Equity T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JPM Germany Equity X	Zero	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

JPMorgan Funds – Global Consumer Trends Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmarks	Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net), limitato a due settori: Consumer Discretionary and Consumer Staples. ¹ Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società che si avvantaggiano delle opportunità determinate dal consumatore a livello globale.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società che traggono vantaggio dalle opportunità determinate dal consumatore (“Società che seguono i Trend del Consumatore”). Dette società possono comprendere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, società che erogano beni e servizi attinenti alle attività del consumatore, patrimonio, tempo libero, stile di vita, salute e benessere. Gli emittenti di questi titoli possono essere localizzati in qualsiasi paese e il portafoglio del Comparto può detenere notevoli investimenti in Asia e nei mercati emergenti. Il portafoglio del Comparto è concentrato su un numero ristretto di società e può includere forti investimenti in società a piccola capitalizzazione.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria del Comparto può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella “Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Profilo dell'Investitore	Il Comparto è di tipo azionario tematico che investe su scala globale nelle Società che seguono i Trend del Consumatore. Se, da una parte, questo approccio mirato può produrre rendimenti relativamente alti nei momenti in cui le Società che seguono i Trend del Consumatore godono del favore del mercato, dall'altra gli investitori possono anche fronteggiare lunghi periodi di rendimenti inferiori al benchmark quando le Società che seguono i Trend del Consumatore diventano meno appetibili. Pertanto, il Comparto può essere adatto agli investitori con almeno cinque anni di orizzonte di investimento i quali mirano ad una strategia azionaria tematica globale a completamento di un portafoglio di base di cui già dispongono.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Il Comparto è di tipo azionario gestito in modo aggressivo che investe principalmente in un portafoglio di società che traggono vantaggio dalle opportunità determinate dal consumatore su scala globale. Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati presso il <i>Russian Trading System (RTS) Stock Exchange</i> e il <i>Moscow Interbank Currency Exchange</i>, classificati come Mercati Regolamentati. Fino a quando essi non diventeranno Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti in titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% del proprio attivo netto. L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto.

¹ La percentuale di questi settori nel Benchmark è basata sulla capitalizzazione di mercato degli stessi, come determinato da Morgan Stanley Capital International (MSCI).
Maggiori informazioni sul Benchmark si possono ottenere presso la sede legale della Sicav.

- Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Gli investitori, inoltre, dovrebbero essere consapevoli che il Comparto può effettuare notevoli investimenti nei Mercati Emergenti, caratterizzati anche da possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario.
- La concentrazione del portafoglio, conseguente alla allocazione delle azioni, del settore e dei paesi fa sì che si possa avere elevata volatilità, lasciando poco spazio per la diversificazione. Il Comparto può avere scarsa correlazione con la composizione del benchmark. Pertanto il potenziale per maggiori profitti o perdite può essere maggiore.
- Poiché il portafoglio può effettuare notevoli investimenti in piccole società, che possono essere meno liquide e che possono sviluppare una tendenza a maggiori rischi finanziari, la volatilità può essere superiore a quella degli investimenti effettuati su una base più ampia. Tuttavia potrebbe esistere un potenziale maggiore di rendimenti elevati.
- Il Comparto è denominato in EUR, ma sarà significativamente esposto anche verso valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Consumer Trends A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Consumer Trends B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Global Consumer Trends C	Zero	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Global Consumer Trends D	5,00%	Zero	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Consumer Trends I	Zero	Zero	0,75%	0,16% mass.	Zero
JPM Global Consumer Trends T	Zero	3,00%	2,25%	0,40%	Zero
JPM Global Consumer Trends X	Zero	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

JPMorgan Funds – Global Dynamic Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	<p>Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged</p> <p>Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net) hedged into CHF per le Classi di Azioni CHF Hedged</p> <p>Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net) hedged into SGD per le Classi di Azioni SGD Hedged</p>
Obiettivo di investimento	Mira a massimizzare la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio di società su scala globale, gestito con stile aggressivo.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni. Gli emittenti di tali titoli possono essere localizzati in qualsiasi Paese, inclusi i mercati emergenti.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo è un Comparto azionario globale, la cui gestione avviene con grande aggressività. Pertanto, questo Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori disposti ad accettare una strategia di rischio azionario maggiore a complemento di un portafoglio principale in essere, oppure per gli investitori che desiderino accrescere i rendimenti nel lungo termine e conoscano bene i rischi aggiuntivi del Comparto. Gli investitori del Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario, gestito in maniera aggressiva, investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari globali. L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. Poiché i titoli in portafoglio hanno all'incirca lo stesso peso e data la possibile scarsa somiglianza con la composizione del parametro di riferimento, potrà esistere un'altissima volatilità, a fronte della quale vi potrebbe essere un grande potenziale per forti rendimenti. Il Comparto è denominato in USD, ma vi saranno notevoli esposizioni anche in valute diverse dall'USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Dynamic A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JF Global Dynamic A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Dynamic B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Global Dynamic C	Zero	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM Global Dynamic D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Dynamic I	Zero	Zero	0,80%	0,16% mass.	Zero
JPM Global Dynamic T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JPM Global Dynamic X	Zero	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

JPMorgan Funds – Global Equity Fund (USD)	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società di tutto il mondo.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni. Gli emittenti di tali titoli possono essere localizzati in qualsiasi Paese, inclusi i mercati emergenti.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Dollaro statunitense è la valuta di denominazione del Comparto, ma il patrimonio può avere valuta di denominazione diversa. L'esposizione valutaria del Comparto potrà essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario di base è stato creato per offrire un'ampia esposizione sui titoli azionari dei mercati internazionali. La diversificazione del Comparto su vari mercati potrebbe renderlo adatto agli investitori alla ricerca di un investimento azionario <i>core</i> internazionale da collocare al centro del loro portafoglio, oppure come investimento indipendente inteso a produrre la rivalutazione del capitale a lungo termine. Gli investitori del Comparto dovrebbero avere anche un orizzonte di investimento minimo di tre/cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe essenzialmente in un portafoglio di titoli internazionali. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Tuttavia, la diversificazione del Comparto su un ampio numero di società e gruppi industriali, ne limita la volatilità. • Il Comparto mira anche a ridurre la propria volatilità rispetto al parametro di riferimento, tramite l'accurato controllo dei rischi e la grande diversificazione dei titoli azionari. Per questa ragione i rendimenti non dipendono dall'assunzione di rischi elevati rispetto al benchmark del Comparto. • Il Comparto denominato in USD, ma vi saranno notevoli esposizioni anche in valute diverse dall'USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Global Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Global Equity C	Zero	0,60%	0,20%	Zero
JPM Global Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Equity I	Zero	0,60%	0,16% Max	Zero
JPM Global Equity X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – Global Focus Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net).
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net) hedged into CHF per le Classi di Azioni CHF Hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita superiore del capitale a lungo termine investendo principalmente in un portafoglio gestito con stile aggressivo in società di grandi, medie e piccole dimensioni di tutto il mondo che il Gestore degli Investimenti ritiene caratterizzate da valutazioni interessanti e da una notevole crescita dei profitti oppure da una potenziale ripresa dei guadagni.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società di grandi, medie e piccole dimensioni che il Gestore degli Investimenti ritiene caratterizzate da valutazioni interessanti e da una notevole crescita dei profitti oppure da una potenziale ripresa dei guadagni. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi Paese, inclusi i mercati emergenti.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Il Comparto utilizza una metodologia attiva di investimento basata sull'analisi bottom-up delle società, dei loro futuri profitti e flussi finanziari, che viene svolta da un gruppo di analisti di settore specializzati.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli con qualsiasi valuta di denominazione; l'esposizione valutaria del Comparto potrà essere coperta o gestita con riferimento al benchmark caratteristico.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe in società situate in tutti i paesi, inclusi quelli dei mercati emergenti. Pertanto, questo comparto potrebbe essere indicato per gli investitori disposti ad accettare una strategia di rischio azionario maggiore a complemento di un portafoglio principale, oppure per gli investitori che si propongono di accrescere i rendimenti potenziali nel lungo termine, consapevoli dei rischi aggiuntivi inerenti alla strategia di investimento del Comparto. Gli investitori del Comparto dovrebbero avere anche un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe essenzialmente in un portafoglio di titoli internazionali, che il Gestore degli Investimenti ritiene caratterizzati da valutazioni interessanti e da una notevole crescita dei profitti oppure da una potenziale ripresa dei guadagni. L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. La concentrazione del Comparto sulle società con notevole crescita o con potenziale ripresa dei guadagni limita le possibilità di diversificazione del rischio. Talune società in situazioni di ripresa dei guadagni potrebbero non recuperare ed essere poste in liquidazione.

- Il Comparto è denominato in EUR, ma vi saranno notevoli esposizioni anche in valute diverse dall'EUR.
- A causa della sua allocazione per azioni, settori e paesi, potrà verificarsi un'elevata volatilità e il portafoglio del Comparto potrà registrare una limitata corrispondenza con la composizione dell'indice di riferimento.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Focus A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JF Global Focus A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Focus B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Global Focus C	Zero	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM Global Focus D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Focus I	Zero	Zero	0,80%	0,16% mass.	Zero
JPM Global Focus T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JPM Global Focus X	Zero	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Healthcare Index USD (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società operanti nel settore farmaceutico, biotecnologico, servizi sanitari, tecnologia medica e scienze della vita (“Società Healthcare”) a livello mondiale.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (esclusi il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di Società farmaceutiche/scientifiche. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, inclusi i Mercati Emergenti.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta o può essere gestita con riferimento al benchmark.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella “Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario specializzato investe nelle società farmaceutiche/scientifiche su scala mondiale. Se da una parte, questo approccio mirato può produrre rendimenti relativamente elevati nei momenti in cui le Società farmaceutiche/scientifiche godono del favore del mercato, dall'altra gli investitori possono anche fronteggiare periodi di rendimenti inferiori al benchmark quando il settore delle società farmaceutiche/scientifiche diventa meno appetibile. Pertanto, il Comparto può essere adatto agli investitori con almeno cinque anni di orizzonte di investimento i quali mirano ad una strategia azionaria più rischiosa a completamento di un portafoglio base (“core”) e di cui già dispongono, oppure per investitori alla ricerca di una esposizione esclusiva verso le società farmaceutiche/scientifiche.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario investe principalmente in un portafoglio di società del settore farmaceutico/scientifico su scala mondiale. L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. Inoltre, la concentrazione del Comparto su un solo settore limita la diversificazione del rischio nel Comparto, anche se va tenuto presente il maggior potenziale di rendimenti più consistenti. Il Comparto è denominato in USD, sebbene il portafoglio sia notevolmente esposto verso valute diverse dall'USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Healthcare A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Global Healthcare A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Healthcare B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Global Healthcare C	Zero	0,80%	0,25%	Zero
JPM Global Healthcare D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Healthcare I	Zero	0,80%	0,21% Max	Zero
JPM Global Healthcare X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – Global Infrastructure Trends Fund

Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net), limitato a tre settori; Aziende di servizio pubblico, Telecomunicazioni e Industriale ¹ Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società che traggono beneficio dalle opportunità offerte dal settore delle infrastrutture, a livello mondiale.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società che traggono vantaggio dalle opportunità del settore delle infrastrutture a livello globale ("Global Infrastructure Trends Companies"). Dette società possono includere, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le società che traggono vantaggio da attività infrastrutturali quali le società di servizi, di trasporto, energetiche, di materiali e immobiliari. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi Paese e il portafoglio del Comparto può includere significativi investimenti nei mercati emergenti. Il portafoglio del Comparto può essere concentrato su un numero ristretto di società e una parte sostanziale degli attivi del Comparto può essere investita in società a piccola capitalizzazione.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario investe nelle Global infrastructure Trends Companies. Se da una parte, questo approccio mirato può produrre rendimenti relativamente alti gli investitori possono anche fronteggiare periodi di rendimenti inferiori al benchmark se la domanda globale di progetti infrastrutturali si contrae. Pertanto, il Comparto può essere adatto agli investitori con almeno cinque anni di orizzonte di investimento che mirano ad una strategia azionaria tematica globale a completamento di un portafoglio principale di cui già dispongono.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe principalmente in un portafoglio di società che traggono beneficio dalle opportunità infrastrutturali su scala globale. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto può effettuare notevoli investimenti in mercati emergenti che possono essere soggetti ad ulteriori rischi di natura politica ed economica. Detti titoli possono subire un impatto sfavorevole a causa della bassa liquidità, scarsa trasparenza e rischi finanziari più elevati.

¹ La proporzione di ciascuno di questi settori nel Benchmark è basata sulla capitalizzazione di mercato dei settori medesimi, come stabilita da Morgan Stanley Capital International (MSCI). E' possibile ottenere ulteriori informazioni su detto Benchmark presso la sede legale della Sicav.

- Il Comparto può investire direttamente in titoli quotati alla Borsa Valori del Russian Trading System (RTS) e al Moscow Interbank Currency Exchange che sono classificati Mercati Regolamentati Fintantoché essi non diventeranno Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti nei titoli negoziati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (assieme a qualunque altro titolo non negoziato su di un Mercato Regolamentato), al 10% del valore patrimoniale netto in un qualsiasi Giorno di Valutazione.
- La concentrazione di portafoglio risultante dalla sua allocazione a seconda delle azioni, settori e paesi e il potenziale e significativo investimento in società a piccola capitalizzazione, possono causare riduzione della liquidità, maggior rischio finanziario, volatilità più elevata e limitare la diversificazione.
- Il Comparto è denominato in EUR, sebbene il portafoglio sia notevolmente esposto verso valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Global Infrastructure Trends C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Global Infrastructure Trends D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Infrastructure Trends I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JPM Global Infrastructure Trends X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – Global Mining Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	HSBC Global Mining Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in azioni di società impegnate nel settore minerario e nelle attività collegate, a livello globale.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% del patrimonio netto del Comparto (escluso il contante e suoi equivalenti) sarà investito in azioni e titoli legati ad azioni di società impegnate nel settore minerario e nelle attività collegate, a livello globale. Le società minerarie e quelle che svolgono attività collegate sono impegnate nelle attività di sfruttamento, sviluppo, produzione e commercializzazione di risorse minerarie naturali e dei relativi prodotti secondari. Una notevole parte degli attivi del Comparto può essere investita o essere esposta verso mercati che hanno un rischio maggiore.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in titoli non quotati nonché in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta mentre l'esposizione valutaria, in linea generale, non sarà coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario specializzato investe in società del settore minerario e nelle attività ad esso collegate. Il Comparto può essere idoneo per gli investitori che sono alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa, a completamento di un portafoglio principale di cui già dispongono, oppure per investitori diversificati in cerca di un'esposizione verso un singolo settore. Il Comparto pertanto potrebbe essere adatto per gli investitori con un orizzonte di investimento di almeno cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario, gestito in modo aggressivo, investe in un portafoglio di società operanti nel settore minerario e nelle attività ad esso collegate. L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, diminuire o aumentare su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che il Comparto investe o è esposto in mercati che hanno un rischio maggiore o in mercati emergenti che potrebbero essere soggetti a rischi economici e politici aggiuntivi mentre i titoli possono subire gli effetti negativi di una elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e rischi finanziari maggiori. Il Comparto può investire direttamente in valori mobiliari quotati nel Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati Regolamentati. Per maggiori informazioni sugli investimenti in Russia si veda l' "Appendice IV - Fattori di Rischio". Il Comparto ha un'esposizione concentrata nel settore delle commodities, principalmente attraverso l'investimento nelle società che operano nel settore minerario e nelle attività ad esso collegate e, in minor misura, verso altri titoli trasferibili. I rischi associati alle commodities possono essere superiori a quelli derivanti da altri investimenti. Se da una parte, questo approccio mirato può produrre rendimenti elevati nei momenti in cui il settore delle

commodities gode del favore del mercato, dall'altra gli investitori possono anche fronteggiare lunghi periodi di rendimenti inferiori al benchmark quando il settore diventa meno appetibile.

- Il Comparto può investire in società di piccole dimensioni, che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società di maggiori dimensioni, e sviluppare la tendenza a maggiori rischi finanziari.
- Il Comparto è denominato in EUR, tuttavia potrà avere una notevole esposizione anche verso valute diverse dall'EUR.
- Il Comparto sarà gestito senza correlazione al proprio benchmark.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Mining A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Mining B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Global Mining C	Zero	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Global Mining D	5,00%	Zero	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Mining I	Zero	Zero	0,75%	0,16% mass,	Zero
JPM Global Mining T	Zero	3,00%	2,25%	0,40%	Zero
JPM Global Mining X	Zero	Zero	Zero	0,15% mass,	Zero

JPMorgan Funds – Global Natural Resources Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	HSBC Global Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in azioni di società impegnate nel settore delle risorse naturali a livello globale, molte delle quali si trovano allo stadio di esplorazione iniziale.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società impegnate nel settore delle risorse naturali a livello globale. Per società impegnate nel settore delle risorse naturali si intendono quelle società impegnate nella ricerca per lo sviluppo, la raffinazione, la produzione e la commercializzazione di risorse naturali e dei prodotti da esse derivati. Il Comparto sarà esposto verso società che si trovano allo stadio di esplorazione iniziale. Una parte sostanziale degli attivi del Comparto può essere investita in mercati ad alto rischio e in società a piccola capitalizzazione.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario specializzato investe in società del settore delle risorse naturali a scala globale, molte delle quali si trovano allo stadio di esplorazione iniziale. Se da una parte, questo approccio mirato può produrre rendimenti relativamente più consistenti nei momenti in cui il settore delle <i>commodities</i> gode del favore del mercato, dall'altra gli investitori possono anche fronteggiare periodi di rendimenti inferiori al benchmark quando questo settore diventa meno appetibile. E' stato dimostrato per il passato che le azioni delle risorse naturali avevano scarsa correlazione con i mercati azionari, e ciò indica che gli investimenti nel Comparto possono dare il vantaggio della diversificazione ai portafogli azionari in essere. Pertanto, il Comparto può essere adatto agli investitori con almeno cinque anni di orizzonte di investimento i quali mirano ad una strategia azionaria più rischiosa a completamento di un portafoglio base di cui già dispongono, oppure per investitori esperti e diversificati alla ricerca di una esposizione esclusiva in un settore unico del mercato azionario.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario, gestito in modo aggressivo, investe essenzialmente in un portafoglio globale di società operanti nel campo delle risorse naturali. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che il Comparto investe in mercati emergenti potenzialmente soggetti a rischi economici e politici aggiuntivi; i titoli possono subire gli effetti negativi di una elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e rischi finanziari maggiori. Il Comparto può investire direttamente in valori mobiliari quotati nel Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati Regolamentati. Per maggiori informazioni sugli investimenti in Russia si veda l' "Appendice IV – Fattori di Rischio". L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio

del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.

- Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- La concentrazione del Comparto in azioni del settore delle risorse naturali agisce da limite alla diversificazione del rischio nel Comparto. La volatilità del Comparto potrebbe pertanto essere più elevata rispetto a investimenti su più vasta scala.
- Poiché il portafoglio può investire in società di piccole dimensioni, con liquidità inferiore e con rischi finanziari maggiori, la volatilità può essere maggiore rispetto ad investimenti su più vasta scala.
- Il Comparto è esposto verso le *commodities*, principalmente attraverso l'investimento nelle società che operano nelle risorse naturali e, in minor misura, verso altri titoli trasferibili. I rischi associati alle commodities possono essere superiori a quelli derivanti da altri investimenti.
- Il benchmark per questo Comparto deve essere inteso esclusivamente per scopi di riferimento. Il Comparto sarà gestito senza correlazione al proprio benchmark.
- Il Comparto è denominato in EUR, tuttavia potrà avere una notevole esposizione anche verso valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Natural Resources A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Natural Resources B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Global Natural Resources C	Zero	Zero	0,80%	0,25%	Zero
JPM Global Natural Resources D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Natural Resources I	Zero	Zero	0,80%	0,21% mass.	Zero
JPM Global Natural Resources T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JPM Global Natural Resources X	Zero	Zero	Zero	0,20% mass.	Zero

JPMorgan Funds – Global Real Estate Securities Fund (USD)	
Valuta di Riferimento	US Dollar (USD)
Benchmark	FTSE EPRA/NAREIT Developed Markets Index (Total Return Net)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	FTSE EPRA/NAREIT Developed Markets Index (Total Return Net) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio di REIT (Real Estate Investment Trusts) e in società che possiedono, sviluppano, gestiscono e finanziano immobili, laddove gli attivi o le attività derivanti dal settore immobiliare corrispondono a oltre il 50% della capitalizzazione di mercato complessiva (“Società Immobiliari”).
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli di REIT o altre Società Immobiliari. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi Paese, inclusi i mercati emergenti.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante l'investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrants</i> (incluse azioni con interesse beneficiario di REIT), azioni privilegiate, titoli convertibili e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche con l'investimento in titoli indicizzati certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>L'USD è la valuta di riferimento del Comparto, ma il patrimonio può essere denominato in valute diverse e l'esposizione valutaria può essere coperta oppure può essere gestita con riferimento al benchmark.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nell' “Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto specializzato investe nei titoli immobiliari su scala globale. E' stato creato per offrire un'ampia esposizione verso i titoli dei mercati immobiliari. Il Comparto è diversificato su vari mercati, ma essendo l'esposizione principalmente focalizzata sul mercato immobiliare, gli investitori del Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento almeno di cinque anni. Il Comparto potrebbe pertanto essere adatto agli investitori alla ricerca di un investimento in titoli immobiliari per integrare il loro portafoglio <i>core</i> esistente, oppure per investitori alla ricerca di un'esposizione esclusiva al mercato immobiliare.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari globali di REIT e Società Immobiliari simili ai REIT e altri titoli legati alla proprietà. L'investimento in società impegnate principalmente nel settore immobiliare è soggetto a rischi associati alla proprietà diretta dell'immobile. L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, diminuire o aumentare su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. La concentrazione del Comparto su un unico settore limita le possibilità di diversificazione dei rischi all'interno del Comparto stesso. Va tenuto tuttavia presente il maggior potenziale di rendimenti più alti.

- Poiché il portafoglio può investire in società di piccole dimensioni, con liquidità inferiore e con rischi finanziari maggiori, la volatilità può essere maggiore rispetto ad investimenti su più vasta scala. Va tenuto tuttavia presente il maggior potenziale di rendimenti più consistenti.
- Il Comparto è denominato in USD, sebbene l'esposizione sarà anche notevole anche verso altre valute.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Real Estate Securities (USD) A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Real Estate Securities (USD) B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Global Real Estate Securities (USD) C	Zero	0,60%	0,20%	Zero
JPM Global Real Estate Securities (USD) D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Real Estate Securities (USD) I	Zero	0,60%	0,16% mass.	Zero
JPM Global Real Estate Securities (USD) X	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

JPMorgan Funds – Global Research Enhanced Index Equity Fund

Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita del capitale a lungo termine superiore al benchmark investendo principalmente in un portafoglio di società a livello globale; le caratteristiche di rischio del portafoglio dei titoli detenuti dal Comparto saranno simili a quelle del portafoglio dei titoli che costituiscono il benchmark.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) sarà investito in azioni e titoli legati ad azioni di società a livello globale. Gli emittenti dei titoli possono avere sede in qualunque paese, compresi i mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto sarà costruito utilizzando il benchmark, con lo scopo di sovrappesare i titoli del benchmark che hanno il massimo potenziale per battere il mercato e di ridurre il peso dei titoli considerati troppo sopravvalutati.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante l'investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria del Comparto può essere gestita con riferimento al relativo benchmark.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e per la gestione efficiente del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato creato per offrire un'ampia esposizione sul mercato azionario internazionale. Il Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori alla ricerca di un beneficio dal potenziale rendimento in eccesso, con rischi paragonabili all'investimento nei titoli che rappresentano il benchmark. Poiché il Comparto è diversificato su vari mercati ed è gestito in modo prudentiale rispetto al benchmark, può essere indicato per gli investitori che sono alla ricerca di un investimento azionario internazionale di base, oppure di un investimento autonomo il cui scopo sia la rivalutazione del capitale a lungo termine. Gli investitori in questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo da tre a cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari a livello globale. • Poiché il Comparto investe in titoli azionari, espone gli investitori ai movimenti delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Il Comparto mira a dare un rendimento superiore al benchmark, tuttavia il Comparto può anche avere un andamento peggiore rispetto al benchmark. • Il Comparto è denominato in EUR, ma avrà anche una notevole esposizione in altre valute.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Research Enhanced Index Equity C	Zero	0,20%	0,20%	Zero
JPM Global Research Enhanced Index Equity I	Zero	0,20%	0,16% Max	Zero
JPM Global Research Enhanced Index Equity X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	20%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net)

JPMorgan Funds – Global Socially Responsible Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	ECPI – Ethical Index Global (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in azioni di società a livello mondiale che il Gestore ritiene applicare principi di responsabilità sociale.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società che applicano principi di responsabilità sociale. Si presume che tali società operino con obiettivi di standard elevati in termini di responsabilità aziendale, sociale e ambientale, sviluppino relazioni positive con gli azionisti e sostengano i diritti umani universali. Gli emittenti di tali titoli possono essere localizzati in qualsiasi Paese, inclusi i mercati emergenti.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario può investire in un gran numero di società socialmente responsabili a livello mondiale. Il Comparto può, pertanto, essere adatto anche agli investitori alla ricerca di una gestione azionaria strategica globale rispondente ai principi etici e che siano disposti ad investire con un orizzonte di investimento minimo di tre/cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe in un portafoglio di società europee socialmente responsabili in tutto il mondo. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • L'esclusione dal portafoglio di società non ritenute socialmente responsabili potrebbe incrementare la volatilità del Comparto rispetto ad un altro Comparto globale di tipo <i>core</i>. • Il Comparto mira anche a ridurre la propria volatilità rispetto all'indice di riferimento, tramite l'accurato controllo dei rischi e la grande diversificazione dei titoli azionari. Per questa ragione i rendimenti non dipendono dal fatto di assumere forti rischi rispetto al benchmark del Comparto. • Il Comparto è denominato in USD, sebbene il portafoglio sarà esposto notevolmente anche verso altre valute.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Socially Responsible A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Global Socially Responsible A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Socially Responsible B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Global Socially Responsible C	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM Global Socially Responsible D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Socially Responsible I	Zero	0,80%	0,16% Max	Zero
JPM Global Socially Responsible X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – JF Greater China Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Golden Dragon Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società della Repubblica Popolare Cinese, di Hong Kong e di Taiwan (“Grande Cina”).
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese della Grande Cina o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nella Grande Cina, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella “Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato ideato per gli investitori che desiderano esporsi sul mercato azionario della regione “Grande Cina” definita come l'insieme di Cina continentale, Hong Kong e Taiwan. Pertanto il Comparto potrebbe essere adatto agli investitori che intendono aggiungere l'esposizione nella regione “Grande Cina” ad un portafoglio diversificato già in loro possesso, oppure per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario indipendente nella regione “Grande Cina” destinato a produrre la rivalutazione del capitale a lungo termine. Poiché l'investimento riguarda titoli azionari, e tenuto conto degli ulteriori rischi individuali di tipo economico, valutario e politico tipici degli investimenti in Cina, il Comparto potrebbe essere idoneo agli investitori con un orizzonte temporale da cinque a dieci anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe essenzialmente in un portafoglio di società della regione “Grande Cina”. • L'investimento del Comparto in titoli azionari e in titoli legati ad azioni espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto investe nei mercati emergenti, che possono essere soggetti a ulteriori rischi politici ed economici mentre le azioni possono subire un impatto negativo dall'elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e rischi finanziari maggiori. • A causa della natura dell'investimento, il Comparto può essere concentrato su un numero limitato di titoli e può avere un'esposizione concentrata verso uno o più settori industriali e/o paesi. • Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario.

- Il Comparto è denominato in USD, sebbene il portafoglio sia notevolmente esposto verso valute diverse dall'USD.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa e con ampia discrezionalità da parte del gestore della Sicav.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF Greater China A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JF Greater China B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JF Greater China C	Zero	Zero	0,75%	0,25%	Zero
JF Greater China D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0,50%
JF Greater China I	Zero	Zero	0,75%	0,21% mass.	Zero
JF Greater China T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JF Greater China X	Zero	Zero	Zero	0,20% mass.	Zero

JPMorgan Funds – Highbridge Asia Pacific STEEP Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Pacific Index (Total Return Net)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Pacific (Total Return Net) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale essendo esposto soprattutto verso società giapponesi e altre società della regione del Pacifico Asiatico ¹ , attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.
Politica di investimento	<p>Il Comparto investirà gli attivi principalmente in denaro, in equivalenti al denaro e in strumenti a breve scadenza, compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i titoli di stato, i titoli emessi da società e i depositi a termine.</p> <p>Il Comparto, essenzialmente con l'utilizzo di <i>cash settled equity swaps</i>, si esporrà verso azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale in Giappone o nella regione del Pacifico Asiatico o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Giappone o nella regione del Pacifico Asiatico, anche se sono quotate altrove. L'esposizione minima verso azioni e titoli legati ad azioni sarà pari al 67% degli attivi totali del Comparto con una notevole esposizione verso azioni e titoli legati ad azioni giapponesi.</p> <p>Il Comparto utilizzerà il cosiddetto processo STEEP (Statistically Enhanced Equity Portfolio), con approccio puramente quantitativo che si basa sull'utilizzo di modelli proprietari sviluppati dal Gestore degli Investimenti, il quale cerca di individuare contrattazioni vantaggiose, misura e gestisce il rischio di portafoglio, e presenta gli ordini ai mercati elettronici per tutto il giorno di contrattazione.</p> <p>Gli altri strumenti finanziari derivati che il Comparto può utilizzare sono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, e contratti <i>swap</i> con accordo privato nonché altri derivati su reddito fisso, valute e credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>Il Comparto può detenere posizioni corte fino al 10% del proprio patrimonio netto utilizzando strumenti finanziari derivati. Il Comparto deterrà sufficienti attivi liquidi (comprese, se necessario, sufficienti posizioni lunghe liquide) al fine di coprire sempre le proprie obbligazioni derivanti dalle posizioni prese sugli strumenti finanziari derivati (comprese le posizioni corte).</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in quote di OICVM e altri OIC, compresi i fondi del mercato monetario.</p> <p>L'USD è la valuta di riferimento del Comparto, che tuttavia potrà essere esposto anche verso altre valute, per le quali cercherà di provvedere ad apposita copertura.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Il presente Comparto azionario, gestito in modo attivo, investe in <i>swap</i> su di panieri di titoli azionari giapponesi e di altri paesi della regione del Pacifico Asiatico. Il Comparto utilizza un processo di investimento che si basa su una strategia tesa a sfruttare le inefficienze dei piccoli mercati. Pertanto il Comparto potrebbe essere adatto per gli investitori che ricercano una strategia azionaria ad alto rischio per completare un portafoglio <i>core</i> esistente, oppure che intendono migliorare potenziali guadagni sul lungo termine sentendosi a proprio agio con i rischi aggiuntivi inerenti la strategia di investimento caratteristica del Comparto. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

¹ Riguardo a detto Comparto, il termine "Pacifico Asiatico" si riferisce al gruppo di paesi che include, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'Australia, Hong Kong, Singapore e la Nuova Zelanda

Profilo di Rischio

- Il Comparto gestito in modo attivo detiene la maggior parte dei propri attivi in denaro, equivalenti al denaro e strumenti a breve scadenza, e l'esposizione sul mercato nonché la maggior parte del potenziale di rendimento in eccesso sono coperti nel portafoglio mediante l'utilizzo di strumenti derivati quali *future*, *forward* e *swap*.
- Poiché il Comparto è esposto verso i titoli azionari, gli investitori sono esposti alle fluttuazioni delle borse azionarie e alla *performance* finanziaria delle società i cui titoli sono presenti nel portafoglio del Comparto o verso le quali il portafoglio è esposto.
- Pertanto, gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera, e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Il processo di investimento cerca di sfruttare le inefficienze dei mercati. Poiché tali inefficienze di mercato sono minime, singole transazioni presentano generalmente un guadagno previsto minimo. Ne consegue che il processo di investimento implica l'esecuzione efficace di un grande numero di contrattazioni, differenziate in numerosi titoli azionari.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa.
- Una parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in USD, anche se il Comparto potrà investire in attivi denominati in qualunque valuta. Nella misura in cui gli attivi del Comparto non sono denominati o coperti in USD, il Comparto sarà esposto ai movimenti delle valute.
- I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati più sopra in Politica di Investimento, sono ulteriormente trattati nell' "Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Highbridge Asia Pacific STEEP C	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM Highbridge Asia Pacific STEEP D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge Asia Pacific STEEP I	Zero	0,80%	0,16% Max	Zero
JPM Highbridge Asia Pacific STEEP X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte, tranne le EUR Hedged	20%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Pacific Index (Total Return Net)
EUR Hedged	20%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Pacific Index (Total Return Net) hedged into EUR

JPMorgan Funds – Highbridge Europe STEEP Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale essendo esposto soprattutto verso Società Europee, attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.
Politica di investimento	<p>Il Comparto investirà gli attivi principalmente in denaro, in equivalenti al denaro e in strumenti a breve scadenza, compresi , a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli di stato, titoli emessi da società e depositi a termine.</p> <p>Il Comparto, essenzialmente con l'utilizzo di <i>cash settled equity swaps</i>, si esporrà verso azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale in un paese europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove. L'esposizione minima verso azioni e titoli legati ad azioni sarà pari al 67% degli attivi totali del Comparto.</p> <p>Il Comparto utilizzerà il cosiddetto processo STEEP (Statistically Enhanced Equity Portfolio), con approccio quantitativo che si basa sull'utilizzo di modelli proprietari sviluppati dal Gestore degli Investimenti, il quale cerca di individuare le opportunità di contrattazione, misura e controlla il rischio di portafoglio, e presenta gli ordini ai mercati elettronici per tutto il giorno di contrattazione.</p> <p>Gli altri strumenti finanziari derivati che il Comparto può utilizzare sono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, e contratti swap con accordo privato nonché altri derivati su reddito fisso e valute. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>Il Comparto può detenere posizioni corte fino al 10% del proprio patrimonio netto utilizzando strumenti finanziari derivati. Il Comparto deterrà sufficienti attivi liquidi (comprese, se necessario, sufficienti posizioni lunghe liquide) al fine di coprire sempre le proprie obbligazioni derivanti dalle posizioni prese sugli strumenti finanziari derivati (comprese le posizioni corte).</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in quote di OICVM e altri OIC, compresi i fondi del mercato monetario.</p> <p>L'EUR è la valuta di riferimento del Comparto, tuttavia gli attivi possono essere denominati anche in altre valute e l'esposizione in dette valute può essere coperta.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Il presente Comparto azionario, gestito in modo attivo, investe in swap di panieri su titoli azionari europei. Il Comparto utilizza un processo di investimento che si basa su una strategia tesa a sfruttare le inefficienze dei piccoli mercati. Pertanto il Comparto potrebbe essere adatto per gli investitori che ricercano una strategia azionaria ad alto rischio per completare un portafoglio <i>core</i> esistente, oppure che intendono migliorare potenziali guadagni sul lungo termine sentendosi a proprio agio con i rischi aggiuntivi inerenti la strategia di investimento caratteristica del Comparto. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Il Comparto gestito in modo attivo detiene la maggior parte dei propri attivi in denaro, equivalenti al denaro e strumenti a breve scadenza, e l'esposizione sul mercato nonché la maggior parte del potenziale di rendimento in eccesso sono coperti nel portafoglio mediante l'utilizzo di strumenti derivati quali <i>futures</i>, <i>forward</i> e <i>swaps</i>. Poiché il Comparto è esposto verso i titoli azionari, gli investitori sono esposti alle fluttuazioni delle borse azionarie e alla performance finanziaria delle società i cui titoli sono presenti nel portafoglio del Comparto o verso le quali il portafoglio è esposto. Pertanto, gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera, e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.

- Il processo di investimento cerca di sfruttare le inefficienze dei mercati.
- Poiché tali inefficienze di mercato sono minime, singole transazioni presentano generalmente un guadagno previsto minimo. Ne consegue che il processo di investimento implica l'esecuzione efficace di un grande numero di contrattazioni, differenziate in numerosi titoli azionari.
- Il Comparto sarà gestito in correlazione alla volatilità del proprio benchmark, senza tuttavia alcuna connessione con i titoli costitutivi del benchmark.
- La parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in EUR, anche se il Comparto potrà investire in attivi denominati in qualunque valuta. Nella misura in cui gli attivi del Comparto non sono denominati o coperti in EUR, il Comparto sarà esposto ai movimenti delle valute.
- I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati più sopra in Politica di Investimento, sono ulteriormente trattati nell'Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Highbridge Europe STEEP A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge Europe STEEP B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Highbridge Europe STEEP C	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM Highbridge Europe STEEP D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge Europe STEEP I	Zero	0,80%	0,16% Max	Zero
JPM Highbridge Europe STEEP X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	20%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Index (Total Return Net)

JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale essendo esposto soprattutto verso società statunitensi attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.
Politica di investimento	<p>Il Comparto investirà gli attivi principalmente in denaro, in equivalenti al denaro e in strumenti a breve scadenza, compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli di stato, titoli emessi da società e depositi a termine.</p> <p>Il Comparto, essenzialmente con l'utilizzo di <i>cash settled equity swaps</i>, si esporrà verso azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove. L'esposizione minima verso azioni e titoli legati ad azioni sarà pari al 67% degli attivi totali del Comparto.</p> <p>Il Comparto può anche investire in società canadesi.</p> <p>Il Comparto utilizzerà il cosiddetto processo STEEP (Statistically Enhanced Equity Portfolio), con approccio quantitativo che si basa sull'utilizzo di modelli proprietari sviluppati dal Gestore degli Investimenti, il quale identifica le opportunità di contrattazione, misura e verifica il rischio di portafoglio, e presenta gli ordini ai mercati elettronici per tutto il giorno di contrattazione.</p> <p>Gli altri strumenti finanziari derivati che il Comparto potrà utilizzare sono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, e contratti <i>swap</i> con accordo privato nonché altri derivati su reddito fisso, valute e credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>Il Comparto può detenere posizioni corte fino al 10% del proprio patrimonio netto utilizzando strumenti finanziari derivati. Il Comparto deterrà sufficienti attivi liquidi (comprese, se necessario, sufficienti posizioni lunghe liquide) al fine di coprire sempre le proprie obbligazioni derivanti dalle posizioni prese sugli strumenti finanziari derivati (comprese le posizioni corte).</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in quote di OICVM e altri OIC, compresi i fondi del mercato monetario.</p> <p>L'USD è la valuta di denominazione del Comparto, tuttavia gli attivi possono essere denominati anche in altre valute e l'esposizione in dette valute può essere coperta.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Il presente Comparto azionario, gestito in modo attivo, investe in <i>swap</i> su panieri di titoli azionari statunitensi. Il Comparto utilizza un processo di investimento che si basa su una strategia tesa a sfruttare le inefficienze dei piccoli mercati. Pertanto il Comparto potrebbe essere adatto per gli investitori che ricercano una strategia azionaria ad alto rischio per completare un portafoglio <i>core</i> esistente, oppure che intendono migliorare potenziali guadagni sul lungo termine sentendosi a proprio agio con i rischi aggiuntivi inerenti la strategia di investimento caratteristica del Comparto. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Il Comparto gestito in modo attivo detiene la maggior parte dei propri attivi in denaro, equivalenti al denaro e strumenti a breve scadenza, e l'esposizione sul mercato nonché la maggior parte del potenziale di rendimento in eccesso sono coperti nel portafoglio mediante l'utilizzo di strumenti derivati quali <i>futures</i>, <i>forward</i> e <i>swaps</i>. Poiché il Comparto è esposto verso i titoli azionari, gli investitori sono esposti alle fluttuazioni delle borse azionarie e alla <i>performance</i> finanziaria delle società i cui titoli sono presenti nel portafoglio del Comparto o verso le quali il portafoglio è esposto.

- Pertanto, gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera, e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Il processo di investimento cerca di sfruttare le inefficienze dei mercati. Poiché tali inefficienze di mercato sono minime, singole transazioni presentano generalmente un guadagno previsto ridotto. Ne consegue che il processo di investimento implica l'esecuzione efficace di un grande numero di contrattazioni, differenziate in numerosi titoli azionari.
- Il Comparto sarà gestito in correlazione alla volatilità del proprio benchmark, senza tuttavia alcuna connessione con i titoli costitutivi del benchmark.
- Una parte notevole degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in USD, anche se il Comparto potrà investire in attivi denominati in qualunque valuta. Nella misura in cui gli attivi del Comparto non sono denominati o coperti in USD, il Comparto sarà esposto ai movimenti delle valute.
- I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati più sopra in Politica di Investimento, sono ulteriormente trattati nell' "Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Highbridge US STEEP A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge US STEEP B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Highbridge US STEEP C	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM Highbridge US STEEP D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge US STEEP I	Zero	0,80%	0,16% Max	Zero
JPM Highbridge US STEEP X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte, tranne le EUR Hedged	20%	Claw-Back	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net)
EUR Hedged	20%	Claw-Back	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net) <i>hedged into EUR</i>

JPMorgan Funds – JF Hong Kong Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	FTSE MPF Hong Kong Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto nelle società di Hong Kong.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, ad Hong Kong o con la parte preponderante delle proprie attività economiche ad Hong Kong, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato ideato per gli investitori che desiderano esporsi sul mercato azionario di Hong Kong. Pertanto il Comparto potrebbe essere adatto agli investitori che intendono aggiungere l'esposizione sulla borsa azionaria di Hong Kong ad un portafoglio diversificato già in loro possesso, oppure per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario a sé stante in Hong Kong destinato a produrre la rivalutazione del capitale a lungo termine. Poiché l'investimento riguarda titoli azionari, e tenuto conto degli ulteriori rischi individuali di tipo economico, valutario e politico associati ad un singolo paese di investimento, il Comparto potrebbe essere particolarmente indicato agli investitori esperti e diversificati con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe essenzialmente in un portafoglio di società di Hong Kong. • L'investimento del Comparto in titoli azionari e in titoli legati ad azioni espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto investe in un singolo mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici e che riduce il margine di diversificazione del rischio nel Comparto. • Questo Comparto, data la natura del suo universo di investimento, potrà essere concentrato in un numero limitato di titoli e potrà avere un'esposizione concentrata verso uno o più settori industriali. • Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario.

- Il Comparto è denominato in USD, ma gli attivi sottostanti sono denominati per lo più in dollari di Hong Kong. Il valore del dollaro di Hong Kong è strettamente correlato all'USD, anche se questo legame potrebbe essere rivisto di volta in volta.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa e con ampia discrezionalità da parte del gestore della Sicav.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF Hong Kong A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Hong Kong B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JF Hong Kong C	Zero	0,75%	0,25%	Zero
JF Hong Kong D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JF Hong Kong I	Zero	0,75%	0,21% Max	Zero
JF Hong Kong X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – JF India Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) India 10/40 Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società indiane.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in India o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in India, anche se sono quotate altrove. Il Comparto può inoltre investire in Pakistan, Sri Lanka e Bangladesh.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Una società delle Mauritius, controllata interamente da JPMorgan Funds, può essere impiegata allo scopo di favorire l'efficacia degli investimenti.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato ideato per gli investitori che desiderano esporsi sul mercato azionario indiano. Pertanto il Comparto potrebbe essere adatto agli investitori che intendono aggiungere l'esposizione sul mercato azionario indiano ad un portafoglio diversificato già in loro possesso, oppure per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario a sé stante in India destinato a produrre la rivalutazione del capitale a lungo termine. Poiché l'investimento riguarda titoli azionari, e tenuto conto degli ulteriori rischi individuali di tipo economico, valutario e politico tipici degli investimenti in India, il Comparto potrebbe essere particolarmente indicato agli investitori esperti e diversificati con un orizzonte di investimento da cinque a dieci anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe essenzialmente in un portafoglio di società indiane. • L'investimento del Comparto in titoli azionari e in titoli legati ad azioni espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto investe in un singolo mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici e che riduce il margine di diversificazione del rischio nel Comparto. Poiché l'India è un mercato emergente, le azioni possono subire un impatto negativo dall'elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e dai rischi finanziari maggiori. • Questo Comparto, data la natura del suo universo di investimento, potrà essere concentrato in un numero limitato di titoli e potrà avere un'esposizione concentrata verso uno o più settori industriali.

- Il Comparto è denominato in USD, tuttavia gli attivi sottostanti sono principalmente denominati in rupie indiane.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa e con ampia discrezionalità da parte del gestore della Sicav.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF India A	5,00%	Zero	1,50%	0,60%	0,50%
JF India B	Zero	Zero	0,90%	0,45%	Zero
JF India C	Zero	Zero	0,75%	0,45%	Zero
JF India D	5,00%	Zero	2,30%	0,60%	0,50%
JF India I	Zero	Zero	0,75%	0,41% mass.	Zero
JF India T	Zero	3,00%	2,30%	0,60%	Zero
JF India X	Zero	Zero	Zero	0,40% mass.	Zero

JPMorgan Funds – Japan Dynamic Fund	
Valuta di Riferimento	Yen giapponese (JPY)
Benchmark	Tokyo Stock Price Index (TOPIX) (Total Return Net).
Obiettivo di investimento	Mira ad ottimizzare la crescita del capitale a lungo termine principalmente attraverso l'investimento in un portafoglio gestito in modo aggressivo di società giapponesi.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite in base al diritto giapponese, con sede legale in Giappone o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Giappone, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro e strumenti equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario, la cui gestione avviene con grande aggressività, investe in un portafoglio di titoli azionari giapponesi selezionati in base alle loro caratteristiche <i>growth</i> e <i>value</i> . La procedura di investimento di questo Comparto si basa sull'investimento sistematico in azioni con particolari caratteristiche di <i>outperformance</i> a lungo termine, derivante dalle conseguenze delle distorsioni psicologiche, sui mercati azionari. Pertanto il Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria di maggior rischio a complemento di un portafoglio di base già esistente, oppure alla ricerca di migliori rendimenti a lungo termine e che siano disposti a correre ulteriori rischi insiti nel Comparto. Pertanto il Comparto potrebbe essere adatto ad investitori con orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario, gestito in modo aggressivo, investe principalmente in un portafoglio di società giapponesi. • L'investimento del Comparto in titoli azionari e in titoli legati ad azioni espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero avere una riduzione o un incremento del valore del proprio investimento su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che, limita le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto. • Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario. • Il Comparto è denominato in JPY, ma sarà esposto anche verso valute diverse dal JPY. • Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Japan Dynamic A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Japan Dynamic B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Japan Dynamic C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Japan Dynamic D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Japan Dynamic I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JPM Japan Dynamic X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	Tokyo Stock Price Index (TOPIX) (Total Return Net)

JPMorgan Funds – JF Japan Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Tokyo Stock Price Index (TOPIX) (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita del capitale a lungo termine investendo soprattutto società giapponesi.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in Giappone o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Giappone, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) monetario possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato creato per offrire un'ampia esposizione sul mercato azionario giapponese. La sua gestione prudentiale rispetto all'indice di riferimento, potrebbe rendere questo Comparto idoneo agli investitori alla ricerca di un investimento azionario che rappresenti il nucleo del loro portafoglio, oppure di un investimento a sè stante il cui scopo sia la rivalutazione del capitale a lungo termine. Inoltre, poiché questo Comparto è investito in titoli azionari e tenendo presente il rischio economico, valutario e politico associati all'investimento in un singolo paese, gli investitori in questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe essenzialmente in un portafoglio di società giapponesi. • L'investimento del Comparto in titoli azionari e in titoli legati ad azioni espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che limita le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto. • Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario. • Il Comparto è denominato in USD, ma gli attivi sottostanti sono denominati in principalmente in JPY. • Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa e con ampia discrezionalità da parte del gestore della Sicav.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF Japan Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Japan Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JF Japan Equity C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JF Japan Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JF Japan Equity I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JF Japan Equity J	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Japan Equity X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – Japan Market Neutral Fund	
Valuta di Riferimento	Yen giapponese (JPY)
Benchmark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR JPY Spot Next
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	British Bankers' Association (BBA) LIBOR CHF Spot Next per le Classi di Azioni CHF hedged European Overnight Index Average (EONIA) per le Classi di Azioni EUR hedged British Bankers' Association (BBA) LIBOR GBP Overnight Index per le Classi di Azioni GBP hedged British Bankers' Association (BBA) LIBOR SEK Spot Next per le Classi di Azioni SEK hedged British Bankers' Association (BBA) LIBOR USD Overnight Index per le Classi di Azioni USD hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello del denaro attraverso una strategia neutrale di mercato investendo soprattutto in azioni di società Giapponesi e utilizzando strumenti finanziari derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in Giappone o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Giappone, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Per realizzare la propria strategia neutrale di mercato, il Comparto normalmente detiene posizioni lunghe investendo direttamente in titoli e in titoli legati ad azioni ritenute interessanti, e posizioni corte in titoli e in titoli legati ad azioni ritenute non interessanti, attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati. La strategia intende rimanere in posizione neutrale rispetto al mercato e al settore. Il Comparto cerca di fornire rendimenti positivi mediante il ciclo di mercato.</p> <p>Il Comparto utilizza un processo di investimento basato sull'analisi fondamentale delle società e dei loro profitti futuri eseguita da un gruppo di ricerca di analisti specializzati nel settore.</p> <p>Il Comparto normalmente detiene posizioni materiali lunghe fino al 100% del proprio patrimonio netto, e fino al 100% del proprio patrimonio netto in posizioni corte attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati. Il Comparto detiene attivi liquidi in quantità sufficiente (incluse, ove opportuno, posizioni lunghe sufficientemente liquide) per coprire in qualsiasi momento gli obblighi del Comparto derivanti dalle proprie posizioni finanziarie derivate (incluse le posizioni corte).</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati che il Comparto potrà utilizzare sono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, <i>futures</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, e contratti swap con accordo privato. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC, compresi i fondi del mercato monetario.</p> <p>Lo Yen è la valuta di denominazione del Comparto, con una notevole parte degli attivi denominati in JPY; tuttavia gli attivi possono essere denominati in altre valute.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto è monitorata utilizzando il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario mira a offrire un rendimento complessivo superiore a quello del denaro attraverso l'esposizione verso il mercato azionario Giapponese, utilizzando una strategia neutrale di mercato. Questo Comparto può essere idoneo per gli investitori alla ricerca di un fondo che non sia collegato ai mercati azionari. Benché il Comparto cerchi di migliorare il rendimento

offerto dal denaro, 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

- Questo Comparto azionario investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari del Giappone. Il Comparto investe in un singolo mercato che può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e che, se da un lato offre un investimento mirato, dall'altro limita la diversificazione del rischio all'interno del Comparto.
- La strategia neutrale di mercato utilizzata dal Comparto potrebbe non produrre i risultati desiderati. Non si garantisce che l'utilizzo delle corrispondenti posizioni lunghe e corte riesca a limitare l'esposizione del Comparto verso i movimenti del mercato azionario, gli *swing* del settore, i movimenti delle valute o altri fattori di rischio.
- La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo è diversa da quella che si potrebbe subire da un investimento in contanti nel titolo; la prima non avrà limiti poiché non vi sono restrizioni all'incremento di prezzo del titolo mentre la seconda non può superare l'ammontare complessivo dell'investimento in contanti. La vendita allo scoperto dei titoli oggetto di investimento può essere soggetta a modifiche regolamentari, che potrebbero avere un impatto negativo sui rendimenti degli investitori.
- L'investimento del Comparto principalmente in titoli azionari e strumenti finanziari derivati sui titoli azionari, espone gli investitori alle fluttuazioni di prezzo delle azioni e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto o verso le quali il portafoglio è esposto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Una notevole parte degli attivi è denominata in JPY, sebbene il comparto possa investire in attivi denominati in altre valute. Nella misura in cui gli attivi del Comparto non sono denominati in JPY, il Comparto sarà esposto ai movimenti delle valute.
- I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati più sopra in Politica di Investimento, sono ulteriormente trattati nell'Appendice IV-Fattori di Rischio.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Japan Market Neutral C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Japan Market Neutral D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Japan Market Neutral I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JPM Japan Market Neutral X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	10%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR JPY Spot Next
CHF hedged	10%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR CHF Spot Next
EUR hedged	10%	High Water Mark	European Overnight Index Average (EONIA)
GBP hedged	10%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR GBP Overnight Index
SEK hedged	10%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR SEK Spot Next
USD hedged	10%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR USD Overnight Index

JPMorgan Funds – JF Japan Small Cap Fund

Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Standard & Poor's (S&P) Japan Small Cap Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società giapponesi a piccola capitalizzazione.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in Giappone o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Giappone, anche se sono quotate altrove. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società e detto valore può variare notevolmente con il tempo. Per società a piccola capitalizzazione si intendono le società con capitalizzazione di mercato inferiore alla capitalizzazione di mercato delle 200 maggiori società quotate sui mercati giapponesi al momento dell'acquisto. Qualora un'azione detenuta diventi una delle 100 maggiori società quotate sui mercati giapponesi, essa sarà venduta.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato creato per offrire un'esposizione verso le società giapponesi di piccole dimensioni. Malgrado le piccole società giapponesi abbiano avuto spesso periodi di forti rendimenti per gli investitori, sono caratterizzate storicamente da minore liquidità rispetto alle società di maggiori dimensioni. Pertanto gli investitori in questo Comparto dovranno essere consapevoli che il loro potenziale è più volatile dei Comparti azionari basati sulle società principale a maggiore capitalizzazione. Poiché il Comparto investe in azioni, potrebbe essere idoneo ad investitori che abbiano un orizzonte di investimento minimo di cinque/dieci anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari di società giapponesi a piccola capitalizzazione. • L'investimento del Comparto in titoli azionari e in titoli legati ad azioni espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici e che limita le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto. • Il Comparto investe in società a piccola capitalizzazione, che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario. • Il Comparto è denominato in USD, ma l'attivo sottostante è denominato principalmente in JPY. • Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa e con ampia discrezionalità da parte del gestore della Sicav.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF Japan Small Cap A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Japan Small Cap B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JF Japan Small Cap C	Zero	0,75%	0,25%	Zero
JF Japan Small Cap D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JF Japan Small Cap I	Zero	0,75%	0,21% Max	Zero
JF Japan Small Cap X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – JF Korea Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Korea Composite Stock Price Index (KOSPI)
Obiettivo di Investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in un portafoglio concentrato di società coreane e utilizzando strumenti finanziari derivati quando opportuno.
Politica di Investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o mediante strumenti finanziari derivati, in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in Corea o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Corea, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Periodicamente il Comparto può utilizzare strumenti finanziari a lungo termine per aumentare la propria esposizione complessiva verso azioni e titoli legati ad azioni coreane fino al 130% del patrimonio totale netto. Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, <i>futures</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, titoli ipotecari TBA e contratti <i>swap</i> con accordo privato nonché altri derivati su reddito fisso, valute e credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti alla liquidità possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in quote di OICVM e altri OIC.</p> <p>L'USD è la valuta di denominazione del Comparto, tuttavia gli attivi possono essere denominati anche in altre valute e l'esposizione in dette valute può essere coperta. Inoltre il Comparto può cercare di ottenere in parte i propri obiettivi di investimento utilizzando posizioni attive lunghe e corte nelle valute ove appropriato.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario, gestito in modo aggressivo, è stato creato per gli investitori che cercano esposizione alla borsa azionaria coreana. Pertanto il Comparto potrebbe essere adatto agli investitori che desiderano aggiungere esposizione alla borsa coreana ad un portafoglio diversificato esistente, oppure a investitori esperti che ricercano un investimento unico in azioni coreane teso a creare crescita del capitale sul lungo termine. Poiché il Comparto investe in azioni, e dati i rischi economici, valutari e politici aggiuntivi associati agli investimenti in Corea, il Comparto potrebbe essere adatto a investitori che abbiano un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario, gestito in modo aggressivo, investe essenzialmente in un portafoglio concentrato di società coreane. Poiché il Comparto investe in titoli azionari e in titoli legati ad azioni, gli investitori sono esposti alle fluttuazioni delle borse azionarie e alla <i>performance</i> finanziaria delle società i cui titoli sono presenti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.

- Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe in un unico mercato, che può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e che limita le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto. Poiché la Corea è un mercato emergente, le azioni possono subire un impatto negativo dall'elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e rischi finanziari maggiori.
- Questo Comparto, data la natura del suo universo di investimento, potrà essere concentrato in un numero limitato di titoli.
- Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario.
- Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per raggiungere i propri obiettivi di investimento. I rischi associati agli strumenti finanziari derivati elencati più sopra in Politica di Investimento, sono ulteriormente trattati nell'Appendice IV-Fattori di Rischio".
- Il Comparto è denominato in USD, tuttavia i suoi attivi sottostanti sono principalmente denominati in won coreani ed è possibile assumere posizioni attive in valuta lunghe e corte.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa e con ampia discrezionalità da parte del gestore della Sicav.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF Korea Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Korea Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JF Korea Equity C	Zero	0,75%	0,25%	Zero
JF Korea Equity D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JF Korea Equity I	Zero	0,75%	0,21% Max	Zero
JF Korea Equity X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) EM Latin America Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società dell'America Latina.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese dell'America Latina o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in America Latina, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario investe nella regione dell'America Latina. Sebbene il potenziale di crescita delle azioni dell'America Latina renda questo Comparto interessante per gli investitori in cerca di alti rendimenti, gli stessi investitori devono essere preparati ad affrontare i rischi politici ed economici associati alla regione latino-americana. Il Comparto, pertanto, potrebbe essere adatto agli investitori che, disponendo già di un portafoglio globale diversificato, desiderano espandersi su attivi più rischiosi con il fine potenziale di rafforzare i rendimenti. Tenuto conto della grandissima volatilità delle borse azionarie dell'America Latina, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento da cinque a dieci anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari dell'America Latina. • Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti su mercati emergenti, caratterizzati anche da possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Il Comparto è denominato in USD, sebbene il portafoglio sia notevolmente esposto anche verso valute diverse dall'USD. • Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Latin America Equity A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JF Latin America Equity A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Latin America Equity B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Latin America Equity C	Zero	Zero	0,85%	0,25%	Zero
JPM Latin America Equity D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Latin America Equity I	Zero	Zero	0,85%	0,21% mass.	Zero
JPM Latin America Equity T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JPM Latin America Equity X	Zero	Zero	Zero	0,20% mass.	Zero

JPMorgan Funds – JF Pacific Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country Pacific Index (Total Return Net).
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società del Bacino del Pacifico ¹ (incluso il Giappone).
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese dell'Area del Pacifico (incluso il Giappone) o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nell'Area del Pacifico (incluso il Giappone), anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta o gestita con riferimento al benchmark.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato creato per offrire un'ampia esposizione sui mercati della regione del Pacifico, compreso il Giappone. Pertanto, questo Comparto potrebbe essere idoneo agli investitori che intendono aggiungere l'esposizione ai mercati azionari del Pacifico ad un portafoglio già diversificato, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento azionario indipendente nella regione pacifica allo scopo di ottenere l'apprezzamento del capitale a lungo termine. Inoltre, poiché questo Comparto è investito in titoli azionari e tenendo presente il particolare rischio economico, valutario e politico associato all'investimento nella regione del Pacifico, questo Comparto potrebbe essere adatto ad investitori con orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari di società della regione del Pacifico, incluso il Giappone. L'investimento del Comparto in titoli azionari e in titoli legati ad azioni, espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti su mercati emergenti, caratterizzati anche da possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario. Questo Comparto, data la natura del suo universo di investimento, potrà avere l'esposizione concentrata verso uno o più settori industriali e/o paesi. Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario.

¹ L'espressione "Bacino del Pacifico" si riferisce ad un'area che comprende Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore, Cina, Indonesia, Corea, Malaysia, Filippine, Taiwan, Thailandia e il Sub continente indiano, con esclusione degli Stati Uniti d'America.

- Il Comparto è denominato in USD, sebbene il portafoglio abbia notevoli esposizioni anche verso valute diverse dall'USD.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa e con ampia discrezionalità da parte del gestore della Sicav.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF Pacific Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Pacific Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JF Pacific Equity C	Zero	0,75%	0,25%	Zero
JF Pacific Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JF Pacific Equity I	Zero	0,75%	0,21% Max	Zero
JF Pacific Equity X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – JF Pacific Technology Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country Pacific IT Index (Total Return Net).
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società tecnologiche, media e delle telecomunicazioni del Bacino del Pacifico ¹ (incluso il Giappone).
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società tecnologiche costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese del Bacino del Pacifico¹ (incluso il Giappone) o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nel Bacino del Pacifico (incluso il Giappone), anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta o gestita con riferimento al benchmark.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario specializzato investe soltanto nel settore tecnologico, dei media e delle telecomunicazioni della regione del Pacifico, compreso il Giappone. Se da una parte, questo approccio mirato può produrre rendimenti relativamente alti nei momenti in cui il settore tecnologico gode del favore del mercato, dall'altra gli investitori possono anche fronteggiare periodi di <i>sottoperformance</i> quando il settore diventa meno appetibile. Pertanto, il Comparto può essere adatto agli investitori con orizzonte di investimento minimo di cinque anni che mirano ad una strategia azionaria più rischiosa a completamento di un portafoglio principale di cui già dispongono, oppure per investitori alla ricerca di una esposizione esclusiva in un unico settore del mercato azionario.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe essenzialmente in titoli tecnologici di società della Regione del Pacifico, compreso il Giappone. • L'investimento del Comparto in titoli azionari e in titoli legati ad azioni espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli Investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe in mercati emergenti, che possono essere soggetti a ulteriori rischi politici ed economici, mentre le azioni possono subire un impatto negativo dall'elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e rischi finanziari maggiori. • Inoltre, la concentrazione del Comparto sui titoli tecnologici agisce da limite alla diversificazione del rischio nel Comparto. • Questo Comparto, data la natura del suo universo di investimento, potrà essere concentrato su un numero limitato di titoli e potrà avere l'esposizione concentrata verso uno o più paesi.

¹ Il termine "Bacino del Pacifico" si riferisce ad un'area comprendente Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore, Cina, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Taiwan, Tailandia e il subcontinente indiano, esclusi gli Stati Uniti d'America.

- Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario.
- Il Comparto è denominato in USD, sebbene il portafoglio abbia notevoli esposizioni anche verso valute diverse dall'USD.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa e con ampia discrezionalità da parte del gestore della Sicav.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF Pacific Technology A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Pacific Technology B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JF Pacific Technology C	Zero	0,80%	0,25%	Zero
JF Pacific Technology D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JF Pacific Technology I	Zero	0,80%	0,21% Max	Zero
JF Pacific Technology X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – Russia Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	MSCI Russia 10/40 Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo in un portafoglio concentrato di società in Russia.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in un portafoglio concentrato di azioni e titoli legati ad azioni di società tecnologiche costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in Russia o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Russia, anche se sono quotate altrove. Il Comparto può anche investire in altri paesi membri della Comunità degli Stati Indipendenti (ex Unione Sovietica).</p> <p>Il Comparto viene gestito facendo limitato riferimento al <i>benchmark</i>.</p> <p>Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati sul <i>Russian Trading System (RTS) Stock Exchange</i> e <i>Moscow Interbank Currency Exchange</i>, classificati come Mercati Regolamentati. Fino a quando essi non diventeranno effettivamente Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti nei titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% del proprio patrimonio netto.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	<p>Questo Comparto azionario, gestito in modo aggressivo, investe principalmente in un portafoglio concentrato di società russe e correlate alla Russia. Il Comparto è stato creato per gli investitori che intendono esporsi al mercato azionario della Russia, e pertanto potrebbe essere idoneo agli investitori che intendono aggiungere l'esposizione alle borse azionarie russe ad un portafoglio in essere già diversificato, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento indipendente in titoli azionari della Russia allo scopo di ottenere l'apprezzamento del capitale nel lungo termine. Inoltre, considerato l'investimento in titoli azionari e tenendo presente il rischio economico, valutario e politico associati all'investimento in Russia, questo Comparto potrebbe essere adatto ad investitori con orizzonte di investimento minimo di cinque/dieci anni.</p>
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari della Russia. • Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che limita le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto. Inoltre, la Russia è un mercato emergente, pertanto le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggior rischio finanziario. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del

Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.

- Il Comparto è denominato in USD, ma avrà esposizioni anche in valute diverse dall'USD.
- Dato il limitato universo di investimento di questo Comparto, il portafoglio può essere concentrato su un numero limitato di titoli.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Russia A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Russia A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Russia B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Russia C	Zero	0,85%	0,25%	Zero
JPM Russia D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Russia I	Zero	0,85%	0,21% Max	Zero
JPM Russia X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – JF Singapore Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Singapore Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto nelle società di Singapore.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società quotate alla Borsa di Singapore o costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, a Singapore o con la parte preponderante delle proprie attività economiche a Singapore, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato ideato per gli investitori che desiderano esporsi sul mercato azionario di Singapore. Pertanto il Comparto potrebbe essere adatto agli investitori che intendono aggiungere l'esposizione alla borsa azionaria di Singapore ad un portafoglio diversificato già in loro possesso, oppure per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario indipendente in Singapore destinato a produrre la rivalutazione del capitale a lungo termine. Poiché l'investimento riguarda titoli azionari, e tenuto conto degli ulteriori rischi individuali di tipo economico, valutario e politico associato ad un singolo paese di investimento, il Comparto potrebbe essere particolarmente indicato agli investitori esperti e diversificati con un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari di società di Singapore. • L'investimento del Comparto in titoli azionari e in titoli legati ad azioni espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto investe in un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici e che riduce il margine di diversificazione del rischio nel Comparto. • Questo Comparto, data la natura del suo universo di investimento, potrà essere concentrato su un numero limitato di titoli e potrà avere l'esposizione concentrata verso uno o più settori industriali. • Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario.

- Il Comparto è denominato in USD, ma gli attivi sottostanti sono denominati principalmente nel dollaro di Singapore.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa e con ampia discrezionalità da parte del gestore della Sicav.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF Singapore A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Singapore B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JF Singapore C	Zero	0,75%	0,25%	Zero
JF Singapore D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JF Singapore I	Zero	0,75%	0,21% Max	Zero
JF Singapore X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – JF Taiwan Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Taiwan Stock Exchange Capitalization Weighted Stock (TAIEX) Index (Total Return Gross)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società di Taiwan.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, a Taiwan o con la parte preponderante delle proprie attività economiche a Taiwan, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato ideato per gli investitori che desiderano esporsi al mercato azionario di Taiwan. Pertanto il Comparto potrebbe essere adatto agli investitori che intendono aggiungere esposizione alla borsa azionaria di Taiwan ad un portafoglio diversificato già in loro possesso, oppure per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario a sé stante nei mercati di Taiwan destinato a produrre la rivalutazione del capitale a lungo termine. Poiché l'investimento riguarda titoli azionari, e tenuto conto degli ulteriori rischi individuali di tipo economico, valutario e politico tipici degli investimenti in Taiwan, il Comparto potrebbe essere particolarmente indicato agli investitori esperti e con obiettivi di varia natura con un orizzonte di investimento da cinque a dieci anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe principalmente in un portafoglio di società di Taiwan. L'investimento del Comparto in titoli azionari e in titoli legati ad azioni espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto investe in un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici e che riduce il margine di diversificazione del rischio nel Comparto. Poiché Taiwan è un mercato emergente, le azioni possono subire un impatto negativo dall'elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e dai rischi finanziari maggiori. Questo Comparto, data la natura del suo universo di investimento, potrà avere un'esposizione concentrata verso uno o più settori industriali. Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario.

- Il Comparto è denominato in USD, tuttavia gli attivi sottostanti sono principalmente denominati in dollari di Taiwan.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa e con ampia discrezionalità da parte del gestore della Sicav.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF Taiwan A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Taiwan B	Zero	0,90%	0,40%	Zero
JF Taiwan C	Zero	0,75%	0,40%	Zero
JF Taiwan D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JF Taiwan I	Zero	0,75%	0,36% Max	Zero
JF Taiwan X	Zero	Zero	0,35% Max	Zero

JPMorgan Funds – UK Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Sterlina (GBP)
Benchmark	FTSE All Share Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società del Regno Unito.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, nel Regno Unito o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nel Regno Unito, anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario <i>core</i> è stato creato per offrire un'esposizione sul mercato azionario del Regno Unito. Pertanto il Comparto potrebbe essere adatto agli investitori che intendono aggiungere l'esposizione verso un singolo paese ad un portafoglio diversificato già in loro possesso, oppure per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario a sé stante principale destinato a produrre la rivalutazione del capitale a lungo termine. Poiché l'investimento riguarda titoli azionari, e tenuto conto degli ulteriori rischi individuali di tipo economico, valutario e politico associato agli investimenti in un unico paese, il Comparto potrebbe essere particolarmente indicato agli investitori esperti e diversificati con un orizzonte di investimento minimo di tre/cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari del Regno Unito. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che, pur consentendo un investimento mirato fonte di rendimenti potenziali maggiori, limita ulteriormente le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto. • Tuttavia, la diversificazione del Comparto su un ampio numero di società e gruppi industriali ne limita la volatilità. • Il Comparto mira a limitare la propria volatilità rispetto all'indice di riferimento, tramite l'accurato controllo del rischio e l'alto livello di diversificazione dei titoli azionari. Per questa ragione i rendimenti non dipendono dall'assunzione di forti rischi rispetto al benchmark del Comparto.

- Gli investitori per i quali la GBP non costituisce la valuta di riferimento sono esposti al rischio valutario poiché gli attivi sottostanti del Comparto sono denominati principalmente in GBP.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM UK Equity A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM UK Equity B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM UK Equity C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM UK Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM UK Equity I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JPM UK Equity X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – US 130/30 Fund ¹	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale mediante l'esposizione alle società degli Stati Uniti, investendo direttamente nei titoli delle stesse e utilizzando strumenti finanziari derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli azionari o titoli indicizzati ai mercati azionari di società che sono state costituite ed hanno sede legale negli Stati Uniti o che svolgono la parte predominante della loro attività economica negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto può anche investire in società canadesi.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli su indice, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, <i>futures</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, titoli ipotecari TBA e contratti <i>swap</i> con accordo privato nonché altri derivati su reddito fisso, valute e credito. Le posizioni corte e lunghe possono essere assunte secondo le modalità di seguito descritte. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a scopo di copertura.</p> <p>Il Comparto, al fine di accrescere i rendimenti degli investimenti, potrà esporsi assumendo posizioni lunghe o corte sui titoli azionari, principalmente avvalendosi di <i>covered cash settled equity swaps</i>. Normalmente, il Comparto deterrà, direttamente o mediante strumenti finanziari derivati, posizioni lunghe per circa il 130% dei propri attivi netti, e posizioni corte per circa il 30% dei propri attivi netti, utilizzando strumenti finanziari derivati. Il Comparto, tuttavia, potrà detenere talora posizioni lunghe fino al 150% dei propri attivi netti e posizioni corte fino al 50% degli stessi. In certe condizioni di mercato, il Comparto può detenere soltanto il 100% dell'attivo netto in posizioni lunghe senza alcuna posizione corta. Qualora si esca dall'intervallo del 115% di posizioni lunghe/15% di posizioni corte e dall'intervallo del 145% di posizioni lunghe/45% di posizioni corte è necessario porre in essere misure tali da correggere l'esposizione del Comparto in modo che torni all'interno dei suddetti intervalli. Le posizioni lunghe devono essere sufficientemente liquide da poter soddisfare sempre gli obblighi assunti dal Comparto per le posizioni corte.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti alla liquidità possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in quote di OICVM e altri OIC, compresi i fondi del mercato monetario.</p> <p>Il dollaro degli Stati Uniti è la valuta di denominazione del Comparto, tuttavia gli attivi possono essere denominati anche in altre valute e l'esposizione in dette valute può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può anche fare uso di prestito titoli e contratti pronti contro termine.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Il presente Comparto, gestito in modo attivo, è stato creato per offrire un'ampia esposizione verso alle borse valori degli Stati Uniti. Inoltre il Comparto è ben diversificato su una ampia gamma di settori. Gli strumenti finanziari derivati saranno impiegati per ottenere esposizione a copertura delle posizioni lunghe e corte dei titoli. Il Comparto utilizza una procedura di investimento che si basa sull'investimento sistematico in azioni con caratteristiche specifiche di stile tali da produrre

¹ A decorrere dal 16 agosto 2011 il Comparto assumerà la nuova denominazione JPMorgan Funds – US Dynamic 130/30 Fund e saranno apportate modifiche all'Obiettivo di Investimento, al Profilo dell'Investitore e al Profilo di Rischio del Comparto. Si prega di fare riferimento alle pagine 174 e 175 per ulteriori dettagli.

sovraperformance nel lungo termine in virtù dell'impatto dei comportamenti umani sui mercati azionari. Il Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori che intendono eseguire un investimento in titoli azionari finalizzato ad ottenere rendimenti aggiuntivi. L'orizzonte temporale degli investitori dovrebbe essere di cinque anni.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto azionario investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari statunitensi.
- Il Comparto ricorre frequentemente all'uso dei derivati piuttosto che all'investimento diretto, allo scopo di mantenere l'esposizione verso le borse statunitensi.
- Poiché il Comparto investe in titoli azionari e strumenti finanziari derivati, gli investitori sono esposti alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono presenti nel portafoglio del Comparto o verso le quali il portafoglio è esposto.
- La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo è diversa da quella che si potrebbe subire da un investimento in contanti nel titolo; la prima potrebbe essere illimitata poiché non vi sono restrizioni all'incremento di prezzo del titolo, mentre la seconda non può superare l'ammontare complessivo dell'investimento in contanti. La vendita allo scoperto dei titoli oggetto di investimento può essere soggetta a modifiche regolamentari, che potrebbero avere un impatto negativo sui rendimenti degli investitori.
- Pertanto, gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera, e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Il Comparto è denominato in USD, ma sarà esposto anche su valute diverse dall'USD.
- Il Comparto può impiegare strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento.
- I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati nella sezione "Politica di Investimento" di questo documento, sono ulteriormente trattati nella "Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM US 130/30 A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US 130/30 B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM US 130/30 C	Zero	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM US 130/30 D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0,50%
JPM US 130/30 I	Zero	Zero	0,80%	0,16% mass.	Zero
JPM US 130/30 T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JPM US 130/30 X	Zero	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte, tranne le EUR Hedged	10%	Claw-Back	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net)
EUR Hedged	10%	Claw-Back	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net) hedged into EUR

JPMorgan Funds – US Dynamic Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Standard & Poor's (S&P) 500 (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira a massimizzare la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in un portafoglio gestito con stile aggressivo di società degli Stati Uniti.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove. Il Comparto può inoltre investire in società canadesi.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo è un Comparto azionario degli Stati Uniti, gestito in maniera aggressiva e che investe in un portafoglio di azioni statunitensi, selezionate per le loro caratteristiche <i>growth</i> e <i>value</i> . Pertanto, questo Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori disposti ad accettare una strategia azionaria di maggiore rischio a complemento di un portafoglio principale già in essere, oppure per gli investitori che desiderano accrescere i rendimenti nel lungo termine e che conoscano bene i rischi aggiuntivi del Comparto. Il Comparto potrebbe essere indicato agli investitori con un orizzonte di investimento di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario, gestito in maniera aggressiva, investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari degli Stati Uniti. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe in un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che limita ulteriormente le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto. • Il Comparto è denominato in USD, ma sarà esposto anche su valute diverse dall'USD. • Poiché il Comparto è gestito in maniera aggressiva e potrebbe presentare una limitata corrispondenza con la composizione dell'indice di riferimento, potrà registrarsi una volatilità molto alta.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM US Dynamic A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JF US Dynamic A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Dynamic B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM US Dynamic C	Zero	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM US Dynamic D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0,50%
JPM US Dynamic I	Zero	Zero	0,80%	0,16% mass.	Zero
JPM US Dynamic T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JPM US Dynamic X	Zero	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

JPMorgan Funds – US Dynamic 130/30 Fund¹

Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale mediante l'esposizione verso società statunitensi, investendo direttamente nei titoli delle stesse e utilizzando strumenti finanziari derivati. Il portafoglio è gestito in maniera aggressiva.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto può anche investire in società canadesi.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, future, opzioni, contratti per differenza, contratti forward su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, titoli ipotecari TBA e contratti swap con accordo privato nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valuteri e di credito. Le posizioni corte e lunghe possono essere assunte secondo le modalità di seguito descritte. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>Il Comparto potrà, al fine di accrescere i rendimenti degli investimenti, esporsi assumendo posizioni lunghe o corte sui titoli azionari, principalmente avvalendosi di covered cash settled equity swaps. Normalmente, il Comparto deterrà, direttamente o mediante strumenti finanziari derivati, posizioni lunghe per circa il 130% dei propri attivi netti, e posizioni corte per circa il 30% dei propri attivi netti, utilizzando strumenti finanziari derivati. Il Comparto, tuttavia a volte, potrà detenere posizioni lunghe fino al 150% dei propri attivi netti e posizioni corte fino al 50% degli stessi. In certe condizioni di mercato, il Comparto può detenere soltanto il 100% dell'attivo netto in posizioni lunghe senza alcuna posizione corta. Qualora si esca dall'intervallo del 115% di posizioni lunghe/15% di posizioni corte e dall'intervallo del 145% di posizioni lunghe/45% di posizioni corte è necessario porre in essere misure tali da correggere l'esposizione del Comparto in modo che torni all'interno dei suddetti intervalli. Le posizioni lunghe devono essere sufficientemente liquide da poter soddisfare sempre gli obblighi assunti dal Comparto per le posizioni corte.</p> <p>Questo Comparto segue un processo di investimento che si basa sull'investimento sistematico in azioni con specifiche caratteristiche di stile che sono associate alla sovraperformance nel lungo termine determinata dall'impatto dei fattori psicologici umani sui mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC, compresi i fondi del mercato monetario.</p> <p>Il dollaro USA è la valuta di riferimento del Comparto, tuttavia gli attivi possono essere denominati in altre valute e l'esposizione in dette valute può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può anche fare uso di prestito titoli e contratti pronti contro termine.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>

¹ Per i dettagli di questo Comparto prima del 16 agosto 2011, si prega di fare riferimento alle pagine 170 e 171.

Profilo dell'Investitore

Questo Comparto azionario, gestito con un approccio aggressivo, investe in un portafoglio di titoli azionari di società americane scelti in base alle loro caratteristiche growth e value. Gli strumenti finanziari derivati saranno impiegati per ottenere esposizione a copertura delle posizioni lunghe e corte dei titoli. Il Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori che intendono eseguire un investimento in titoli azionari finalizzato ad ottenere rendimenti aggiuntivi. L'orizzonte temporale degli investitori dovrebbe essere di cinque anni.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto azionario, gestito con un approccio aggressivo, è esposto principalmente verso titoli azionari USA.
- Poiché il Comparto investe in titoli azionari e strumenti finanziari derivati su azioni, gli investitori sono esposti alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono presenti nel portafoglio del Comparto o verso le quali il portafoglio è esposto. Pertanto, gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento diminuire o aumentare su base giornaliera, e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che limita le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto.
- Il Comparto ricorre a posizioni derivate nonché a investimenti diretti per creare e mantenere l'esposizione verso i mercati USA. I rischi associati agli strumenti finanziari derivati elencati nella Politica di Investimento di cui sopra sono ulteriormente dettagliati nell'"Appendice IV - Fattori di Rischio".
- La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo è diversa da quella che si potrebbe subire da un investimento in contanti nel titolo; la prima non avrà limiti poiché non vi sono restrizioni all'incremento di prezzo del titolo, mentre la seconda non può superare l'ammontare complessivo dell'investimento in contanti. La vendita allo scoperto dei titoli oggetto di investimento può essere soggetta a modifiche regolamentari, che potrebbero avere un impatto negativo sui rendimenti degli investitori.
- La strategia utilizzata dal Comparto potrebbe non produrre i risultati voluti. L'uso di posizioni lunghe e corte potrebbe accrescere la volatilità del Comparto.
- Il Comparto è denominato in USD, tuttavia potrà essere esposto anche verso altre valute.
- Dal momento che il Comparto è gestito in maniera aggressiva e potrebbe esserci scarsa corrispondenza con la composizione del parametro di riferimento, potrà determinarsi una volatilità molto elevata.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM US Dynamic 130/30 A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Dynamic 130/30 B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM US Dynamic 130/30 C	Zero	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM US Dynamic 130/30 D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0,50%
JPM US Dynamic 130/30 I	Zero	Zero	0,80%	0,16% mass.	Zero
JPM US Dynamic 130/30 T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JPM US Dynamic 130/30 X	Zero	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte, tranne le EUR Hedged	10%	Claw-Back	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net)
EUR Hedged	10%	Claw-Back	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net) hedged into EUR

JPMorgan Funds – US Growth Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Russell 1000 Growth Index (Total Return Net)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Russell 1000 Growth Index (Total Return Net) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR hedged
Obiettivo di investimento	Mira a garantire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio di società statunitensi orientato alla crescita.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in un portafoglio orientato alla crescita di azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in società canadesi.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto "a stile" investe in azioni con caratteristiche growth ed è stato creato per offrire esposizione alle società statunitensi con caratteristiche growth. Considerato che il comportamento dei titoli growth tende, in momenti diversi, a generare rendimenti superiori ai titoli value, gli investitori dovrebbero attendersi periodi di rendimenti inferiori al benchmark, anche se l'attività di ricerca dimostra come nel lungo termine entrambi gli stili di investimento hanno realizzato rendimenti superiori al benchmark. Pertanto, questo Comparto potrà essere utilizzato sia per dare una impronta growth ad un portafoglio diversificato già in essere, sia per formare un investimento a sé stante. Poiché il Comparto investe in azioni, e tenuto conto dei rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto potrebbe essere idoneo ad investitori che abbiano un orizzonte di investimento minimo di tre/cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto azionario investe in un portafoglio con caratteristiche growth (orientato alla crescita) composto da titoli azionari di società degli Stati Uniti. L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento aumentare o diminuire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che, pur consentendo un investimento mirato fonte di rendimenti potenziali maggiori, limita ulteriormente le possibilità di diversificazione dei rischi nel Comparto.

- Inoltre, l'esposizione del Comparto essenzialmente verso titoli growth limita le possibilità di diversificazione del rischio nell'ambito del Comparto e questo potrebbe portare ad una volatilità a breve termine notevole rispetto a indici di mercato con base più ampia.
- Per quanto gli studi dimostrino che le azioni growth si comportano meglio del benchmark nel lungo termine, gli investitori potranno affrontare periodi di grande volatilità nel breve termine.
- Gli investitori per i quali l'USD non costituisce la valuta di riferimento sono esposti al rischio valutario poiché gli attivi sottostanti del Comparto sono denominati principalmente in USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio
JPM US Growth A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF US Growth A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Growth B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM US Growth C	Zero	0,65%	0,20%	Zero
JPM US Growth D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM US Growth I	Zero	0,65%	0,16% mass.	Zero
JPM US Growth X	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

JPMorgan Funds – US Research Enhanced Index Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net) hedged to EUR per le Classi di Azioni EUR hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire un rendimento a lungo termine superiore al benchmark investendo principalmente in un portafoglio di società degli Stati Uniti; le caratteristiche di rischio del portafoglio dei titoli detenuti dal Comparto saranno simili a quelle del portafoglio dei titoli che costituiscono il benchmark.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (esclusi la liquidità e strumenti equivalenti) sarà investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto sarà composto principalmente utilizzando il benchmark, con lo scopo di sovrappesare i titoli del benchmark che hanno il massimo potenziale per battere il mercato e di ridurre il peso dei titoli considerati troppo sopravvalutati.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante l'investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, liquidità ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e per una gestione più efficiente del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato creato per offrire un'ampia esposizione sul mercato azionario degli Stati Uniti. Il Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori alla ricerca del beneficio di un rendimento potenzialmente superiore, con rischi paragonabili, all'investimento nei titoli che rappresentano il benchmark. Poiché il Comparto è gestito in modo prudentiale rispetto al benchmark, può essere indicato per gli investitori che sono alla ricerca di un investimento azionario core negli Stati Uniti, oppure di un investimento autonomo il cui scopo sia la crescita del capitale a lungo termine. Gli investitori in questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento da tre a cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari degli Stati Uniti. • Poiché il Comparto investe in titoli azionari, espone gli investitori ai movimenti delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. Pertanto, gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, diminuire o aumentare su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il Comparto investe in un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici e che riduce il margine di diversificazione del rischio nel Comparto. • Il Comparto mira a dare un rendimento superiore al benchmark, tuttavia il Comparto può anche avere un andamento peggiore rispetto al benchmark.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM US Research Enhanced Index Equity C	Zero	0,20%	0,20%	Zero
JPM US Research Enhanced Index Equity I	Zero	0,20%	0,16% mass	Zero
JPM US Research Enhanced Index Equity X	Zero	Zero	0,15% mass	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Non-hedged	20%	Claw-Back	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net)
EUR hedged	20%	Claw-Back	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net) hedged to EUR

JPMorgan Funds – US Select Long-Short Equity Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month Euro deposits per le Classi di Azioni EUR hedged British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month GBP deposits per le Classi di Azioni GBP hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire un rendimento totale principalmente mediante l'esposizione verso società degli Stati Uniti e utilizzando strumenti finanziari derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto può anche investire in società canadesi.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Il comparto utilizza una strategia <i>long-short</i>, consistente nell'acquisto di azioni e titoli legati ad azioni di società statunitensi ritenute sottovalutate e nella vendita allo scoperto di azioni e titoli legati ad azioni di società statunitensi ritenute sopravvalutate, utilizzando, ove opportuno, strumenti finanziari derivati. Il Comparto mira a generare rendimenti positivi assoluti utilizzando una procedura strutturata di investimento che si basa sull'analisi <i>bottom-up</i> delle società e dei loro guadagni e flussi finanziari futuri, svolta da un gruppo di analisti specializzati del settore.</p> <p>Normalmente, il Comparto deterrà, direttamente o mediante strumenti finanziari derivati, posizioni lunghe fino al 175% dei propri attivi netti, e posizioni corte fino al 160% dei propri attivi netti, utilizzando strumenti finanziari derivati. Il Comparto detiene attivi liquidi in quantità sufficiente (incluse, ove opportuno, posizioni lunghe sufficientemente liquide) per coprire in qualsiasi momento gli obblighi del Comparto derivanti dalle proprie posizioni finanziarie derivate (incluse le posizioni corte). L'esposizione netta di mercato delle posizioni lunghe e corte varierà a seconda delle condizioni di mercato, oscillando tuttavia normalmente dall'assunzione di una posizione corta netta del 20% a una posizione lunga netta del 50%.</p> <p>Il Comparto utilizzerà gli strumenti finanziari derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento. Tra essi figurano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, total return swaps, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti forward su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti e contratti swap. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a scopo di copertura.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il dollaro USA è la valuta di riferimento del Comparto, tuttavia gli attivi possono essere denominati in altre valute e l'esposizione in dette valute può essere coperta.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti di pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata utilizzando la metodologia VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra saranno eseguiti in conformità ai limiti indicati nell' "Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Il presente Comparto, azionario presenta un'ampia esposizione verso i mercati mobiliari USA ed è destinato a generare un rendimento totale. Il Comparto avrà pertanto una volatilità maggiore di quella del suo benchmark. L'orizzonte temporale degli investitori dovrebbe essere almeno di cinque anni.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto azionario è esposto principalmente verso un portafoglio di azioni e titoli legati ad azioni degli Stati Uniti, utilizzando le strategie di strumenti finanziari derivati quando opportuno.
- Sebbene il Comparto abbia un benchmark monetario, investirà in azioni e strumenti finanziari derivati su azioni, pertanto gli investitori saranno esposti alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto oppure verso i quali il portafoglio è esposto.
- Pertanto la volatilità sarà maggiore di quella del benchmark monetario, e gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento diminuire o aumentare su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Il Comparto farà uso di strumenti finanziari derivati per raggiungere l'obiettivo di investimento. I rischi associati all'uso degli strumenti derivati elencati più sopra al paragrafo Politica di Investimento sono descritti in maggiore dettaglio nella "Appendice IV- Fattori di Rischio".
- La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo è diversa da quella che si potrebbe subire da un investimento in contanti nel titolo; la prima non avrà limiti poiché non vi sono restrizioni all'incremento di prezzo del titolo, mentre la seconda non può superare l'ammontare complessivo dell'investimento in contanti. La vendita allo scoperto dei titoli oggetto di investimento può essere soggetta a modifiche regolamentari, che potrebbero avere un impatto negativo sui rendimenti degli investitori.
- La strategia long-short utilizzata dal Comparto potrebbe non produrre i risultati voluti. Non si garantisce che l'uso simultaneo di posizioni lunghe e corte riesca a limitare la volatilità del Comparto.
- Il Comparto è denominato in USD, ma il portafoglio sarà notevolmente esposto anche verso valute diverse dall'USD.
- Il Comparto sarà gestito senza correlazione al proprio benchmark.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM US Select Long-Short Equity C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM US Select Long-Short Equity D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM US Select Long-Short Equity I	Zero	0,75%	0,16% mass.	Zero
JPM US Select Long-Short Equity X	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

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	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits
EUR Hedged	20%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month Euro deposits
GBP hedged	20%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month GBP deposits

JPMorgan Funds – US Select 130/30 Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro degli Stati Uniti (USD)
Benchmark	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net) hedged into GBP per le Classi di Azioni GBP Hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale mediante l'esposizione verso società degli Stati Uniti, investendo direttamente nei valori mobiliari delle stesse e utilizzando strumenti finanziari derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli azionari o titoli indicizzati di società che sono state costituite ed hanno sede legale negli Stati Uniti o che svolgono la parte predominante della loro attività economica negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto può anche investire in società canadesi.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, <i>futures</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, titoli ipotecari TBA e contratti <i>swap</i> con accordo privato nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valutari e di credito. Le posizioni corte e lunghe possono essere assunte secondo le modalità di seguito descritte. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>Il Comparto utilizza una procedura attiva di investimento che si basa sull'analisi <i>bottom-up</i> delle società e dei loro guadagni e flussi finanziari futuri, svolta da un gruppo di analisti specializzati del settore.</p> <p>Il Comparto potrà, al fine di accrescere i rendimenti degli investimenti, esporsi assumendo posizioni lunghe o corte sui titoli azionari, principalmente avvalendosi di <i>covered cash settled equity swaps</i>. Normalmente, il Comparto deterrà, direttamente o mediante strumenti finanziari derivati, posizioni lunghe per circa il 130% dei propri attivi netti, e posizioni corte per circa il 30% dei propri attivi netti, utilizzando strumenti finanziari derivati. Il Comparto, tuttavia, potrà detenere talora posizioni lunghe fino al 150% dei propri attivi netti e posizioni corte fino al 50% degli stessi. In certe condizioni di mercato, il Comparto può detenere soltanto il 100% dell'attivo netto in posizioni lunghe senza alcuna posizione corta. Qualora si esca dall'intervallo del 115% di posizioni lunghe/15% di posizioni corte e dall'intervallo del 145% di posizioni lunghe/45% di posizioni corte è necessario porre in essere misure tali da correggere l'esposizione del Comparto in modo che torni all'interno dei suddetti intervalli. Le posizioni lunghe devono essere sufficientemente liquide da poter soddisfare sempre gli obblighi assunti dal Comparto per le posizioni corte.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti alla liquidità possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in quote di OICVM e altri OIC, compresi i fondi del mercato monetario.</p> <p>Il dollaro degli Stati Uniti è la valuta di denominazione del Comparto, tuttavia gli attivi possono essere denominati anche in altre valute e l'esposizione in dette valute può essere coperta.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p>

Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella “Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri”.

Profilo dell'Investitore

Il presente Comparto, gestito in modo attivo, è stato creato per offrire un'esposizione alle borse valori degli Stati Uniti. Il Comparto è ben diversificato in una ampia gamma di settori. Gli strumenti finanziari derivati saranno impiegati per ottenere esposizione a copertura delle posizioni lunghe e corte dei titoli. Il Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori che intendono eseguire un investimento in titoli azionari finalizzato ad ottenere rendimenti aggiuntivi. L'orizzonte temporale degli investitori dovrebbe essere di cinque anni.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto azionario investe principalmente in titoli azionari degli Stati Uniti.
- Poiché il Comparto investe in titoli azionari e strumenti finanziari derivati sul sottostante azionario, gli investitori sono esposti alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono presenti nel portafoglio del Comparto o verso le quali il portafoglio è esposto. Pertanto, gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento diminuire o aumentare su base giornaliera, e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici e che limita le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto.
- Il Comparto ricorre all'uso dei derivati nonché all'investimento diretto, allo scopo di mantenere l'esposizione verso le borse statunitensi. I rischi associati agli strumenti finanziari derivati elencati nella Politica di Investimento di cui sopra sono ulteriormente dettagliati nell'“Appendice IV - Fattori di Rischio”.
- La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo è diversa da quella che si potrebbe subire da un investimento in contanti nel titolo; la prima potrebbe essere illimitata poiché non vi sono restrizioni all'incremento di prezzo del titolo, mentre la seconda non può superare l'ammontare complessivo dell'investimento in contanti. La vendita allo scoperto dei titoli oggetto di investimento può essere soggetta a modifiche regolamentari, che potrebbero avere un impatto negativo sui rendimenti degli investitori.
- La strategia utilizzata dal Comparto potrebbe non produrre i risultati attesi. L'utilizzo di posizioni lunghe e corte può accrescere la volatilità del Comparto.
- Il Comparto è denominato in USD, ma sarà esposto anche su altre valute

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM US Select 130/30 A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Select 130/30 B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM US Select 130/30 C	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM US Select 130/30 D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM US Select 130/30 I	Zero	0,80%	0,16% Max	Zero
JPM US Select 130/30 X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte, tranne le EUR Hedged	10%	Claw-Back	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net)
EUR Hedged	10%	Claw-Back	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net) hedged into EUR
GBP Hedged	10%	Claw-Back	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net) hedged into GBP

JPMorgan Funds – US Small and Micro Cap Fund ¹	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Russell 2000 Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società statunitensi a piccola e a micro capitalizzazione.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società a piccola e a micro capitalizzazione costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti, o con la parte preponderante delle loro attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società e detto valore può variare notevolmente con il tempo. Per società a piccola e 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.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in società canadesi.²</p> <p>L'esposizione in titoli azionari può essere realizzata mediante l'investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in titoli azionari può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione agli utili (<i>participation notes</i>) e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via subordinata.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria potrà essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	<p>Questo Comparto azionario è stato creato per offrire esposizione alle società statunitensi a piccola e a micro capitalizzazione. Tali società, malgrado abbiano avuto spesso periodi di fortissimi rendimenti per gli investitori, sono caratterizzate storicamente da minore liquidità e comportano un maggior rischio di difficoltà finanziarie che non le società <i>blue chip</i> di maggiori dimensioni. Pertanto gli investitori in questo Comparto dovranno essere consapevoli che il loro potenziale è più volatile dei Comparti azionari orientati sulle società a maggiore capitalizzazione. Inoltre, poiché il Comparto investe in titoli azionari, e tenendo presenti i rischi individuali di natura economica, valutaria e politica associati all'investimento limitato ad un singolo paese, questo Comparto potrebbe essere indicato ad investitori che abbiano un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.</p>
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari di società statunitensi a piccola e micro capitalizzazione. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.

¹ A decorrere dal 16 agosto 2011, il Comparto assumerà la nuova denominazione JPMorgan Funds – US Smaller Companies Fund

² A decorrere dal 16 agosto 2011, il secondo paragrafo della Politica di Investimento sarà così modificato: "Il Comparto potrà inoltre investire in società USA a media capitalizzazione e, in misura minore, in società canadesi".

- Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto è investito su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici e che, pur consentendo un investimento mirato fonte di rendimenti potenziali maggiori, limita ulteriormente le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto.
- Poiché il portafoglio è investito soprattutto in società a piccola e micro capitalizzazione, che possono essere meno liquide e sviluppare la tendenza ad un maggior rischio finanziario, la volatilità potrà essere molto alta rispetto agli investimenti realizzati su una base più ampia.
- Il Comparto è denominato in USD, tuttavia può avere esposizione in altre valute.
- Il Comparto sarà gestito con scarsa corrispondenza al suo benchmark.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM US Small and Micro Cap A ¹	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF US Small and Micro Cap A ¹	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Small and Micro Cap B ¹	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM US Small and Micro Cap D ¹	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM US Small and Micro Cap X ¹	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	Russell 2000 Index (Total Return Net)

¹ A decorrere dal 16 agosto 2011, il Comparto assumerà la nuova denominazione JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

JPMorgan Funds – US Small Cap Growth Fund

Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Russell 2000 Growth Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio orientato allo sviluppo di società a piccola capitalizzazione degli Stati Uniti.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in un portafoglio orientato allo sviluppo di azioni e titoli legati ad azioni di società a piccola capitalizzazione costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società e detto valore può variare notevolmente con il tempo. Per società a piccola 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.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in società canadesi.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario è stato creato per offrire esposizione alle società degli Stati Uniti a piccola capitalizzazione. Malgrado tali società abbiano spesso avuto periodi di forti rendimenti per gli investitori, sono caratterizzate storicamente da minore liquidità e comportano un maggior rischio di difficoltà finanziarie che non le società <i>blue chip</i> di maggiori dimensioni. Pertanto gli investitori in questo Comparto dovranno essere consapevoli che il loro potenziale è più volatile dei Comparti azionari basati sulle società principali a maggiore capitalizzazione. Poiché il Comparto investe in azioni, e tenuto conto dei rischi economici, valutari e politici, associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto potrebbe essere idoneo ad investitori che abbiano un orizzonte di investimento di cinque a dieci anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari di società statunitensi a piccola capitalizzazione orientato allo sviluppo. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici e che, pur consentendo un investimento mirato fonte di rendimenti potenziali maggiori, limita ulteriormente le possibilità di diversificazione nel Comparto.

- Poiché il portafoglio è investito in società a piccola capitalizzazione, che possono essere meno liquide e sviluppare la tendenza ad un maggior rischio finanziario, la volatilità potrà essere più alta rispetto agli investimenti realizzati su una base più ampia. Nonostante ciò, potrebbero esistere maggiori possibilità di rendimenti più sostenuti.
- Sebbene la ricerca dimostri che i titoli con caratteristiche *growth* abbiano *performance* positive nel lungo periodo, gli investitori possono incontrare periodi di volatilità elevata nel breve periodo.
- Gli investitori per i quali l'USD non costituisce la valuta di riferimento sono esposti al rischio valutario poiché gli attivi sottostanti del Comparto sono denominati principalmente in USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM US Small Cap Growth A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF US Small Cap Growth A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Small Cap Growth B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM US Small Cap Growth C	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM US Small Cap Growth D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM US Small Cap Growth I	Zero	0,80%	0,16% Max	Zero
JPM US Small Cap Growth X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – US Technology Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Credit Suisse First Boston Technology Index (Total Return Gross)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente nelle società tecnologiche, dei media e delle telecomunicazioni negli Stati Uniti d'America.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società tecnologiche, costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in società canadesi.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario specializzato investe soltanto nel settore tecnologico, dei media e telecomunicazioni degli Stati Uniti. Se da una parte, questo approccio mirato può produrre rendimenti relativamente alti nei momenti in cui il settore tecnologico gode del favore del mercato, dall'altra gli investitori possono anche fronteggiare periodi di rendimenti inferiori quando il settore diventa meno appetibile. Pertanto, il Comparto può essere adatto agli investitori con orizzonte di investimento da cinque a dieci anni che mirano ad una strategia azionaria più rischiosa a completamento di un portafoglio principale di cui già dispongono, oppure per investitori alla ricerca di una esposizione esclusiva ad un unico settore del mercato azionario.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe principalmente in titoli degli Stati Uniti legati al settore tecnologico. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici. • La concentrazione del Comparto sui titoli tecnologici degli Stati Uniti agisce da limite alla diversificazione del rischio nel Comparto, anche se va tenuta presente la maggiore possibilità di rendimenti più alti. • Gli investitori per i quali l'USD non costituisce la valuta di riferimento sono esposti al rischio valutario poiché gli attivi sottostanti del Comparto sono denominati principalmente in USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM US Technology A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF US Technology A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Technology B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM US Technology C	Zero	0,80%	0,25%	Zero
JPM US Technology D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM US Technology I	Zero	0,80%	0,21% Max	Zero
JPM US Technology X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

JPMorgan Funds – US Value Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Russell 1000 Value Index (Total Return Net)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Russell 1000 Value Index (Total Return Net) hedged into EUR per le classi di Azioni EUR Hedged
Obiettivo di investimento	Mira a garantire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio di società statunitensi orientato al valore.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in un portafoglio orientato al valore di azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in società canadesi.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	<p>Questo Comparto "a stile" investe in titoli con caratteristiche <i>value</i> ed è stato creato per offrire un'esposizione alle società statunitensi con caratteristiche <i>value</i>. Poiché le azioni di tipo <i>value</i> hanno la tendenza a generare, in momenti diversi, rendimenti superiori alle azioni di tipo <i>growth</i>, gli investitori dovrebbero attendersi periodi di rendimenti inferiori al benchmark, anche se l'attività di ricerca dimostra come nel lungo termine entrambi gli stili di investimento hanno realizzato rendimenti superiori al benchmark. Pertanto, questo Comparto potrà essere utilizzato sia per dare un'impronta <i>value</i> ad un portafoglio diversificato già in essere, oppure per formare un investimento a sé stante. Poiché il Comparto investe in azioni, e tenuto conto dei particolari rischi, economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto potrebbe essere idoneo ad investitori che abbiano un orizzonte di investimento minimo di tre/cinque anni.</p>
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario investe in un portafoglio con caratteristiche <i>value</i> (orientato al valore) composto da titoli azionari di società degli Stati Uniti. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che, pur consentendo un investimento mirato fonte di rendimenti potenziali maggiori, limita ulteriormente le possibilità di diversificazione dei rischi nel Comparto.

- Inoltre, l'esposizione del Comparto essenzialmente verso titoli *value* limita le possibilità di diversificazione del rischio nell'ambito del Comparto. Pertanto la volatilità a breve termine rispetto agli indici di borsa con base più ampia potrà essere notevole.
- Per quanto gli studi dimostrino che le azioni *value* si comportano meglio del benchmark nel lungo termine, gli investitori potranno affrontare periodi di grande volatilità nel breve termine.
- Gli investitori per i quali l'USD non costituisce la valuta di riferimento sono esposti al rischio valutario poiché gli attivi sottostanti del Comparto sono denominati principalmente in USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM US Value A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF US Value A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Value B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM US Value C	Zero	0,65%	0,20%	Zero
JPM US Value D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM US Value I	Zero	0,65%	0,16% Max	Zero
JPM US Value X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

4. Comparti Alpha Plus

I Comparti classificati Alpha Plus sono gestiti in maniera tale da produrre il massimo alfa. Alpha è un termine usato per descrivere il rischio corretto per l'*out performance* di un investimento. Un grande valore di alpha indica una buona *performance* rispetto al mercato. I Comparti Alpha Plus sono prodotti *manager-driven* e la selezione delle Azioni è basata sulla interpretazione di un singolo gestore in relazione alle migliori soluzioni derivanti dal team di investimento. Ciò significa che ciascun Comparto Alpha Plus è gestito con i più alti livelli di discrezione gestionale dell'investimento e che la costruzione del portafoglio è effettuata con una corrispondenza relativamente più bassa rispetto al proprio benchmark. Pertanto, è probabile che si verifichi una importante differenza di *performance* tra a) un Comparto Alpha Plus e il suo benchmark; b) tra singoli Comparti Alpha Plus; e c) tra Comparti Alpha Plus e altri Comparti. I Comparti Alpha Plus hanno inoltre la capacità di coprire il rischio direzionale e l'esposizione sul mercato mediante opzioni, *swap* e *future* indicizzati e l'utilizzo di liquidità. A tal fine l'esposizione verso le azioni può essere in certi momenti bassa.

JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country Asia Ex Japan Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire una migliore crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio concentrato di società in Asia (escluso il Giappone).
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese asiatico (escluso il Giappone) o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Asia (escluso Giappone), anche se sono quotate altrove. Il portafoglio del Comparto si concentra su circa 25 - 50 società.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed <i>equity linked notes</i>.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nello specifico il Comparto può investire in opzioni, <i>swap</i> e <i>future</i> indicizzati, in denaro o equivalente a copertura di rischi direzionali e esposizione del mercato. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Informazioni aggiuntive sulla gestione del Comparto sono contenute nel paragrafo introduttivo relativo ai Comparti Alpha-Plus.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario, la cui gestione avviene con aggressività, è pensato per offrire un'esposizione concentrata su titoli di società in situazione speciale in tutta l'Asia, escludendo il Giappone. Data la concentrazione su questi particolari titoli, il Comparto potrebbe essere indicato per gli Investitori disposti ad accettare rischi maggiori in previsione di rendimenti maggiori. Gli investitori in questo Comparto dovrebbero avere, inoltre, un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe essenzialmente in un portafoglio concentrato di titoli di società asiatiche, escluso il Giappone, e viene gestito utilizzando le migliori idee del singolo gestore. • L'investimento del Comparto in azioni e titoli legati ad azioni espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento, scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su mercati emergenti, che possono essere soggetti ad ulteriori rischi politici ed economici, mentre i titoli azionari possono subire gli effetti negativi dell'elevata volatilità, scarsa liquidità, insufficiente trasparenza e maggiori rischi finanziari. • Questo Comparto, data la natura del suo universo di investimento, potrà avere un'esposizione concentrata verso uno o più settori industriali e/o paesi.

- Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario.
- Opzioni, swap indicizzati, future indicizzati e liquidità potranno essere utilizzati a fini di copertura del rischio di mercato direzionale sulle borse asiatiche (escluso il Giappone). I rischi associati agli strumenti derivati elencati più sopra al paragrafo Politica di Investimento sono descritti in maggiore dettaglio nella “Appendice IV- Fattori di Rischio”.
- Il Comparto è denominato in USD, tuttavia ha una notevole esposizione verso valute diverse dall’USD.
- Poiché il Comparto è rappresentato dalle migliori idee del singolo Gestore, il Comparto potrà avere scarsa corrispondenza con il benchmark, e risultare dunque più volatile dei fondi con base azionaria più ampia.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF Asia Alpha Plus A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Asia Alpha Plus B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JF Asia Alpha Plus D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JF Asia Alpha Plus X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country Asia Ex Japan Index (Total Return Net)

JPMorgan Funds – Brazil Alpha Plus Fund¹

Ulteriori importanti informazioni sulle modalità di gestione del presente Comparto sono contenute nel paragrafo introduttivo della “sezione 4, Comparti Alpha Plus” nella “Appendice III – Informazioni sui Comparti”.

Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Brazil 10/40 Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire una migliore crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio concentrato di società brasiliane.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società di diritto brasiliano, con sede legale in Brasile o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Brasile, anche se sono quotate altrove. Il portafoglio del Comparto si concentra, approssimativamente, su circa 25 – 50 società.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può investire anche in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione in valuta può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per motivi di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio. Nello specifico, il Comparto può investire in opzioni, <i>swap</i> su indice e <i>future</i> su indice, nonché in denaro o equivalenti al denaro a copertura di rischi direzionali e dell'esposizione del mercato. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella “Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario, gestito con stile aggressivo, offre una esposizione concentrata su titoli azionari brasiliani. Data la concentrazione limitata soltanto a questi particolari valori mobiliari, il Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori disposti ad accettare rischi maggiori capaci di produrre potenziali rendimenti maggiori. Gli investitori in questo Comparto dovrebbero avere, inoltre, un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none">• Questo Comparto gestito con stile aggressivo investe principalmente in un portafoglio di società brasiliane e sarà gestito con le migliori soluzioni del singolo gestore degli investimenti.• Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che limita le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto. Il Brasile, inoltre, è un mercato emergente e pertanto le azioni possono subire conseguenze negative dovute a elevata volatilità, scarsa liquidità, insufficiente trasparenza e a maggiori rischi finanziari.• L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto.• Gli investitori potrebbero avere una riduzione o un incremento del valore del proprio investimento su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.• Opzioni, swap e future indicizzati e liquidità potranno essere utilizzati a fini di copertura del rischio direzionale di mercato sui mercati brasiliani.

¹ A decorrere dal 16 agosto 2011, il Comparto assumerà la nuova denominazione JPMorgan Funds – Brazil Equity Fund e saranno apportate modifiche all'Obiettivo di Investimento, alla Politica di Investimento, al Profilo dell'Investitore e al Profilo di Rischio di questo Comparto. Si prega di fare riferimento alle pagine 54 e 55 per ulteriori dettagli.

- Poiché il Comparto esprime la migliore soluzione del singolo Gestore, è possibile che il Comparto abbia scarsa corrispondenza con il benchmark, e che risulti dunque più volatile dei comparti azionari con base più ampia.
- Il Comparto è denominato in USD, ma il portafoglio potrà avere anche una notevole esposizione in valute diverse dall'USD.
- Dato il limitato universo di investimento di questo Comparto, il portafoglio può essere concentrato su un numero limitato di titoli.
- Poiché il portafoglio può detenere notevoli investimenti in piccole società le quali possono avere scarsa liquidità e comportare maggiori rischi finanziari, la volatilità può essere superiore rispetto a quella di un investimento effettuato su base più ampia.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Brazil Alpha Plus A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0.50%
JPM Brazil Alpha Plus B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Brazil Alpha Plus C	Zero	Zero	0,85%	0,25%	Zero
JPM Brazil Alpha Plus D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0.50%
JPM Brazil Alpha Plus I	Zero	Zero	0,85%	0,21% mass.	Zero
JPM Brazil Alpha Plus T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JPM Brazil Alpha Plus X	Zero	Zero	Zero	0,20% mass.	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Brazil 10/40 Index (Total Return Net)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund

Ulteriori importanti informazioni sulle modalità di gestione del presente Comparto sono contenute nel paragrafo introduttivo della “sezione 4, Comparti Alpha Plus” nella “Appendice III - Informazioni sui Comparti”.

Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Investable Markets Index (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire la crescita superiore a lungo termine del capitale investendo soprattutto in un portafoglio concentrato di società dei mercati emergenti.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società, costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese dei mercati emergenti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nei mercati emergenti, anche se sono quotate altrove. Il portafoglio del Comparto si concentra su circa 25-50 società.</p> <p>Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati sul <i>Russian Trading System (RTS) Stock Exchange</i> e sul <i>Moscow Interbank Currency Exchange</i>, classificati come Mercati Regolamentati. Fino al momento in cui detti mercati non diventeranno effettivamente regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti ai titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% del proprio patrimonio netto.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e a scopo di copertura. Nello specifico il Comparto può investire in opzioni, <i>swap</i> e <i>future</i> indicizzati, in denaro o equivalente a copertura di rischi direzionali e esposizione del mercato. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Informazioni aggiuntive importanti sulla gestione del Comparto sono contenute nel paragrafo introduttivo relativo ai Comparti Alpha Plus.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella “Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo è stato creato per offrire un'esposizione concentrata sui titoli azionari del mercato emergente. Essendo l'esposizione principalmente focalizzata sulle azioni dei mercati emergenti, il Comparto potrebbe essere adatto agli investitori in grado di accettare rischi più elevati per generare rendimenti potenzialmente maggiori. Gli investitori di questo Comparto devono avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none">• Questo Comparto azionario gestito con stile aggressivo investe essenzialmente in un portafoglio concentrato di società dei mercati emergenti e viene gestito utilizzando le migliori idee dei singoli gestori.• Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe nei mercati emergenti, che possono essere soggetti a ulteriori rischi politici ed economici, mentre i titoli possono subire l'impatto negativo di una elevata liquidità, bassa volatilità, scarsa trasparenza e rischi finanziari elevati.• L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto.

- Gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Opzioni, swap e future indicizzati e denaro possono essere utilizzati a copertura dei rischi direzionali dei mercati emergenti.
- Poiché il Comparto è creato a partire dalle migliori idee del singolo Gestore, il Comparto può avere limitata corrispondenza con l'indice di riferimento ed essere più volatile di Comparti azionari con base più ampia.
- Il Comparto è denominato in USD, sebbene il portafoglio abbia notevoli esposizioni anche verso valute diverse dall'USD.
- Il portafoglio del Comparto può essere concentrato su un numero limitato di titoli.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Emerging Markets Alpha Plus A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Alpha Plus B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Alpha Plus C	Zero	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Emerging Markets Alpha Plus D	5,00%	Zero	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Alpha Plus I	Zero	Zero	0,75%	0,16% mass.	Zero
JPM Emerging Markets Alpha Plus T	Zero	3,00%	2,50%	0,40%	Zero
JPM Emerging Markets Alpha Plus X	Zero	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Investible Markets Index (Total Return Net)

Ulteriori importanti informazioni sulle modalità di gestione del presente Comparto sono contenute nel paragrafo introduttivo della “sezione 4, Comparti Alpha Plus” nella “Appendice III - Informazioni sui Comparti”.

Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Tokyo Stock Price Index (TOPIX) (Total Return Net)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire una migliore crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio concentrato di società giapponesi.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in Giappone o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Giappone, anche se sono quotate altrove. Il portafoglio del Comparto si concentra su circa 25-50 società.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed <i>equity-linked notes</i>.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio per e motivi di copertura. Nello specifico il Comparto può investire in opzioni, <i>swap</i> e <i>future</i> indicizzati, in denaro o equivalente a copertura di rischi direzionali e esposizione del mercato. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Informazioni aggiuntive sulla gestione del Comparto sono contenute nel paragrafo introduttivo relativo ai Comparti Alpha Plus.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella “Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto azionario, la cui gestione avviene con grande aggressività, investe in un portafoglio concentrato di strumenti finanziari giapponesi. Data la concentrazione limitata soltanto a questi particolari strumenti finanziari, il Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori disposti ad accettare rischi maggiori in previsione di rendimenti maggiori nel lungo termine. Inoltre, poiché il Comparto è investito in azioni e tenuti presente i particolari rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto potrebbe essere adatto per investitori con orizzonte di investimento minimo di cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto gestito con stile aggressivo investe essenzialmente in un portafoglio di titoli di società giapponesi e sarà gestito con le migliori soluzioni del gestore degli investimenti individuale. • L'investimento del Comparto in azioni e titoli legati ad azioni espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici e che limita le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto. • Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle società grandi, e tendere a sviluppare un maggior rischio finanziario.

- Opzioni, swap indicizzati, future indicizzati e liquidità potranno essere utilizzati a fini di copertura del rischio di mercato direzionale sulle borse giapponesi. I rischi associati agli strumenti derivati elencati più sopra al paragrafo Politica di Investimento sono descritti in maggiore dettaglio nella “Appendice IV- Fattori di Rischio”.
- Il Comparto è denominato in USD tuttavia gli attivi sottostanti sono principalmente denominati in JPY.
- Poiché il Comparto è rappresentato dalle migliori idee del singolo Gestore, il Comparto potrà avere scarsa corrispondenza con il benchmark, e risultare dunque più volatile dei fondi con base azionaria più ampia.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF Japan Alpha Plus A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Japan Alpha Plus B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JF Japan Alpha Plus D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JF Japan Alpha Plus X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	Tokyo Stock Price Index (TOPIX) (Total Return Net)

JPMorgan Funds - US Growth Alpha Plus Fund

Ulteriori importanti informazioni sulle modalità di gestione del presente Comparto sono contenute nel paragrafo introduttivo dei Comparti Alpha Plus nel Prospetto.

Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Russell 1000 Growth Index (Total Return Net)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Russell 1000 Growth Index (Total Return Net) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR Hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire una migliore crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio concentrato, orientato alla crescita, di società statunitensi.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in un portafoglio orientato alla crescita di azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove. Il portafoglio del Comparto si concentra su circa 25 - 50 società.</p> <p>Il Comparto può investire anche in società canadesi.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e motivi di copertura. Nello specifico, il Comparto può investire in opzioni, <i>total return swap</i> e <i>future</i> indicizzati, in denaro o equivalenti a copertura dei rischi direzionali e dell'esposizione del mercato. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nell' "Appendice II - Limiti all'Investimento e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	<p>Questo Comparto "a stile" investito in titoli azionari con caratteristiche <i>growth</i> gestito in maniera aggressiva è stato creato per offrire un'esposizione concentrata verso le società degli Stati Uniti di tipo <i>growth</i>. Considerato che le azioni <i>growth</i> tendono a sovraperformare in momenti diversi da quelli delle azioni con caratteristiche <i>value</i>, gli investitori dovrebbero attendersi periodi di rendimenti inferiori al benchmark, sebbene gli studi dimostrino che nel lungo periodo entrambi gli stili di investimento hanno fatto meglio del benchmark. Essendo il Comparto concentrato soltanto su questi titoli specifici, potrebbe essere indicato ad investitori che accettano maggiori rischi in previsione di rendimenti più consistenti. Coloro che investono in questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.</p>
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto investe principalmente in un portafoglio concentrato con stile <i>growth</i> (orientato alla crescita), di società degli Stati Uniti e sarà gestito con le migliori soluzioni del gestore degli investimenti. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Opzioni, <i>future</i> indicizzati, <i>total return swap</i> e liquidità potranno comunque essere utilizzati a fini di copertura del rischio di mercato direzionale sul mercato statunitense. • Gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.

- Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che, pur consentendo un investimento mirato fonte di potenziali rendimenti maggiori, limita ulteriormente le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto.
- Poiché il Comparto è gestito in base alle migliori soluzioni del gestore degli investimenti, è possibile che abbia scarsa corrispondenza con il benchmark, e che risulti dunque più volatile dei comparti la cui base azionaria è più ampia.
- Inoltre, l'esposizione verso le azioni *growth* limita la diversificazione del rischio nell'ambito del Comparto. Pertanto, la volatilità a breve termine rispetto agli indici di borsa con base più ampia potrà essere considerevole.
- Anche se gli studi dimostrano che le azioni *growth* si comportano meglio nel lungo periodo, gli investitori possono affrontare periodi di forte volatilità nel breve termine.
- Il Comparto è denominato in USD, ma potrà essere esposto anche verso altre valute. Gli investitori per i quali il dollaro statunitense (USD) non costituisce la valuta di riferimento sono esposti al rischio valutario poiché gli attivi sottostanti del Comparto sono principalmente denominati in USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM US Growth Alpha Plus A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM US Growth Alpha Plus B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM US Growth Alpha Plus C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM US Growth Alpha Plus D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM US Growth Alpha Plus I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JPM US Growth Alpha Plus X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte, tranne le EUR Hedged	10%	Claw-Back	Russell 1000 Growth Index (Total Return Net)
EUR Hedged	10%	Claw-Back	Russell 1000 Growth Index (Total Return Net) hedged into EUR

5. Comparti Bilanciati

JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	50% Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Index Hedged into EUR (Total Return Net) / 50% J.P. Morgan European Government Bond Index EUR Hedged (Total Return Gross)
Obiettivo di investimento	Mira a offrire sul lungo periodo la crescita del capitale e del reddito investendo soprattutto in società europee ed emittenti sovrani.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove, e in titoli di emittenti sovrani europei.</p> <p>Il Comparto detiene il 30% - 60% del patrimonio complessivo (escluso il denaro e strumenti equivalenti) in azioni e titoli legati alle azioni. Inoltre il Comparto investe il 40% - 70% del patrimonio complessivo (escluso il denaro e strumenti equivalenti) in titoli di debito a tasso fisso e variabile.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>L'Euro è la valuta di denominazione del Comparto, ma gli attivi possono avere valuta di denominazione diversa. La parte preponderante degli attivi del Comparto sarà tuttavia denominata o coperta in Euro.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto di tipo bilanciato investe sia in azioni che in obbligazioni, e pertanto, può essere indicato per gli investitori che intendono ottenere rendimenti potenzialmente maggiori che non quelli del puro Comparto obbligazionario, e che, a tal fine, siano disposti anche ad assumersi un livello di rischio maggiore. La volatilità aggiuntiva associata agli investimenti azionari fa sì che gli investitori in questo Comparto debbano avere un orizzonte di investimento minimo da tre a cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto bilanciato investe principalmente in azioni e obbligazioni, con un indice di riferimento composto dalle due <i>asset class</i> (inclusa la liquidità) in una proporzione 50/50. L'esposizione del Comparto verso i titoli azionari determina che l'investitore sia esposto ai movimenti delle borse azionarie e che, dunque, debba attendersi giornalmente l'incremento/decremento di valore del Comparto. L'esposizione del Comparto verso i titoli obbligazionari ha lo specifico scopo di deprimere la volatilità e rendere maggiormente stabili i rendimenti nel lungo termine. Inoltre, il rischio sul capitale è inferiore a quello dei Comparti prettamente azionari e la parte obbligazionaria del portafoglio serve da protezione in caso di contrazioni dei mercati. Il Comparto è denominato in EUR, e nel caso gli attivi siano denominati in altre valute, una parte preponderante sarà generalmente coperta in EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,85%	0,20%	Zero
JPM Europe Balanced (EUR) C	Zero	0,75%	0,15%	Zero
JPM Europe Balanced (EUR) D	5,00%	1,95%	0,40%	0,50%
JPM Europe Balanced (EUR) I	Zero	0,75%	0,11% Max	Zero
JPM Europe Balanced (EUR) X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds – Global Capital Conservation Fund (EUR)	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR).
Benchmark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month Euro deposits
Obiettivo di investimento	Il Comparto, in un arco di medio termine (2-3 anni), mira ad ottenere un rendimento superiore a quello del relativo benchmark monetario dal suo portafoglio di titoli su scala globale, utilizzando, ove opportuno, strategie basate su strumenti derivati.
Politica di investimento	<p>Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile, titoli azionari e titoli legati ad azioni (comprese ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione) titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari, titoli convertibili, depositi presso istituti di credito e strumenti del mercato monetario. Gli emittenti dei titoli menzionati possono risiedere in qualsiasi paese, compresi quelli dei mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. Gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati anche a fine di copertura.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono includere, a titolo esemplificativo e non esaustivo, <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, <i>total return swap</i>, derivati OTC selezionati e altri prodotti derivati.</p> <p>Il Gestore degli Investimenti modificherà nel tempo la ripartizione degli attivi e dei paesi a seconda delle condizioni e opportunità del mercato.</p> <p>I titoli di debito a tasso fisso e variabile del Comparto saranno generalmente limitati, nel caso di titoli a lungo termine, a quelli con <i>rating</i> minimo A o equivalente oppure, nel caso di titoli a breve termine, al <i>rating</i> minimo A1 o equivalente, in base alla valutazione di agenzie di <i>rating</i> indipendenti quali Moody's e Standard & Poor's. I titoli convertibili avranno solitamente un <i>rating</i> di credito medio pari a Baa2 o equivalente, in base alla valutazione di agenzie di <i>rating</i> indipendenti quali Moody's e Standard & Poor's. Ferme restando queste limitazioni, il Comparto potrà investire anche in titoli che non raggiungono l'<i>investment grade</i> e in titoli privi di <i>rating</i>.</p> <p>Il Comparto può investire anche in OICVM e altri OIC.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'EUR è la valuta di riferimento del Comparto, ma gli attivi possono essere denominati anche in altre valute. L'esposizione nella valuta di questo Comparto può essere coperta.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Il Comparto può investire in titoli azionari, obbligazioni convertibili, titoli di debito a tasso fisso e variabile e strumenti del mercato monetario. E' molto indicato per gli investitori che intendono ottenere un reddito e l'opportunità di accrescere l'investimento con una limitata esposizione ai titoli azionari, usufruendo nel contempo di una certa protezione in caso di flessione del mercato. Essendo il Comparto più focalizzato verso i titoli obbligazionari, risulta molto indicato per gli investitori con bassa propensione al rischio. Gli investitori dovranno pertanto utilizzare questo Comparto a complemento di un portafoglio obbligazionario principale già in loro possesso, e questo al fine di ampliare la diversificazione. Il Comparto può essere altresì utilizzato come un investimento indipendente per gli investitori alla ricerca della costante rivalutazione del capitale. Il Comparto viene gestito avendo come riferimento un benchmark monetario. La volatilità aggiuntiva associata agli investimenti in azioni e obbligazioni convertibili fa sì che gli investitori in questo Comparto debbano avere un orizzonte d'investimento minimo da due a tre anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto investe principalmente in obbligazioni <i>investment grade</i>, governative e non, e anche in obbligazioni prive di <i>rating</i>, obbligazioni convertibili, titoli di debito a tasso fisso e variabile, strumenti del mercato monetario, azioni e liquidità.

- La volatilità dovrebbe essere relativamente bassa, visto che le obbligazioni e le obbligazioni convertibili pagano una remunerazione periodica ed hanno una data di scadenza fissa.
- Il rischio sul capitale dell'investimento iniziale è relativamente basso. Comunque, considerata la componente azionaria cui è esposto il Comparto, i rischi sono maggiori rispetto ai Comparti che investono esclusivamente in obbligazioni.
- Il Comparto può fare uso di strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento.
- Il Comparto è denominato in EUR, e quando gli attivi sono denominati in altre valute, sono generalmente coperti in EUR.
- I rischi associati agli strumenti derivati elencati più sopra in Politica di Investimento sono descritti più diffusamente nella "Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Capital Conservation (EUR) A	5,00%	1,25%	0,20%	0,50%
JPM Global Capital Conservation (EUR) B	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Global Capital Conservation (EUR) C	Zero	0,60%	0,15%	Zero
JPM Global Capital Conservation (EUR) D	5,00%	1,70%	0,20%	0,50%
JPM Global Capital Conservation (EUR) I	Zero	0,60%	0,11% Max	Zero
JPM Global Capital Conservation (EUR) X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	Claw-Back	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month Euro deposits

JPMorgan Funds - Global Catholic Ethical Balanced Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR).
Benchmark	ECPI ¹ Developed Ethical+ Equity Index (Total Return Net) (50%) JPMorgan Europe Government Index - EUR Hedged (Total Return Gross) (50%)
Obiettivo di investimento	Mira a offrire la crescita del capitale a lungo termine investendo principalmente in un portafoglio di azioni globali e titoli di debito emessi dai governi UE che soddisfino taluni criteri etici, inclusi i principi ambientali, sociali, di corporate governance e Cattolici secondo la definizione data da ECPI ¹ , e utilizzando strumenti finanziari derivati che comportano esposizioni in titoli, alcuni dei quali non soddisferanno i criteri di investimento.
Politica di investimento	<p>Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli azionari globali e titoli di debito emessi da governi UE che soddisfino i criteri di investimento. Gli emittenti di tali titoli sono analizzati da ECPI in conformità al proprio metodo di monitoraggio proprietario ESG (Ambientale, Sociale e di Governance), di concerto con un organo consultivo, che sarà presieduto da RE S.p.A.² e includerà rappresentanti della Chiesa Cattolica Romana.</p> <p>Il Comparto deterrà una percentuale compresa tra il 30% e il 70% del proprio patrimonio netto (esclusi la liquidità e i suoi equivalenti), in titoli azionari e titoli legati ad azioni. Gli emittenti di tali titoli potranno essere situati in qualsiasi paese, inclusi quelli dei mercati emergenti. Inoltre, il Comparto investirà tra il 30% e il 70% del proprio patrimonio netto (esclusa la liquidità e i suoi equivalenti), in titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi o garantiti dai governi UE, esclusi i governi locali e le loro agenzie, che saranno denominati o in euro o in altre valute della UE.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante l'investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Il Comparto utilizzerà gli strumenti finanziari derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento. Tra essi figurano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti e contratti swap. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a scopo di copertura.</p> <p>Per accrescere il rendimento degli investimenti, il Gestore degli Investimenti modificherà nel tempo la ripartizione degli attivi e dei paesi a seconda delle condizioni e opportunità del mercato. In ragione di ciò, il Comparto sarà esposto verso gli strumenti finanziari derivati su indici finanziari, i cui componenti non soddisferanno i criteri di investimento. Gli strumenti finanziari derivati includono la leva finanziaria e il valore teorico di mercato dei titoli sottostanti sarà rilevante, essendo previsto in un intervallo compreso tra l'80% e il 170% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre investire in OICM e in altri OIC. Il denaro e i suoi equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Tali investimenti potranno includere titoli che non soddisfano i criteri di investimento.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'euro è la valuta di riferimento del Comparto, tuttavia gli attivi potranno essere denominati in altre valute. In ogni caso, una parte rilevante degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in Euro.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata utilizzando la metodologia del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra saranno eseguiti in conformità ai limiti indicati nell'Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>

¹ ECPI è un fornitore terzo di servizi di ricerca di sostenibilità, rating e indici. Per ulteriori informazioni su ECPI, visitare il sito www.ecpindices.com.

² RE S.p.A., membro del gruppo di società RE ("Gruppo RE") delle quali RE P.O.A. S.p.A. è capogruppo, è una società che fornisce, tra l'altro, servizi di consulenza alle comunità ecclesastiche e religiose in Italia.

Profilo dell'Investitore

Il Comparto investe principalmente in un portafoglio bilanciato di titoli azionari e obbligazionari che soddisfino i criteri di investimento. Il Comparto può essere adatto per gli investitori alla ricerca di una crescita del capitale a lungo termine attraverso l'esposizione verso un portafoglio diversificato gestito in conformità con alcuni criteri etici. A causa della volatilità aggiuntiva associata ai titoli azionari, gli investitori del Comparto dovranno avere un orizzonte di investimento di almeno tre/cinque anni.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto bilanciato investe principalmente in titoli azionari e obbligazionari che soddisfino i criteri di investimento.
- L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento diminuire o aumentare su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su mercati emergenti, che possono essere soggetti a ulteriori rischi politici ed economici, mentre le azioni possono essere influenzate negativamente da elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggiori rischi finanziari.
- Pur essendo basso il rischio di insolvenza, i prezzi dei titoli di stato possono fluttuare in base alle condizioni dell'economia e dei tassi di interesse mondiali, nonché alle condizioni generali del mercato del credito.
- L'esclusione dal portafoglio di taluni settori industriali, mercati e titoli che non soddisfino i criteri di investimento, potrà comportare una volatilità del Comparto maggiore rispetto a quella di un fondo bilanciato globale.
- Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto sarà esposto verso i titoli che non soddisfano i criteri di investimento. Poiché questa esposizione può essere realizzata attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati che implicano leva, il valore teorico di mercato dei titoli sottostanti che non soddisfano i criteri di investimento può essere rilevante.
- Il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati per realizzare i propri obiettivi di investimento. I rischi associati agli strumenti derivati elencati nella Politica di Investimento di cui sopra, sono specificati nell'Appendice IV - Fattori di Rischio".
- Il Comparto è denominato in EUR, ma potrà avere esposizione in valute diverse dall'EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Catholic Ethical Balanced A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Catholic Ethical Balanced B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Global Catholic Ethical Balanced C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Global Catholic Ethical Balanced D	5,00%	1,95%	0,40%	0,50%
JPM Global Catholic Ethical Balanced I	Zero	0,75%	0,16% mass.	Zero
JPM Global Catholic Ethical Balanced X	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	50% Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country Pacific Index (Total Return Net) / 50% J. P. Morgan Asia Credit Index (Total Return Gross)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire sul lungo periodo la crescita del capitale e del reddito investendo di società ed emittenti sovrani del Bacino del Pacifico (incluso il Giappone) ¹ .
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in titoli di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese del Bacino del Pacifico (incluso il Giappone) o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nel Bacino del Pacifico (incluso il Giappone), anche se sono quotate altrove, e in titoli di emittenti sovrani dei Paesi del Bacino del Pacifico (incluso il Giappone).</p> <p>Il Comparto detiene il 30% - 60% degli attivi complessivi (escluso il denaro e strumenti equivalenti) in azioni e titoli legati alle azioni. Inoltre il Comparto investe il 40% - 70% degli attivi complessivi (escluso il denaro ed equivalenti) in titoli di debito a tasso fisso e variabile.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>La liquidità e i suoi equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria del Comparto può essere coperta o gestita con riferimento al benchmark.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto di tipo bilanciato investe sia in azioni che obbligazioni nella regione del Pacifico incluso il Giappone. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione alla regione caratterizzata da rischi inferiori a quelli connessi ad un portafoglio essenzialmente azionario. Tenuto tuttavia conto dei rischi individuali aggiuntivi di natura economica, valutaria e politica tipici della regione del Pacifico (incluso il Giappone), questo Comparto potrebbe essere idoneo per investitori con un orizzonte di investimento minimo di tre/cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto bilanciato investe principalmente in un mix di obbligazioni, obbligazioni convertibili e azioni della regione Pacifico, compreso il Giappone. • L'investimento del Comparto in azioni sarà del 30-60%. • L'esposizione del Comparto verso i titoli azionari determina che l'investitore sia esposto ai movimenti delle borse azionarie e che, dunque, debba attendersi giornalmente l'incremento/decremento del valore del Comparto. • Tuttavia, l'esposizione del Comparto verso i titoli obbligazionari ha lo specifico scopo di deprimere la volatilità e rendere maggiormente stabili i rendimenti nel lungo termine. Inoltre, il rischio sul capitale è inferiore a quello dei Comparti essenzialmente azionari e la parte obbligazionaria del portafoglio serve da protezione in caso di contrazioni dei mercati. • Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto è investito nella regione del Pacifico incluso il Giappone, la quale può essere soggetta a particolari rischi politici ed economici.

¹ Il termine "Bacino del Pacifico" si riferisce ad un'area comprendente Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore, Cina, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Taiwan, Thailandia e il subcontinente indiano, esclusi gli Stati Uniti d'America.

- Il Comparto è denominato in USD, e nel caso gli attivi siano denominati in altre valute, saranno generalmente ricoperti in USD. In alternativa, l'esposizione in valuta del presente Comparto potrà essere gestita facendo riferimento al relativo benchmark.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JF Pacific Balanced A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Pacific Balanced B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JF Pacific Balanced C	Zero	0,75%	0,25%	Zero
JF Pacific Balanced D	5,00%	1,95%	0,40%	0,50%
JF Pacific Balanced I	Zero	0,75%	0,21% Max	Zero
JF Pacific Balanced X	Zero	Zero	0,20% Max	Zero

6. Comparti Convertibili

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	UBS Global Focus Convertible Bond Index Hedged into EUR (Total Return Gross)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	UBS Global Focus Hedged Convertible Bond Index (CHF) per le Classi di Azioni CHF hedged UBS Global Focus Hedged Convertible Bond Index (GBP) per le Classi di Azioni GBP hedged
Obiettivo di investimento	Mira a offrire il rendimento investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli convertibili e <i>warrant</i> a livello globale.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli convertibili e <i>warrant</i>. Gli emittenti di questi titoli possono essere localizzati in un qualsiasi Paese compresi i mercati emergenti.</p> <p>L'esposizione in titoli convertibili può essere realizzata mediante obbligazioni convertibili, <i>notes</i> convertibili, azioni privilegiate convertibili e altri titoli idonei che incorporano opzioni di conversione o scambio.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, azioni e titoli legati alle azioni (incluse ricevute di deposito e altri diritti di partecipazione), titoli indicizzati e partecipazioni ed <i>equity linked notes</i> e denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via subordinata.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>L'Euro è la valuta di denominazione del Comparto, ma gli attivi possono avere valuta di denominazione diversa. La parte preponderante degli attivi del Comparto sarà tuttavia denominata o coperta in Euro.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio a scopo di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto che investe in titoli convertibili è in grado di offrire parte del rendimento potenziale di un portafoglio azionario associato alle caratteristiche di bassa volatilità tipiche delle obbligazioni. Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono ottenere la rivalutazione del capitale a lungo termine, correndo rischi potenzialmente inferiori a quelli tipici dei Comparti esclusivamente azionari. Gli investitori di questo Comparto devono avere un orizzonte di investimento minimo di tre/cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo è un Comparto costituito da titoli convertibili che investe principalmente in obbligazioni convertibili a scala globale. I titoli convertibili sono un ibrido tra i titoli di debito e quelli azionari, tali da permettere ai loro possessori di convertire dette obbligazioni in Azioni della società emittente ad una specifica data futura. Ne consegue che gli investitori devono essere disposti ad affrontare una volatilità superiore a quella degli investimenti in obbligazioni e un incremento del rischio di perdita di capitale, a fronte di maggiori rendimenti potenziali. Il Comparto è denominato in EUR, e ove gli attivi siano denominati in altre valute, una parte cospicua potrà essere ricoperta in EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Convertibles (EUR) A	5,00%	1,25%	0,40%	0,50%
JF Global Convertibles (EUR) A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Convertibles (EUR) B	Zero	0,75%	0,25%	Zero
JPM Global Convertibles (EUR) C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Global Convertibles (EUR) D	5,00%	1,75%	0,40%	0,50%
JPM Global Convertibles (EUR) I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JPM Global Convertibles (EUR) X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

7. Comparti Obbligazionari

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Barclays Capital Global Aggregate Bond Index, hedged into USD (Total Return Gross)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Barclays Capital Global Aggregate Bond Index, hedged into EUR (Total Return Gross) per le Classi di Azioni EUR hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari globali, investendo principalmente in titoli di debito a tasso fisso e variabile globali di qualità <i>investment grade</i> adottando, ove necessario, strategie con strumenti derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in un portafoglio globale di titoli di debito a tasso fisso e variabile. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualunque paese, compresi i mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può fare uso di strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento; detti strumenti finanziari possono includere <i>futures</i>, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito e contratti <i>swap</i> nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valutari e di credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a scopo di copertura.</p> <p>Il Comparto può investire una notevole quota dei suoi attivi in titoli <i>agency mortgage pass-through</i> e <i>covered bond</i> mantenendo un'esposizione meno consistente su altri prodotti strutturati.</p> <p>Il Comparto può investire in misura limitata in titoli che non raggiungono l'<i>investment grade</i> e in titoli privi di rating.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via subordinata.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine) relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può anche investire in attivi denominati in qualsiasi valuta, sebbene la parte preponderante degli attivi del Comparto sarà coperta in USD.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto obbligazionario offre esposizione principalmente a titoli di debito globali di qualità <i>investment grade</i> . Pertanto il Comparto può essere idoneo per gli investitori che intendano ottenere una diversificazione degli investimenti nei mercati obbligazionari nel loro insieme e beneficiare di potenziali miglioramenti dei rendimenti <i>risk adjusted</i> . Poiché la parte principale degli attivi del Comparto è coperta in USD, il Comparto può essere indicato agli investitori che intendono avvantaggiarsi dalle opportunità di diversificazione e limitare, al contempo, i rischi di cambio. Gli investitori in questo Comparto devono avere un orizzonte di investimento minimo di tre/cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario globale investe principalmente in titoli di debito <i>investment grade</i> a tasso fisso e variabile che possono comportare il rischio di insolvenza o di declassamento del rating. I prezzi delle obbligazioni possono variare significativamente non solo in base allo scenario economico globale e ai tassi di interesse, ma anche alle condizioni generali del mercato del credito e al merito di credito dell'emittente.

- Il Comparto può essere esposto verso titoli emessi da governi e agenzie di paesi dei mercati emergenti o di società che hanno sede nei paesi dei mercati emergenti. L'investimento in obbligazioni dei mercati emergenti può essere accompagnato da rischi più elevati, dovuti al maggiore rischio politico e di credito associato all'investimento in questo tipo di attivi.
- Il profilo di rischio di questo Comparto può essere più alto rispetto a quello dei Comparti a reddito fisso per via degli investimenti effettuati in titoli di tipo *asset-backed* e *mortgage-backed*.
- Il Comparto può investire in attivi denominati in qualunque valuta; tuttavia una parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà coperta in USD.
- A causa dell'investimento in titoli che sono di qualità inferiore all'*investment grade*, il Comparto avrà un *tracking error* superiore rispetto a quello di altri prodotti che investono unicamente in titoli *investment grade*.
- Il Comparto potrà offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged, sono ulteriormente trattati nella "Appendice IV-Fattori di Rischio".
- Il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati per realizzare i propri obiettivi di investimento. I rischi associati agli strumenti derivati elencati nella Politica di Investimento di cui sopra, sono specificati nell'"Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Aggregate Bond A	3,00%	0,80%	0,20%	0,50%
JPM Aggregate Bond B	Zero	0,50%	0,15%	Zero
JPM Aggregate Bond C	Zero	0,40%	0,15%	Zero
JPM Aggregate Bond D	3,00%	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Aggregate Bond I	Zero	0,40%	0,11% Max	Zero
JPM Aggregate Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds – Asia Pacific Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	HSBC Asian Local Bond Index (Total Return Gross)
Obiettivo di Investimento	Mira ad offrire il rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari dei paesi del Pacifico Asiatico investendo principalmente in valute dei paesi del Pacifico Asiatico e in titoli di debito a tasso fisso e variabile adottando, ove opportuno, strategie basate su strumenti derivati.
Politica di Investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi o garantiti da governi di paesi del Pacifico Asiatico o loro agenzie oppure da società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti e con sede legale nei paesi della regione del Pacifico Asiatico o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nella regione del Pacifico Asiatico, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto investirà in modo attivo in titoli che non raggiungono l'<i>investment grade</i> e potrà anche investire in misura limitata in titoli privi di rating. Il Comparto gestirà in modo attivo anche la sua esposizione in valuta.</p> <p>Il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati per raggiungere i propri obiettivi di investimento, in particolare la sua esposizione in valuta estera. Detti strumenti finanziari derivati possono includere <i>future</i>, opzioni, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito e contratti swap con accordo privato, strumenti equivalenti a quelli regolati per contanti nonché altri derivati su reddito fisso, valute e credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a scopo di copertura.</p> <p>Il Comparto non investirà oltre il 25% del patrimonio netto totale in obbligazioni convertibili né più del 10% del proprio patrimonio netto totale in titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine) relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Sebbene l'USD sia la valuta di riferimento del Comparto, l'esposizione avverrà principalmente verso le valute dei paesi del Pacifico Asiatico.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto obbligazionario permette di accedere ad una vasta gamma di titoli di debito a tasso fisso e variabile e alle valute dei paesi del Pacifico Asiatico. Pertanto il Comparto può essere idoneo per gli investitori che intendono sfruttare le opportunità di diversificazione e ottenere rendimenti potenziali più consistenti dall'investimento in titoli e nelle valute dei paesi del Pacifico Asiatico. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di tre/cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> I prezzi delle obbligazioni <i>corporate</i> possono variare significativamente in base allo scenario economico globale ed ai tassi di interesse, alle condizioni generali del mercato del credito e al merito di credito dell'emittente. I titoli in cui il Comparto investe contengono il rischio di insolvenza o di declassamento del merito di credito. Le obbligazioni inferiori all'<i>investment grade</i> sono caratterizzate da rischi più elevati, dovuti ai maggiori rischi di bilancio ed ai rischi di credito associati all'investimento in queste classi di attivi. Inoltre gli investitori dovrebbero essere consapevoli della maggiore volatilità rispetto a quella degli investimenti in sole obbligazioni <i>investment grade</i> e del maggiore rischio di perdita del capitale. Questo Comparto può anche investire in titoli che non sono stati valutati con un rating da parte di agenzie di rating indipendenti. Il Comparto sarà esposto verso valute dei paesi del Pacifico Asiatico e gli investitori saranno soggetti alla potenziale volatilità di dette valute.

- Gli investitori devono essere consapevoli che, essendo il Comparto esposto verso emittenti che hanno sede in paesi dei mercati emergenti ovvero verso società domiciliate in paesi dei mercati emergenti, il portafoglio potrebbe essere soggetto a maggiori rischi politici, di credito ed economici rispetto al portafoglio che non investe sui mercati emergenti, ed essere anche consapevoli che tali titoli possono essere condizionati negativamente dalla scarsa liquidità e dalla insufficiente trasparenza. Gli investitori dovrebbero essere disposti ad accettare una volatilità dell'investimento maggiore di quella che si ha nei mercati obbligazionari più sviluppati e un incremento del rischio di perdita del capitale.
- Il Comparto investe in obbligazioni convertibili, la cui natura è un ibrido tra il titolo di debito e il titolo azionario, la quale permette ai detentori di convertire tali obbligazioni in azioni della società emittente delle obbligazioni in una data futura prefissata. Pertanto gli investitori dovrebbero essere disposti a sostenere una maggiore volatilità rispetto a quella degli altri investimenti in obbligazioni e un incremento del rischio di perdita del capitale.
- Il Comparto è denominato in USD, ma il portafoglio avrà anche una significativa esposizione in valute diverse dall'USD.
- Il Comparto potrà offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged, sono ulteriormente trattati nella "Appendice IV-Fattori di Rischio".
- Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire gli obiettivi di investimento. I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati più sopra nella sezione Politica di Investimento, sono ulteriormente trattati nella "Appendice IV-Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Asia Pacific Bond A	3,00%	0,80%	0,20%	0,50%
JPM Asia Pacific Bond B	Zero	0,50%	0,15%	Zero
JPM Asia Pacific Bond C	Zero	0,40%	0,15%	Zero
JPM Asia Pacific Bond D	3,00%	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Asia Pacific Bond I	Zero	0,40%	0,11% Max	Zero
JPM Asia Pacific Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Fasi dell'investimento	<p>L'investimento del Comparto avverrà nelle seguenti tre fasi separate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fino a tre mesi successivi al lancio del Comparto (il “Periodo di Raccolta del Risparmio”). • Dopo il Periodo di Raccolta del Risparmio, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per la durata di cinque anni (“Periodo di Investimento Principale”). • Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà la politica di investimento finale descritta più avanti.
Obiettivo di investimento	<p>Mira ad ottenere un profilo di rendimento comparabile a quello che si otterrebbe con il possesso, dal momento dell'acquisto fino alla scadenza, di un'obbligazione <i>corporate</i> quinquennale, attuando però una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito <i>corporate</i> a tasso fisso e variabile, e con date di scadenza entro sei mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale.</p>
Politica di investimento	<p><i>Durante il Periodo di Raccolta del Risparmio</i></p> <p>Il Comparto investirà tutti i suoi attivi, escluso il denaro e strumenti equivalenti, in titoli di debito a breve termine, trasferibili, a tasso fisso e variabile, di alta qualità e denominati in EUR.</p> <p>Il denaro e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II “Limiti di Investimento e Poteri” il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.</p> <p><i>Durante il Periodo di Investimento Principale</i></p> <p>Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito <i>corporate</i>, a tasso fisso e variabile con date di scadenza entro sei mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto investirà fino al 30% degli attivi complessivi in titoli di qualità inferiore all'<i>investment grade</i> e in titoli privi di <i>rating</i>. Gli emittenti dei titoli possono avere sede in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti.</p> <p>Sebbene il Gestore degli Investimenti intenda detenere i titoli fino alla loro scadenza, li potrà vendere a sua discrezione anche prima che scadano. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli Investimenti ha la facoltà di investire i proventi delle vendite in denaro ed suoi equivalenti fino ad un massimo del 49% delle attività del Comparto.</p> <p>Il Comparto potrà anche investire in titoli di debito globali a tasso fisso e a tasso variabile emessi da governi, ma esclusi gli organismi sovranazionali, i governi e le agenzie locali.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti equivalenti a quelli <i>cash-settled</i>, a scopo di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine), potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualunque valuta; tuttavia, la parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in EUR.</p> <p><i>Dopo il Periodo di Investimento Principale</i></p> <p>Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto punterà ad ottenere non solo un livello competitivo di rendimento nella Valuta di Riferimento ma anche un elevato livello di liquidità investendo i proventi derivanti dai titoli di debito <i>corporate</i>, a tasso fisso e variabile, detenuti in precedenza, in titoli di debito trasferibili, di elevata qualità, a tasso fisso e variabile, denominati in Euro e anche in depositi in contanti.</p>

Inoltre il Comparto potrà mantenere l'esposizione in titoli di debito *corporate*, a tasso fisso e variabile con date di scadenza fino a sei mesi dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.

Il denaro e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.

Il Comparto può investire in OICVM e OIC.

Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.

Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II "Limiti di Investimento e Poteri" il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.

Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".

Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario è esposto principalmente verso titoli *corporate* che scadono entro sei mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale. Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano ad avere un'esposizione verso un portafoglio diversificato di titoli di questo tipo, mantenendone il possesso dal momento dell'acquisto fino alla loro scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni per allinearsi al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto investirà in obbligazioni *corporate* di qualità *investment grade* ciascuna delle quali potrebbe comportare il rischio di declassamento del *rating* o di insolvenza.
- Il Comparto può anche detenere obbligazioni che non raggiungono l'*investment grade (high yield)* che comportano rischi più elevati dovuti ai maggiori rischi di natura patrimoniale ed ai rischi di credito insiti nell'investimento in questo tipo di attivi. Inoltre gli investitori devono anche essere disposti a sostenere una maggiore volatilità rispetto a quella degli investimenti in sole obbligazioni *investment grade* e un maggiore rischio di perdita del capitale.
- Inoltre il Comparto può anche investire in titoli privi di *rating* emessi da agenzie di rating indipendenti.
- I prezzi delle obbligazioni *corporate* possono subire significative variazioni non solo a seconda delle condizioni economiche globali e dei tassi di interesse, ma anche in base alle condizioni generali del mercato del credito e all'affidabilità creditizia dell'emittente.
- Gli investitori devono essere consapevoli che, stante il rischio di insolvenza di qualsiasi titolo in portafoglio, non si garantisce la restituzione integrale del capitale che avevano investito all'inizio.
- La parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in EUR, anche se il Comparto potrà investire in attivi denominati in qualunque valuta. Nella misura in cui gli attivi del Comparto non sono denominati o coperti in EUR, il Comparto sarà esposto ai movimenti delle valute.

Politica dei dividendi

Il Consiglio di Amministrazione intende dichiarare, ogni semestre, un dividendo per gli Azionisti delle Classi di Azioni con il suffisso (inc). Di norma, tali dividendi saranno pagati a marzo e a settembre e non saranno reinvestiti; gli Azionisti quindi riceveranno il pagamento dei dividendi.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,40%	0,15%	Zero
JPM Corporate Bond Portfolio I-C	Zero	0,35%	0,15%	Zero
JPM Corporate Bond Portfolio I-D	3,00%	1,05%	0,20%	2,00% ¹
JPM Corporate Bond Portfolio I-I	Zero	0,35%	0,11% Max	Zero
JPM Corporate Bond Portfolio I-X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

¹ Può essere addebitata una commissione di rimborso non superiore al 2% agli Azionisti che escono dal Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Dopo la fine di tale periodo si applica la Commissione di rimborso pari allo 0,50%.

Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Fasi dell'investimento	<p>L'investimento del Comparto avverrà nelle seguenti tre fasi separate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fino a tre mesi successivi al lancio del Comparto (il “Periodo di Raccolta del Risparmio”). • Dopo il Periodo di Raccolta del Risparmio, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per la durata di cinque anni (“Periodo di Investimento Principale”). • Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà la politica di investimento finale descritta più avanti.
Obiettivo di investimento	<p>Mira ad ottenere un profilo di rendimento comparabile a quello che si otterrebbe con il possesso, dal momento dell'acquisto fino alla scadenza, di un'obbligazione <i>corporate</i> quinquennale, attuando però una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito <i>corporate</i> a tasso fisso e variabile e con date di scadenza entro sei mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale.</p>
Politica di investimento	<p><i>Durante il Periodo di Raccolta del Risparmio</i></p> <p>Il Comparto investirà tutti i suoi attivi, escluso il denaro e strumenti equivalenti, in titoli di debito a breve termine, trasferibili, a tasso fisso e variabile, di alta qualità e denominati in EUR.</p> <p>Il denaro e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II “Limiti di Investimento e Poteri” il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.</p> <p><i>Durante il Periodo di Investimento Principale</i></p> <p>Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito <i>corporate</i>, a tasso fisso e variabile con date di scadenza entro sei mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale. Il Comparto investirà fino al 30% degli attivi complessivi in titoli di qualità inferiore all'<i>investment grade</i> e in titoli privi di <i>rating</i>. Gli emittenti dei titoli possono avere sede in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti.</p> <p>Sebbene il Gestore degli Investimenti intenda detenere i titoli fino alla loro scadenza, li potrà vendere a sua discrezione anche prima che scadano. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli Investimenti ha la facoltà di investire i proventi delle vendite in denaro ed suoi equivalenti fino ad un massimo del 49% delle attività del Comparto.</p> <p>Il Comparto potrà anche investire in titoli di debito globali a tasso fisso e a tasso variabile emessi da governi, ma esclusi gli organismi sovranazionali, i governi e le agenzie locali.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti equivalenti a quelli liquidati per contanti, a scopo di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine), potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualunque valuta; tuttavia, la parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in EUR.</p> <p><i>Dopo il Periodo di Investimento Principale</i></p> <p>Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto punterà ad ottenere non solo un livello competitivo di rendimento nella Valuta di Riferimento ma anche un elevato livello di liquidità investendo i proventi derivanti dai titoli di debito <i>corporate</i>, a tasso fisso e variabile, detenuti in precedenza, in titoli di debito trasferibili, di elevata qualità, a tasso fisso e variabile, denominati in Euro e anche in depositi in contanti.</p>

Il Comparto potrà inoltre mantenere l'esposizione in titoli di debito *corporate*, a tasso fisso e variabile con date di scadenza fino a sei mesi dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.

Il denaro e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.

Il Comparto può investire in OICVM e OIC.

Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.

Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II "Limiti di Investimento e Poteri" il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.

Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".

Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario è esposto principalmente verso titoli *corporate* che scadono entro sei mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale. Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano ad avere un'esposizione verso un portafoglio diversificato di titoli di questo tipo, mantenendone il possesso dal momento dell'acquisto fino alla loro scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di cinque anni per allinearsi al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto investirà in obbligazioni *corporate* di qualità *investment grade*, ciascuna delle quali potrebbe comportare il rischio di declassamento del *rating* o di insolvenza.
- Il Comparto può anche detenere obbligazioni che non raggiungono l'investment grade (*high yield*), che comportano rischi più elevati dovuti ai maggiori rischi di natura patrimoniale ed ai rischi di credito insiti nell'investimento in questo tipo di attivi. Inoltre gli investitori devono essere disposti a sostenere una maggiore volatilità rispetto a quella degli investimenti in sole obbligazioni *investment grade* e un maggiore rischio di perdita del capitale.
- Inoltre il Comparto può anche investire in titoli privi di *rating* emessi da agenzie di rating indipendenti.
- I prezzi delle obbligazioni *corporate* possono subire significative variazioni non solo a seconda delle condizioni economiche globali e dei tassi di interesse, ma anche in base alle condizioni generali del mercato del credito e al merito creditizio dell'emittente.
- Gli investitori devono essere consapevoli che, stante il rischio di insolvenza di qualsiasi titolo in portafoglio, non si garantisce la restituzione integrale del capitale che avevano investito all'inizio.
- La parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in EUR, anche se il Comparto potrà investire in attivi denominati in qualunque valuta. Nella misura in cui gli attivi del Comparto non sono denominati o coperti in EUR, il Comparto sarà esposto ai movimenti delle valute.

Politica dei dividendi

Il Consiglio di Amministrazione intende dichiarare, ogni semestre, un dividendo per gli Azionisti delle Classi di Azioni con il suffisso (inc). Di norma, tali dividendi saranno pagati a marzo e a settembre, e non saranno reinvestiti; gli Azionisti quindi riceveranno il pagamento dei dividendi.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,40%	0,15%	Zero
JPM Corporate Bond Portfolio II - C	Zero	0,35%	0,15%	Zero
JPM Corporate Bond Portfolio II - D	3,00%	1,05%	0,20%	2,00% ¹
JPM Corporate Bond Portfolio II - I	Zero	0,35%	0,11% mass.	Zero
JPM Corporate Bond Portfolio II - X	Zero	Zero	0,10% mass.	Zero

¹ Una commissione di rimborso fino al 2,00% è applicabile agli Azionisti che escano dal Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Una Commissione di Rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.

Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Fasi dell'Investimento	<p>L'investimento del Comparto avverrà nelle seguenti tre fasi separate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fino a tre mesi successivi al lancio del Comparto (“Periodo di Raccolta del Risparmio”). • Dopo il Periodo di Raccolta del Risparmio, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per la durata di cinque anni (“Periodo di Investimento Principale”). • Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà la politica di investimento finale descritta più avanti.
Obiettivo di investimento	<p>Mira ad ottenere un profilo di rendimento comparabile a quello che si otterrebbe con il possesso, dal momento dell'acquisto fino alla scadenza, di un'obbligazione <i>corporate</i> con una scadenza residua di circa cinque anni, attuando però una maggiore diversificazione investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito <i>corporate</i> a tasso fisso e variabile e con date di scadenza entro sei mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale.</p>
Politica di investimento	<p><i>Durante il Periodo di Raccolta del Risparmio</i></p> <p>Il Comparto investirà tutti i suoi attivi, esclusi la liquidità e strumenti equivalenti, in titoli di debito a breve termine, trasferibili, a tasso fisso e variabile, di alta qualità e denominati in EUR. La liquidità e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione. Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II “Limiti di Investimento e Poteri” il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.</p> <p><i>Durante il Periodo di Investimento Principale</i></p> <p>Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito <i>corporate</i>, a tasso fisso e variabile con date di scadenza entro sei mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale. Gli emittenti dei titoli possono avere sede in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire, senza limiti, in titoli che non raggiungono l'<i>investment grade</i>, in titoli privi di rating e in titoli dei mercati emergenti. Non vi sono limitazioni alla qualità del credito né alla scadenza dei titoli in cui il Comparto potrà investire.</p> <p>Sebbene il Gestore intenda detenere i titoli fino alla loro scadenza, li potrà vendere a sua discrezione anche prima che scadano. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore ha la facoltà di investire i proventi delle vendite in liquidità ed suoi equivalenti fino ad un massimo del 49% delle attività del Comparto.</p> <p>Il Comparto potrà anche investire in titoli di debito globali a tasso fisso e a tasso variabile emessi da governi, ma esclusi organismi sovranazionali, enti locali ed agenzie.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti equivalenti a quelli liquidati per contanti, a scopo di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine), potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualunque valuta; tuttavia, la parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in EUR.</p> <p><i>Dopo il Periodo di Investimento Principale</i></p> <p>Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto punterà ad ottenere non solo un livello competitivo di rendimento nella Valuta di Riferimento ma anche un elevato livello di liquidità investendo i proventi derivanti dai titoli di debito <i>corporate</i>, a tasso fisso e variabile, detenuti in precedenza, in titoli di debito trasferibili, di elevata qualità, a tasso fisso e variabile, denominati in Euro e anche in depositi in contanti.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre mantenere l'esposizione in titoli di debito <i>corporate</i>, a tasso fisso e variabile con date di scadenza fino a sei mesi dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.</p> <p>Il denaro e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.</p>

Il Comparto può investire in OICVM e OIC.

Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione. Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II "Limiti di Investimento e Poteri" il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.

Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".

Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario è esposto principalmente verso titoli *corporate* che scadono entro sei mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale. Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano ad avere un'esposizione verso un portafoglio diversificato di titoli di questo tipo, mantenendone il possesso dal momento dell'acquisto fino alla loro scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni per allinearsi al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto investirà principalmente in titoli di debito *corporate* che possono comportare il rischio di declassamento del *rating* o di insolvenza.
- Il Comparto può anche detenere obbligazioni che non raggiungono l'investment grade (*high yield*), che comportano rischi più elevati dovuti ai maggiori rischi di natura patrimoniale e di credito insiti nell'investimento in questo tipo di attivi. Inoltre gli investitori devono essere disposti a sostenere una maggiore volatilità rispetto a quella degli investimenti in sole obbligazioni *investment grade* e un maggiore rischio di perdita del capitale.
- Gli investimenti in obbligazioni dei mercati emergenti comportano rischi più elevati rispetto agli investimenti nel mercato obbligazionario delle economie sviluppate, tra cui notevoli oscillazioni dei prezzi e un maggiore rischio di perdita del capitale investito a causa dei rischi politici (ivi inclusi i controlli sui capitali), di tasso e di credito associati a questa classe di attività.
- Inoltre il Comparto può anche investire in titoli privi di *rating* emessi da agenzie di rating indipendenti, che possono presentare un rischio più elevato rispetto ai titoli dotati di rating.
- I prezzi delle obbligazioni *corporate* possono subire significative variazioni non solo a seconda delle condizioni economiche globali e dei tassi di interesse, ma anche in base alle condizioni generali del mercato del credito e al merito creditizio dell'emittente.
- Il valore patrimoniale netto per azione dell'investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale può essere inferiore, in talune circostanze, a quello risultante al momento dell'investimento originario. Ad esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio possono essere acquistate a un prezzo maggiore rispetto al valore nominale delle stesse e ciò avrà l'effetto di accrescere il reddito a discapito del capitale. Questa situazione ha luogo normalmente quando i tassi di interesse sono bassi rispetto alla cedola di una certa obbligazione.
- La parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in EUR, anche se il Comparto potrà investire in attivi denominati in qualunque valuta. Nella misura in cui gli attivi del Comparto non sono denominati o coperti in EUR, il Comparto sarà esposto ai movimenti delle valute.

Politica dei dividendi

Il Consiglio di Amministrazione intende dichiarare, ogni semestre, un dividendo per gli Azionisti delle Classi di Azioni con il suffisso (inc). Di norma, tali dividendi saranno pagati a marzo e a settembre, e non saranno reinvestiti; gli Azionisti quindi riceveranno il pagamento dei dividendi.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Corporate Bond Portfolio III - A	3,00%	0,70%	0,20%	2,00% ¹
JPM Corporate Bond Portfolio III - B	Zero	0,40%	0,15%	2,00% ¹
JPM Corporate Bond Portfolio III - C	Zero	0,35%	0,15%	2,00% ¹
JPM Corporate Bond Portfolio III - D	3,00%	1,05%	0,20%	2,00% ¹
JPM Corporate Bond Portfolio III - I	Zero	0,35%	0,11% mass.	2,00% ¹
JPM Corporate Bond Portfolio III - X	Zero	Zero	0,10% mass.	2,00% ¹

¹ Una commissione di rimborso fino al 2,00% è applicabile agli Azionisti che escono dal Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Una commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.

Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Fasi dell'investimento	<p>L'investimento del Comparto avverrà nelle seguenti tre fasi separate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fino a tre mesi successivi al lancio del Comparto (“Periodo di Raccolta del Risparmio”). • Dopo il Periodo di Raccolta del Risparmio, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per la durata di cinque anni (“Periodo di Investimento Principale”). • Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà la politica di investimento finale descritta più avanti.
Obiettivo di investimento	<p>Mira ad ottenere un profilo di rendimento comparabile a quello che si otterrebbe con il possesso, dal momento dell'acquisto fino alla scadenza, di un'obbligazione <i>corporate</i> con una scadenza residua di cinque anni, attuando però una maggiore diversificazione mediante l'investimento principalmente in un portafoglio di titoli di debito <i>corporate</i> a tasso fisso e variabile e con date di scadenza entro sei mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale.</p>
Politica di investimento	<p><i>Durante il Periodo di Raccolta del Risparmio</i></p> <p>Il Comparto investirà tutti i suoi attivi, esclusi la liquidità e strumenti equivalenti, in titoli di debito a breve termine, trasferibili, a tasso fisso e variabile, di alta qualità e denominati in EUR. La liquidità e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione. Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II “Limiti di Investimento e Poteri” il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.</p> <p><i>Durante il Periodo di Investimento Principale</i></p> <p>Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito <i>corporate</i>, a tasso fisso e variabile con date di scadenza entro sei mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale. Gli emittenti dei titoli possono avere sede in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire, senza limiti, in titoli che non raggiungono l'<i>investment grade</i>, in titoli privi di rating e in titoli dei mercati emergenti. Non vi sono limitazioni alla qualità del credito né alla scadenza dei titoli in cui il Comparto potrà investire.</p> <p>Sebbene il Gestore degli Investimenti intenda detenere i titoli fino alla loro scadenza, li potrà vendere a sua discrezione anche prima che scadano. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli Investimenti ha la facoltà di investire i proventi delle vendite in liquidità e dei suoi equivalenti fino ad un massimo del 49% delle attività del Comparto.</p> <p>Il Comparto potrà anche investire in titoli di debito globali a tasso fisso e a tasso variabile emessi da governi, ma esclusi organismi sovranazionali, enti locali ed agenzie.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti equivalenti a quelli liquidati per contanti, a scopo di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine), potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualunque valuta; tuttavia, la parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in EUR.</p> <p><i>Dopo il Periodo di Investimento Principale</i></p> <p>Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto punterà ad ottenere non solo un livello competitivo di rendimento nella Valuta di Riferimento ma anche un elevato livello di liquidità investendo i proventi derivanti dai titoli di debito <i>corporate</i>, a tasso fisso e variabile, detenuti in precedenza, in titoli di debito trasferibili, di elevata qualità, a tasso fisso e variabile, denominati in Euro e anche in depositi in contanti.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre mantenere l'esposizione in titoli di debito <i>corporate</i>, a tasso fisso e variabile con date di scadenza fino a sei mesi dopo la fine del Periodo di Investimento Principale. Il denaro e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.</p>

Il Comparto può investire in OICVM e OIC.

Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione. Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II "Limiti di Investimento e Poteri" il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.

Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".

Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario è esposto principalmente verso titoli *corporate* che scadono entro sei mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale. Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano ad avere un'esposizione verso un portafoglio diversificato di titoli di questo tipo, mantenendone il possesso dal momento dell'acquisto fino alla loro scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni per allinearsi al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto investirà principalmente in titoli di debito *corporate*, che possono comportare il rischio di declassamento del *rating* o di insolvenza.
- Il Comparto può anche detenere obbligazioni che non raggiungono l'investment grade (*high yield*), che comportano rischi più elevati dovuti ai maggiori rischi di natura patrimoniale e di credito insiti nell'investimento in questo tipo di attivi. Inoltre gli investitori devono essere disposti a sostenere una maggiore volatilità rispetto a quella degli investimenti in sole obbligazioni *investment grade* e un maggiore rischio di perdita del capitale.
- Gli investimenti in obbligazioni dei mercati emergenti comportano rischi più elevati rispetto agli investimenti nel mercato obbligazionario delle economie sviluppate, tra cui notevoli oscillazioni dei prezzi e un maggiore rischio di perdita del capitale investito a causa dei rischi politici (ivi inclusi i controlli sui capitali), di tasso e di credito associati a questa classe di attività.
- Inoltre il Comparto può anche investire in titoli privi di *rating* emessi da agenzie di rating indipendenti, che possono presentare rischi più elevati rispetto ai titoli con rating.
- I prezzi delle obbligazioni *corporate* possono subire significative variazioni non solo a seconda delle condizioni economiche globali e dei tassi di interesse, ma anche in base alle condizioni generali del mercato del credito e al merito creditizio dell'emittente.
- Il valore patrimoniale netto per azione dell'investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale può essere inferiore, in talune circostanze, a quello risultante al momento dell'investimento originario. Ad esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio possono essere acquistate a un prezzo maggiore rispetto al valore nominale delle stesse e ciò avrà l'effetto di accrescere il reddito a discapito del capitale. Questa situazione ha luogo normalmente quando i tassi di interesse sono bassi rispetto alla cedola di una certa obbligazione.
- La parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in EUR, anche se il Comparto potrà investire in attivi denominati in qualunque valuta. Nella misura in cui gli attivi del Comparto non sono denominati o coperti in EUR, il Comparto sarà esposto alle oscillazioni dei cambi.

Politica dei dividendi

Il Consiglio di Amministrazione intende dichiarare, ogni semestre, un dividendo per gli Azionisti delle Classi di Azioni con il suffisso (inc). Di norma, tali dividendi saranno pagati a marzo e a settembre, e non saranno reinvestiti; gli Azionisti quindi riceveranno il pagamento dei dividendi.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Corporate Bond Portfolio IV - A	3,00%	0,70%	0,20%	2,00% ¹
JPM Corporate Bond Portfolio IV - B	Zero	0,40%	0,15%	2,00% ¹
JPM Corporate Bond Portfolio IV - C	Zero	0,35%	0,15%	2,00% ¹
JPM Corporate Bond Portfolio IV - D	3,00%	1,05%	0,20%	2,00% ¹
JPM Corporate Bond Portfolio IV - I	Zero	0,35%	0,11% mass.	2,00% ¹
JPM Corporate Bond Portfolio IV - X	Zero	Zero	0,10% mass.	2,00% ¹

¹ Una commissione di rimborso fino al 2,00% è applicabile agli Azionisti che escono dal Comparto prima della fine del Periodo di Investimento Principale. Una commissione di rimborso dello 0,50% si applica dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR hedged J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) hedged into GBP per le classi di Azioni GBP hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad ottenere un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti investendo principalmente in obbligazioni e altri titoli di debito dei paesi emergenti.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi totali del Comparto (esclusi la liquidità e strumenti equivalenti) viene investito in obbligazioni e altri titoli di debito emessi o garantiti da governi dei mercati emergenti o da loro agenzie e da società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un paese emergente, oppure la cui parte preponderante delle attività economiche deriva da mercati emergenti, anche se sono quotati altrove. Gli investimenti possono includere obbligazioni emesse da nazioni sovrane ai sensi del Brady Plan per la ristrutturazione del debito estero, emissioni di stati sovrani e <i>corporate</i> aventi la forma di euroobbligazioni, <i>Yankee bonds</i>, e obbligazioni e altri titoli di debito emessi da società e governi che siano negoziati nei mercati interni.</p> <p>Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati nel <i>Russian Trading System (RTS) Stock Exchange</i> e nel <i>Moscow Interbank Currency Exchange</i>, 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 Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% del suo attivo netto.</p> <p>Non vi sono restrizioni alla qualità o alla scadenza del credito per i titoli nei quali il Comparto potrà investire.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via subordinata.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà oltre il 25% degli attivi in obbligazioni convertibili né più del 10% in titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria sarà coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti equivalenti a quelli liquidati per contanti, per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri"</p>
Profilo dell'Investitore	Poiché il Comparto investe sia in obbligazioni <i>investment grade</i> sia in quelle dei mercati emergenti, è particolarmente indicato agli investitori che intendono correre rischi aggiuntivi nella ricerca di rendimenti futuri più consistenti. E' probabile che gli investitori utilizzino il Comparto come accessorio ad un portafoglio base obbligazionario investito in obbligazioni governative e di enti governativi a basso rischio, allo scopo di ottenere maggiore diversificazione attraverso l'esposizione verso titoli di qualità <i>non investment grade</i> con potenziale di rendimento maggiore. Data la elevata volatilità dei titoli di debito dei mercati emergenti, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto obbligazionario sui mercati emergenti investe principalmente in titoli di debito dei Mercati Emergenti mondiali.
- Le obbligazioni dei mercati emergenti sono caratterizzate da rischi più elevati causati dai maggiori rischi di natura politica e creditizia associati all'investimento in questo tipo di attivi, anche se possono essere capaci di incrementare il potenziale guadagno e rendimento per gli investitori.
- Pertanto gli investitori devono essere consapevoli della maggiore volatilità rispetto a quella dell'investimento nei mercati obbligazionari sviluppati, e del maggiore rischio di perdita del capitale a fronte peraltro di potenziali rendimenti più elevati.
- Il Comparto può offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged sono specificati nell'“Appendice IV - Fattori di Rischio”.
- Il Comparto è denominato in USD, ma talvolta il portafoglio può essere notevolmente esposto anche in valute diverse dall'USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,70%	0,40%	Zero
JPM Emerging Markets Bond C	Zero	0,50%	0,20%	Zero
JPM Emerging Markets Bond D	3,00%	1,85%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Bond I	Zero	0,50%	0,16% Max	Zero
JPM Emerging Markets Bond X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

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 into EUR per le Classi di Azioni EUR hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad ottenere un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari <i>corporate</i> dei paesi emergenti investendo principalmente in titoli di debito <i>corporate</i> a tasso fisso e a tasso variabile dei paesi emergenti, utilizzando strumenti derivati ove opportuno.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi totali del Comparto (esclusi la liquidità e strumenti equivalenti) viene investito direttamente o mediante l'impiego di strumenti finanziari derivati, in titoli di debito <i>corporate</i> a tasso fisso e a tasso variabile emessi da società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un paese emergente, oppure la cui parte preponderante delle attività economiche deriva da mercati emergenti, anche se sono quotati altrove.</p> <p>Il Comparto può anche investire in titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile emessi o garantiti da governi dei paesi dei mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può fare uso di strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. Detti strumenti finanziari possono includere <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito e contratti <i>swap</i> nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valutari e di credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a scopo di copertura.</p> <p>Il Comparto può investire, senza limiti, in titoli di qualità <i>below investment grade</i>, in titoli privi di rating e in titoli dei mercati emergenti. Non vi sono limitazioni alla qualità del credito né alla scadenza dei titoli in cui il Comparto potrà investire. Il Comparto punterà a rendimenti di esclusiva natura creditizia (<i>credit-driven returns</i>).</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via subordinata.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà oltre il 25% degli attivi totali in obbligazioni convertibili né oltre il 10% degli attivi totali in titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e a strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria sarà coperta.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri"</p>
Profilo dell'Investitore	Poiché il Comparto investe essenzialmente in obbligazioni <i>corporate</i> dei mercati emergenti, è particolarmente indicato agli investitori che intendono correre rischi aggiuntivi nella ricerca di rendimenti futuri più consistenti. E' probabile che gli investitori utilizzino il Comparto come accessorio ad un portafoglio base obbligazionario già esistente investito in obbligazioni governative e di enti governativi a basso rischio, allo scopo di ottenere maggiore diversificazione attraverso l'esposizione verso titoli obbligazionari <i>corporate</i> dei mercati emergenti con rendimento potenziale maggiore. Data la elevata volatilità dei titoli di debito dei mercati emergenti, gli investitori devono avere preferibilmente un orizzonte di investimento minimo di tre-cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario investe principalmente in obbligazioni <i>corporate</i> dei mercati emergenti, che possono avere il rischio di <i>default</i> o di riduzione del merito di credito. L'investimento in obbligazioni dei mercati emergenti è caratterizzato da rischi più elevati di quelli delle obbligazioni dei mercati sviluppati, compresa la notevole fluttuazione dei prezzi e il maggiore rischio di perdita del capitale dovuti al rischio politico (compreso il controllo sui capitali), al rischio tassi di interesse e al rischio di credito associati agli investimenti in questa categoria di attivi.

- Il Comparto può investire in valori mobiliari che non sono oggetto di valutazione da parte di agenzie di rating indipendenti, il che può comportare un rischio più elevato rispetto ai titoli che hanno un rating.
- Gli investitori dovrebbero essere consapevoli della maggiore volatilità rispetto a quella dell'investimento nei mercati delle obbligazioni *corporate* sviluppati oppure dei titoli governativi dei mercati emergenti.
- La potenziale concentrazione del Comparto su diversi emittenti e società dei mercati emergenti limita le possibilità di diversificazione e può incidere sulla liquidità.
- Il Comparto può discostarsi anche sensibilmente dal benchmark, e in tal caso può essere più volatile dei comparti obbligazionari che sono gestiti con modalità più aderenti ai rispettivi benchmark.
- Il Comparto è denominato in USD, ma talvolta il portafoglio può essere esposto anche verso valute diverse dall'USD, comprese le valute dei mercati emergenti.
- Il Comparto può investire direttamente in titoli quotati al *Russian Trading System (RTS) Stock Exchange* e al *Moscow Interbank Currency Exchange* che sono classificati Mercati Regolamentati. Per maggiori informazioni sugli investimenti in Russia si rimanda all'Appendice IV.
- Il Comparto può offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged sono specificati nell'Appendice IV - Fattori di Rischio".
- Il Comparto può fare uso di strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. I rischi associati agli strumenti derivati citati più sopra al paragrafo Politica di Investimento sono trattati con maggiore dettaglio nella "Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Emerging Markets Corporate Bond A	3,00%	1,00%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Corporate Bond B	Zero	0,60%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Corporate Bond C	Zero	0,50%	0,20%	Zero
JPM Emerging Markets Corporate Bond D	3,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Corporate Bond I	Zero	0,50%	0,16% Max	Zero
JPM Emerging Markets Corporate Bond X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	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)
EUR hedged	10%	Claw-back	J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross), hedged into EUR

Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Sottoscrizioni, Rimborsi e Conversioni	Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione del Comparto saranno trattate il Giorno di Valutazione in cui sono state ricevute, a condizione che pervengano entro le ore 14.30 di tale Giorno di Valutazione, fatta eccezione per le richieste ricevute durante il Periodo di Investimento Principale, per il quale le richieste dovranno essere ricevute entro le ore 14.30 del terzo Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente. Le richieste ricevute dopo tale ora saranno evase il Giorno di Valutazione successivo.
Fasi dell'investimento	<p>L'investimento del Comparto avverrà nelle seguenti tre fasi separate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fino a tre mesi successivi al lancio del Comparto ("Periodo di Raccolta del Risparmio"). • Dopo il Periodo di Raccolta del Risparmio, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per la durata di cinque anni ("Periodo di Investimento Principale"). • Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà la politica di investimento finale descritta più avanti.
Obiettivo di investimento	Mira ad ottenere un profilo di rendimento comparabile a quello che si otterrebbe con il possesso, dal momento dell'acquisto fino alla scadenza, di un'obbligazione <i>corporate</i> quinquennale dei mercati emergenti di qualità <i>below investment grade</i> , attuando però una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito <i>corporate</i> dei mercati emergenti <i>below investment grade</i> a tasso fisso e variabile e con date di scadenza entro dodici mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale.
Politica di investimento	<p><i>Durante il Periodo di Raccolta del Risparmio</i></p> <p>Il Comparto investirà tutti i suoi attivi, escluso il denaro e strumenti equivalenti, in titoli di debito a breve termine, trasferibili, a tasso fisso e variabile, di alta qualità e denominati in USD.</p> <p>Il denaro e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II "Limiti di Investimento e Poteri" il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.</p> <p><i>Durante il Periodo di Investimento Principale</i></p> <p>Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito dei mercati emergenti <i>below investment grade</i>, a tasso fisso e variabile emessi da società costituite secondo le leggi di, e aventi sede legale in, un paese emergente, oppure che svolgono la parte preponderante della loro attività economica nei paesi emergenti, anche se quotati altrove, con date di scadenza entro dodici mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale.</p> <p>Sebbene il Gestore degli Investimenti intenda detenere i titoli fino alla loro scadenza, li potrà vendere a sua discrezione anche prima che scadano. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli Investimenti ha la facoltà di investire i proventi delle vendite in denaro e suoi equivalenti fino ad un massimo del 49% delle attività del Comparto.</p> <p>Il Comparto potrà anche investire in titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile emessi da governi di paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e OIC.</p> <p>Il Comparto può investire, senza limiti, in titoli di qualità <i>below investment grade</i>, in titoli privi di rating e in titoli dei mercati emergenti. Non vi sono limitazioni alla qualità del credito o alla scadenza dei titoli in cui il Comparto potrà investire.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti equivalenti a quelli <i>cash-settled</i>, a scopo di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine), potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualunque valuta; tuttavia, la parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in USD.</p>

Dopo il Periodo di Investimento Principale

Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto punterà ad ottenere non solo un livello competitivo di rendimento nella Valuta di Riferimento ma anche un elevato livello di liquidità investendo i proventi derivanti dai titoli di debito *corporate* dei mercati emergenti di qualità *below investment grade*, a tasso fisso e variabile, detenuti in precedenza, in titoli di debito a breve termine trasferibili, di elevata qualità, a tasso fisso e variabile, denominati in USD e anche in depositi in contanti.

Inoltre il Comparto potrà mantenere l'esposizione in titoli di debito *corporate* dei mercati emergenti di qualità *below investment grade* a tasso fisso e variabile con date di scadenza fino a dodici mesi dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.

Il denaro e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.

Il Comparto può investire in OICVM e OIC.

Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.

Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II "Limiti di Investimento e Poteri" il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.

Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".

Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario è esposto principalmente verso titoli *corporate* dei mercati emergenti di qualità *below investment grade* che scadono entro dodici mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale. Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano ad avere un'esposizione verso un portafoglio diversificato di titoli di questo tipo, mantenendone il possesso dal momento dell'acquisto fino alla loro scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni per allinearsi al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto investirà, durante il Periodo di Investimento Principale, soprattutto in obbligazioni *corporate* dei mercati emergenti di qualità *below investment grade*, ciascuna delle quali potrebbe comportare il rischio di declassamento del *rating* o di insolvenza.
- L'investimento in obbligazioni dei mercati emergenti è associato a rischi più elevati rispetto alle obbligazioni dei mercati sviluppati, compresa la notevole volatilità dei prezzi e il maggiore rischio di perdita del capitale dovuti a rischi politici (compreso il controllo sui capitali), rischi dei tassi di interesse e rischi di credito associati all'investimento in tali classi di attivi.
- Il Comparto può investire in valori mobiliari che non sono oggetto di valutazione da parte di agenzie di rating indipendenti, il che può comportare un rischio più elevato rispetto ai titoli che hanno un rating.
- La potenziale concentrazione del Comparto su diversi emittenti e società dei mercati emergenti limita le possibilità di diversificazione e può incidere sulla liquidità.
- Il Comparto potrà investire in attivi denominati in qualsiasi valuta; tuttavia, una notevole parte degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in USD.
- Il Comparto può investire direttamente in titoli quotati al Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e al Moscow Interbank Currency Exchange che sono classificati Mercati Regolamentati. Per maggiori informazioni sugli investimenti in Russia si rimanda all'"Appendice IV - Fattori di Rischio".
- Gli investitori devono essere consapevoli che, stante il rischio di insolvenza di qualsiasi titolo in portafoglio, non si garantisce la restituzione integrale del capitale che avevano investito all'inizio.

Politica dei dividendi

Il Consiglio di Amministrazione intende dichiarare, ogni semestre, un dividendo per gli Azionisti delle Classi di Azioni con il suffisso (inc). Di norma, tali dividendi saranno pagati a settembre, e non saranno reinvestiti; gli Azionisti quindi riceveranno il pagamento dei dividendi.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio II - A	3,00%	1,00%	0,40%	2,00% ¹
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio II - B	Zero	0,60%	0,25%	2,00% ¹
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio II - C	Zero	0,50%	0,20%	2,00% ¹
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio II - D	3,00%	1,50%	0,40%	2,00% ¹
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio II - I	Zero	0,50%	0,16% Max	2,00% ¹
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio II - X	Zero	Zero	0,15% Max	2,00% ¹

¹ Una commissione di rimborso del 2,00% si applica agli Azionisti che escono dal Comparto prima del termine del Periodo di Investimento Principale. Una commissione di rimborso dello 0,50% si applica al termine del Periodo di Investimento Principale.

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 del Comparto saranno trattate il Giorno di Valutazione in cui sono state 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, per il quale le richieste dovranno essere ricevute entro le ore 14.30 del terzo Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente. Le richieste ricevute dopo tale ora saranno evase il Giorno di Valutazione successivo.
Fasi dell'investimento	<p>L'investimento del Comparto avverrà nelle seguenti tre fasi separate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fino a tre mesi successivi al lancio del Comparto ("Periodo di Raccolta del Risparmio"). • Dopo il Periodo di Raccolta del Risparmio, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per la durata di cinque anni ("Periodo di Investimento Principale"). • Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà la politica di investimento finale descritta più avanti.
Obiettivo di investimento	Mira ad ottenere un profilo di rendimento comparabile a quello che si otterrebbe con il possesso, dal momento dell'acquisto fino alla scadenza, di un'obbligazione <i>corporate</i> dei mercati emergenti con una scadenza residua di circa cinque anni, di qualità <i>below investment grade</i> , attuando però una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito corporate dei mercati emergenti <i>below investment grade</i> a tasso fisso e variabile e con date di scadenza entro dodici mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale.
Politica di investimento	<p><i>Durante il Periodo di Raccolta del Risparmio</i></p> <p>Il Comparto investirà tutti i suoi attivi, escluso il denaro e strumenti equivalenti, in titoli di debito a breve termine, trasferibili, a tasso fisso e variabile, di alta qualità e denominati in USD. Il denaro e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione. Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II "Limiti di Investimento e Poteri" il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.</p> <p><i>Durante il Periodo di Investimento Principale</i></p> <p>Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito dei mercati emergenti <i>below investment grade</i>, a tasso fisso e variabile emessi da società costituite secondo le leggi di, e aventi sede legale in, un paese emergente, oppure che svolgono la parte preponderante della loro attività economica nei paesi emergenti, anche se quotati altrove, con date di scadenza entro dodici mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale.</p> <p>Sebbene il Gestore degli Investimenti intenda detenere i titoli fino alla loro scadenza, li potrà vendere a sua discrezione anche prima che scadano. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli Investimenti ha la facoltà di investire i proventi delle vendite in denaro e suoi equivalenti fino ad un massimo del 49% delle attività del Comparto.</p> <p>Il Comparto potrà anche investire in titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile emessi da governi di paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e OIC.</p> <p>Il Comparto può investire, senza limiti, in titoli di qualità <i>below investment grade</i>, in titoli privi di rating e in titoli dei mercati emergenti. Non vi sono limitazioni alla qualità del credito o alla scadenza dei titoli in cui il Comparto potrà investire.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti equivalenti a quelli <i>cash-settled</i>, a scopo di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine), potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualunque valuta; tuttavia, la parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in USD.</p> <p><i>Dopo il Periodo di Investimento Principale</i></p> <p>Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto punterà ad ottenere non solo un livello competitivo di rendimento nella Valuta di Riferimento ma anche un elevato livello di liquidità</p>

investendo i proventi derivanti dai titoli di debito corporate dei mercati emergenti di qualità *below investment grade*, a tasso fisso e variabile, detenuti in precedenza, in titoli di debito a breve termine trasferibili, di elevata qualità, a tasso fisso e variabile, denominati in USD e anche in depositi in contanti.

Inoltre il Comparto potrà mantenere l'esposizione in titoli di debito corporate dei mercati emergenti di qualità *below investment grade* a tasso fisso e variabile con date di scadenza fino a dodici mesi dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.

Il denaro e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.

Il Comparto può investire in OICVM e OIC.

Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.

Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II "Limiti di Investimento e Poteri" il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.

Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".

Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario è esposto principalmente verso titoli corporate dei mercati emergenti di qualità *below investment grade* che scadono entro dodici mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale. Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano ad avere un'esposizione verso un portafoglio diversificato di titoli di questo tipo, mantenendone il possesso dal momento dell'acquisto fino alla loro scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni per allinearsi al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto investirà, durante il Periodo di Investimento Principale, soprattutto in obbligazioni *corporate* dei mercati emergenti di qualità *below investment grade*, ciascuna delle quali potrebbe comportare il rischio di declassamento del rating o di insolvenza.
- L'investimento in obbligazioni dei mercati emergenti è associato a rischi più elevati rispetto alle obbligazioni dei mercati sviluppati, compresa la notevole volatilità dei prezzi e il maggiore rischio di perdita del capitale dovuti a rischi politici (compreso il controllo sui capitali), rischi dei tassi di interesse e rischi di credito associati all'investimento in tali classi di attivi.
- Il Comparto può investire in valori mobiliari che non sono oggetto di valutazione da parte di agenzie di rating indipendenti, il che può comportare un rischio più elevato rispetto ai titoli che hanno un rating.
- La potenziale concentrazione del Comparto su diversi emittenti e società dei mercati emergenti limita le possibilità di diversificazione e può incidere sulla liquidità.
- Il Comparto potrà investire in attivi denominati in qualsiasi valuta; tuttavia, una notevole parte degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in USD.
- Il Comparto può investire direttamente in titoli quotati al Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e al Moscow Interbank Currency Exchange che sono classificati Mercati Regolamentati. Per maggiori informazioni sugli investimenti in Russia si rimanda all'"Appendice IV - Fattori di Rischio".
- Il valore patrimoniale netto per azione dell'investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale può essere inferiore, in talune circostanze, a quello risultante al momento dell'investimento originario. Ad esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio possono essere acquistate a un prezzo maggiore rispetto al valore nominale delle stesse e ciò avrà l'effetto di accrescere il reddito a discapito del capitale. Questa situazione ha luogo normalmente quando i tassi di interesse sono bassi rispetto alla cedola di una certa obbligazione.

Politica dei dividendi

Il Consiglio di Amministrazione intende dichiarare, ogni semestre, un dividendo per gli Azionisti delle Classi di Azioni con il suffisso (inc). Di norma, tali dividendi saranno pagati a settembre, e non saranno reinvestiti; gli Azionisti quindi riceveranno il pagamento dei dividendi.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio III - A	3,00%	1,00%	0,40%	2,00% ¹
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio III - B	Zero	0,60%	0,25%	2,00% ¹
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio III - C	Zero	0,50%	0,20%	2,00% ¹
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio III - D	3,00%	1,50%	0,40%	2,00% ¹
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio III - I	Zero	0,50%	0,16% mass,	2,00% ¹
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio III - X	Zero	Zero	0,15% mass,	2,00% ¹

¹ Una commissione di rimborso del 2,00% si applica agli Azionisti che escono dal Comparto prima del termine del Periodo di Investimento Principale. Una commissione di rimborso dello 0,50% si applica al termine del Periodo di Investimento Principale.

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 del Comparto saranno trattate il Giorno di Valutazione in cui sono state 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, per il quale le richieste dovranno essere ricevute entro le ore 14.30 del terzo Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente. Le richieste ricevute dopo tale ora saranno evase il Giorno di Valutazione successivo.
Fasi dell'investimento	<p>L'investimento del Comparto avverrà nelle seguenti tre fasi separate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fino a tre mesi successivi al lancio del Comparto ("Periodo di Raccolta del Risparmio"). • Dopo il Periodo di Raccolta del Risparmio, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per la durata di cinque anni ("Periodo di Investimento Principale"). • Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà la politica di investimento finale descritta più avanti.
Obiettivo di investimento	Mira ad ottenere un profilo di rendimento comparabile a quello che si otterrebbe con il possesso, dal momento dell'acquisto fino alla scadenza, di un'obbligazione <i>corporate</i> dei mercati emergenti con una scadenza residua di circa cinque anni, di qualità <i>below investment grade</i> , attuando però una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito <i>corporate</i> dei mercati emergenti <i>below investment grade</i> a tasso fisso e variabile e con date di scadenza entro dodici mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale.
Politica di investimento	<p><i>Durante il Periodo di Raccolta del Risparmio</i></p> <p>Il Comparto investirà tutti i suoi attivi, escluso il denaro e strumenti equivalenti, in titoli di debito a breve termine, trasferibili, a tasso fisso e variabile, di alta qualità e denominati in USD. Il denaro e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria. Il Comparto può investire in OICVM e OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione. Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II "Limiti di Investimento e Poteri" il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.</p> <p><i>Durante il Periodo di Investimento Principale</i></p> <p>Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito dei mercati emergenti <i>below investment grade</i>, a tasso fisso e variabile emessi da società costituite secondo le leggi di, e aventi sede legale in, un paese emergente, oppure che svolgono la parte preponderante della loro attività economica nei paesi emergenti, anche se quotati altrove, con date di scadenza entro dodici mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale.</p> <p>Sebbene il Gestore degli Investimenti intenda detenere i titoli fino alla loro scadenza, li potrà vendere a sua discrezione anche prima che scadano. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore degli Investimenti ha la facoltà di investire i proventi delle vendite in denaro e suoi equivalenti fino ad un massimo del 49% delle attività del Comparto.</p> <p>Il Comparto potrà anche investire in titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile emessi da governi di paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e OIC.</p> <p>Il Comparto può investire, senza limiti, in titoli di qualità <i>below investment grade</i>, in titoli privi di rating e in titoli dei mercati emergenti. Non vi sono limitazioni alla qualità del credito o alla scadenza dei titoli in cui il Comparto potrà investire.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti equivalenti a quelli <i>cash-settled</i>, a scopo di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine), potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualunque valuta; tuttavia, la parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in USD.</p> <p><i>Dopo il Periodo di Investimento Principale</i></p> <p>Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto punterà ad ottenere non solo un livello competitivo di rendimento nella Valuta di Riferimento ma anche un elevato livello di liquidità</p>

investendo i proventi derivanti dai titoli di debito *corporate* dei mercati emergenti di qualità *below investment grade*, a tasso fisso e variabile, detenuti in precedenza, in titoli di debito a breve termine trasferibili, di elevata qualità, a tasso fisso e variabile, denominati in USD e anche in depositi in contanti.

Inoltre il Comparto potrà mantenere l'esposizione in titoli di debito *corporate* dei mercati emergenti di qualità *below investment grade* a tasso fisso e variabile con date di scadenza fino a dodici mesi dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.

Il denaro e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.

Il Comparto può investire in OICVM e OIC.

Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.

Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II "Limiti di Investimento e Poteri" il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.

Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".

Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario è esposto principalmente verso titoli *corporate* dei mercati emergenti di qualità *below investment grade* che scadono entro dodici mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale. Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano ad avere un'esposizione verso un portafoglio diversificato di titoli di questo tipo, mantenendone il possesso dal momento dell'acquisto fino alla loro scadenza. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni per allinearsi al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto investirà, durante il Periodo di Investimento Principale, soprattutto in obbligazioni *corporate* dei mercati emergenti di qualità *below investment grade*, ciascuna delle quali potrebbe comportare il rischio di declassamento del *rating* o di insolvenza.
- L'investimento in obbligazioni dei mercati emergenti è associato a rischi più elevati rispetto alle obbligazioni dei mercati sviluppati, compresa la notevole volatilità dei prezzi e il maggiore rischio di perdita del capitale dovuti a rischi politici (compreso il controllo sui capitali), rischi dei tassi di interesse e rischi di credito associati all'investimento in tali classi di attivi.
- Il Comparto può investire in valori mobiliari che non sono oggetto di valutazione da parte di agenzie di rating indipendenti, il che può comportare un rischio più elevato rispetto ai titoli che hanno un rating.
- La potenziale concentrazione del Comparto su diversi emittenti e società dei mercati emergenti limita le possibilità di diversificazione e può incidere sulla liquidità.
- Il Comparto potrà investire in attivi denominati in qualsiasi valuta; tuttavia, una notevole parte degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in USD.
- Il Comparto può investire direttamente in titoli quotati al Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e al Moscow Interbank Currency Exchange che sono classificati Mercati Regolamentati. Per maggiori informazioni sugli investimenti in Russia si rimanda all'"Appendice IV - Fattori di Rischio".
- Il valore patrimoniale netto per azione dell'investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale può essere inferiore, in talune circostanze, a quello risultante al momento dell'investimento originario. Ad esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio possono essere acquistate a un prezzo maggiore rispetto al valore nominale delle stesse e ciò avrà l'effetto di accrescere il reddito a discapito del capitale. Questa situazione ha luogo normalmente quando i tassi di interesse sono bassi rispetto alla cedola di una certa obbligazione.

Politica dei dividendi

Il Consiglio di Amministrazione intende dichiarare, ogni semestre, un dividendo per gli Azionisti delle Classi di Azioni con il suffisso (inc). Di norma, tali dividendi saranno pagati a settembre, e non saranno reinvestiti; gli Azionisti quindi riceveranno il pagamento dei dividendi.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio IV - A	3,00%	1,00%	0,40%	2,00% ¹
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio IV - B	Zero	0,60%	0,25%	2,00% ¹
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio IV - C	Zero	0,50%	0,20%	2,00% ¹
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio IV - D	3,00%	1,50%	0,40%	2,00% ¹
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio IV - I	Zero	0,50%	0,16% mass,	2,00% ¹
JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio IV - X	Zero	Zero	0,15% mass,	2,00% ¹

¹ Una commissione di rimborso del 2,00% si applica agli Azionisti che escono dal Comparto prima del termine del Periodo di Investimento Principale. Una commissione di rimborso dello 0,50% si applica al termine del Periodo di Investimento Principale.

JPMorgan Funds – Emerging Markets Debt Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR) ¹
Benchmark ²	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, hedged into EUR (Total Return Gross)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged ³	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified hedged into USD (Total Return Gross) per le Classi di Azioni USD hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti investendo principalmente in titoli di debito a tasso fisso e variabile dei mercati emergenti, incluse le obbligazioni societarie e i titoli emessi in valuta locale, adottando, ove necessario, strategie con strumenti derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a tasso fisso o variabile emessi o garantiti da governi dei mercati emergenti o loro agenzie e da società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese dei mercati emergenti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nei mercati emergenti, anche se sono quotate altrove. Tali investimenti potranno comprendere obbligazioni emesse da stati sovrani compresi nel Piano Brady per la ristrutturazione del debito estero, emissioni da parte di stati sovrani e società sotto forma di euroobbligazioni, Yankee bonds, obbligazioni e altri titoli di debito emessi da società e governi negoziati nei mercati interni.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire il proprio obiettivo di investimento; questi ultimi possono includere future, opzioni, contratti per differenza, contratti forward su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito e contratti swap nonché altri derivati su reddito fisso, valute e credito. Gli strumenti finanziari derivati possono altresì essere utilizzati a fini di copertura.</p> <p>Il Comparto può investire, senza limitazioni, in titoli che non raggiungono l' investment grade, titoli privi di rating e titoli dei mercati emergenti. Non vi sono restrizioni alla qualità del credito o alla scadenza per i titoli nei quali il Comparto potrà investire.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investe oltre il 25% degli attivi in obbligazioni convertibili né più del 10% in titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria potrà essere coperta.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con la metodologia del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nell' "Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Poiché questo Comparto obbligazionario investe in titoli di debito dei mercati emergenti, comprese le obbligazioni societarie e i titoli emessi in valuta locale, rappresenta una valida scelta per gli investitori disposti ad assumere un rischio maggiore per beneficiare di un potenziale di rendimento superiore. Gli investitori potranno pertanto utilizzare questo Comparto a complemento di un portafoglio obbligazionario core che investe in titoli a bassorischio emessi da governi o enti statali, allo scopo di ottenere maggiore diversificazione attraverso l'esposizione verso titoli di qualità non investment grade con potenziale di rendimento maggiore. Data l'elevata volatilità dei titoli di debito dei mercati emergenti, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento di almeno tre-cinque anni.

¹ A decorrere dal 14 luglio 2011 la valuta di base del Comparto sarà il dollaro statunitense (USD).

² A decorrere dal 14 luglio 2011 il benchmark del Comparto sarà il J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, hedged into USD (Total Return Gross)

³ A decorrere dal 14 luglio 2011 il benchmark delle Classi di Azioni EUR hedged sarà il J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, hedged into EUR (Total Return Gross)

Profilo di Rischio

- Questo Comparto è esposto prevalentemente ai titoli di debito dei mercati emergenti, incluse le obbligazioni societarie e i titoli emessi in valuta locale.
- Il Comparto può discostarsi in misura significativa dall'indice di riferimento, per cui potrebbe risultare più volatile rispetto ai comparti obbligazionari gestiti in modo da essere più allineati ai rispettivi benchmark.
- Gli investimenti in obbligazioni dei mercati emergenti comportano rischi più elevati rispetto agli investimenti nel mercato obbligazionario delle economie sviluppate, tra cui notevoli oscillazioni dei prezzi e un maggiore rischio di perdita del capitale investito a causa dei rischi politici (ivi inclusi i controlli sui capitali), di tasso e di credito associati a questa classe di attività.
- Gli investitori devono essere disposti ad affrontare una volatilità superiore rispetto a quella degli investimenti obbligazionari dei mercati sviluppati.
- Il Comparto può inoltre investire in titoli privi di rating determinato da agenzie indipendenti, che possono presentare un rischio maggiore rispetto ai titoli dotati di rating.
- Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati presso il Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e il Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati Regolamentati. Per ulteriori informazioni relative agli investimenti in Russia, si prega di consultare l'Appendice IV- Fattori di Rischio".
- Questo Comparto è denominato in EUR, ma presenterà una notevole esposizione nei confronti delle valute non-EUR, ivi comprese quelle dei paesi dei Mercati emergenti, per cui gli investitori potrebbero essere soggetti alla volatilità dei movimenti delle valute locali.¹
- Il Comparto può offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged sono specificati nell'Appendice IV - Fattori di Rischio".
- Il Comparto potrà ricorrere a strumenti finanziari derivati per conseguire il proprio obiettivo di investimento. Maggiori dettagli sui rischi associati agli strumenti finanziari derivati elencati nella Politica di investimento di cui sopra sono riportati nell'Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,70%	0,40%	Zero
JPM Emerging Markets Debt C	Zero	0,50%	0,20%	Zero
JPM Emerging Markets Debt D	3,00%	1,85%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Debt I	Zero	0,50%	0,16% Max	Zero
JPM Emerging Markets Debt X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

¹ A decorrere dal 4 luglio 2011 questo paragrafo sarà modificato come segue: "Questo Comparto è denominato in USD, ma presenterà una notevole esposizione in valute non-USD, ivi comprese quelle dei paesi dei Mercati emergenti e gli investitori saranno soggetti alla potenziale volatilità di dette valute.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Investment Grade Index (Total Return Gross) (70%), J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Investment Grade Index (Total Return Gross) (30%)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Investment Grade Index (Total Return Gross) hedged into EUR (70%), J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Investment Grade Index (Total Return Gross) (30%) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari <i>investment grade</i> dei paesi emergenti investendo principalmente in titoli obbligazionari <i>investment grade</i> denominati in USD dei mercati emergenti, e in altri titoli di debito, adottando, ove necessario, strumenti derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito <i>investment grade</i> denominati in USD a tasso fisso o variabile, emessi o garantiti da governi dei mercati emergenti o loro agenzie e da società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese dei mercati emergenti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nei mercati emergenti, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Gli investimenti del Comparto in titoli di debito a tasso fisso o variabile saranno limitati, al momento dell'acquisto, ai titoli dotati di rating <i>investment grade</i>. Tuttavia, in conseguenza del declassamento, della rimozione del rating o dell'insolvenza dell'emittente di tali titoli dopo l'acquisto, il Comparto potrà detenere in misura limitata titoli che non raggiungono l' <i>investment grade</i> o sono privi di rating.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire il proprio obiettivo di investimento. Questi ultimi possono includere future, opzioni, contratti per differenza, contratti forward su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito e contratti swap nonché altri derivati su reddito fisso, valute e credito. Gli strumenti finanziari derivati possono altresì essere utilizzati a fini di copertura.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investe oltre il 10% degli attivi totali in obbligazioni convertibili, titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>In linea di principio, una considerevole parte degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in USD.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con la metodologia del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nell' "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Poiché il Comparto investe in obbligazioni <i>investment grade</i> dei mercati emergenti, è particolarmente indicato agli investitori che intendono assumere rischi aggiuntivi associati agli investimenti dei mercati emergenti nella ricerca di rendimenti futuri più consistenti, e tuttavia desiderano limitare la loro esposizione alle obbligazioni <i>investment grade</i> . E' probabile che gli investitori utilizzino il Comparto come accessorio ad un portafoglio base obbligazionario già esistente investito in obbligazioni governative e di enti governativi dei mercati sviluppati. Poiché gli attivi del Comparto sono denominati o coperti, in linea di principio, in USD, esso può essere adatto agli investitori che intendano beneficiare di tali opportunità di diversificazione limitando nel contempo i rischi valutari. Data la elevata volatilità dei titoli di debito dei mercati emergenti, gli investitori devono avere preferibilmente un orizzonte di investimento minimo di tre-cinque anni.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto investirà soprattutto in titoli di debito *investment grade* dei mercati emergenti, che potrebbero comportare il rischio di declassamento del *rating* o di insolvenza.
- L'investimento in obbligazioni dei mercati emergenti è associato a rischi più elevati rispetto alle obbligazioni dei mercati sviluppati, compresa la notevole fluttuazione dei prezzi e il maggiore rischio di perdita del capitale, dovuti a rischi politici (compreso il controllo sui capitali), rischi dei tassi di interesse e rischi di credito associati all'investimento in tali classi di attivi.
- I prezzi delle obbligazioni *corporate* possono oscillare considerevolmente in base non solo alle condizioni economiche globali e dei tassi di interesse ma anche al contesto generale del mercato del credito e al merito creditizio dell'emittente.
- Il Comparto potrà ricorrere a strumenti finanziari derivati per conseguire il proprio obiettivo di investimento. Maggiori dettagli sui rischi associati agli strumenti finanziari derivati elencati nella Politica di investimento di cui sopra sono riportati nell'Appendice IV - Fattori di Rischio.
- Tenuto conto dell'eventuale declassamento del merito di credito di certi titoli, il Comparto può di tanto in tanto avere un'esposizione verso titoli con rating inferiore all' *investment grade*.
- Il Comparto può offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged sono specificati nell'Appendice IV - Fattori di Rischio.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,50%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C	Zero	0,40%	0,20%	Zero
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D	3,00%	1,20%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I	Zero	0,40%	0,16% Max	Zero
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

JPMorgan Funds – Emerging Markets Local Currency Debt Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Index, Diversified (Total Return Gross)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati dei titoli di stato dei paesi emergenti mediante un'esposizione prevalente a titoli di debito a tasso fisso e variabile dei mercati emergenti in valuta locale, adottando, ove necessario, strategie con strumenti derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (esclusa la liquidità e gli strumenti equivalenti alla liquidità) sarà investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi o garantiti da governi dei paesi emergenti o da loro agenzie o da società costituite secondo le leggi di, e aventi sede legale in un paese emergente oppure che svolgono la parte preponderante della loro attività economica in paesi emergenti, anche se sono quotate altrove. Tali titoli di debito possono essere denominati in qualsiasi valuta, tuttavia almeno il 67% degli attivi totali del Comparto sarà investito in titoli di debito denominati nella valuta locale del mercato emergente locale. Il portafoglio del Comparto è concentrato.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire il proprio obiettivo di investimento; questi ultimi possono includere future, opzioni, contratti per differenza, contratti forward su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito e contratti swap nonché altri derivati su reddito fisso, valute e credito. Gli strumenti finanziari derivati possono altresì essere utilizzati a fini di copertura. Sebbene possano essere emessi in EUR e USD, tali strumenti finanziari derivati possono presentare un'esposizione a valute locali di mercati emergenti in cui il Comparto è investito.</p> <p>Il Comparto può investire, senza limitazioni, in titoli che non raggiungono l'investment grade,, titoli privi di rating e titoli dei mercati emergenti. Non vi sono restrizioni alla qualità del credito o alla scadenza per i titoli nei quali il Comparto potrà investire.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via subordinata.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investe oltre il 25% degli attivi in obbligazioni convertibili, né più del 10% in titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria potrà essere coperta.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con la metodologia del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nell'Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Poiché il Comparto è esposto verso titoli di debito dei mercati emergenti in valuta locale, è indicato soprattutto per gli investitori disposti ad accettare rischi aggiuntivi in cambio di eventuali rendimenti futuri più consistenti. Chi investe nel Comparto dovrà pertanto utilizzarlo a complemento di un portafoglio obbligazionario di base già esistente composto da obbligazioni di tipo investment grade dei mercati sviluppati, allo scopo di ottenere maggiore diversificazione attraverso l'esposizione verso titoli e valute dei mercati emergenti con potenziale di rendimento maggiore. Vista la maggiore volatilità dei titoli di debito dei mercati emergenti, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte temporale minimo di tre-cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto concentrato è esposto prevalentemente ai titoli di debito dei mercati emergenti globali in valuta locale. Gli investimenti in obbligazioni dei mercati emergenti comportano rischi maggiori rispetto agli investimenti nel mercato obbligazionario delle economie sviluppate, tra cui notevoli oscillazioni dei prezzi e un maggiore rischio di perdita del capitale investito a causa dei rischi politici (ivi

inclusi i controlli sui capitali), di tasso e di credito associati a questa classe di attività.

- Gli investitori devono essere disposti ad affrontare una volatilità superiore rispetto a quella degli investimenti in titoli di debito dei mercati sviluppati.
- In ragione della sua concentrazione, il portafoglio presenta una diversificazione ridotta e una volatilità elevata.
- Detto Comparto può inoltre investire in titoli privi di rating determinato da agenzie di rating indipendenti, che possono presentare un rischio maggiore rispetto ai titoli dotati di rating.
- Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati presso il Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e il Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati Regolamentati. Per ulteriori informazioni relative agli investimenti in Russia, si prega di consultare l'“Appendice IV- Fattori di Rischio”.
- Questo Comparto è denominato in EUR, ma presenterà una notevole esposizione nei confronti delle valute emesse dai paesi dei Mercati emergenti, per cui gli investitori potrebbero essere soggetti alla volatilità dei movimenti delle valute locali.
- Il Comparto può offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged sono specificati nell'“Appendice IV - Fattori di Rischio”.
- Il Comparto potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire il proprio obiettivo di investimento. I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati più sopra nella sezione “Politica di Investimento”, sono ulteriormente trattati nella “Appendice IV-Fattori di Rischio”

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A	3,00%	Zero	1,00%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Local Currency Debt B	Zero	Zero	0,60%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C	Zero	Zero	0,50%	0,20%	Zero
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D	3,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I	Zero	Zero	0,50%	0,16% mass,	Zero
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T	Zero	3,00%	1,50%	0,40%	Zero
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X	Zero	Zero	Zero	0,15% mass,	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	High Water Mark	J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Index, Diversified (Total Return Gross)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month Euro deposits per le Classi d Azioni EUR hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad ottenere un rendimento superiore al benchmark sfruttando le opportunità di investimento presenti sui mercati emergenti delle obbligazioni e delle valute, utilizzando strumenti derivati, ove opportuno.
Politica di investimento	<p>Il Comparto investirà la maggioranza dei suoi attivi in titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile emessi o garantiti dai governi dei paesi dei mercati emergenti e/o delle loro agenzie, enti governativi statali e provinciali, organismi sovranazionali e da società costituite secondo le leggi di, e aventi sede legale in, un paese del mercato emergente oppure che svolgono la parte preponderante della loro attività economica in paesi emergenti, anche se sono quotate altrove. Il Comparto coprirà gli investimenti diretti con il ricorso a strumenti finanziari derivati.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli di qualità <i>below investment grade</i> e in titoli privi di rating.</p> <p>Il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. Detti strumenti possono includere <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati ai titoli di credito, contratti swap nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valutari e di credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche al fine di copertura.</p> <p>Il Comparto potrà detenere fino al 100% del totale dei propri attivi netti in posizioni corte tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. Il Comparto deterrà attivi sufficientemente liquidi (incluse, ove del caso, posizioni lunghe sufficientemente liquide) per coprire costantemente gli obblighi del Comparto derivanti dalle proprie posizioni in strumenti finanziari derivati (incluse le posizioni corte).</p> <p>Il Comparto cercherà di ottenere un rendimento positivo su un orizzonte di medio termine indipendentemente dal fatto ciclo di mercato.</p> <p>Il Comparto può investire in <i>asset-backed securities</i>, i cui sottostanti includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, finanziamenti per automobili, carte di credito e prestiti a studenti. Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via accessoria. Il Comparto, tuttavia, essendo di natura opportunistica, può investire il 100% dell'attivo in strumenti del mercato monetario a breve termine, in depositi presso istituti di credito e in titoli di stato fino a quando saranno individuate idonee opportunità di investimento.</p> <p>Il Comparto può anche investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 25% degli attivi totali in obbligazioni convertibili, né oltre il 10% dei suoi attivi totali in titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Il dollaro è la valuta di riferimento del Comparto, ma gli attivi possono essere denominati anche in altre valute incluse quelle dei paesi emergenti ed è possibile coprire l'esposizione in valuta.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con la metodologia del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Il Comparto investe nel mercato obbligazionario dei paesi emergenti ed è destinato agli investitori alla ricerca di un rendimento superiore al benchmark in una prospettiva di medio termine, attraverso un approccio multisettoriale flessibile e diversificato. Poiché il Comparto si concentra sull'universo obbligazionario dei mercati emergenti piuttosto che verso la volatilità della liquidità, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di tre-cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto investe principalmente nei titoli obbligazionari corporate e governativi dei mercati emergenti, inclusi quelli emessi in valute locali, che possono comportare il rischio di insolvenza o di declassamento del merito creditizio. Gli investimenti in obbligazioni dei mercati emergenti comportano rischi maggiori rispetto agli investimenti nel mercato obbligazionario delle economie sviluppate, tra cui notevoli oscillazioni dei

prezzi e un maggiore rischio di perdita del capitale investito a causa dei rischi politici (ivi inclusi i controlli sui capitali), di tasso e di credito associati a questa classe di attività.

- Le obbligazioni di qualità inferiore a *investment grade (high yield)* comportano rischi più elevati rispetto agli investimenti in obbligazioni *investment grade*, per via del maggiore rischio di credito associato agli investimenti in tale classe di azioni. Inoltre gli investitori dovrebbero essere disposti ad accettare una volatilità maggiore di quella del solo investimento in obbligazioni *investment grade*, e un rischio più elevato di perdita di capitale. Il Comparto può anche investire in titoli cui non è stato assegnato un rating da parte di agenzie di rating indipendenti e che possono rappresentare un rischio più elevato rispetto a quelli dotati di rating.
- Il Comparto farà uso degli strumenti finanziari derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento. I rischi associati agli strumenti derivati elencati nella Politica di Investimento di cui sopra sono specificati nell'Appendice IV - Fattori di Rischio".
- La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo è diversa da quella che si potrebbe subire da un investimento in contanti nel titolo; la prima potrebbe essere illimitata poiché non vi sono restrizioni all'incremento di prezzo del titolo, mentre la seconda non può superare l'ammontare complessivo dell'investimento in contanti. La vendita allo scoperto dei titoli oggetto di investimento può essere soggetta a modifiche regolamentari, che potrebbero avere un impatto negativo sui rendimenti degli investitori.
- La ripartizione delle obbligazioni a livello geografico, di settore e di rating può variare notevolmente nel tempo e il Comparto può, a volte, avere un portafoglio estremamente concentrato e un'esposizione rilevante in un solo paese, settore o emittente.
- Il Comparto può investire in asset-backed securities (ABS) e tali titoli possono comportare rischi più elevati rispetto ad altri titoli a reddito fisso. Gli Investitori devono essere consapevoli che gli ABS possono includere una leva che può produrre rendimenti più elevati ma anche perdite maggiori.
- Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati presso il Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e il Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati Regolamentati. Per ulteriori informazioni relative agli investimenti in Russia, si prega di consultare l'Appendice IV- Fattori di Rischio".
- Sebbene il Comparto abbia un benchmark monetario, investirà in titoli di debito a tasso fisso e variabile e in strumenti finanziari derivati su tali titoli, pertanto gli investitori saranno esposti alle fluttuazioni di mercato e alla performance degli strumenti detenuti nel portafoglio del Comparto o verso i quali il portafoglio è esposto. Pertanto la volatilità sarà maggiore di quella del benchmark monetario, e gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento diminuire o aumentare su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Il Comparto può offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged sono specificati nell'Appendice IV - Fattori di Rischio".
- Il dollaro è la valuta di riferimento del Comparto, ma gli attivi possono essere denominati anche in altre valute, incluse quelle dei mercati emergenti mentre l'esposizione in valuta potrà essere coperta contro dollaro. Nella misura in cui gli attivi del Comparto non sono denominati o coperti in dollari, il Comparto sarà esposto alle oscillazioni dei tassi di cambio.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Emerging Markets Strategic Bond A	3,00%	1,00%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Strategic Bond B	Zero	0,60%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Strategic Bond C	Zéro	0,50%	0,20%	Zéro
JPM Emerging Markets Strategic Bond D	3,00%	2,00%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Strategic Bond I	Zéro	0,50%	0,16% mass.	Zero
JPM Emerging Markets Strategic Bond X	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte, eccetto EUR hedged	20%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits
EUR hedged	20%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month Euro deposits

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	J. P. Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index, in EUR (Total Return Gross)
Obiettivo di investimento	Mira a offrire un rendimento in linea con quello del benchmark investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi da governi di paesi europei.
Politica di investimento	<p>Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi o garantiti da governi europei, escluse le amministrazioni e gli enti locali, denominati in EUR oppure in altre valute della UE.</p> <p>Potranno essere detenuti in via accessoria strumenti del mercato monetario a breve scadenza, depositi presso istituti di credito e OICVM che investono nel mercato monetario.</p> <p>L'Euro è la valuta di riferimento del Comparto, ma gli attivi possono essere denominati in altre valute europee. Gli attivi del Comparto saranno tuttavia denominati o coperti in EUR.</p> <p>Il Comparto potrà investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto obbligazionario permette di accedere ad una vasta gamma di titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi da governi di paesi europei. Pertanto il Comparto può essere idoneo per gli investitori che abbiano bassa propensione al rischio dell'investimento. Ove associato ad un portafoglio azionario, questo Comparto può potenzialmente accrescere i rendimenti aggiustati per il rischio, offrendo diversificazione agli investitori azionari la cui esposizione alle obbligazioni è minima o assente. Gli investitori di questo Comparto devono avere un orizzonte di investimento minimo di due/quattro anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario investe principalmente in obbligazioni di governi europei, dotati di elevati <i>rating</i> di credito e ridotto rischio di insolvenza. Pertanto, anche se i prezzi delle obbligazioni fluttuano in base alle condizioni economiche e ai tassi di interesse mondiali, il rischio di perdere una parte o la totalità del capitale investito in origine è relativamente basso se comparato a numerosi comparti azionari. La volatilità obbligazionaria dovrebbe essere relativamente bassa, dal momento che le obbligazioni pagano una remunerazione periodica ed hanno una data di scadenza fissa, cosa che rende molto più certo il rendimento rispetto a molte altre categorie di attivi. Il Comparto mantiene un basso <i>tracking error</i> contro il suo indice di riferimento e, dunque, i rischi assunti dal Comparto per ottenere rendimenti rispetto al benchmark sono inferiori a quelli dei comparti gestiti in modo più aggressivo. La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, anche se gli attivi possono essere denominati in altre valute europee; tuttavia, la parte preponderante degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in EUR.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM EU Government Bond A	3,00%	0,50%	0,20%	0,50%
JPM EU Government Bond B	Zero	0,30%	0,15%	Zero
JPM EU Government Bond C	Zero	0,25%	0,15%	Zero
JPM EU Government Bond D	3,00%	0,75%	0,20%	0,50%
JPM EU Government Bond I	Zero	0,25%	0,11% Max	Zero
JPM EU Government Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index (Total Return Gross)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari denominati in Euro, investendo principalmente in titoli di debito in Euro a tasso fisso e variabile di qualità <i>investment grade</i> adottando, ove necessario, strategie con strumenti derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso o variabile denominati in Euro. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualunque paese, compresi i mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può fare uso di strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento; detti strumenti finanziari possono includere <i>futures</i>, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito e contratti <i>swap</i> nonché altri derivati su titoli obbligazionari, e di credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a scopo di copertura.</p> <p>Il Comparto può investire una notevole quota dei suoi attivi in <i>covered bonds</i> mantenendo un'esposizione meno consistente su altri prodotti strutturati.</p> <p>Il Comparto può investire in misura limitata in titoli che non raggiungono l'<i>investment grade</i> e in titoli privi di rating.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine) relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto obbligazionario offre esposizione principalmente verso titoli di debito di qualità <i>investment grade</i> denominati in Euro. Pertanto il Comparto può essere idoneo agli investitori che intendano ottenere una diversificazione degli investimenti nei mercati obbligazionari nel loro insieme e beneficiare di potenziali miglioramenti dei rendimenti <i>risk adjusted</i> . Gli investitori in questo Comparto devono avere un orizzonte di investimento minimo di tre/cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario investe principalmente in titoli di debito <i>investment grade</i> denominati in Euro a tasso fisso e variabile che possono comportare il rischio di insolvenza o di declassamento del rating. I prezzi delle obbligazioni possono variare significativamente non solo in base allo scenario economico globale ed ai tassi di interesse, ma anche alle condizioni generali del mercato del credito e al merito di credito dell'emittente. Il Comparto può essere esposto verso titoli emessi da governi e agenzie di paesi dei mercati emergenti o di società che hanno sede in paesi dei mercati emergenti. L'investimento in obbligazioni dei mercati emergenti può essere accompagnato da rischi più elevati, dovuti al maggiore rischio politico e di credito associato all'investimento in questo tipo di attivi. Il profilo di rischio di questo Comparto può essere più alto rispetto a quello dei Comparti a reddito fisso per via degli investimenti effettuati in titoli di tipo <i>asset-backed</i> e <i>mortgage-backed</i>. Le obbligazioni inferiori all'<i>investment grade</i> (<i>high yield</i>) comportano rischi più elevati dovuti ai maggiori rischi di natura patrimoniale ed ai rischi di credito insiti nell'investimento in questo tipo di attivi. Inoltre gli investitori devono anche essere disposti a sostenere una maggiore

volatilità rispetto a quella degli investimenti in sole obbligazioni *investment grade* e un maggiore rischio di perdita del capitale.

- A causa dell'investimento in titoli che sono di qualità inferiore all'*investment grade*, il Comparto avrà un *tracking error* superiore rispetto a quello di altri prodotti che investono unicamente in titoli *investment grade*.
- Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati più sopra nella sezione "Politica di Investimento", sono ulteriormente trattati nella "Appendice IV-Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,50%	0,15%	Zero
JPM Euro Aggregate Bond C	Zero	0,40%	0,15%	Zero
JPM Euro Aggregate Bond D	3,00%	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Euro Aggregate Bond I	Zero	0,40%	0,11% Max	Zero
JPM Euro Aggregate Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds – Euro Bond Portfolio Fund I	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Fasi dell'investimento	<p>L'investimento del Comparto avverrà nelle seguenti tre fasi separate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fino a tre mesi successivi al lancio del Comparto (“Periodo di Raccolta del Risparmio”). • Dopo il Periodo di Raccolta del Risparmio, il Comparto perseguirà il suo obiettivo di investimento principale per la durata di cinque anni (“Periodo di Investimento Principale”). • Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto perseguirà la politica di investimento finale descritta più avanti.
Obiettivo di investimento	<p>Mira ad ottenere un profilo di rendimento comparabile a quello che si otterrebbe con il possesso, dal momento dell'acquisto fino alla scadenza, di un'obbligazione denominata in Euro con una scadenza residua di circa 5 anni, attuando però una maggiore diversificazione, investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito governativi e <i>corporate</i> a tasso fisso e variabile e con date di scadenza entro dodici mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale.</p>
Politica di investimento	<p><i>Durante il Periodo di Raccolta del Risparmio</i></p> <p>Il Comparto investirà tutti i suoi attivi, esclusi la liquidità e strumenti equivalenti, in titoli di debito a breve termine, trasferibili, a tasso fisso e variabile, di alta qualità e denominati in Euro. La liquidità e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione. Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II “Limiti di Investimento e Poteri” il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.</p> <p><i>Durante il Periodo di Investimento Principale</i></p> <p>Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di titoli di debito <i>investment grade</i>, governativi e <i>corporate</i> a tasso fisso e variabile con date di scadenza entro dodici mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale. I titoli di debito governativi del Comparto saranno denominati soprattutto in una valuta europea ed emessi o garantiti dai governi europei o dalle loro agenzie. I titoli di debito <i>corporate</i> del Comparto saranno emessi soprattutto da società costituite secondo le leggi di, e aventi la sede legale in, un paese europeo o che svolgono la parte preponderante della loro attività economica in Europa, anche se quotate altrove.</p> <p>Il Comparto potrà anche investire in misura limitata in titoli di debito emessi da società non europee.</p> <p>Sebbene il Gestore intenda detenere i titoli fino alla loro scadenza, li potrà vendere a sua discrezione anche prima che scadano. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Gestore ha la facoltà di investire i proventi delle vendite in liquidità e suoi equivalenti fino ad un massimo del 49% delle attività del Comparto.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli dei paesi emergenti.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine, i depositi presso istituti di credito e gli OICVM e altri OIC monetari possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti equivalenti a quelli <i>cash-settled</i>, a scopo di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine), potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'Euro è la valuta di riferimento del Comparto, tuttavia gli attivi potranno essere denominati in altre valute. In ogni caso, gli attivi del Comparto saranno denominati o coperti in Euro.</p> <p><i>Dopo il Periodo di Investimento Principale</i></p> <p>Dopo il Periodo di Investimento Principale, il Comparto punterà ad ottenere non solo un livello competitivo di rendimento nella Valuta di Riferimento ma anche un elevato livello di liquidità investendo i proventi derivanti dai titoli di debito a tasso fisso e variabile, detenuti in precedenza,</p>

in titoli di debito a breve termine trasferibili, di elevata qualità, a tasso fisso e variabile, denominati in Euro e anche in depositi in contanti.

Inoltre il Comparto potrà mantenere l'esposizione in titoli di debito a tasso fisso e variabile denominati in EUR con date di scadenza entro dodici mesi dopo la fine del Periodo di Investimento Principale.

La liquidità e suoi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.

Il Comparto può investire in OICVM e OIC.

Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.

Nel rispetto dei Limiti di Investimento fissati nell'Appendice II "Limiti di Investimento e Poteri" il Comparto può stipulare in qualunque momento contratti pronti contro termine con istituti finanziari di elevata solvibilità specializzati in questo tipo di operazioni. Anche la garanzia sottostante il contratto di pronti contro termine si atterrà alle suddette restrizioni in materia di qualità del credito, sebbene non si applicheranno vincoli alla scadenza.

Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".

Profilo dell'Investitore

Questo Comparto obbligazionario consente l'accesso ad una ampia gamma di titoli obbligazionari europei di qualità *investment grade*, con scadenza entro dodici mesi dalla fine del Periodo di Investimento Principale. Pertanto il Comparto può essere idoneo agli investitori che intendano ottenere una diversificazione dell'investimento in tali titoli detenuti dal momento dell'acquisto fino a quello della scadenza. Gli investitori in questo Comparto devono avere un orizzonte di investimento di cinque anni per allinearsi al Periodo di Investimento Principale del Comparto.

Profilo di Rischio

- Il Comparto investe in obbligazioni governative e corporate di qualità *investment grade*.
- Il Comparto investe in titoli di debito governativi e corporate a tasso fisso e variabile il cui prezzo può oscillare in maniera notevole in base alle condizioni dell'economia e dei tassi di interesse mondiali, alle condizioni generali del mercato del credito nonché al merito creditizio dell'emittente, e che potrebbero comportare il rischio di declassamento del *rating* o di insolvenza.
- Il Comparto può essere esposto verso titoli di qualità *investment grade* emessi da governi di paesi dei mercati emergenti o da società aventi la sede in tali paesi. L'investimento in obbligazioni dei mercati emergenti può essere accompagnato da rischi più elevati, a causa dei maggiori rischi politici e di credito associati all'investimento in questo tipo di attivi.
- Tenuto conto dell'eventuale declassamento del merito creditizio di certi titoli, il Comparto può di tanto in tanto avere un'esposizione verso titoli con rating inferiore all'*investment grade*.
- Il valore patrimoniale netto dell'investimento alla fine del Periodo di Investimento Principale può essere inferiore, in talune circostanze, a quello risultante al momento dell'investimento originario. Ad esempio, le obbligazioni detenute in portafoglio possono essere acquistate a un prezzo maggiore rispetto al valore nominale delle stesse e ciò avrà l'effetto di accrescere il reddito a discapito del capitale. Questa situazione ha luogo normalmente quando i tassi di interesse sono bassi rispetto alla cedola di una certa obbligazione.
- L'Euro è la valuta di riferimento del Comparto, tuttavia gli attivi potranno essere denominati in altre valute. In ogni caso, gli attivi del Comparto saranno denominati o coperti in Euro.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Euro Bond Portfolio Fund I - A	3,00%	0,40%	0,20%	0,50%
JPM Euro Bond Portfolio Fund I - B	Zero	0,25%	0,15%	Zero
JPM Euro Bond Portfolio Fund I - C	Zero	0,20%	0,15%	Zero
JPM Euro Bond Portfolio Fund I - D	3,00%	0,60%	0,20%	2,00% ¹
JPM Euro Bond Portfolio Fund I - I	Zero	0,20%	0,11% mass.	Zero
JPM Euro Bond Portfolio Fund I - X	Zero	Zero	0,10% mass.	Zero

¹ Una commissione di rimborso del 2.00% si applica agli Azionisti che escono dal Comparto prima del termine del Periodo di Investimento Principale. Un commissione di rimborso dello 0.50% si applica al termine del Periodo di Investimento Principale.

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Bond Index (Total Return Gross)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Bond Index (Total Return Gross), hedged into USD per le Classi di Azioni USD hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari <i>corporate</i> denominati in EUR, investendo principalmente in titoli di debito societari a tasso fisso e variabile denominati in EUR, utilizzando ove necessario, strumenti derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (esclusi la liquidità e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti derivati, in titoli di debito societari denominati in EUR a tasso fisso e variabile. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento; detti strumenti possono includere <i>future</i>, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, contratti <i>swap</i> con accordo privato nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valutarie e di credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>Il Comparto può anche investire in titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi dai governi dei paesi la cui moneta nazionale è l'EUR, esclusi quelli sovranazionali, le amministrazioni e gli enti locali.</p> <p>Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di qualità inferiore a <i>investment grade</i> e in titoli privi di <i>rating</i>.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito e OICVM e altri OIC che investono nel mercato monetario possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine), potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto obbligazionario è esposto principalmente verso titoli <i>corporate</i> di qualità <i>investment grade</i> , denominati in EUR. Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano a realizzare degli investimenti nel settore delle obbligazioni societarie e a trarre vantaggio dai rendimenti generalmente più elevati offerti da questi titoli rispetto ai titoli di stato. Poiché una parte sostanziale degli attivi del Comparto è denominata in EUR, il Comparto può essere idoneo per gli investitori che si possono avvantaggiare dall'opportunità di diversificazione, limitando allo stesso tempo il rischio di cambio. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di tre-cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario investe principalmente in obbligazioni societarie denominate in EUR, che possono comportare il rischio di insolvenza o di riduzione del merito di credito. I prezzi delle obbligazioni societarie possono fluttuare notevolmente non solo in base alle condizioni economiche e dei tassi di interesse, ma anche in base alle condizioni generali del mercato del credito e dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Il Comparto può avere esposizioni su titoli emessi da governi di paesi dei mercati emergenti o da società che hanno sede in paesi dei mercati emergenti. L'investimento in obbligazioni dei mercati emergenti può essere associato a rischi più consistenti, per via dei maggiori rischi politici e di credito che comporta l'investimento in questo tipo di attivi. Il Comparto può offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged sono specificati nell'"Appendice IV - Fattori di Rischio".

- Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. I rischi associati agli strumenti derivati descritti nella rubrica Politica di Investimento sono ulteriormente trattati nella "Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,50%	0,15%	Zero
JPM Euro Corporate Bond C	Zero	0,40%	0,15%	Zero
JPM Euro Corporate Bond D	3,00%	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Euro Corporate Bond I	Zero	0,40%	0,11% Max	Zero
JPM Euro Corporate Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds – Euro Government Short Duration Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	J.P. Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index 1-3 yr, in EUR (Total Return Gross)
Obiettivo di investimento	Mira ad ottenere un rendimento in linea con il Benchmark, investendo principalmente in titoli di stato a breve termine a tasso fisso e variabile denominati in EUR, emessi da paesi la cui moneta nazionale è l'EUR.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (esclusi la liquidità e strumenti equivalenti) viene investito, in un portafoglio di titoli di debito a breve termine a tasso fisso o variabile denominati in EUR emessi dai governi di paesi la cui moneta nazionale è l'EUR, esclusi gli organismi sovranazionali, le amministrazioni e gli enti locali.</p> <p>La <i>duration</i> media ponderata dei tassi di interesse del portafoglio non sarà superiore a tre anni e la <i>duration</i> residuale dei singoli titoli non dovrà superare generalmente cinque anni. Per quanto riguarda i titoli di debito a tasso variabile il cui tasso viene riadeguato periodicamente al tasso di riferimento, viene utilizzato il tempo che manca al riadeguamento successivo del tasso di interesse per determinare l'idoneità a tale requisito.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito e OICVM e altri OIC che investono sul mercato monetario possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella “Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri”</p>
Profilo dell'Investitore	Questo è un Comparto obbligazionario che investe essenzialmente in titoli di debito a tasso fisso e variabile con <i>duration</i> breve, denominati in EUR, emessi da governi di paesi la cui moneta nazionale è l'EUR. Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano a realizzare degli investimenti in questo settore e trarre vantaggio dalla minore volatilità associata ad una minore <i>duration</i> dei tassi di interesse rispetto a quella dei titoli di stato con scadenze più lunghe. Gli investitori dovrebbero avere almeno un orizzonte di investimento da uno a tre anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario con <i>duration</i> breve investe principalmente in titoli di stato denominati in EUR, la cui <i>duration</i> varia generalmente da uno a tre anni. Pur essendo basso il rischio di <i>default</i>, i prezzi dei titoli di stato possono fluttuare in base alle condizioni dell'economia e dei tassi di interesse mondiali, nonché alle condizioni generali del mercato del credito. Dato il limitato universo di investimento di questo Comparto, il portafoglio può essere concentrato su pochi emittenti.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Euro Government Short Duration Bond A	3,00%	0,40%	0,15%	0,50%
JPM Euro Government Short Duration Bond B	Zero	0,25%	0,15%	Zero
JPM Euro Government Short Duration Bond C	Zero	0,20%	0,15%	Zero
JPM Euro Government Short Duration Bond D	3,00%	0,60%	0,15%	0,50%
JPM Euro Government Short Duration Bond I	Zero	0,20%	0,11% Max	Zero
JPM Euro Government Short Duration Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds - Euro Inflation Expectations Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Il rendimento del Barclays Capital Euro Government Inflation Linked 5-15 Year Maturity Bond Index meno la duration ponderata del rendimento del Barclays Capital Euro Government Breakeven 5-15 Year Maturity Bond Index.
Obiettivo di investimento	Mira ad ottenere un rendimento superiore ai rendimenti del denaro a breve termine, quando il mercato ha sottostimato l'inflazione dell'Eurozona e quando crescono le aspettative di inflazione dell'Eurozona, investendo principalmente in titoli di debito a tasso fisso e variabile, correlati all'inflazione, denominati in EUR, emessi da governi dell'Eurozona e con <i>duration</i> gestita in modo attivo. Il Comparto non mira a dare un rendimento pari a quello dell'inflazione nell'Eurozona.
Politica di investimento	<p>Il Comparto investirà principalmente in titoli di debito correlati all'inflazione, denominati in Euro con <i>duration</i> a medio termine (5-15 anni) emessi da governi dell'Eurozona, e gestirà il rischio legato alla <i>duration</i> con la vendita di <i>future</i> su tassi di interesse.</p> <p>Almeno il 67% delle attività totali del Comparto (esclusa la liquidità e i suoi equivalenti) sarà investito in titoli di debito correlati all'inflazione dell'Euro, denominati in Euro, a tasso fisso e variabile ed emessi da governi dell'Eurozona.</p> <p>Strumenti del mercato monetario a breve termine, depositi presso istituti di credito e OICVM e altri OIC del mercato monetario possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine), potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto è di tipo specializzato e destinato agli investitori esperti e agli <i>asset allocators</i> . Gli investitori devono avere una idea personale del livello dell'inflazione atteso nell'Eurozona sia a breve che a medio termine. Si prevede che il Comparto vada incontro a perdite quando si riducono le aspettative di inflazione; dunque, gli investitori dovrebbero procedere al riscatto quando pensano che tale situazione si possa verificare, facendo di questo un potenziale investimento a breve termine.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Il rendimento di questo Comparto è correlato a tre componenti: tassi del denaro a breve termine, il valore con il quale l'effettivo tasso di inflazione nell'Eurozona superi o meno le attese di mercato, e la variazione delle attese del mercato relative all'inflazione nell'Eurozona. I rendimenti reali dipendono dall'interazione delle tre componenti suddette. Per esempio: <ul style="list-style-type: none"> In caso di aumento delle attese sull'inflazione nell'Eurozona, si dovrebbe ottenere l'incremento del rendimento del comparto rispetto a quello del denaro. Se invece le attese calano, si dovrebbe avere una diminuzione del rendimento. Se l'inflazione reale è inferiore a quella attesa, il rendimento dovrebbe essere inferiore a quello del denaro. Se invece l'inflazione reale è superiore a quella attesa, si dovrebbe avere un rendimento maggiore. Il rendimento non potrà essere maggiore di quello del denaro quando si realizzano le attese sull'inflazione dell'Eurozona ma il tasso di inflazione reale dell'Eurozona è minore di quello previsto. Il rendimento può anche essere negativo quando il reale tasso di inflazione dell'Eurozona è pari a quello atteso e si verifica una diminuzione delle attese circa l'inflazione nell'Eurozona.

- Gli investitori devono avere un orizzonte di investimento che si basa sulle personali aspettative di inflazione nell'Eurozona.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Euro Inflation Expectations A	3,00%	0,40%	0,20%	0,50%
JPM Euro Inflation Expectations B	Zero	0,25%	0,15%	Zero
JPM Euro Inflation Expectations C	Zero	0,20%	0,15%	Zero
JPM Euro Inflation Expectations D	3,00%	0,60%	0,20%	0,50%
JPM Euro Inflation Expectations I	Zero	0,20%	0,11% Max	Zero
JPM Euro Inflation Expectations X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds – Euro Non-AAA Rated Government Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	JPMorgan EMU Bond Index EUR, limitato ai paesi privi di rating AAA ¹
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello del benchmark, investendo soprattutto in titoli di debito a tasso fisso e variabile denominati in EUR emessi o garantiti da governi UE con rating inferiore ad AAA, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso o variabile denominati in EUR emessi o garantiti da governi UE privi di rating o con rating inferiore ad AAA.</p> <p>I titoli di debito a tasso fisso e variabile del Comparto saranno generalmente limitati, al momento dell'acquisto, a quelli con rating inferiore AAA o equivalente, in base alla valutazione di agenzie di rating indipendenti quali Moody's o Standard & Poor's.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre investire in titoli di debito denominati in valute diverse dall'EUR, emessi o garantiti dai governi UE o dai governi che intendono aderire alla UE², e che sono privi di rating o con rating inferiore ad AAA.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre investire in titoli di debito con rating AAA emessi o garantiti dai governi UE nei quali si abbia una visione negativa dei paesi rappresentativi del benchmark, o che detengano tali titoli in conseguenza dell'aggiornamento del rating in un momento successivo all'acquisto.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine, i depositi presso istituti di credito e OICVM e altri OIC che investono sul mercato monetario possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Il Comparto può fare uso di strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento; detti strumenti finanziari possono includere future, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito e contratti swap nonché altri derivati del reddito fisso e del credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a scopo di copertura.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo è un Comparto obbligazionario che investe essenzialmente in titoli di debito a tasso fisso e variabile denominati in EUR emessi o garantiti da governi UE con rating inferiore a AAA. Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori esperti che, consapevoli dei rischi aggiuntivi inerenti al Comparto, cercano nondimeno una strategia ad alto rischio sul versante obbligazionario attraverso l'esposizione verso titoli di debito di governi UE, con rating inferiore ad AAA e caratterizzati da rendimenti potenzialmente più elevati. Gli investitori dovrebbero avere almeno un orizzonte di investimento da tre a cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario investe principalmente in titoli di debito denominati in EUR emessi o garantiti da governi UE con rating inferiore ad AAA, che possono comportare il rischio di insolvenza o di declassamento del rating.

¹ La proporzione che ciascuno di questi paesi ha nel Benchmark sarà equamente ponderata. I paesi rappresentati nel benchmark possono variare di volta in volta.

² I paesi che intendono aderire alla UE sono i paesi europei che hanno chiesto di diventare membri dell'Unione Europea.

- I prezzi delle obbligazioni governative possono variare in maniera notevole in base allo scenario economico globale ed ai tassi di interesse, alle condizioni generali del mercato del credito e al merito creditizio dell'emittente.
- Il Comparto investe in obbligazioni che possono essere soggette a una notevole oscillazione di prezzo e a un maggior rischio di perdita del capitale, a causa dei rischi aggiuntivi associati all'investimento in obbligazioni emesse o garantite da paesi rappresentativi del benchmark.
- Inoltre il Comparto può anche investire in titoli privi di rating emessi da agenzie di rating indipendenti, che possono presentare rischi maggiori rispetto a quelli in possesso di rating.
- A causa del limitato universo di investimento del Comparto, il portafoglio può essere concentrato a un numero estremamente ridotto di emittenti.
- Il Comparto può fare uso di strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati più sopra nella sezione "Politica di Investimento", sono ulteriormente trattati nella "Appendice IV-Fattori di Rischio".
- L'EUR è la valuta di riferimento del Comparto, tuttavia gli attivi possono essere denominati in altre valute europee incluse quelle dei mercati emergenti e l'esposizione in valuta può essere coperta in EUR. Nella misura in cui gli attivi del Comparto non sono denominati o coperti in EUR, il Comparto sarà esposto alle oscillazioni valutarie.
- Dal momento che il Comparto è gestito in maniera aggressiva e può subire scostamenti notevoli rispetto al suo benchmark, potrà risultare più volatile del benchmark stesso.
- La composizione del benchmark cambia se il rating dei titoli di debito emessi o garantiti dai governi UE viene modificato. Ciò avrà un impatto sul portafoglio del Comparto.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,40%	0,15%	Zero
JPM Euro Non-AAA Rated Government Bond C	Zero	0,35%	0,15%	Zero
JPM Euro Non-AAA Rated Government Bond D	3,0%	1,00%	0,20%	0,50%
JPM Euro Non-AAA Rated Government Bond I	Zero	0,35%	0,11% mass.	Zero
JPM Euro Non-AAA Rated Government Bond X	Zero	Zero	0,10% mass.	Zero

JPMorgan Funds - Euro Short Duration Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index, 1-3 Years (Total Return Gross)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index, 1-3 Years (Total Return Gross), hedged into GBP per le Classi di Azioni GBP hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad ottenere un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari con breve <i>duration</i> denominati in Euro, investendo in titoli di debito a breve termine a tasso fisso e variabile denominati in EUR e di qualità <i>investment grade</i> , utilizzando ove appropriato, strumenti derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (esclusi la liquidità e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in un portafoglio di titoli di debito a breve termine a tasso fisso o variabile denominati in EUR. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti.</p> <p>La <i>duration</i> media ponderata dei tassi di interesse del portafoglio non sarà superiore a tre anni e la <i>duration</i> residuale dei singoli titoli non dovrà superare generalmente cinque anni. Per quanto riguarda i titoli di debito a tasso variabile il cui tasso viene riadeguato periodicamente ad un tasso di riferimento variabile, per determinare l'idoneità a tale requisito viene utilizzato il tempo che manca al riadeguamento successivo del tasso di interesse.</p> <p>Il Comparto può fare uso di strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento; detti strumenti finanziari possono includere <i>future</i>, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito e contratti <i>swap</i> nonché altri derivati del reddito fisso e del credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a scopo di copertura.</p> <p>Il Comparto può investire una notevole quota dei suoi attivi in <i>covered bonds</i> mantenendo un'esposizione meno consistente verso altri prodotti strutturati.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito e OICVM e altri OIC che investono sul mercato monetario possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri"</p>
Profilo dell'Investitore	Questo è un Comparto obbligazionario che offre esposizione essenzialmente verso titoli di debito a tasso fisso e variabile con <i>duration</i> breve, denominati in EUR. Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano a una diversificazione degli investimenti nel settore obbligazionario con breve <i>duration</i> e a trarre vantaggio dalla minore volatilità associata alla minore <i>duration</i> dei tassi di interesse rispetto ai titoli di debito a reddito fisso con scadenze più lunghe. Gli investitori dovrebbero avere almeno un orizzonte di investimento da uno a tre anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario con <i>duration</i> breve investe principalmente in titoli di debito a tasso fisso e variabile denominati in EUR e di qualità <i>investment grade</i>, che possono comportare il rischio di insolvenza o di declassamento del rating. I prezzi delle obbligazioni possono variare significativamente non solo in base allo scenario economico globale ed ai tassi di interesse, ma anche alle condizioni generali del mercato del credito e al merito di credito dell'emittente. Il Comparto può essere esposto verso titoli emessi da governi e agenzie di paesi dei mercati emergenti o di società che hanno sede nei paesi dei mercati emergenti. L'investimento in obbligazioni dei mercati emergenti può essere accompagnato da rischi più elevati, dovuti al maggiore rischio politico e di credito associato all'investimento in questo tipo di attivi. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire gli obiettivi di investimento. I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati più sopra nella sezione "Politica di Investimento", sono ulteriormente trattati nella "Appendice IV-Fattori di Rischio".

- Il profilo di rischio di questo Comparto può essere più alto rispetto a quello degli altri Comparti a reddito fisso per via degli investimenti effettuati in titoli *asset-backed* e *mortgage-backed*.
- Tenuto conto dell'eventuale declassamento del merito di credito di certi titoli, il Comparto può di tanto in tanto avere un'esposizione verso titoli con rating inferiore all' *investment grade*.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,35%	0,15%	Zero
JPM Euro Short Duration Bond C	Zero	0,30%	0,15%	Zero
JPM Euro Short Duration Bond D	3,00%	0,90%	0,20%	0,50%
JPM Euro Short Duration Bond I	Zero	0,30%	0,11% Max	Zero
JPM Euro Short Duration Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Barclays Capital Pan European Aggregate Bond Index, hedged into EUR (Total Return Gross)
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari europei, investendo soprattutto in titoli di debito a tasso fisso e variabile europei e non denominati in valute europee adottando, ove necessario, strategie con strumenti derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a tasso fisso o variabile denominati in una valuta europea emessi o garantiti da governi europei o loro agenzie e da società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese europeo con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono includere <i>futures</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, titoli ipotecari e contratti <i>swap</i> con accordo privato nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valutari e di credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli che non raggiungono l'<i>investment grade</i>, in titoli privi di <i>rating</i> e titoli di mercati emergenti.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via subordinata.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investe oltre il 25% degli attivi in obbligazioni convertibili né più del 10% in titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine) relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria sarà coperta.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto obbligazionario offre accesso principalmente ad una vasta gamma di titoli europei <i>investment grade</i> capaci di dare agli investitori rendimenti che sono potenzialmente più elevati dei semplici titoli di stato, con il vantaggio di diversificare il portafoglio. Ove associato ad un portafoglio azionario, questo Comparto può potenzialmente accrescere i rendimenti aggiustati per il rischio, offrendo diversificazione agli investitori azionari la cui esposizione alle obbligazioni è minima o assente. Gli investitori di questo Comparto devono avere un orizzonte di investimento minimo di due/quattro anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario europeo investe principalmente in obbligazioni <i>investment grade</i>, di cui una parte molto consistente potrà riferirsi a titoli non di stato, dotati di elevati <i>rating</i> di credito e ridotti rischi di insolvenza. Dato che i prezzi delle obbligazioni fluttuano in base allo scenario economico globale e ai tassi di interesse, il rischio di perdere una parte o la totalità del capitale investito in origine è relativamente basso se comparato a numerosi Comparti azionari. Il Comparto può fare uso di strumenti derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. La volatilità obbligazionaria dovrebbe essere relativamente bassa, dal momento che le obbligazioni pagano una remunerazione periodica ed hanno una data di scadenza fissa, cosa che rende molto più certo il rendimento rispetto a molte altre categorie di attivi.

- Con l'aggiunta di titoli che non sono di qualità *investment grade*, il Comparto avrà un *tracking error* superiore rispetto a quello di altri prodotti che investono unicamente nel benchmark. Il Gestore dell'Investimento ritiene, comunque, che questo rischio sarà compensato da rendimenti più alti nel medio termine.
- Il Comparto è denominato in EUR, tuttavia in certi momenti vi potrà essere una notevole esposizione in valute diverse dall'EUR.
- Il Comparto può offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged sono specificati nell'“Appendice IV - Fattori di Rischio”.
- I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati nella sezione “Politica di Investimento” di questo documento, sono ulteriormente trattati nella “Appendice IV - Fattori di Rischio”.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,50%	0,20%	Zero
JPM Europe Aggregate Plus Bond C	Zero	0,40%	0,15%	Zero
JPM Europe Aggregate Plus Bond D	3,00%	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Europe Aggregate Plus Bond I	Zero	0,40%	0,11% Max	Zero
JPM Europe Aggregate Plus Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	BofA Merrill Lynch European High Yield Constrained Index, in EUR (Total Return Gross)
Obiettivo di Investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionario europei, investendo soprattutto in obbligazioni che non raggiungono l' <i>investment grade</i> europee e non denominati in valute europee e altri titoli di debito adottando, ove necessario, strategie con strumenti derivati.
Politica di Investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a tasso fisso o variabile denominati in una valuta europea emessi o garantiti da governi europei o loro agenzie e da società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese europeo con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono includere <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, titoli ipotecari TBA e contratti <i>swap</i> con accordo privato nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valutari e di credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli privi di <i>rating</i>. Il Comparto può anche investire in mercati emergenti in via subordinata.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via subordinata.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investe oltre il 25% degli attivi in obbligazioni convertibili né più del 10% in titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine) relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria sarà coperta.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Poiché questo Comparto obbligazionario investe oltre che sui mercati <i>investment grade</i> anche in titoli obbligazionari <i>high yield</i> , è soprattutto adatto agli investitori desiderosi di assumersi ulteriori rischi al fine di ottenere maggiori rendimenti futuri. Gli investitori dovranno pertanto utilizzare questo Comparto a complemento di un portafoglio obbligazionario principale già in loro possesso, investito in titoli di stato o di istituzioni statali meno rischiosi e questo al fine di ampliare la diversificazione con l'esposizione verso titoli <i>non investment grade</i> dotati di maggiori rendimenti potenziali. Il Comparto può essere altresì utilizzato come investimento indipendente per gli investitori alla ricerca della rivalutazione del capitale. La grande volatilità dei titoli di debito ad alto rendimento fa sì che gli investitori in questo Comparto debbano avere un orizzonte di investimento minimo da tre a cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto con obbligazioni di tipo <i>high yield</i> investe principalmente in titoli di debito societari europei che non raggiungono l'<i>investment grade</i>. Le obbligazioni <i>non investment grade</i> sono caratterizzate da rischi più elevati, relativi alla natura politica e creditizia connessi agli investimenti nella categoria di attivi, ma capaci di migliorare potenzialmente il reddito e il rendimento per gli investitori. Ne consegue che gli investitori devono essere disposti ad affrontare una volatilità superiore a quella degli investimenti nelle obbligazioni <i>investment grade</i>, e un incremento del rischio di perdita di capitale, a fronte peraltro di rendimenti potenziali maggiori.

- Il Comparto può fare uso di strumenti derivati per conseguire l'obiettivo di investimento.
- Il Comparto conta tuttavia su una buona diversificazione tra industrie, settori e *rating* creditizi.
- Il Comparto può offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged sono specificati nell'“Appendice IV - Fattori di Rischio”.
- L'EUR costituisce la valuta di riferimento Comparto, ma talvolta può avere esposizione anche a valute non europee.
- I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati più sopra in Politica di Investimento, sono ulteriormente trattati nella “Appendice IV - Fattori di Rischio”.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Europe High Yield Bond A	3,00%	Zero	0,75%	0,35%	0,50%
JPM Europe High Yield Bond B	Zero	Zero	0,45%	0,25%	Zero
JPM Europe High Yield Bond C	Zero	Zero	0,45%	0,15%	Zero
JPM Europe High Yield Bond D	3,00%	Zero	1,30%	0,35%	0,50%
JPM Europe High Yield Bond I	Zero	Zero	0,45%	0,11% mass.	Zero
JPM Europe High Yield Bond T	Zero	3,00%	1,30%	0,35%	Zero
JPM Europe High Yield Bond X	Zero	Zero	Zero	0,10% mass.	Zero

JPMorgan Funds - Global Absolute Return Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR USD Overnight Index
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	European Overnight Index Average (EONIA) per le Classi di Azioni EUR hedged British Bankers' Association (BBA) LIBOR GBP Overnight Index per le Classi di Azioni GBP hedged British Bankers' Association (BBA) LIBOR SEK Spot Next Index Index per le Classi di Azioni SEK hedged
Obiettivo di Investimento	Mira ad ottenere un rendimento superiore a quello del denaro con bassa volatilità, investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile e utilizzando strumenti finanziari derivati.
Politica di Investimento	<p>Il Comparto investirà la maggioranza dei suoi attivi in titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile emessi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, nei seguenti settori: (i) titoli di debito di governi e loro istituzioni, di enti dei governi statali e provinciali, di organismi sovranazionali, (ii) obbligazioni <i>corporate</i> di qualità <i>investment grade</i>, (iii)) obbligazioni corporate di qualità <i>below investment grade</i>, (iv) <i>asset backed securities</i> e titoli ipotecari e (v) obbligazioni e valute dei mercati emergenti. Gli Emittenti di tali titoli potranno avere sede in qualsiasi paese.</p> <p>Il Comparto esegue ripartizioni opportunistiche tra i settori, pertanto in qualsiasi momento gli attivi del Comparto possono essere investiti in uno o più settori, in strumenti del mercato monetario a breve termine, depositi presso istituzioni creditizie e titoli di stato.</p> <p>Il Comparto, in modo opportunistico, assumerà posizioni nette lunghe o corte nei settori in misura limitata, principalmente attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. Detti strumenti possono includere <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, titoli ipotecari e contratti swap nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valutari e di credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche al fine di copertura.</p> <p>Il Comparto può investire una parte rilevante dei suoi attivi in titoli ipotecari e in <i>asset -backed securities</i>, i cui attivi sottostanti includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, mutui, finanziamenti per automobili, carte di credito e prestiti a studenti. Gli investimenti del Comparto negli <i>asset backed securities</i> e nei titoli ipotecari si limiterà a quelli che vantano un rating, al momento dell'acquisto, almeno pari a B o equivalente, assegnato da agenzie di rating indipendenti quali Moody's o Standard & Poor's.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli privi di rating.</p> <p>Il Comparto può anche investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 25% degli attivi totali in obbligazioni convertibili, né oltre il 10% dei suoi attivi totali in titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'USD è la valuta di riferimento del Comparto, ma gli attivi possono essere denominati anche in altre valute e l'esposizione in valuta può essere coperta.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Il Comparto è di tipo obbligazionario destinato agli investitori in cerca di un rendimento superiore al denaro con bassa volatilità, attraverso gli investimenti compiuti in una fascia di tipi di attivi idonei con limiti di rischio mirati. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo da uno a tre anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Il prezzo delle obbligazioni corporate e governative può oscillare notevolmente, non solo a causa della situazione economica globale e dei tassi di interesse, ma anche a seguito delle condizioni del mercato generale del credito e della solvibilità dell'emittente. Dette obbligazioni possono comportare inoltre il rischio di insolvenza o di declassamento del rating.

- Il Comparto può anche detenere obbligazioni che non raggiungono l'*investment grade (high yield)* che comportano rischi più elevati dovuti ai maggiori rischi di natura patrimoniale ed ai rischi di credito insiti nell'investimento in questo tipo di attivi. Inoltre gli investitori devono anche essere disposti a sostenere una maggiore volatilità rispetto a quella degli investimenti in sole obbligazioni *investment grade* e un maggiore rischio di perdita del capitale.
- Inoltre il Comparto può anche investire in titoli privi di *rating* emessi da agenzie di *rating* indipendenti.
- Il Comparto può investire in *asset backed securities* e titoli ipotecari e detti valori mobiliari possono comportare rischi maggiori rispetto agli altri titoli a reddito fisso. Gli investitori devono essere consapevoli che gli *asset backed securities* e i titoli ipotecari possono includere al loro interno una leva finanziaria, in virtù della quale si possono avere rendimenti superiori ma anche perdite più consistenti.
- Il Comparto può essere esposto verso titoli emessi da governi e agenzie di paesi dei mercati emergenti o di società che hanno sede nei paesi dei mercati emergenti. L'investimento in obbligazioni dei mercati emergenti può essere accompagnato da rischi più elevati rispetto alle obbligazioni dei mercati maturi, inclusa una notevole fluttuazione dei prezzi e un accresciuto rischio di perdita del capitale, dovuti al rischio politico (compreso il controllo sui capitali), al rischio tassi di interesse e al rischio di credito associati agli investimenti in questa categoria di attivi.
- Il Comparto può investire direttamente in titoli quotati al Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e al Moscow Interbank Currency Exchange che sono classificati Mercati Regolamentati. Per maggiori informazioni sugli investimenti in Russia si rimanda all'Appendice IV- Fattori di Rischio".
- L'USD è la valuta di riferimento del Comparto, che tuttavia potrà avere talvolta un'esposizione in valute diverse dall'USD, inclusa l'esposizione verso le valute dei mercati emergenti
- Il Comparto farà uso di strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. I rischi associati agli strumenti derivati citati più sopra al paragrafo Politica di Investimento sono trattati con maggiore dettaglio nella "Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,60%	0,15%	Zero
JPM Global Absolute Return Bond C	Zero	0,50%	0,15%	Zero
JPM Global Absolute Return Bond D	3,00%	1,50%	0,20%	0,50%
JPM Global Absolute Return Bond I	Zero	0,50%	0,11% Max	Zero
JPM Global Absolute Return Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

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	British Bankers' Association (BBA) LIBOR USD Overnight Index
EUR hedged	20%	High Water Mark	European Overnight Index Average (EONIA)
GBP hedged	20%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR GBP Overnight Index
SEK hedged	20%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR SEK Spot Next Index

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Barclays Capital Global Aggregate Bond in USD (Total Return Gross).
Obiettivo di Investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari globali investendo soprattutto in titoli di debito a tasso fisso e variabile alivello globale adottando, ove necessario, strategie con strumenti derivati.
Politica di Investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a tasso fisso o variabile di emittenti a livello globale. Gli emittenti di tali titoli possono essere localizzati ovunque, inclusi i mercati emergenti.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono includere <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, titoli ipotecari, e contratti <i>swap</i> con accordo privato nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valutari e di credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a scopo di copertura.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli al di sotto dell'<i>investment grade</i> e privi di <i>rating</i>.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investe oltre il 25% degli attivi in obbligazioni convertibili né più del 10% in titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine) relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria sarà gestita con riferimento al benchmark.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto obbligazionario permette di accedere a una vasta gamma di titoli <i>investment grade</i> offrendo agli investitori migliori possibilità di rendimenti nonché i vantaggi derivanti dalla diversificazione del portafoglio. Ove associato ad un portafoglio azionario, questo Comparto può potenzialmente accrescere i rendimenti ponderati in base al rischio, offrendo una opportunità ideale di diversificazione agli investitori azionari la cui esposizione alle obbligazioni è minima o assente. Gli investitori in questo Comparto debbano avere un orizzonte di investimento minimo da tre a cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario globale investe principalmente in obbligazioni <i>investment grade</i>, di cui una parte molto consistente potrà riferirsi a titoli non di stato, dotate di elevati <i>rating</i> di credito e ridotti rischi di insolvenza. Dato che i prezzi delle obbligazioni fluttuano in base allo scenario economico globale e ai tassi di interesse, il rischio di perdere una parte o la totalità del capitale investito in origine è relativamente basso se comparato con molti comparti azionari. La volatilità obbligazionaria dovrebbe essere relativamente bassa, dal momento che le obbligazioni pagano una remunerazione periodica ed hanno una data di scadenza fissa, cosa che rende molto più certo il rendimento rispetto a molte altre categorie di attivi. Il Comparto mantiene un basso <i>tracking error</i> contro il suo indice di riferimento e, dunque, i rischi assunti dal Comparto per ottenere rendimenti rispetto al benchmark sono inferiori a quelli che si corrono nei comparti gestiti in modo più aggressivo. Il Comparto può fare uso di strumenti derivati per conseguire l'obiettivo di investimento.

- Il Comparto è denominato in USD, sebbene sarà notevolmente esposto anche verso valute diverse dall'USD.
- Il Comparto può offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged sono specificati nell'“Appendice IV - Fattori di Rischio”.
- I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati più sopra in Politica di Investimento, sono ulteriormente trattati nella “Appendice IV - Fattori di Rischio”.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,50%	0,20%	Zero
JPM Global Aggregate Bond C	Zero	0,40%	0,15%	Zero
JPM Global Aggregate Bond D	3,00%	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Global Aggregate Bond I	Zero	0,40%	0,11% Max	Zero
JPM Global Aggregate Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds – Global Corporate Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Barclays Capital Global Aggregate Corporate Bond Index, hedged into USD (Total Return Gross)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	<p>Barclays Capital Global Aggregate Corporate Bond Index (Total Return Gross), hedged into CHF per le Classi di Azioni CHF hedged</p> <p>Barclays Capital Global Aggregate Corporate Bond Index (Total Return Gross), hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR hedged</p> <p>Barclays Capital Global Aggregate Corporate Bond Index (Total Return Gross), hedged into GBP per le Classi di Azioni GBP hedged</p> <p>Barclays Capital Global Aggregate Corporate Bond Index (Total Return Gross), hedged into SEK per le Classi di Azioni SEK hedged</p>
Obiettivo di Investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati globali delle obbligazioni “corporate”, investendo soprattutto su scala globale in titoli di debito societari a tasso fisso e variabile, utilizzando ove necessario, strumenti derivati.
Politica di Investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito societari a tasso fisso o variabile di emittenti su scala globale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati per conseguire l’obiettivo di investimento; detti strumenti possono includere <i>future</i>, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, contratti <i>swap</i> con accordo privato nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valutarie e di credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>Il Comparto può anche investire in titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi dai governi, esclusi quelli sovrnazionali, i governi locali e i loro enti.</p> <p>Il Comparto può investire in misura limitata in titoli che non sono <i>investment grade</i> e in titoli privi di <i>rating</i>.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito e OICVM e altri OIC monetari possono essere mantenuti in via subordinata.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine), potranno essere utilizzati ai fini dell’efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto potrà investire in attivi denominati in qualunque valuta, anche se una parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in USD.</p> <p>L’esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella “Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Profilo dell’Investitore	Questo Comparto obbligazionario è esposto principalmente verso titoli <i>corporate</i> di qualità <i>investment grade</i> su scala globale. Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano a realizzare una diversificazione degli investimenti nel settore delle obbligazioni societarie e di trarre vantaggio dai rendimenti generalmente più elevati offerti da questi titoli rispetto ai titoli di stato. Poiché una parte sostanziale degli attivi del Comparto è denominata o coperta in USD, il Comparto può essere idoneo per gli investitori che si possono avvantaggiare da queste opportunità di diversificazione, limitando allo stesso tempo il rischio di cambio. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di tre-cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario globale investe principalmente in obbligazioni societarie che possono comportare il rischio di insolvenza o di riduzione del merito di credito. I prezzi delle obbligazioni societarie possono fluttuare notevolmente non solo in base alle condizioni economiche e dei tassi di interesse globali, ma anche in base alle condizioni generali del mercato del credito e dell’affidabilità creditizia dell’emittente.

- Il Comparto può esporsi verso titoli emessi da governi di paesi dei mercati emergenti o da società che hanno sede in paesi dei mercati emergenti. L'investimento in obbligazioni sui mercati emergenti può essere associato a rischi più consistenti, per via dei maggiori rischi politici e di credito che comporta l'investimento in questo tipo di attivi.
- Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta, tuttavia una parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in USD.
- Il Comparto può offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged sono specificati nell'“Appendice IV - Fattori di Rischio”.
- Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. I rischi associati agli strumenti derivati descritti nella rubrica Politica di Investimento sono ulteriormente trattati nella “Appendice IV - Fattori di Rischio”.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Corporate Bond A	3,00%	Zero	0,80%	0,20%	0,50%
JPM Global Corporate Bond B	Zero	Zero	0,50%	0,15%	Zero
JPM Global Corporate Bond C	Zero	Zero	0,40%	0,15%	Zero
JPM Global Corporate Bond D	3,00%	Zero	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Global Corporate Bond I	Zero	Zero	0,40%	0,11% mass.	Zero
JPM Global Corporate Bond T	Zero	3,00%	1,20%	0,20%	Zero
JPM Global Corporate Bond X	Zero	Zero	Zero	0,10% mass.	Zero

JPMorgan Funds – Global Credit Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	67% Barclays Capital Global Aggregate Corporate Bond Index, hedged into USD (Total Return Gross), e 33% BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross)
Benchmark per le Classi di Azioni EUR Hedged	67% Barclays Capital Global Aggregate Corporate Bond Index, hedged into EUR (Total Return Gross), e 33% BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross), hedged into EUR.
Obiettivo di Investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari <i>corporate</i> globali investendo soprattutto in titoli di debito <i>corporate</i> a tasso fisso e variabile. I titoli saranno di qualità <i>investment grade</i> oppure una combinazione di titoli di qualità sia <i>investment grade</i> che inferiore a <i>investment grade</i> , con ripartizione attiva tra queste due categorie di titoli. Ove opportuno, si farà uso di strumenti derivati.
Politica di Investimento	<p>Il Comparto potrà investire fino al 100% delle sue attività totali (escluso il denaro e i suoi equivalenti) in titoli di debito <i>corporate</i> globali di qualità <i>investment grade</i> e fino al 67% delle sue attività totali (escluso il denaro e i suoi equivalenti) in titoli di debito <i>corporate</i> globali di qualità inferiore a <i>investment grade (high yield)</i>. L'<i>asset allocation</i> di tipo attivo tra i titoli <i>investment grade</i> e i titoli di qualità inferiore a <i>investment grade (high yield)</i> sarà a discrezione del Gestore degli Investimenti. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede ovunque, inclusi i mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento; detti strumenti possono includere <i>future</i>, opzioni, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, contratti <i>swap</i> stipulati con accordo privato nonché altri derivati su titoli a reddito fisso, valutarie e di credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a scopo di copertura.</p> <p>Il Comparto può altresì investire, in via accessoria, in titoli di debito globali a tasso fisso e variabile emessi da governi, esclusi gli organismi sovranazionali e i governi e le agenzie locali.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine, i depositi presso istituti di credito e gli OICVM e OIC monetari possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto non investirà oltre il 15% delle attività totali in obbligazioni convertibili né oltre il 5% in titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta, tuttavia si prevede che una parte sostanziale delle attività del Comparto sia denominata o coperta in USD.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto obbligazionario offre essenzialmente esposizione a titoli di debito <i>corporate</i> su scala globale. Questo Comparto potrebbe essere indicato agli investitori che cercano un complemento ad un portafoglio obbligazionario che già detengono, investito in obbligazioni a basso rischio di governi o loro organismi, ampliando la diversificazione attraverso l'esposizione verso un portafoglio obbligazionario <i>corporate</i> attivamente gestito e con potenziali rendimenti più elevati. Poiché una parte consistente degli attivi del Comparto può essere denominata, o coperta, in USD, questo Comparto potrebbe essere indicato agli investitori che desiderano trarre vantaggio da queste opportunità di diversificazione, limitando al contempo il rischio di cambio. Gli investitori devono avere un orizzonte di investimento minimo da tre a cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> I prezzi delle obbligazioni <i>corporate</i> possono fluttuare notevolmente a seconda della congiuntura economica globale, dei tassi di interesse, dell'ambiente generale del credito e del merito creditizio dell'emittente. Le obbligazioni di qualità inferiore a <i>investment grade (high yield)</i> comportano rischi più elevati dovuti ai maggiori rischi di natura patrimoniale e di credito associati agli investimenti in questa

categoria di attività. Inoltre, gli investitori devono essere disposti ad accettare una volatilità maggiore di quella dei semplici investimenti in obbligazioni *investment grade*, e un maggiore rischio di perdita di capitale.

- Gli investitori devono essere consapevoli che, potendo il Comparto essere esposto verso emittenti situati nei mercati dei paesi emergenti oppure verso società con sede nei mercati dei paesi emergenti, il portafoglio può essere soggetto ad un maggiore rischio politico, di credito ed economico rispetto ad un portafoglio che non investe nei mercati emergenti, e che tali titoli possono subire l'impatto sfavorevole di una scarsa liquidità e insufficiente trasparenza.
- Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta, tuttavia si prevede che una parte sostanziale delle attività del Comparto sia denominata o coperta in USD.
- Il Comparto può offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged sono specificati nell'“Appendice IV - Fattori di Rischio”.
- Il Comparto può fare uso di strumenti derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati più sopra in Politica di Investimento, sono ulteriormente trattati nella “Appendice IV-Fattori di Rischio”.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Credit Bond A	3,00%	Zero	0,80%	0,20%	0,50%
JPM Global Credit Bond B	Zero	Zero	0,50%	0,15%	Zero
JPM Global Credit Bond C	Zero	Zero	0,40%	0,15%	Zero
JPM Global Credit Bond D	3,00%	Zero	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Global Credit Bond I	Zero	Zero	0,40%	0,11% mass.	Zero
JPM Global Credit Bond T	Zero	3,00%	1,20%	0,20%	Zero
JPM Global Credit Bond X	Zero	Zero	Zero	0,10% mass.	Zero

JPMorgan Funds – Global Duration-Hedged Corporate Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	Barclays Capital Global Aggregate Corporate Bond Index 1-10 year, hedged to Euro (Total Return Gross) hedged to three month EURIBOR ¹
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	<p>Barclays Capital Global Aggregate Corporate Bond Index 1-10 year, hedged to GBP (Total Return Gross) hedged to three month British Bankers' Association (BBA) LIBOR GBP per le Classi di Azioni GBP hedged¹</p> <p>Barclays Capital Global Aggregate Corporate Bond Index 1-10 year, hedged to SEK (Total Return Gross) hedged to three month British Bankers' Association (BBA) LIBOR SEK per le Classi di Azioni SEK hedged¹</p> <p>Barclays Capital Global Aggregate Corporate Bond Index 1-10 year, hedged to USD (Total Return Gross) hedged to three month British Bankers' Association (BBA) LIBOR USD per le Classi di Azioni USD hedged¹</p>
Obiettivo di Investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello del benchmark, investendo soprattutto, direttamente o attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, in titoli di debito <i>corporate</i> a tasso fisso su scala globale; gli strumenti finanziari derivati saranno inoltre utilizzati per gestire il rischio del tasso di interesse.
Politica di Investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in un portafoglio di titoli di debito societari a tasso fisso o variabile di qualità <i>investment grade</i> di emittenti su scala globale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti.</p> <p>I valori mobiliari saranno rappresentati principalmente da titoli a tasso fisso con scadenze normalmente comprese tra uno e quindici anni. Il rischio del tasso di interesse del portafoglio sarà coperto con un obiettivo di <i>duration</i> pari a circa tre mesi attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.</p> <p>Il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento; detti strumenti possono includere <i>future</i>, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, titoli ipotecari e contratti <i>swap</i> nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valutari e di credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di qualità inferiore a <i>investment grade</i> e in titoli privi di <i>rating</i>.</p> <p>Il Comparto può investire in <i>asset backed securities</i> e titoli ipotecari.</p> <p>I titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile su scala globale emessi da governi, gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere mantenuti in via subordinata.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine), potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto potrà investire in attivi denominati in qualunque valuta, anche se una parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in EUR.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto obbligazionario è esposto principalmente verso titoli <i>corporate</i> di qualità <i>investment grade</i> su scala globale con rischio del tasso di interesse coperto con un obiettivo di <i>duration</i> pari a circa tre mesi. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano a realizzare una diversificazione degli investimenti nel settore delle obbligazioni societarie, limitando

¹ Il benchmark sarà un indice ponderato alla capitalizzazione di mercato dei mercati G4. Le informazioni riguardanti detto benchmark sono disponibili presso la sede legale della Sicav.

nel contempo il rischio del tasso di interesse. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di uno-tre anni.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto obbligazionario investe principalmente in obbligazioni societarie di qualità *investment grade* su scala globale che possono comportare il rischio di insolvenza o di riduzione del merito di credito.
- I prezzi delle obbligazioni societarie possono fluttuare notevolmente non solo in base alle condizioni economiche e dei tassi di interesse globali, ma anche in base alle condizioni generali del mercato del credito.
- Il Comparto può anche detenere obbligazioni che non raggiungono l'*investment grade (high yield)* che comportano rischi più elevati dovuti ai maggiori rischi di natura patrimoniale ed ai rischi di credito insiti nell'investimento in questo tipo di attivi. Inoltre gli investitori devono anche essere disposti a sostenere una maggiore volatilità rispetto a quella degli investimenti in sole obbligazioni *investment grade* e un maggiore rischio di perdita del capitale.
- Inoltre il Comparto può anche investire in titoli privi di *rating* emessi da agenzie di rating indipendenti.
- Il Comparto può investire in *asset backed securities* e in titoli ipotecari e tali titoli potranno comportare rischi maggiori di altri titoli obbligazionari.
- Il Comparto può esporsi verso titoli emessi da governi e agenzie di paesi dei mercati emergenti o da società che hanno sede in paesi dei mercati emergenti. L'investimento in obbligazioni sui mercati emergenti può essere associato a rischi più consistenti, per via dei maggiori rischi politici e di credito che comporta l'investimento in questo tipo di attivi.
- In contesti di mercato nei quali i *credit spread* aumentano, è poco probabile che il Comparto abbia una performance migliore rispetto al benchmark.
- Una parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in EUR, sebbene il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta. Nella misura in cui gli attivi del Comparto non siano denominati o coperti in EUR, il Comparto sarà esposto a fluttuazioni valutarie.
- Sebbene il Comparto abbia un obiettivo di *duration* pari a circa tre mesi, non è garantito che detto obiettivo sia raggiunto in tutti i casi.
- Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. I rischi associati agli strumenti derivati descritti nella rubrica Politica di Investimento sono ulteriormente trattati nella "Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Duration-Hedged Corporate Bond A	3,00%	0,80%	0,20%	0,50%
JPM Global Duration-Hedged Corporate Bond B	Zero	0,50%	0,15%	Zero
JPM Global Duration-Hedged Corporate Bond C	Zero	0,40%	0,15%	Zero
JPM Global Duration-Hedged Corporate Bond D	3,00%	1,20%	0,20%	0,50%
JPM Global Duration-Hedged Corporate Bond I	Zero	0,40%	0,11% Max	Zero
JPM Global Duration-Hedged Corporate Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	J.P.Morgan Government Bond Index Global, hedged into EUR (Total Return Gross)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	J.P.Morgan Government Bond Index Global, hedged into USD (Total Return Gross) per le Classi di Azioni USD hedged
Obiettivo di Investimento	Mira ad offrire un rendimento in linea con il benchmark investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito governativi a tasso fisso e a tasso variabile a livello globale.
Politica di Investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (esclusi la liquidità e strumenti equivalenti) viene investito, a livello globale, in titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile emessi o garantiti da governi, esclusi quelli sovranazionali, le amministrazioni e gli enti locali.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito e OICVM e altri OIC che investono nel mercato monetario possono essere mantenuti in via subordinata.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>L'EUR è la valuta di riferimento del Comparto ma gli attivi possono essere denominati in altre valute e l'esposizione in valuta potrà essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a fine di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto obbligazionario permette di accedere ad una ampia gamma di titoli di debito governativi a livello globale a tasso fisso e a tasso variabile. Pertanto questo Comparto può essere indicato per gli investitori che desiderano investire con un rischio relativamente basso. Questo Comparto, se integrato ad un portafoglio azionario, può anche incrementare potenzialmente i rendimenti aggiustati per il rischio, offrire diversificazione a coloro che investono in azioni e che non hanno esposizione o hanno esposizione limitata in obbligazioni. Gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di due-quattro anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario investe principalmente in titoli di stato a livello globale, caratterizzati da <i>rating</i> elevato e da un rischio di insolvenza relativamente basso. Pertanto, sebbene i prezzi delle obbligazioni variano a seconda delle condizioni dell'economia globale e dei tassi di interesse globali, il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito inizialmente è relativamente basso rispetto a quello di molti fondi azionari. Poiché le obbligazioni pagano un reddito periodico e hanno data di scadenza fissa, anche la loro volatilità attesa è ridotta, e questo offre una maggiore garanzia di rendimento rispetto a molte altre classi di attivi. Nondimeno, il Comparto è in grado di avere un basso <i>tracking error</i> rispetto al suo indice di riferimento e, dunque, i rischi assunti dal Comparto per ottenere rendimenti rispetto al benchmark sono inferiori a quelli che si corrono nei Comparti gestiti in modo più aggressivo. L'EUR è la valuta di riferimento del Comparto, anche se gli attivi possono essere denominati in altre valute e l'esposizione in valuta può essere coperta.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Government Bond A	3,00%	0,50%	0,20%	0,50%
JPM Global Government Bond B	Zero	0,30%	0,15%	Zero
JPM Global Government Bond C	Zero	0,25%	0,15%	Zero
JPM Global Government Bond D	3,00%	0,75%	0,20%	0,50%
JPM Global Government Bond I	Zero	0,25%	0,11% Max	Zero
JPM Global Government Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds – Global Government Short Duration Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 yr (Total Return Gross), hedged into EUR
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 yr (Total Return Gross), hedged into GBP per le Classi di Azioni GBP hedged J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 yr (Total Return Gross), hedged into USD per le Classi di Azioni USD hedged
Obiettivo di Investimento	Mira ad offrire un rendimento in linea con il benchmark investendo principalmente su scala globale in titoli di debito governativi a breve termine, a tasso fisso e a tasso variabile a livello globale.
Politica di Investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (esclusi la liquidità e strumenti equivalenti) viene investito, a livello globale, in titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile a breve termine emessi o garantiti da governi, esclusi quelli sovrnazionali, le amministrazioni e gli enti locali.</p> <p>La <i>duration</i> media ponderata dei tassi di interesse del portafoglio non sarà superiore a tre anni e la <i>duration</i> residuale del tasso di interesse dei singoli titoli non deve superare generalmente cinque anni. Per quanto riguarda i titoli di debito a tasso variabile il cui tasso viene riadeguato periodicamente al tasso di riferimento, viene utilizzato il tempo che manca al riadeguamento successivo del tasso di interesse per determinare l'idoneità a tale requisito.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito e OICVM e altri OIC che investono sul mercato monetario possono essere mantenuti in via subordinata.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta, tuttavia una parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in EUR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo è un Comparto obbligazionario che investe essenzialmente a livello globale in titoli di debito governativi di <i>duration</i> breve, a tasso fisso e variabile. Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano a realizzare uno degli investimenti in questo settore e trarre vantaggio dalla minore volatilità associata ad una minore <i>duration</i> dei tassi di interesse rispetto ai titoli di stato con scadenze più lunghe. Gli investitori dovrebbero avere almeno un orizzonte di investimento da uno a tre anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Questo Comparto obbligazionario con <i>duration</i> breve investe principalmente in titoli di stato a livello globale, la cui durata finanziaria tipica è compresa tra uno e tre anni. • Pur essendo basso il rischio di insolvenza, i prezzi dei titoli di stato possono fluttuare in base alle condizioni dell'economia e dei tassi di interesse mondiali, nonché delle condizioni generali del mercato del credito. • Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta, tuttavia una parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in EUR. • A causa del limitato universo di investimento di questo Comparto, il portafoglio può essere concentrato su pochi emittenti.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Government Short Duration Bond A	3,00%	0,40%	0,15%	0,50%
JPM Global Government Short Duration Bond B	Zero	0,25%	0,15%	Zero
JPM Global Government Short Duration Bond C	Zero	0,20%	0,15%	Zero
JPM Global Government Short Duration Bond D	3,00%	0,60%	0,15%	0,50%
JPM Global Government Short Duration Bond I	Zero	0,20%	0,11% Max	Zero
JPM Global Government Short Duration Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds – Global Short Duration Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Barclays Capital Global Aggregate Bond Index, 1-3 Years, hedged into USD (Total Return Gross)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	<p>Barclays Capital Global Aggregate Bond Index, 1-3 Years, hedged into EUR (Total Return Gross) per le Classi di Azioni EUR hedged</p> <p>Barclays Capital Global Aggregate Bond Index, 1-3 Years, hedged into GBP (Total Return Gross)) per le Classi di Azioni GBP hedged</p>
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari globali con breve <i>duration</i> investendo principalmente in titoli di debito a breve termine di qualità <i>investment grade</i> , a tasso fisso e a tasso variabile a livello globale, e utilizzando ove opportuno strumenti derivati.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (esclusi la liquidità e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o mediante strumenti finanziari derivati, in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile a breve termine su scala globale. Gli emittenti dei titoli possono avere sede in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti.</p> <p>La <i>duration</i> media ponderata dei tassi di interesse del portafoglio non sarà superiore a tre anni e la <i>duration</i> residuale del tasso di interesse dei singoli titoli non supererà generalmente cinque anni. Per quanto riguarda i titoli di debito a tasso variabile il cui tasso viene riadeguato periodicamente ad un tasso di riferimento variabile, per determinare l'idoneità a tale requisito viene utilizzato il tempo che manca al riadeguamento successivo del tasso di interesse.</p> <p>Il Comparto può fare uso di strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento; detti strumenti finanziari possono includere <i>future</i>, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito e contratti <i>swap</i> nonché altri derivati sul reddito fisso, valute e credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a scopo di copertura.</p> <p>Il Comparto può investire una notevole quota dei suoi attivi in titoli <i>agency mortgage pass-through</i> e <i>covered bonds</i> mantenendo un'esposizione meno forte in altri prodotti strutturati.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito e OICVM e altri OIC che investono sul mercato monetario possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili, titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta, tuttavia una parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in USD.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo è un Comparto obbligazionario che investe essenzialmente a livello globale in titoli di debito di <i>duration</i> breve, a tasso fisso e variabile e di qualità <i>investment grade</i> . Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano a realizzare una diversificazione degli investimenti nel settore obbligazionario di breve <i>duration</i> e trarre vantaggio dalla minore volatilità associata ad una minore <i>duration</i> dei tassi di interesse rispetto ai titoli di debito a reddito fisso con scadenze più lunghe. Poiché una parte significativa degli attivi del Comparto è coperta in USD, il Comparto può essere indicato agli investitori che desiderano avvantaggiarsi di queste opportunità limitando nel contempo i rischi di cambio. Gli investitori dovrebbero avere almeno un orizzonte di investimento da uno a tre anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario globale investe principalmente in titoli di debito a tasso fisso e variabile di qualità <i>investment grade</i> che possono comportare il rischio di insolvenza o di declassamento del rating. I prezzi delle obbligazioni possono variare significativamente non solo in base allo scenario economico globale e ai tassi di interesse, ma anche alle condizioni generali del mercato del credito e al merito creditizio dell'emittente.

- Il Comparto può essere esposto verso titoli emessi da governi e agenzie di paesi dei mercati emergenti o di società che hanno sede in paesi dei mercati emergenti. L'investimento in obbligazioni dei mercati emergenti può essere accompagnato da rischi più elevati, dovuti al maggiore rischio politico e di credito associati all'investimento in questo tipo di attivi.
- Il Comparto può investire in attivi denominati in qualunque valuta; tuttavia, una parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà coperta in USD.
- Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati più sopra nella sezione "Politica di Investimento", sono ulteriormente trattati nella "Appendice IV-Fattori di Rischio".
- Il profilo di rischio di questo Comparto può essere più alto rispetto a quello degli altri Comparti a reddito fisso per via degli investimenti effettuati in titoli *asset-backed* e *mortgage-backed*.
- Tenuto conto dell'eventuale declassamento del merito di credito di certi titoli, il Comparto può di tanto in tanto avere un'esposizione verso titoli con rating inferiore all' *investment grade*.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,35%	0,15%	Zero
JPM Global Short Duration Bond C	Zero	0,30%	0,15%	Zero
JPM Global Short Duration Bond D	3,00%	0,90%	0,20%	0,50%
JPM Global Short Duration Bond I	Zero	0,30%	0,11% Max	Zero
JPM Global Short Duration Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR USD Overnight Index
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	European Overnight Index Average (EONIA) per le Classi di Azioni EUR hedged British Bankers' Association (BBA) LIBOR CHF Spot Next per le Classi di Azioni CHF hedged British Bankers' Association (BBA) LIBOR SEK Spot Next per le Classi di Azioni SEK hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad ottenere un rendimento superiore al benchmark sfruttando le opportunità di investimento presenti, tra l'altro, sui mercati del reddito fisso e su quelli valutari, utilizzando strumenti derivati, ove opportuno.
Politica di investimento	<p>Il Comparto investirà la maggioranza dei suoi attivi in titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile emessi sui mercati sviluppati e su quelli emergenti, ivi compresi, a semplice scopo esemplificativo, i titoli di debito di governi e loro istituzioni, di enti dei governi statali e provinciali, di organismi sovranazionali, di società di capitali, di banche, e gli <i>asset backed securities</i> e i titoli ipotecari. Il Comparto gestirà gli investimenti diretti con il ricorso a strumenti finanziari derivati.</p> <p>Il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. Detti strumenti possono includere <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, titoli ipotecari e contratti <i>swap</i> nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valutari e di credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche al fine di copertura.</p> <p>Il Comparto potrà detenere fino al 100% del proprio patrimonio netto in posizioni corte attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati. Il Comparto deterrà attivi sufficientemente liquidi (incluse, eventuali posizioni lunghe sufficientemente liquide) per coprire costantemente le proprie obbligazioni derivanti dalle posizioni (incluse quelle corte) in strumenti finanziari derivati.</p> <p>Il Comparto mira a offrire un rendimento assoluto positivo in un orizzonte di medio termine, indipendentemente dall'andamento ascendente o discendente dei mercati.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli di qualità <i>below investment grade</i> e in titoli privi di rating.</p> <p>Il Comparto può investire una parte rilevante dei suoi attivi in titoli ipotecari e in <i>asset-backed securities</i> i cui attivi sottostanti includano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, mutui, finanziamenti per automobili, carte di credito e prestiti a studenti. Gli investimenti del Comparto negli <i>asset-backed securities</i> e nei titoli ipotecari si limiterà a quelli che vantano un rating, al momento dell'acquisto, almeno pari a B o equivalente, assegnato da agenzie di rating indipendenti quali Moody's o Standard & Poor's.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto, tuttavia, essendo di natura opportunistico, può investire il 100% dell'attivo in strumenti del mercato monetario a breve termine, in depositi presso istituti di credito e in titoli di stato fino a quando saranno individuate idonee opportunità di investimento.</p> <p>Il Comparto può anche investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 25% degli attivi totali in obbligazioni convertibili, né oltre il 10% dei suoi attivi totali in titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'USD è la valuta di riferimento del Comparto, ma gli attivi possono essere denominati anche in altre valute. Tuttavia, una parte rilevante degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in USD.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Il Comparto è di tipo obbligazionario a rendimento assoluto (<i>total return</i>) pensato per gli investitori in cerca di un rendimento superiore al benchmark, che riduce al contempo le probabilità di perdita del capitale sul medio termine, attraverso un approccio multisettoriale flessibile e diversificato che punta ai rendimenti assoluti e alla creazione del valore a partire da molteplici fonti. Poiché il Comparto si indirizza verso l'universo obbligazionario piuttosto che la volatilità a breve, gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di tre-cinque anni.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto investe principalmente in obbligazioni *corporate* e governative che possono comportare il rischio di insolvenza o di declassamento del merito di credito.
- Le obbligazioni di qualità *below investment grade (high yield)* comportano rischi più elevati degli investimenti in obbligazioni *investment grade*, per via del maggiore rischio di credito associato agli investimenti in tale classe di azioni. Inoltre gli investitori dovrebbero essere disposti ad accettare una volatilità maggiore di quella del solo investimento in obbligazioni *investment grade*, e un rischio più elevato di perdita di capitale. Il Comparto può anche investire in valori mobiliari cui non è stato assegnato un rating da parte di agenzie di rating indipendenti.
- Il prezzo delle obbligazioni può oscillare notevolmente non solo a causa della situazione economica globale e dei tassi di interesse, ma anche a seguito delle condizioni del mercato generale del credito e della solvibilità dell'emittente.
- Il Comparto può avere un'esposizione verso valori mobiliari emessi da governi e agenzie di paesi dei mercati emergenti, o società che hanno sede nei paesi dei mercati emergenti. L'investimento in obbligazioni dei mercati emergenti è caratterizzato da rischi più elevati rispetto alle obbligazioni dei mercati sviluppati, compresa la notevole fluttuazione dei prezzi e il maggiore rischio di perdita del capitale dovuti al rischio politico (compreso il controllo sui capitali), al rischio tassi di interesse e al rischio di credito associati agli investimenti in questa categoria di attivi.
- Il Comparto può investire in *asset backed securities* e titoli ipotecari e detti valori mobiliari possono comportare rischi maggiori rispetto agli altri titoli a reddito fisso. Gli investitori devono essere consapevoli che gli *asset backed securities* e i titoli ipotecari possono includere al loro interno una leva finanziaria, in virtù della quale si possono avere rendimenti superiori ma anche perdite più consistenti.
- La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo è diversa da quella che si potrebbe subire da un investimento in contanti nel titolo; la prima potrebbe essere illimitata poiché non vi sono restrizioni all'incremento di prezzo del titolo, mentre la seconda non può superare l'ammontare complessivo dell'investimento in contanti. La vendita allo scoperto dei titoli oggetto di investimento può essere soggetta a modifiche regolamentari, che potrebbero avere un impatto negativo sui rendimenti degli investitori.
- La ripartizione delle obbligazioni a seconda del paese, del settore e del rating può variare notevolmente nel tempo e il Comparto può, a volte, avere un portafoglio estremamente concentrato e un'esposizione rilevante in un solo paese, settore o emittente.
- Il Comparto può investire direttamente in titoli quotati al *Russian Trading System (RTS) Stock Exchange* e al *Moscow Interbank Currency Exchange* che sono classificati Mercati Regolamentati. Per maggiori informazioni sugli investimenti in Russia si rimanda all'Appendice IV- Fattori di Rischio".
- L'USD è la valuta di riferimento del Comparto, ma gli attivi possono essere denominati in altre valute; tuttavia la parte sostanziale degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in USD.
- Il Comparto farà uso di strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento. I rischi associati agli strumenti derivati citati più sopra al paragrafo Politica di Investimento sono trattati con maggiore dettaglio nella "Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Global Strategic Bond A	3,00%	Zero	1,00%	0,20%	0,50%
JPM Global Strategic Bond B	Zero	Zero	0,60%	0,20%	Zero
JPM Global Strategic Bond C	Zero	Zero	0,50%	0,15%	Zero
JPM Global Strategic Bond D	3,00%	Zero	2,00%	0,20%	0,50%
JPM Global Strategic Bond I	Zero	Zero	0,50%	0,11% mass.	Zero
JPM Global Strategic Bond T	Zero	3,00%	2,00%	0,20%	Zero
JPM Global Strategic Bond X	Zero	Zero	Zero	0,10% mass	Zero

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	British Bankers' Association (BBA) LIBOR USD Overnight Index
CHF hedged	20%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR CHF Spot Next
EUR hedged	20%	High Water Mark	European Overnight Index Average (EONIA)
SEK hedged	20%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR SEK Spot Next

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	BofA Merrill Lynch 3 Month Treasury Bill Index (Total Return Gross)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	<p>BofA Merrill Lynch 3 Month Treasury Bill Index (Total Return Gross) hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR hedged</p> <p>BofA Merrill Lynch 3 Month Treasury Bill Index (Total Return Gross) hedged into GBP per le Classi di Azioni GBP hedged</p> <p>BofA Merrill Lynch 3 Month Treasury Bill Index (Total Return Gross) hedged into SEK per le Classi di Azioni SEK hedged</p> <p>BofA Merrill Lynch 3 Month Treasury Bill Index (Total Return Gross) hedged into SGD per le Classi di Azioni SGD hedged</p>
Obiettivo di investimento	Mira ad ottenere un rendimento superiore a quello dei mercati monetari degli Stati Uniti investendo principalmente in titoli di debito a breve termine, a tasso fisso e variabile e denominati in USD.
Politica di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi totali del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i buoni del Tesoro degli Stati Uniti, i titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da sue agenzie, i titoli <i>corporate</i> e gli <i>asset-backed securities</i>. Ai fini dell'efficiente gestione di portafoglio il Comparto può anche stipulare contratti pronti contro termine con controparti estremamente solvibili, garantiti da valori mobiliari rappresentati, a titolo esemplificativo e non esaustivo, da valori mobiliari del Tesoro degli Stati Uniti, titoli <i>corporate</i>, <i>asset-backed securities</i> e azioni.</p> <p>Il Comparto avrà una <i>duration</i> media ponderata non superiore ad un anno. Il Comparto terrà in portafoglio soltanto titoli a tasso fisso e variabile la cui scadenza iniziale o residuale non supera 3 anni dalla data di liquidazione. Laddove si tratti di <i>asset backed securities</i>, il Comparto deterrà soltanto titoli a tasso fisso e a tasso variabile la cui vita media finanziaria iniziale o residuale non supera 3 anni dalla data di liquidazione.</p> <p>In relazione ai valori mobiliari che vantano un rating di lungo termine, gli investimenti del Comparto saranno limitati, al momento dell'acquisto, ai titoli con rating minimo <i>investment grade</i> da parte di Moody's Investors Service ("Moody's") (BBB-) o di Standard & Poor's Corporation ("S&P") (Baa3), oppure a rating equivalenti assegnati a detti titoli da una agenzia di rating di simile reputazione. Inoltre, sempre nei riguardi di tali investimenti, non più del 10% degli investimenti del Comparto sarà caratterizzato, al momento dell'acquisto, da un rating inferiore a A3 assegnato da Moody's o a A- assegnato da S&P o da altro rating equivalente assegnato ai titoli in questione da una agenzia di rating di simile reputazione.</p> <p>Per quanto riguarda i titoli con rating a breve termine, gli investimenti del Comparto saranno limitati, al momento dell'acquisto, ai titoli con rating minimo P-2 da parte di Moody's o A-2 da parte di S&P oppure ad altri rating equivalenti assegnati a detti titoli da una agenzia di rating di simile reputazione.</p> <p>Per quanto riguarda gli <i>asset backed securities</i>, gli investimenti del Comparto saranno limitati, al momento dell'acquisto, ai titoli con rating minimo Aaa da parte di Moody's o AAA da parte di S&P oppure ad altri rating equivalenti assegnati a detti titoli da una agenzia di rating di simile reputazione. Il Comparto non investirà in <i>asset backed securities</i> o in titoli ipotecari che presentano un elevato livello di rischio di proroga.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli di qualità comparabile a quelle sopra indicate i quali, viste le loro caratteristiche, non hanno un rating.</p> <p>Il Comparto può detenere liquidità e strumenti equivalenti in via sussidiaria.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Gli attivi del Comparto sono principalmente denominati o coperti in USD, anche se il Comparto potrà investire in attivi denominati in qualunque valuta.</p>

Il Comparto può anche investire in strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti equivalenti a quelli liquidati per contanti, a fine di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. Altre tecniche e strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.

Tutti gli investimenti di cui sopra saranno realizzati nel rispetto dei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".

Profilo dell'Investitore

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile, compresi gli *asset backed securities*, con l'obiettivo di ottenere rendimenti superiori a quelli ottenuti da un portafoglio di strumenti del mercato monetario statunitense in un periodo di tempo comparabile. Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che cercano rendimenti potenzialmente più elevati di quelli ottenuti con un fondo del mercato monetario, ma che sono disposti anche ad affrontare rischi più elevati per ottenere ciò. Gli investitori in questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di un anno, e dunque il Comparto non dovrebbe essere interpretato come un sostituto di un fondo del mercato monetario.

Profilo di Rischio

- Il comparto investe principalmente in titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile, di qualità *investment grade*, che possono comportare un rischio di *default* o di declassamento del merito creditizio.
- I prezzi delle obbligazioni possono fluttuare notevolmente non solo a causa della situazione economica globale e dei tassi di interesse, ma anche in dipendenza delle condizioni del mercato generale del credito e della solvibilità dell'emittente o del garante.
- Il Comparto può investire in titoli che non hanno ottenuto un rating da parte di agenzie di rating indipendenti, e ciò può presentare un rischio maggiore rispetto ai titoli con rating.
- Gli attivi del Comparto sono principalmente denominati o coperti in USD, sebbene il Comparto potrà investire in attivi denominati in qualunque valuta.
- Gli investimenti nel portafoglio del Comparto possono avere tassi di interesse maggiori, rischi di credito maggiori e una liquidità potenzialmente inferiore ad un fondo del mercato monetario.
- Il profilo di rischio di questo Comparto può essere più elevato rispetto ai fondi del mercato monetario, per il fatto che vengono fatti investimenti in *asset backed securities*.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Managed Reserves Fund A	Zero	0,40%	0,20%	Zero
JPM Managed Reserves Fund B	Zero	0,25%	0,15%	Zero
JPM Managed Reserves Fund C	Zero	0,20%	0,10%	Zero
JPM Managed Reserves Fund D	Zero	0,60%	0,20%	Zero
JPM Managed Reserves Fund I	Zero	0,20%	0,06% Max	Zero
JPM Managed Reserves Fund X	Zero	Zero	0,05% Max	Zero

JPMorgan Funds – Sterling Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Sterlina (GBP)
Benchmark	Barclays Capital UK non gilt 10+yr Index, in GBP (Total Return Gross)
Obiettivo di Investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari in sterline investendo soprattutto in titoli di debito a tasso fisso e variabile denominati in GBP adottando, ove necessario, strategie con strumenti derivati
Politica di Investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a tasso fisso o variabile denominati in GBP.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono includere <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, titoli ipotecari e contratti <i>swap</i> con accordo privato nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valutari e di credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli al di sotto dell'<i>investment grade</i> e titoli privi di <i>rating</i>.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investe oltre il 25% degli attivi in obbligazioni convertibili né più del 10% in titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine) relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Una parte significativa degli attivi del Comparto sarà denominata o coperta in GBP.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto obbligazionario permette di accedere ad una vasta gamma di titoli <i>investment grade</i> in sterline, offrendo agli investitori migliori opportunità di rendimento con il vantaggio della efficiente diversificazione del portafoglio. Ove associato ad un portafoglio azionario, questo Comparto può potenzialmente accrescere i rendimenti aggiustati per il rischio, offrendo un'ideale opportunità di diversificazione per quegli investitori azionari la cui esposizione alle obbligazioni è minima o assente. Gli investitori in questo Comparto devono avere un orizzonte di investimento minimo da tre a cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario del Regno Unito investe principalmente in obbligazioni <i>investment grade</i>, una cui parte molto consistente potrà riferirsi a titoli non di stato, dotati di elevati <i>rating</i> di credito e rischio di insolvenza relativamente basso. Dato che i prezzi delle obbligazioni fluttuano in base allo scenario economico globale e ai tassi di interesse, il rischio di perdere una parte o la totalità del capitale investito in origine è relativamente basso se comparato con numerosi comparti azionari. La volatilità obbligazionaria dovrebbe essere relativamente bassa, dal momento che le obbligazioni pagano una remunerazione periodica ed hanno una data di scadenza fissa, cosa che rende molto più certo il rendimento rispetto a molte altre categorie di attivi. Il Comparto mantiene un basso <i>tracking error</i> contro il suo indice di riferimento e, dunque, i rischi assunti dal Comparto per ottenere rendimenti rispetto al benchmark sono inferiori a quelli che si corrono nei comparti gestiti in modo più aggressivo. Il Comparto può fare uso di strumenti derivati per conseguire l'obiettivo di investimento.

- Il Comparto è denominato in GBP, sebbene sarà notevolmente esposto anche verso valute diverse dal GBP.
- Il Comparto può offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged sono specificati nell'Appendice IV - Fattori di Rischio".
- I rischi associati agli strumenti finanziari derivati, elencati nella sezione "Politica di Investimento" di questo documento, sono ulteriormente trattati nella "Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Sterling Bond A	3,00%	0,90%	0,25%	0,50%
JPM Sterling Bond B	Zero	0,55%	0,25%	Zero
JPM Sterling Bond C	Zero	0,45%	0,15%	Zero
JPM Sterling Bond D	3,00%	1,45%	0,25%	0,50%
JPM Sterling Bond I	Zero	0,45%	0,11% Max	Zero
JPM Sterling Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Barclays Capital US Aggregate Index, in USD (Total Return Gross)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Barclays Capital U.S. Aggregate Index, hedged into EUR (Total Return Gross), per le Classi di Azioni EUR hedged
Obiettivo di Investimento	Mira ad offrire il rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari USA, investendo soprattutto in titoli di debito a tasso fisso e variabile.
Politica di Investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da sue agenzie e da società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli al di sotto dell'<i>investment grade</i>, titoli privi di <i>rating</i> e titoli dei mercati emergenti.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investe oltre il 25% degli attivi in obbligazioni convertibili né più del 10% in titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria potrà essere coperta.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, compreso il denaro ed equivalenti alla liquidità, per una gestione efficace del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto obbligazionario permette di accedere ad una vasta gamma di titoli <i>investment grade</i> statunitensi, offrendo agli investitori migliori opportunità di rendimento con il vantaggio della efficace diversificazione del portafoglio. Ove associato ad un portafoglio azionario, questo Comparto può potenzialmente accrescere i rendimenti aggiustati per il rischio, offrendo un'ideale opportunità di diversificazione agli investitori azionari la cui esposizione alle obbligazioni è minima o assente. Gli investitori in questo Comparto debbano avere un orizzonte di investimento minimo da due a quattro anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario degli Stati Uniti investe principalmente in obbligazioni <i>investment grade</i>, una cui parte molto consistente potrà riferirsi a titoli non di stato, dotati di elevati <i>rating</i> di credito e ridotti rischi di insolvenza. Dato che i prezzi delle obbligazioni fluttuano in base allo scenario economico globale e ai tassi di interesse, il rischio di perdere una parte o la totalità del capitale investito in origine è relativamente basso se comparato con numerosi Comparti azionari. La volatilità obbligazionaria dovrebbe essere relativamente bassa, dal momento che le obbligazioni pagano una remunerazione periodica ed hanno una data di scadenza fissa, cosa che rende molto più certo il rendimento rispetto a molte altre categorie di attivi. Il Comparto mantiene un basso <i>tracking error</i> contro il suo indice di riferimento e, dunque, i rischi assunti dal Comparto per ottenere rendimenti rispetto al benchmark sono inferiori a quelli che si corrono nei Comparti gestiti in modo più aggressivo. Il Comparto può offrire Classi di Azioni Duration Hedged. I rischi associati alle Classi di Azioni Duration Hedged sono specificati nell'"Appendice IV - Fattori di Rischio". Il Comparto è denominato in USD, sebbene sarà talvolta esposto in modo significativo anche verso valute diverse dall'USD.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,55%	0,20%	Zero
JPM US Aggregate Bond C	Zero	0,45%	0,15%	Zero
JPM US Aggregate Bond D	3,00%	1,15%	0,20%	0,50%
JPM US Aggregate Bond I	Zero	0,45%	0,11% Max	Zero
JPM US Aggregate Bond X	Zero	Zero	0,10% Max	Zero

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Barclays Capital 1-3 Year US Government/Credit Bond Index, in USD (Total Return Gross)
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	Barclays Capital 1-3 Year US Government/Credit Bond Index, hedged into EUR (Total Return Gross), per le Classi di Azioni EUR hedged
Obiettivo di investimento	Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari USA con breve <i>duration</i> investendo principalmente in titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile, inclusi gli <i>asset-backed securities</i> e i titoli ipotecari.
Politica di investimento	<p>Almeno il 90% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli di debito a breve termine <i>investment grade</i> a tasso fisso e variabile, emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da sue agenzie e da società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove.</p> <p>Gli investimenti del Comparto in titoli di debito a tasso fisso o variabile saranno limitati, al momento dell'acquisto, ai titoli dotati di rating <i>investment grade</i>. Tuttavia, in conseguenza del declassamento, della rimozione del rating o dell'insolvenza dell'emittente di tali titoli dopo l'acquisto, il Comparto potrà detenere in misura limitata titoli che non raggiungono l' <i>investment grade</i> o sono privi di rating.</p> <p>La <i>duration</i> media ponderata dei tassi di interesse del portafoglio non sarà superiore a tre anni e la <i>duration</i> residuale del tasso di interesse dei singoli titoli non supererà generalmente cinque anni. Per quanto riguarda i titoli di debito a tasso variabile il cui tasso viene riadeguato periodicamente a un tasso di riferimento variabile, per determinare l'idoneità a tale requisito viene utilizzato il tempo che manca al riadeguamento successivo del tasso di interesse. La scadenza dei titoli può essere sostanzialmente più lunga di quella dei periodi indicati sopra.</p> <p>Il Comparto investirà una considerevole parte dei propri attivi in titoli ipotecari e <i>asset-backed securities</i>, i cui attivi sottostanti includano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i mutui, i finanziamenti per automobili, le carte di credito e i prestiti a studenti. Gli investimenti del Comparto negli <i>asset-backed securities</i> e nei titoli ipotecari si limiterà a quelli che vantano un <i>rating</i>, al momento dell'acquisto, almeno <i>investment grade</i>, assegnato da agenzie di <i>rating</i> indipendenti quali Moody's o Standard & Poor's.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto non investe in obbligazioni convertibili né in titoli azionari e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti equivalenti a quelli liquidati per contanti, per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto obbligazionario permette di accedere ad una vasta gamma di titoli statunitensi <i>corporate</i> e governativi di <i>duration</i> breve e di qualità <i>investment grade</i> . Pertanto il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano a realizzare una diversificazione degli investimenti nel settore obbligazionario di breve <i>duration</i> al fine di ottenere una minore sensibilità alle variazioni dei tassi di interesse rispetto a un portafoglio equivalente di titoli di debito a reddito fisso con lunga scadenza. Gli investitori del Comparto dovrebbero avere almeno un orizzonte di investimento da uno a tre anni
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto obbligazionario degli Stati Uniti investe principalmente in obbligazioni <i>investment grade</i> a tasso fisso e a tasso variabile, che possono comportare il rischio di declassamento o di insolvenza.

- I prezzi delle obbligazioni possono fluttuare notevolmente non solo in base alle condizioni economiche e dei tassi di interesse globali, ma anche in base alle condizioni generali del mercato del credito e al merito creditizio dell'emittente.
- Il profilo di rischio di questo Comparto può essere più elevato rispetto a quello degli altri Comparti a reddito fisso per via degli investimenti effettuati in *asset-backed securities* e in titoli ipotecari. Gli investitori devono essere consapevoli che gli *asset-backed securities* e i titoli ipotecari possono includere al loro interno una leva finanziaria, in virtù della quale si possono avere rendimenti superiori ma anche perdite più consistenti.
- Tenuto conto dell'eventuale declassamento del merito di credito di certi titoli, il Comparto può di tanto in tanto avere un'esposizione verso titoli con rating inferiore all'*investment grade*.
- Il Comparto sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,35%	0,15%	Zero
JPM US Short Duration Bond C	Zero	0,30%	0,15%	Zero
JPM US Short Duration Bond D	3,00%	0,90%	0,20%	0,50%
JPM US Short Duration Bond I	Zero	0,30%	0,11% mass.	Zero
JPM US Short Duration Bond X	Zero	Zero	0,10% mass.	Zero

8. Comparti del Mercato Monetario

JPMorgan Funds - Euro Money Market Fund	
Il Comparto intende soddisfare i requisiti di “Fondo del Mercato Monetario a breve termine” in conformità alle linee guida ESMA (già CESR), il cui riferimento è CESR/10-049. Ciò potrà comportare restrizioni di investimento più rigide di quelle delineate più oltre.	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	7 day EUR LIBID, in EUR
Obiettivo di Investimento:	Mira ad ottenere un livello di rendimento competitivo nella valuta di riferimento e un elevato grado di liquidità investendo in titoli di debito a breve termine a tasso fisso e variabile denominati in EUR.
Politica di Investimento:	<p>Il Comparto investirà la totalità degli attivi, escludendo la liquidità e strumenti equivalenti, in titoli di debito a breve termine a tasso fisso e variabile denominati in EUR.</p> <p>Gli investimenti del Comparto saranno limitati, per quanto riguarda i titoli a lungo termine, a titoli che hanno un <i>rating</i> minimo A o equivalente, determinato da agenzie di <i>rating</i> indipendenti quali Moody's o Standard & Poor's. Per quanto riguarda i titoli a breve termine, la qualità sarà almeno A-1 o equivalente, determinata da agenzie di <i>rating</i> indipendenti quali Moody's o Standard & Poor's.¹</p> <p>Il Comparto potrà anche investire in titoli di qualità comparabile che, date le loro caratteristiche, sono privi di rating.</p> <p>Il portafoglio del Comparto avrà una scadenza media ponderata che non eccederà 60 giorni. Il Comparto avrà in portafoglio soltanto titoli a tasso fisso che, nel momento in cui sono acquistati, hanno una scadenza iniziale o residua non superiore a 12 mesi (e per i titoli governativi e pubblici la scadenza non sarà superiore a 397 giorni) tenuto conto dei loro termini e condizioni e/o dell'effetto di eventuali strumenti finanziari correlati. Il Comparto potrà anche detenere titoli a tasso flottante o a tasso variabile che abbiano un tasso di interesse di riferimento che sia adeguato almeno ogni 12 mesi in base alle condizioni del mercato (e per quanto riguarda i titoli governativi e pubblici gli aggiustamenti dovranno essere eseguiti almeno ogni 397 giorni), e che al momento dell'acquisizione abbiano una scadenza residua non superiore a 750 giorni.²</p> <p>La liquidità e i suoi equivalenti possono essere detenuti a titolo accessorio.</p> <p>Il Comparto potrà investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti di pagamento in contanti equivalenti, a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Restrizioni di investimento specifiche	<p>Oltre alle previsioni di cui ai punti 3a) iii) e 3a) iv) contenute nella parte principale del Prospetto nella sezione “Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri”, si applicano le ulteriori seguenti restrizioni agli investimenti al fine di consentire la distribuzione del Comparto al pubblico a Hong Kong. Il valore totale in portafoglio dei titoli e dei depositi del Comparto emessi da un singolo emittente non potrà eccedere il 10% degli attivi del Comparto. Tuttavia, il Comparto potrà investire fino al 30% dei suoi attivi in una o più emissioni di governi o in altri titoli pubblici e fino al 25% degli attivi del Comparto in strumenti e depositi emessi da un unico emittente, laddove tale emittente sia un solido istituto finanziario il cui capitale minimo versato abbia un ammontare in EUR corrispondente a HK\$ 150.000.000.</p> <p>Di tanto in tanto potrà essere necessario per il Comparto contrarre prestiti di durata temporanea allo scopo di finanziare le richieste di rimborso o pagare le spese operative. Il Comparto potrà contrarre prestiti su base temporanea fino al 10% del suo valore patrimoniale netto.</p>

¹ Fino al 1° gennaio 2012, il Comparto potrà detenere titoli che hanno il rating di cui sopra al momento dell'acquisto.

² A decorrere dal 1° luglio 2011, il Comparto non acquisterà più titoli a tasso flottante o variabile che al momento dell'acquisto abbiano una scadenza residua superiore a 12 mesi (per i titoli governativi e pubblici la scadenza non supererà 397 giorni). Inoltre, il Comparto non deterrà tali titoli dopo il 31 dicembre 2011.

Profilo dell'Investitore

Questo Comparto è un comparto di liquidità che fa uso di strumenti del mercato monetario di alta qualità al fine di accrescere i rendimenti. Gli investitori in questo Comparto sono dunque alla ricerca di una alternativa ai depositi in liquidità per i propri investimenti in contanti, temporanei o a medio termine, compresa la liquidità periodica destinata ai fondi pensione o le componenti liquide dei portafogli di investimento.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto del mercato monetario opera raggruppando gli attivi dell'investitore in diversi strumenti del mercato monetario di alta qualità mirando ad alti livelli di protezione e di liquidità, pur cercando di ottenere un rendimento competitivo.
- Poiché gli investimenti sottostanti del Comparto sono realizzati in titoli a breve termine, il rischio per il capitale dell'investitore è generalmente più basso di quello degli investimenti in obbligazioni a lungo termine.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Euro Money Market A	Zero	0,40%	0,25%	Zero
JF Euro Money Market A	Zero	0,25%	0,22%	Zero
JPM Euro Money Market B	Zero	0,40%	0,15%	Zero
JPM Euro Money Market C	Zero	0,16%	0,10%	Zero
JPM Euro Money Market D	Zero	0,50%	0,25%	Zero
JPM Euro Money Market I	Zero	0,16%	0,06%	Zero
JPM Euro Money Market X	Zero	Zero	0,05% Max	Zero

JPMorgan Funds – Sterling Money Market Fund

Il Comparto intende soddisfare i requisiti di “Fondo del Mercato Monetario a breve termine” in conformità alle linee guida ESMA (già CESR), il cui riferimento è CESR/10-049. Ciò potrà comportare restrizioni di investimento più rigide di quelle delineate più oltre.

Valuta di Riferimento	Sterlina (GBP)
Benchmark	7 day GBP LIBID, in GBP
Obiettivo di Investimento:	Mira ad ottenere un livello di rendimento competitivo nella valuta di riferimento e un elevato grado di liquidità investendo in titoli di debito a breve termine a tasso fisso e variabile denominati in GBP.
Politica di Investimento:	<p>Il Comparto investirà la totalità degli attivi, esclusi la liquidità e strumenti equivalenti in titoli di debito a breve termine a tasso fisso e variabile denominati in GBP.</p> <p>Gli investimenti del Comparto saranno limitati, per quanto riguarda i titoli a più lungo termine, a titoli che hanno un <i>rating</i> minimo A o equivalente, determinato da agenzie di <i>rating</i> indipendenti quali Moody's o Standard & Poor's. Per quanto riguarda i titoli a breve termine, la qualità sarà almeno A-1 o equivalente, determinata da agenzie di <i>rating</i> indipendenti quali Moody's o Standard & Poor's.</p> <p>Il Comparto potrà anche investire in titoli di qualità comparabile che, date le loro caratteristiche, sono privi di rating.</p> <p>Il portafoglio del Comparto avrà una scadenza media ponderata che non eccederà 60 giorni. Il Comparto avrà in portafoglio soltanto titoli che, nel momento in cui sono acquistati, hanno una scadenza iniziale o residua non superiore a 12 mesi (e per i titoli governativi e pubblici la scadenza non sarà superiore a 397 giorni) tenuto conto dei loro termini e condizioni e/o dell'effetto di eventuali strumenti finanziari correlati.</p> <p>La liquidità e i suoi equivalenti possono essere detenuti a titolo accessorio.</p> <p>Il Comparto potrà investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti di pagamento in contanti equivalenti, a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Restrizioni di investimento specifiche	<p>Oltre alle previsioni di cui in 3a) iii) e 3a) iv) contenute nella parte principale del Prospetto nella sezione “Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri”, si applicano le ulteriori seguenti restrizioni agli investimenti al fine di consentire la distribuzione del Comparto al pubblico a Hong Kong. Il valore totale in portafoglio dei titoli e dei depositi del Comparto emessi da un singolo emittente non potrà eccedere il 10% degli attivi del Comparto. Tuttavia, il Comparto potrà investire fino al 30% dei suoi attivi in una o più emissioni di governi o in altri titoli pubblici e fino al 25% degli attivi del Comparto in strumenti e depositi emessi da un unico emittente, laddove tale emittente sia un solido istituto finanziario il cui capitale minimo versato abbia un ammontare in GBP corrispondente a HK\$ 150.000.000.</p> <p>Di tanto in tanto potrà essere necessario per il Comparto contrarre prestiti di durata temporanea allo scopo di finanziare le richieste di rimborso o pagare le spese operative. Il Comparto potrà contrarre prestiti su base temporanea fino al 10% del suo valore patrimoniale netto.</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto è un comparto di liquidità che fa uso di strumenti del mercato monetario di alta qualità al fine di accrescere i rendimenti. Gli investitori in questo Comparto sono dunque alla ricerca di una alternativa ai depositi monetari per i propri investimenti in contanti, temporanei o a medio termine, compresa la liquidità periodica destinata ai fondi pensione o le componenti liquide dei portafogli di investimento.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto del mercato monetario opera raggruppando gli attivi dell'investitore in diversi strumenti del mercato monetario di alta qualità mirando ad alti livelli di protezione e di liquidità, pur cercando di ottenere un rendimento competitivo.
- Poiché gli investimenti sottostanti del Comparto sono realizzati in titoli a breve termine, il rischio per il capitale dell'investitore è generalmente più basso di quello degli investimenti in obbligazioni a lungo termine.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Sterling Money Market A	Zero	0,40%	0,25%	Zero
JF Sterling Money Market A	Zero	0,25%	0,22%	Zero
JPM Sterling Money Market B	Zero	0,40%	0,15%	Zero
JPM Sterling Money Market C	Zero	0,16%	0,10%	Zero
JPM Sterling Money Market D	Zero	0,50%	0,25%	Zero
JPM Sterling Money Market I	Zero	0,16%	0,06%	Zero
JPM Sterling Money Market X	Zero	Zero	0,05% Max	Zero

JPMorgan Funds - US Dollar Money Market Fund

Il Comparto intende soddisfare i requisiti di “Fondo del Mercato Monetario a breve termine” in conformità alle linee guida ESMA (già CESR), il cui riferimento è CESR/10-049. Ciò potrà comportare restrizioni di investimento più rigide di quelle delineate più oltre.

Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	7 day USD LIBID, in USD
Obiettivo di Investimento:	Mira ad ottenere un livello di rendimento competitivo nella valuta di riferimento e un elevato grado di liquidità investendo in titoli di debito a breve termine a tasso fisso e variabile denominati in USD.
Politica di Investimento:	<p>Il Comparto investirà la totalità degli attivi, esclusi la liquidità e strumenti equivalenti, in titoli di debito a breve termine a tasso fisso e variabile denominati in USD.</p> <p>Gli investimenti del Comparto saranno generalmente limitati, per quanto riguarda i titoli a più lungo termine, a titoli che hanno un <i>rating</i> minimo A o equivalente, determinato da agenzie di <i>rating</i> indipendenti quali Moody's o Standard & Poor's. Per quanto riguarda i titoli a breve termine, la qualità sarà almeno A-1 o equivalente, determinata da agenzie di <i>rating</i> indipendenti quali Moody's o Standard & Poor's.</p> <p>Il Comparto potrà anche investire in titoli di qualità comparabile che, date le loro caratteristiche, sono privi di rating.</p> <p>Il portafoglio del Comparto avrà una scadenza media ponderata che non eccederà 60 giorni. Il Comparto avrà in portafoglio soltanto titoli che, nel momento in cui sono acquistati, hanno una scadenza iniziale o residua non superiore a 12 mesi (e per i titoli governativi e pubblici la scadenza non sarà superiore a 397 giorni) tenuto conto dei loro termini e condizioni e/o dell'effetto di eventuali strumenti finanziari correlati.</p> <p>La liquidità e i suoi equivalenti possono essere detenuti a titolo accessorio.</p> <p>Il Comparto potrà investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti di pagamento in contanti equivalenti, a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Restrizioni di investimento specifiche	<p>Oltre alle previsioni di cui in 3a) iii) e 3a) iv) contenute nella parte principale del Prospetto nella sezione “Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri”, si applicano le ulteriori seguenti restrizioni agli investimenti al fine di consentire la distribuzione del Comparto al pubblico a Hong Kong. Il valore totale in portafoglio dei titoli e dei depositi del Comparto emessi da un singolo emittente non potrà eccedere il 10% degli attivi del Comparto. Tuttavia, il Comparto potrà investire fino al 30% dei suoi attivi in una o più emissioni di governi o in altri titoli pubblici e fino al 25% degli attivi del Comparto in strumenti e depositi emessi da un unico emittente, laddove tale emittente sia un solido istituto finanziario il cui capitale minimo versato abbia un ammontare in USD corrispondente a HK\$ 150.000.000.</p> <p>Di tanto in tanto potrà essere necessario per il Comparto contrarre prestiti di durata temporanea allo scopo di finanziare le richieste di rimborso o pagare le spese operative. Il Comparto potrà contrarre prestiti su base temporanea fino al 10% del suo valore patrimoniale netto.</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto è un comparto di liquidità che fa uso di strumenti del mercato monetario di alta qualità al fine di accrescere i rendimenti. Gli investitori in questo Comparto sono dunque alla ricerca di una alternativa ai depositi in liquidità per i propri investimenti in contanti, temporanei o a medio termine, compresa la liquidità periodica destinata ai fondi pensione o le componenti liquide dei portafogli di investimento.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Questo Comparto del mercato monetario opera raggruppando gli attivi dell'investitore in diversi strumenti del mercato monetario di alta qualità, mirando ad alti livelli di protezione e di liquidità, pur cercando di ottenere un rendimento competitivo. Poiché gli investimenti sottostanti del Comparto sono realizzati in titoli a breve termine, il rischio per il capitale dell'investitore è generalmente più basso di quello degli investimenti in obbligazioni a lungo termine.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM US Dollar Money Market A	Zero	0,40%	0,25%	Zero
JPM US Dollar Money Market A	Zero	0,25%	0,22%	Zero
JPM US Dollar Money Market B	Zero	0,40%	0,15%	Zero
JPM US Dollar Money Market C	Zero	0,16%	0,10%	Zero
JPM US Dollar Money Market D	Zero	0,50%	0,25%	Zero
JPM US Dollar Money Market I	Zero	0,16%	0,06%	Zero
JPM US Dollar Money Market X	Zero	Zero	0,05% Max	Zero

9. Comparti Valutari

JPMorgan Funds - Emerging Markets Currency Alpha Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	7 day EUR LIBID, in EUR
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	7 day CHF LIBID, in CHF per le Classi di Azioni CHF hedged 7 day GBP LIBID, in GBP per le Classi di Azioni GBP hedged 7 day SEK LIBID, in SEK per le Classi di Azioni SEK hedged 7 day USD LIBID, in USD per le Classi di Azioni USD hedged
Obiettivo di Investimento:	Mira ad ottenere un rendimento superiore a quello del suo benchmark monetario mediante l'esposizione in valute dei mercati emergenti utilizzando strumenti finanziari derivati.
Politica di Investimento:	<p>Il Comparto investirà i suoi attivi principalmente in strumenti del mercato monetario, in titoli a reddito fisso a breve scadenza, in depositi presso istituti di credito e in strumenti finanziari derivati. Il Comparto, al fine di conseguire l'obiettivo di investimento, si esporrà nelle valute dei mercati emergenti mediante l'impiego tattico di strumenti finanziari derivati liquidati in contanti. L'esposizione minima verso le valute dei mercati emergenti sarà pari al 67% dell'esposizione valutaria lorda del Comparto.</p> <p>L'obiettivo di investimento del Comparto sarà raggiunto per lo più con l'acquisto e la vendita di contratti su valuta a pronti e a termine, contratti <i>future</i> su valuta, e opzioni su tali contratti nei mercati valutari <i>over-the-counter</i> ("OTC"). Mediante l'acquisto e la vendita di strumenti derivati il Comparto intende trarre vantaggio dalle variazioni dei cambi e dei differenziali dei tassi di interesse riflessi nel valore delle valute. Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono anche includere, a titolo esemplificativo e non esaustivo, contratti per differenza e altri contratti derivati.</p> <p>Il Comparto, attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati liquidati in contanti, assumerà posizioni su coppie di valute. L'ammontare aggregato nozionale di tali posizioni non supererà di tre volte il patrimonio netto del Comparto. Il Comparto manterrà attivi liquidi sufficienti (comprese posizioni liquide <i>long</i>, se necessario) allo scopo di coprire sempre le obbligazioni del Comparto conseguenti alle posizioni assunte con i derivati finanziari.</p> <p>Il Comparto, inoltre, potrà investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto monetario è stato ideato per trarre profitto dalle variazioni delle valute dei mercati emergenti. Poiché i rendimenti delle valute dei mercati emergenti hanno dimostrato in passato bassa correlazione con i rendimenti dei mercati azionari e obbligazionari, gli investitori potranno usare questo Comparto per diversificare il loro portafoglio di investimento complessivo. Il Comparto potrebbe essere indicato per gli investitori che assumono un atteggiamento attivo sulle valute e che vogliono trarre vantaggio dalle opportunità di profitto offerte dai mercati inefficienti per le valute dei mercati emergenti. La potenziale volatilità dei prezzi delle valute dei mercati emergenti, richiede che gli investitori in questo Comparto abbiano un orizzonte di investimento di almeno tre-cinque anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Il Comparto è esposto alle valute dei mercati dei paesi emergenti. • Gli investitori nel Comparto sono soggetti alla potenziale volatilità dei movimenti di prezzo delle valute dei mercati dei paesi emergenti. • Gli investitori devono essere consapevoli che gli investimenti nelle valute dei mercati emergenti possono essere soggetti ad ulteriori rischi politici ed economici e possono essere condizionati negativamente dalla bassa liquidità, elevate volatilità, scarsa trasparenza e maggiore rischio finanziario rispetto agli investimenti in altre valute a livello globale. Tuttavia, vi potrà essere anche un potenziale maggiore per rendimenti più elevati. • Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati allo scopo di generare leverage e gli investitori devono essere consapevoli che il ricorso al leverage può produrre sia rendimenti maggiori che anche perdite maggiori. • I rischi associati agli strumenti finanziari derivati descritti nella politica di investimento sono ulteriormente esaminati in dettaglio nella "Appendice IV - Fattori di Rischio".

- Il Comparto è denominato in EUR, ma sarà esposto notevolmente anche alle valute dei mercati emergenti.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Currency Alpha C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Emerging Markets Currency Alpha D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Currency Alpha I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JPM Emerging Markets Currency Alpha X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

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	7 day EUR LIBID, in EUR
CHF hedged	10%	High Water Mark	7 day CHF LIBID, in CHF
GBP hedged	10%	High Water Mark	7 day GBP LIBID, in GBP
SEK hedged	10%	High Water Mark	7 day SEK LIBID, in SEK
USD Hedged	10%	High Water Mark	7 day USD LIBID, in USD

10. Altri Comparti

JPMorgan Funds - Emerging Markets Multi-Asset Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Investable Markets Index (Total Return Net), in EUR (50%) J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Total Return Gross), hedged into EUR (50%)
Obiettivo di investimento	Mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine investendo principalmente in un portafoglio gestito in maniera attiva di titoli azionari e obbligazionari di società dei mercati emergenti e di emittenti sovrani, utilizzando i derivati ove appropriato.
Politica di investimento	<p>Il Comparto fornisce agli investitori un'esposizione dinamica verso i mercati emergenti investendo principalmente (direttamente o con l'uso di strumenti finanziari derivati) in titoli azionari e obbligazionari di società dei mercati emergenti e di emittenti sovrani. Il comparto può inoltre investire in obbligazioni convertibili.</p> <p>L'esposizione verso i titoli azionari e obbligazionari dei mercati emergenti può essere realizzata attraverso l'investimento in titoli di debito a tasso fisso e variabile, titoli azionari e titoli legati ad azioni (comprese le ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione), titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Il Comparto può investire direttamente in titoli quotati al Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e al Moscow Interbank Currency Exchange che sono classificati Mercati Regolamentati. Il Comparto limiterà gli investimenti diretti nei titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% del suo attivo netto.</p> <p>Il Comparto può investire, senza limitazioni, in titoli che non raggiungono l'investment grade, titoli privi di rating e titoli dei mercati emergenti. Non vi sono restrizioni alla qualità del credito o alla scadenza per i titoli nei quali il Comparto potrà investire.</p> <p>Il Comparto ha un approccio flessibile verso la diversificazione degli investimenti e può modificare l'esposizione azionaria e obbligazionaria in misura significativa, in risposta alle condizioni e alle opportunità dei mercati.</p> <p>Il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo di investimento; detti strumenti possono includere future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito e contratti swap, nonché altri derivati su titoli obbligazionari, valutari e di credito. Gli strumenti finanziari derivati, inclusi le opzioni, i future su indici e i total return swap, possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>Il Comparto, inoltre, potrà investire in OICVM e altri OIC. Il denaro ed equivalenti potranno essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta ed è possibile coprire l'esposizione in valuta.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Poiché il Comparto investe in un portafoglio gestito in maniera attiva di titoli azionari e obbligazionari di società dei mercati emergenti e di emittenti sovrani, inclusi quelli emessi in valute locali, può essere indicato per gli investitori disposti ad accettare rischi aggiuntivi in cambio di eventuali rendimenti futuri più consistenti. A causa della volatilità associata ai titoli azionari e obbligazionari dei mercati emergenti, gli investitori devono avere un orizzonte di investimento di almeno cinque anni.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto gestito in maniera attiva è esposto principalmente verso titoli azionari e obbligazionari dei mercati emergenti.
- Poiché il Comparto investe in azioni, gli investitori sono esposti alle fluttuazioni del mercato azionario e ai risultati finanziari delle società detenute nel portafoglio del Comparto. Il Comparto inoltre investe in obbligazioni il cui prezzo può oscillare in maniera notevole, in conseguenza non soltanto delle condizioni economiche globali e dei tassi di interesse ma anche delle condizioni generali del mercato del credito e del merito creditizio dell'emittente. Pertanto gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento diminuire o aumentare su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Gli investitori devono essere consapevoli che, essendo il Comparto esposto verso società dei mercati emergenti e emittenti sovrani, il portafoglio può essere soggetto a rischi politici, creditizi ed economici maggiori di quelli di un portafoglio che non investe in tali mercati. Questi titoli possono subire un impatto negativo in conseguenza dell'elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e dei maggiori rischi finanziari. I rischi associati agli investimenti nei mercati emergenti sono esposti in maniera dettagliata nell'"Appendice IV - Fattori di Rischio".
- Le obbligazioni inferiori all'investment grade sono caratterizzate da rischi più elevati, dovuti ai maggiori rischi di bilancio ed ai rischi di credito associati all'investimento in queste classi di attivi. Gli investitori dovrebbero essere consapevoli della maggiore volatilità rispetto a quella degli investimenti in sole obbligazioni investment grade e del maggiore rischio di perdita del capitale. Questo Comparto può anche investire in titoli che non sono stati valutati con un rating da parte di agenzie di rating indipendenti.
- Il Comparto può investire direttamente in titoli quotati al Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e al Moscow Interbank Currency Exchange che sono classificati Mercati Regolamentati. Per ulteriori informazioni relative all'investimento in Russia, fare riferimento all'"Appendice IV- Fattori di Rischio".
- Le ripartizioni a seconda del paese e del settore possono variare in misura notevole e il Comparto potrà talvolta essere esposto in maniera significativa verso un paese o settore.
- Il Comparto farà uso degli strumenti finanziari derivati per realizzare il proprio obiettivo di investimento. I rischi associati agli investimenti derivati elencati nella Politica di Investimento di cui sopra sono esposti in maniera dettagliata nell'"Appendice IV - Fattori di Rischio".
- Poiché il Comparto ha la capacità di coprire il rischio direzionale e l'esposizione di mercato mediante le opzioni, i future su indici, i total return swap e la liquidità, esso potrà avere talvolta una ridotta esposizione azionaria.
- Il Comparto è denominato in EUR, tuttavia avrà una rilevante esposizione espressa in valute diverse dall'EUR, inclusa l'esposizione nelle valute dei mercati emergenti, e gli investitori saranno soggetti ai movimenti potenzialmente volatili di queste valute locali.
- Il Comparto sarà gestito con scarsa corrispondenza al suo benchmark.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione di Vendita Differita Eventuale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Emerging Markets Multi-Asset A	5,00%	Zero	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Multi-Asset B	Zero	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Emerging Markets Multi-Asset C	Zero	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Emerging Markets Multi-Asset D	5,00%	Zero	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Emerging Markets Multi-Asset I	Zero	Zero	0,75%	0,16% mass.	Zero
JPM Emerging Markets Multi-Asset T	Zero	3,00%	2,25%	0,40%	Zero
JPM Emerging Markets Multi-Asset X	Zero	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

JPMorgan Funds - Global Merger Arbitrage Fund	
Valuta di Riferimento	Dollaro statunitense (USD)
Benchmark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits
Benchmark per le Classi di Azioni Hedged	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits hedged into EUR per le Classi di Azioni EUR hedged British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits hedged into GBP per le Classi di Azioni GBP hedged British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits hedged into SEK per le Classi di Azioni SEK hedged
Obiettivo di Investimento:	Mira ad ottenere un rendimento superiore a quello del suo benchmark monetario traendo vantaggio dal “ <i>deal risk premium</i> ” computato nel prezzo delle società che sono o potrebbero essere coinvolte in attività di fusione, acquisizione di controllo, offerta di acquisto ed altre attività societarie ovunque nel mondo, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.
Politica di Investimento:	<p>Il Comparto investirà principalmente i suoi attivi, direttamente o attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, in un portafoglio di titoli azionari e titoli legati alle azioni delle società che sono o potrebbero essere coinvolte in operazioni di fusione, acquisizione di controllo, offerta di acquisto ed altre attività societarie. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, inclusi quelli dei mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto potrà detenere posizioni corte (attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati) nelle società acquirenti quando la fusione è effettuata tramite uno scambio di titoli, o potrà utilizzare i future su azioni per coprire la propria esposizione di mercato.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Il Comparto deterrà di solito, direttamente o attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, posizioni lunghe lorde pari al 100% dei propri attivi netti e posizioni corte lorde (realizzate attraverso strumenti finanziari derivati) pari al 50% dei propri attivi netti. Il Comparto non supererà il 150% per le posizioni lunghe lorde e il 150% per le posizioni corte lorde. Il Comparto deterrà attivi sufficientemente liquidi (incluse, ove del caso, posizioni lunghe sufficientemente liquide) per coprire costantemente le proprie obbligazioni derivanti dalle posizioni in prodotti finanziari derivati (incluse le posizioni corte). L'esposizione netta di mercato delle posizioni lunghe e corte varierà in funzione alle condizioni del mercato ma, di norma, non supererà il 130% degli attivi del Comparto.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto potranno includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti e contratti swap. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.</p> <p>I titoli di debito a tasso fisso e variabile potranno essere detenuti in via accessoria.</p> <p>Il Comparto, inoltre, potrà investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Il Comparto, essendo di natura opportunistica, può investire il 100% dell'attivo in liquidità e strumenti equivalenti fino a quando saranno individuate idonee opportunità di investimento.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini di copertura e dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il dollaro è la valuta di riferimento del Comparto, ma gli attivi possono essere denominati in altre valute e l'esposizione in valuta può essere coperta.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con la metodologia del VaR.</p> <p>Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella “Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri”.</p>
Profilo dell'Investitore	A causa della strategia di investimento adottata, il Comparto è destinato agli investitori esperti che cercano di trarre beneficio dalle opportunità di arbitraggio sulle operazioni di fusione. Il Comparto

può essere utilizzato anche dagli investitori che sono alla ricerca di un fondo a strategia singola da aggiungere a un portafoglio diversificato. Gli investitori del Comparto dovranno avere un orizzonte di investimento di almeno 3-5 anni.

Profilo di Rischio

- Il Comparto investe principalmente in un portafoglio globale di titoli azionari di società che sono o potrebbero essere coinvolte in operazioni di fusione, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.
- Il Comparto investirà in azioni e strumenti finanziari derivati su azioni, pertanto gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento diminuire o aumentare su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Gli investitori devono essere consapevoli che il comparto investe nei mercati emergenti possono essere soggetti ad ulteriori rischi politici ed economici mentre le azioni possono essere condizionate negativamente dalla elevata volatilità, bassa liquidità, scarsa trasparenza e maggiore rischio finanziario.
- Il Comparto investe in una singola strategia che può talvolta condurre ad un'esposizione concentrata verso un numero ridotto di società, paesi o settori. Sebbene offra un investimento mirato, ciò riduce gli spazi per una diversificazione del rischio all'interno del Comparto.
- Il Comparto può investire in piccole società che possono essere meno liquide e più volatili rispetto alle grandi società, e tendere ad assumere un rischio finanziario maggiore.
- Il Comparto può avere una notevole esposizione verso gli strumenti finanziari derivati. I rischi associati agli strumenti finanziari derivati descritti nella politica di investimento sono ulteriormente esaminati in dettaglio nella "Appendice IV - Fattori di Rischio".
- La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo è diversa da quella che si potrebbe subire da un investimento diretto nel titolo; la prima potrebbe essere illimitata poiché non vi sono restrizioni all'incremento di prezzo del titolo, mentre la seconda non può superare l'ammontare complessivo dell'investimento. La vendita allo scoperto dei titoli oggetto di investimento può essere soggetta a modifiche regolamentari, che potrebbero avere un impatto negativo sui rendimenti degli investitori.
- La strategia può essere influenzata da modifiche normative o contabili riguardanti le operazioni di fusione.
- Non è garantito che le singole fusioni o iniziative societarie siano portate a termine oppure che il prezzo delle azioni segua la direzione prevista.
- Il dollaro statunitense è la valuta di riferimento del Comparto, ma gli attivi possono essere denominati in altre valute e l'esposizione in valuta può essere coperta.
- Il Comparto sarà gestito senza riferimento ad un benchmark.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	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	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Global Merger Arbitrage C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Global Merger Arbitrage D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Merger Arbitrage I	Zero	0,75%	0,16% mass.	Zero
JPM Global Merger Arbitrage X	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

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	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits
EUR Hedged	10%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits hedged into EUR
GBP Hedged	10%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits hedged into GBP
SEK Hedged	10%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits hedged into SEK

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 into EUR per le Classi di Azioni EUR hedged Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return, hedged into GBP per le Classi di Azioni GBP hedged
Obiettivo di investimento	Offrire un rendimento superiore a quello dei mercati delle <i>commodity</i> soprattutto attraverso l'uso degli strumenti finanziari derivati.
Politica di investimento	<p>Il Comparto offre agli investitori un'esposizione dinamica agli indici su commodities, soprattutto attraverso l'uso degli swap. Al fine di fornire una garanzia adeguata per gli swap e per le altre contrattazioni di derivati, il Comparto investirà i propri attivi principalmente in liquidità, suoi equivalenti e strumenti a breve scadenza, compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli di stato, titoli emessi da società e depositi a termine.</p> <p>Normalmente, il Comparto avrà un'esposizione minima verso gli indici su commodities pari al 67% degli attivi totali del Comparto. Tuttavia, talvolta in determinate condizioni di mercato il Gestore degli Investimenti potrà ridurre l'esposizione agli indici ad una misura sensibilmente inferiore al 67%.</p> <p>L'esposizione del Comparto agli indici (i) conterrà una singola commodity sottostante ("Indice di Singola Commodity") o (ii) conterrà un numero di commodities rappresentative di un settore specifico dei mercati delle commodity ("Indice di Settore delle Commodity") o (iii) sarà rappresentativa dei mercati delle commodity ("Indice di Mercato delle Commodity"). In particolare, il Comparto potrà avere un'esposizione verso i seguenti indici del settore e indici rappresentativi del mercato:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 <p>L'esposizione del Comparto agli indici deriva da un modello economico quantitativo. L'esposizione verso un Indice di Singola Commodity sarà limitata al 10% e l'esposizione complessiva del Comparto verso tali Indici di Singola Commodity con un'esposizione superiore al 5%, non supererà il 40% degli attivi netti del Comparto.</p> <p>Qualora il Comparto abbia un'esposizione verso una combinazione di Indici di Singola Commodity e di Indici di Settore delle Commodity o di Indici di Mercato delle Commodity, l'esposizione netta del Comparto verso una singola commodity sottostante non sarà superiore al 20%. Questo limite potrà essere aumentato a un massimo del 35% riguardo a una singola commodity sottostante. Fermo restando quanto precede, l'esposizione verso un Indice di Singola Commodity non potrà superare il 10% degli attivi netti del Comparto.</p> <p>Il Comparto normalmente adopera la leva finanziaria attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, poiché cerca di mantenere la soglia di rischio desiderata. Il Comparto potrà detenere posizioni lunghe fino al 200% dei propri attivi netti, e fino al 150% dei propri attivi netti nelle posizioni corte, in entrambi i casi attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati regolati per contanti. Il Gestore degli Investimenti amministrerà attivamente la leva finanziaria verso il Comparto affinché i limiti descritti sopra siano rispettati. Il Comparto deterrà attivi liquidi in quantità adeguata (incluse eventuali posizioni lunghe sufficientemente liquide), per far fronte in qualsiasi momento agli obblighi derivanti dalle proprie posizioni in strumenti finanziari derivati (incluse le posizioni corte).</p> <p>Il modello potrà essere riequilibrato in qualsiasi Giorno Lavorativo e, come tale, l'esposizione del Comparto verso un indice potrà mutare su base giornaliera.</p> <p>Il Comparto potrà investire, attraverso l'uso di contratti a termine su valute estere, in valute che siano collegate alle commodity rappresentate dagli indici, come l'AUD.</p> <p>Il Comparto, inoltre, potrà investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini di copertura e dell'efficiente gestione del portafoglio.</p>

L'USD è la valuta di riferimento del Comparto, ma gli attivi possono essere denominati in altre valute e l'esposizione in valuta può essere coperta.

L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".

Profilo dell'Investitore

Il Comparto cerca di esporre gli investitori ai mercati delle commodity attraverso l'uso degli strumenti finanziari derivati (principalmente mediante gli swap). Poiché l'esposizione verso i mercati delle commodity ha storicamente avuto scarsa correlazione con i mercati azionari e obbligazionari, il Comparto potrà essere adatto agli investitori esperti che cercano di aggiungere l'esposizione verso quei mercati a un portafoglio diversificato in essere. Gli investitori del Comparto dovranno avere un orizzonte di investimento di almeno 3-5 anni.

Profilo di Rischio

- Il Comparto ottiene la propria esposizione verso il mercato attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati legati alle commodity.
- I prezzi delle commodity e quindi il valore degli strumenti finanziari derivati legati alle commodity possono essere maggiormente volatili degli investimenti in titoli tradizionali.
- Talvolta il Comparto potrà essere concentrato su una o più commodity singole che possono far accrescere ulteriormente la volatilità.
- Sebbene la maggior parte degli attivi del Comparto sia investita in liquidità e suoi equivalenti nonché in strumenti a breve scadenza, gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto potrebbe non beneficiare dei rendimenti derivanti da tali investimenti e che detti investimenti serviranno principalmente come garanzia per gli strumenti finanziari derivati (soprattutto swap).
- La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo è diversa da quella che si potrebbe subire da un investimento in contanti nel titolo; la prima potrebbe essere illimitata poiché non vi sono restrizioni all'incremento di prezzo del titolo, mentre la seconda non può superare l'ammontare complessivo dell'investimento in contanti. La vendita allo scoperto dei titoli oggetto di investimento può essere soggetta a modifiche regolamentari, che potrebbero avere un impatto negativo sui rendimenti degli investitori.
- Gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Gli investitori devono essere consapevoli che, in risposta a talune condizioni di mercato, il Comparto potrà eventualmente avere, per scopi temporaneamente difensivi, un'esposizione molto limitata verso gli strumenti finanziari derivati legati alle commodity.
- Il Comparto è denominato in USD, ma potrà essere esposto anche verso altre valute.
- Il Comparto sarà gestito con riferimento alla volatilità del proprio benchmark senza tuttavia relazioni con gli elementi costitutivi del benchmark stesso.
- Il Comparto si avvale degli strumenti finanziari derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento. I rischi associati agli strumenti finanziari elencati nel Paragrafo Politica di Investimento di cui sopra sono specificati nell' "Appendice IV - Fattori di Rischio".

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Highbridge Diversified Commodities A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge Diversified Commodities B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Highbridge Diversified Commodities C	Zero	0,80%	0,20%	Zero
JPM Highbridge Diversified Commodities D	5,00%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge Diversified Commodities I	Zero	0,80%	0,16% mass.	Zero
JPM Highbridge Diversified Commodities X	Zero	Zero	0,15% mass.	Zero

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 into EUR
GBP hedged	15%	Claw-Back	Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return, hedged into GBP

JPMorgan Funds – Systematic Alpha Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Benchmark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month Euro deposits
Obiettivo di investimento	Mira ad ottenere un rendimento complessivo superiore a quello del benchmark monetario sfruttando i modelli di comportamento sui mercati finanziari, principalmente mediante l'impiego di strumenti finanziari derivati.
Politica di investimento	<p>I modelli di comportamento nei mercati finanziari possono essere fonte di opportunità di investimento. Per esempio, le società i cui titoli sono scambiati in base a valutazioni più basse possono avere una <i>performance</i> migliore di quelli che sono scambiati con valutazioni più alte. E' possibile sfruttare tali trend prendendo una posizione lunga nelle azioni che appaiono negoziate ad un valore più conveniente e vendendo le azioni che appaiono negoziate ad un valore più caro. Un altro esempio di modello di comportamento è la tendenza degli investitori a seguire i trend generali o particolari sui mercati finanziari. Tali trend possono riguardare azioni particolari oppure più in generale, classi di azioni come gli indici azionari o le valute. Questi esempi sono una semplice illustrazione dei tipi di modelli di comportamento che il Comparto cercherà di sfruttare. Il Comparto prenderà di mira un'ampia gamma di modelli di comportamento generalmente non correlati, che sono probabilmente suscettibili di cambiare nel tempo. Il Comparto può essere esposto verso una gamma diversificata di classi di attivi compresi i titoli azionari, il reddito fisso, le valute e le <i>commodities</i>.</p> <p>Al fine di conseguire l'obiettivo di investimento, il Comparto utilizzerà principalmente gli strumenti finanziari derivati, compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti e contratti <i>swap</i>. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a scopo di copertura. Il Comparto investirà anche direttamente nella liquidità e suoi equivalenti, ed anche in titoli trasferibili i cui emittenti si trovano in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto deterrà normalmente, direttamente o mediante l'impiego di strumenti finanziari derivati, posizioni lunghe fino al 200% del suo attivo netto e posizioni corte (ottenute mediante l'impiego di strumenti finanziari derivati) fino al 200% del suo attivo netto nei limiti consentiti dalle normative lussemburghesi. Il Comparto deterrà sufficienti attivi liquidi (comprese, se necessario, posizioni lunghe sufficientemente liquide) al fine di coprire sempre le obbligazioni del Comparto derivanti dalle posizioni su strumenti finanziari derivati (comprese le posizioni corte).</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'Euro è la valuta di riferimento del Comparto, ma gli attivi possono essere denominati in altre valute, comprese le valute dei mercati emergenti, e l'esposizione in valuta potrà essere coperta.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata con il metodo del VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra avverranno nei limiti fissati nella "Appendice II – Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Questo Comparto, data la natura della sua strategia di investimento, è stato pensato per investitori esperti. Gli investitori trarrebbero vantaggio soprattutto da una diversa gamma di strategie di investimento che generalmente non sono correlate l'una con l'altra. Questo Comparto potrebbe anche essere indicato come integrazione di un portafoglio diversificato a livello globale allo scopo di permettere una diversificazione slegata dai rendimenti dei mercati tradizionali. Gli investitori in questo Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di 5 anni.
Profilo di Rischio	<ul style="list-style-type: none"> Il Comparto mira a offrire un rendimento complessivo superiore a quello del suo benchmark monetario sfruttando i modelli di comportamento nei mercati finanziari. E' probabile che tali modelli di comportamento, generalmente non correlati tra loro, mutino nel tempo. Il Comparto conseguirà l'obiettivo di investimento principalmente mediante il ricorso a strumenti finanziari derivati. Gli investitori devono tenere presente che in certe situazioni di mercato, fattori di rischio che normalmente non sono correlati, possono correlarsi ed esporre così il Comparto a rischi ulteriori.

- Il Comparto sarà notevolmente esposto verso strumenti finanziari derivati. I rischi insiti negli strumenti finanziari derivati enumerati nella politica di investimento sono descritti più esaurientemente nell' Appendice IV - Fattori di Rischio.
- Il Comparto utilizza strumenti derivati allo scopo di produrre l'effetto leva e gli investitori devono essere consapevoli che l'effetto leva può dare rendimenti maggiori ma anche perdite potenzialmente maggiori.
- La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo è diversa da quella che si potrebbe subire da un investimento in contanti nel titolo; la prima potrebbe essere illimitata poiché non vi sono restrizioni all'incremento di prezzo del titolo, mentre la seconda non può superare l'ammontare complessivo dell'investimento in contanti. La vendita allo scoperto dei titoli oggetto di investimento può essere soggetta a modifiche regolamentari, che potrebbero avere un impatto negativo sui rendimenti degli investitori.
- Il Comparto può investire in titoli trasferibili che sono esposti verso *commodities*. I rischi associati a strumenti su *commodities* possono essere superiori a quelli degli investimenti tradizionali. (Si rimanda per maggiori dettagli all'Appendice IV - Fattori di Rischio).
- Poiché il Comparto investe in titoli azionari e strumenti finanziari derivati su titoli azionari, gli investitori sono esposti ai movimenti dei mercati azionari e alla *performance* finanziaria delle società che fanno parte del portafoglio del Comparto o a cui il portafoglio è esposto.
- I prezzi degli strumenti a reddito fisso e dei relativi strumenti finanziari derivati possono fluttuare a seconda dello scenario economico e dei tassi di interesse.
- Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- L'Euro è la valuta di riferimento del Comparto, ma gli attivi possono essere denominati in altre valute, comprese le valute dei mercati emergenti e l'esposizione in valuta può essere coperta.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Systematic Alpha A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Systematic Alpha B	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Systematic Alpha C	Zero	0,75%	0,20%	Zero
JPM Systematic Alpha I	Zero	0,75%	0,16% Max	Zero
JPM Systematic Alpha X	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	10%	High Water Mark	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month Euro deposits

JPMorgan Funds - Volatility Fund	
Valuta di Riferimento	Euro (EUR)
Giorno di Valutazione	Il Valore Patrimoniale Netto per Azione è determinato due volte al mese, e precisamente il 15° giorno e l'ultimo Giorno Lavorativo di ogni mese (ognuno un "Giorno di Valutazione"). Se il 15° giorno del mese non è un Giorno Lavorativo, il Giorno di Valutazione sarà il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.
Sottoscrizioni e Rimborsi	Le domande di sottoscrizione e di rimborso relative al Comparto devono pervenire entro le ore 14.30 del terzo Giorno Lavorativo che precede il Giorno di Valutazione pertinente. Le domande di sottoscrizione e rimborso ricevute dopo il menzionato termine saranno prese in considerazione il Giorno di Valutazione successivo.
Obiettivo di Investimento:	Il Comparto mira ad ottenere una remunerazione del capitale nei periodi in cui i mercati azionari sono caratterizzati da volatilità crescente. La prevista caratteristica di controtendenza del Comparto rispetto ai mercati azionari sarà principalmente perseguita assumendo posizioni strategicamente lunghe sulla volatilità delle azioni, con occasionali scostamenti tattici, facendo ampio ricorso a strumenti finanziari derivati.
Politica di Investimento:	<p>Il Comparto mira ad ottenere la remunerazione del capitale essenzialmente durante i periodi in cui aumenta la volatilità dei mercati azionari che di solito, ma non esclusivamente, è associata al calo delle borse azionarie. Il Comparto può anche produrre un rendimento del capitale quando le borse sono volatili e in fase di ripresa. Poiché la natura del Comparto è quella di operare in controtendenza rispetto ai mercati, gli Azionisti dovrebbero attendersi un rendimento inferiore a quello del livello prevalente della liquidità in altre situazioni di mercato, in particolare quando la volatilità dei mercati azionari resta stabile. Se la volatilità dei mercati diminuisce, il rendimento della partecipazione detenuta dall'investitore potrebbe essere di segno negativo.</p> <p>Gli attivi totali del Comparto saranno investiti, direttamente o mediante il ricorso a strumenti derivati, in un portafoglio che include, a semplice scopo esemplificativo, obbligazioni provviste di opzioni, per esempio, obbligazioni convertibili, titoli di debito a tasso fisso e variabile, titoli azionari e titoli legati ad azioni (comprese le ricevute di deposito, <i>warrant</i> e altri diritti di partecipazione), indici finanziari, <i>participation notes</i> e strumenti del mercato monetario. Gli emittenti dei citati strumenti finanziari possono essere situati in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto farà massiccio uso di strumenti derivati, volto principalmente a concentrare l'esposizione sulla volatilità delle azioni. Gli strumenti finanziari derivati possono includere, per esempio, contratti per differenza, opzioni, <i>future</i>, <i>credit default swaps</i>, <i>total return swaps</i>, <i>asset swapped convertible option transactions</i> ("ASCOTs"), <i>swap</i> di volatilità e <i>swap</i> di varianza.</p> <p>Denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.</p> <p>Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'Euro è la valuta di riferimento del Comparto; tuttavia gli attivi possono essere denominati in altre valute e l'esposizione in valuta può essere coperta.</p> <p>L'esposizione globale del Comparto sarà monitorata utilizzando la metodologia VaR.</p> <p>Tutti gli investimenti di cui sopra saranno eseguiti nel rispetto delle limitazioni di cui all' "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri".</p>
Profilo dell'Investitore	Poiché questo Comparto mira ad ottenere un rendimento che è in controtendenza rispetto ai mercati, è destinato agli <i>asset allocators</i> ed altri investitori professionali, e non al mercato al dettaglio. Piuttosto che un investimento autonomo, il Comparto deve essere visto come approccio ad un rendimento in controtendenza per un portafoglio diversificato già in essere. Il Comparto non dovrebbe essere considerato come uno strumento alternativo per la gestione della liquidità, e gli investitori dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni.

Profilo di Rischio

- Questo Comparto investe principalmente in un portafoglio di titoli con una forte esposizione verso strumenti finanziari derivati complessi.
- Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati allo scopo di generare un effetto leva e gli investitori devono essere consapevoli che l'effetto leva può produrre sia rendimenti elevati sia perdite consistenti.
- Il Comparto mira ad ottenere principalmente la remunerazione del capitale durante i periodi in cui aumenta la volatilità dei mercati azionari, mentre è probabile che la sua *performance* sia inferiore a quella dei livelli di rendimento del denaro prevalenti nei periodi di stabilità dei mercati azionari. I periodi durante i quali la volatilità resta stabile possono protrarsi per lungo tempo, e quelli di forte volatilità per mesi o persino anni.
- I rischi connessi all'investimento in strumenti finanziari derivati, elencati più sopra al paragrafo Politica di Investimento sono esaminati in maggiore dettaglio nell'"Appendice IV - Fattori di Rischio".
- L'Euro è la valuta di riferimento del Comparto; tuttavia gli attivi possono essere denominati in altre valute e l'esposizione in valuta può essere coperta.

Commissioni e Spese

Classe di Azioni	Commissione iniziale	Commissione annuale di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio	Commissione di rimborso
JPM Volatility C	Zero	0,50%	0,25%	Zero
JPM Volatility I	Zero	0,50%	0,21% Max	Zero
JPM Volatility X	Zero	0,50%	0,20% Max	Zero

Commissione di Performance

Classi di Azioni interessate	Commissione di Performance	Meccanismo	Benchmark per il calcolo della Commissione di Performance
Tutte	20%	High Water Mark	European Overnight Index Average (EONIA)

Appendice IV – Fattori di Rischio

Le informazioni contenute in questa Appendice dovranno essere lette congiuntamente al testo integrale del Prospetto del quale costituisce parte integrante.

Informazioni Generali

I punti riportati di seguito hanno lo scopo di informare gli investitori delle incertezze e dei rischi correlati con gli investimenti e le operazioni in valori mobiliari e altri strumenti finanziari. Gli investitori dovrebbero tenere presente che il prezzo delle Azioni e qualunque introito da esse derivante può diminuire o aumentare; è dunque possibile che l'Azionista non riesca ad incamerare l'intero importo investito. I rendimenti passati non sono necessariamente un'indicazione dei rendimenti futuri e le Azioni dovrebbero essere considerate come investimenti sul medio e lungo termine. Se la valuta del Comparto è diversa dalla valuta del paese di provenienza dell'investitore, ovvero la valuta del Comparto è diversa dalla valuta del mercato in cui il Comparto investe, maggiore può essere per l'investitore il rischio di perdita (o la prospettiva di guadagno), rispetto ai consueti rischi connessi agli investimenti.

Sebbene la Sicav sia stata costituita per una durata indeterminata, la Sicav, un Comparto o talune Classi di Azioni potranno essere liquidate o fuse in talune circostanze che sono specificate nella sezione "Diritti dell'Azionista all'atto della liquidazione", paragrafo 3.6 "Dettagli sulle Azioni". I costi e le spese di una liquidazione o fusione del genere potranno essere sostenuti dalla Sicav o dal relativo Comparto o Classe di Azioni fino al livello fissato o al livello limite degli Oneri amministrativi e di esercizio specificati nel Prospetto per la pertinente Classe di Azioni oppure potranno essere pagati dal Gestore. Qualsiasi costo non ammortizzato derivante dalla chiusura potrà essere imputato completamente come spesa a fronte degli attivi del relativo Comparto. Inoltre, l'importo distribuito agli Azionisti potrà essere inferiore all'investimento compiuto in origine dagli stessi.

Regolamentazione

La Sicav è disciplinata dalla legislazione della UE e in particolare dalle Direttive CE 2001/107 e 108 ed è qualificata come OICVM domiciliata in Lussemburgo. È dunque possibile che le tutele normative garantite dai rispettivi enti regolatori locali siano diverse ovvero possano anche non essere applicabili. Gli investitori dovrebbero interpellare il proprio consulente finanziario o altro consulente professionista per avere ulteriori informazioni in merito.

Obiettivo di investimento

Gli investitori dovrebbero essere a completa conoscenza degli obiettivi di investimento del Comparto in quanto essi possono prevedere che i Comparti investano limitatamente in aree che non sono immediatamente associate alla denominazione del Comparto. Questi altri mercati e/o gli investimenti possono operare con maggiore o minore volatilità rispetto agli investimenti *core* e il rendimento dipenderà in parte da questi investimenti. Tutti gli investimenti comportano dei rischi e non vi è alcuna garanzia contro la perdita derivante dall'investimento nelle Azioni; allo stesso modo non è possibile garantire il raggiungimento degli

obiettivi di investimento del Comparto relativi alla *performance* complessiva dello stesso. Gli investitori, prima di effettuare qualunque investimento, dovrebbero accertarsi di conoscere e approvare il profilo di rischio degli obiettivi generali indicati.

Sospensione della Negoziazione di Azioni

Si ricorda agli investitori che in determinate circostanze il diritto al rimborso delle Azioni può essere sospeso (si veda la sezione 2.5 "Sospensioni o Rinvii").

Classi di Azioni Currency Hedged

Gli investitori devono essere consapevoli che, nonostante l'intenzione sia quella di coprire il valore degli attivi netti nella Valuta di Riferimento del Comparto o l'esposizione in valuta di taluni attivi (ma non necessariamente tutti) del Comparto pertinente nella Valuta di Riferimento della Classe di Azioni currency Hedged, o in una valuta alternativa, il processo di copertura valutaria potrebbe non offrire una copertura esatta. Inoltre, non è garantito che la copertura abbia pieno successo.

Gli investitori nelle Classi di Azioni Currency Hedged possono essere esposti in valute diverse da quelle della loro Classe di Azioni e possono essere esposti anche ai rischi associati agli strumenti utilizzati nel processo di copertura.

Classi di Azioni Duration Hedged

Determinati Comparti obbligazionari possono offrire le Classi di Azioni Duration Hedged. L'intenzione per tali Classi di Azioni è quella di limitare l'impatto dell'oscillazione dei tassi di interesse coprendo il rischio del tasso di interesse degli attivi netti di tale Classe di Azioni verso una duration obiettivo compresa tra zero e sei mesi. Tale copertura viene generalmente eseguita con l'uso di strumenti finanziari derivati, solitamente future su tassi di interesse.

Qualora gli Azionisti detengano investimenti in Classi di Azioni Duration Hedged, il Comparto (non la Singola Classe di Azioni Duration Hedged) potrebbe essere costretto a trasferire liquidità o altri titoli in garanzia a una controparte. In conseguenza di ciò, il Comparto potrà detenere saldi liquidi maggiori di quelli che avrebbe in assenza di Classi di Azioni Duration Hedged. L'impatto sulla performance derivante dal possesso di saldi liquidi maggiori potrà essere positivo o negativo e influirà a sua volta su tutte le Classi di Azioni all'interno del Comparto.

Gli Azionisti delle Classi di Azioni Duration Hedged devono essere inoltre consapevoli che il processo di copertura della duration, sebbene intenda limitare l'impatto dell'oscillazione dei tassi di interesse, non potrà offrire una copertura esatta. Inoltre, non è garantito che la copertura abbia totale successo.

Il processo di copertura della duration potrebbe inoltre influire negativamente sugli Azionisti delle Classi Duration Hedged in caso di ribasso dei tassi di interesse.

Rischio inerente la Crescita del Capitale

Talune Classi di Azioni possono distribuire dividendi utilizzando il capitale nonché i proventi degli investimenti e delle plusvalenze realizzate e non realizzate. Sebbene ciò consenta una maggiore

distribuzione di reddito, potrebbe anche avere l'effetto di ridurre il capitale e la crescita potenziale del capitale a lungo termine. Gli investitori devono tener presente che, qualora il pagamento dei dividendi a valere sul capitale abbia luogo, esso condurrà a un'ulteriore riduzione di valore delle azioni da loro possedute.

Warrant

Quando la Sicav investe in *warrant*, il valore di questi *warrant* potrebbe fluttuare maggiormente rispetto al prezzo dei titoli sottostanti data la maggior volatilità dei prezzi dei *warrant*.

Future e Opzioni

Inoltre, a determinate condizioni, la Sicav può utilizzare opzioni e *future* su titoli, indici e tassi di interesse, come descritto nella "Appendice II - Limiti agli Investimenti e Poteri", ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio. Se del caso, la Sicav può inoltre coprire i rischi di mercato, i rischi valutari e del tasso di interesse utilizzando *future*, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati. La Sicav può investire solamente nell'ambito dei limiti stabiliti nell'Appendice II - "Limiti agli Investimenti e Poteri".

Le operazioni in *future* presentano un grado elevato di rischio. L'entità del margine iniziale è ridotta rispetto al valore del contratto *future* e dunque le operazioni sono basate su "leva finanziaria" o "indebitamento". Un movimento relativamente piccolo del mercato avrà un impatto proporzionalmente maggiore, il quale potrà operare a favore o contro l'investitore. Il collocamento di determinati ordini miranti a limitare le perdite potrebbe non avere efficacia in quanto le condizioni di mercato potrebbero impedire l'esecuzione di tali ordini.

Anche le operazioni in opzioni presentano un elevato grado di rischio. La vendita ("sottoscrizione" o "conferimento") di un'opzione generalmente comporta un rischio notevolmente superiore rispetto all'acquisto di opzioni. Sebbene il premio ricevuto dal venditore sia fisso, questi potrà riportare una perdita molto superiore rispetto a tale importo. Il venditore sarà inoltre esposto al rischio che l'acquirente eserciti l'opzione e il venditore sarà obbligato a liquidare l'opzione in contanti o ad acquisire o a fornire l'investimento sottostante. Se l'opzione viene "coperta" dal venditore con una posizione corrispondente nell'investimento sottostante o *future* su un'altra opzione, il rischio potrà essere ridotto.

Comparti che investono in Strumenti indicizzati a Commodity

Gli investimenti che provocano 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, dunque, influenzare gli strumenti finanziari che offrono esposizione verso esse; il terrorismo e le altre attività criminali possono avere un'influenza sulla disponibilità delle *commodity* e incidere negativamente sugli strumenti finanziari che danno esposizione alle medesime.

Rischi degli Strumenti Derivati

Rischio Effetto Leva

Il trading con strumenti derivati, se da un lato richiede normalmente un basso margine di deposito, dall'altro, comporta di norma indebitamenti estremamente elevati. Ne consegue che una variazione di piccola entità nel prezzo del contratto del derivato può causare perdite consistenti per chi investe. L'investimento in transazioni con derivati può causare perdite superiori persino all'ammontare investito.

Rischio di Vendite allo Scoperto

Taluni Comparti possono assumere posizioni corte su un titolo attraverso l'uso di derivati, prevedendo una diminuzione di valore dello stesso nel mercato aperto. La possibile perdita derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo è diversa da quella che si potrebbe subire da un investimento in contanti nel titolo; la prima potrebbe essere illimitata poiché non vi sono restrizioni all'incremento di prezzo del titolo, mentre la seconda non può superare l'ammontare complessivo dell'investimento in contanti. La vendita allo scoperto dei titoli oggetto di investimento può essere soggetta a modifiche regolamentari, che potrebbero imporre restrizioni e di conseguenza creare un impatto negativo sui rendimenti degli investitori.

Rischio negli scambi con i Credit Default Swaps ("CDS")

Il prezzo al quale è negoziato il CDS può differire dal prezzo del titolo cui il CDS fa riferimento. In condizioni di mercato avverso, la base (ossia la differenza (*spread*) tra il margine sulle obbligazioni e quello sui CDS) può essere notevolmente più volatile dei titoli cui il CDS fa riferimento.

Rischi Particolari delle Transazioni con Derivati nei Contratti di Borsa

Sospensione della Negoziazione

Ogni borsa valori o mercato delle *commodity* è autorizzato a sospendere o limitare le contrattazioni di tutti i titoli o *commodity* a listino. La eventuale sospensione renderebbe impossibile ai Comparti liquidare le posizioni e, dunque, potrebbe esporre la Sicav a perdite e ritardi nel rimborso delle Azioni.

Rischi Particolari delle Transazioni su Derivati OTC

Assenza di regolamentazione, inadempienza della controparte

In generale, l'attività di regolamentazione e vigilanza di organismi governativi sui mercati OTC (nei quali sono scambiati valute, contratti a termine, contratti a pronti e opzioni, *credit default swaps*, *total return swaps* e alcune opzioni su valute) è inferiore a quella effettuata sulle transazioni eseguite nelle borse regolamentate. Inoltre, molte protezioni di cui godono i partecipanti in talune borse regolamentate, come la garanzia dell'eseguito da parte delle camere di compensazione, possono non essere disponibili in occasione delle operazioni negli OTC. Pertanto, i Comparti che effettuano operazioni negli OTC saranno soggetti al rischio che la loro diretta controparte non adempia alle obbligazioni previste dalla transazione e che il Comparto debba sostenere perdite. Il Comparto concluderà transazioni soltanto con controparti che riterrà solvibili, e potrà ridurre l'esposizione sostenuta con la transazione mediante il rilascio di una lettera di credito o di garanzia da certe controparti. Indipendentemente dalle misure che la Sicav potrà cercare di mettere in atto per ridurre il rischio di credito della controparte, non si può dare

alcuna garanzia che una controparte non sarà inadempiente né che la Sicav non sosterrà le conseguenti perdite.

Liquidità; garanzia del rispetto delle obbligazioni

Di volta in volta, le controparti con cui la Sicav realizza operazioni potrebbero cessare di fare mercato o quotare prezzi per alcuni strumenti. In questi casi, la Sicav potrebbe non essere in grado di concludere le operazioni desiderate nelle valute, *credit default swaps* o *total return swaps* oppure concludere un'operazione a compensazione di una posizione aperta, e ciò potrebbe pregiudicare la sua *performance*. Inoltre, a differenza degli strumenti scambiati con contratti di 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 della Sicav con una transazione uguale ma di segno opposto. Per questa ragione, nel sottoscrivere contratti a termine, a pronti o per opzioni, potrebbe essere richiesto alla Sicav, la quale deve essere in grado di poterlo fare, di garantire l'esecuzione delle obbligazioni previste dai contratti.

Necessità delle relazioni commerciali con la controparte

Come è stato osservato in precedenza, i partecipanti al mercato OTC concludono in genere transazioni con controparti ritenute sufficientemente solvibili, salvo quando la controparte produca, a presidio, margini garanzie, lettere di credito o altri miglioramenti della qualità del credito. La Sicav può, anche se attualmente non intende farlo, concludere operazioni sulla base di facilitazioni creditizie per conto di società che fanno parte di JPMorgan Chase & Co. Se da un lato la Sicav e il Gestore degli Investimenti credono che la Sicav sarà in grado di concertare rapporti commerciali con varie controparti tali da consentire alla stessa Sicav di effettuare transazioni su mercati OTC e su altri mercati della controparte (compresi i *credit default swaps*, *total return swaps* e altri mercati *swap*, a seconda dei casi), dall'altro non si può rilasciare alcuna garanzia che la Sicav riuscirà a fare ciò. L'impossibilità di stabilire o mantenere dette relazioni incrementerebbe potenzialmente per la Sicav il rischio di credito della controparte, ne limiterebbe le operazioni e potrebbe obbligare la Sicav a porre fine alle operazioni di investimento oppure a svolgere una parte importante di dette operazioni sui mercati a termine. Infine, le controparti con cui la Sicav prevede di allacciare dette relazioni non saranno obbligate a mantenere le linee di credito concesse alla Sicav, anzi tali controparti potrebbero decidere di ridurre o porre fine alle linee di credito a loro discrezione.

Comparti che investono in società a piccola capitalizzazione

Il valore dei Comparti che investono in società a piccola capitalizzazione può variare maggiormente rispetto ad altri Comparti data la maggiore potenziale volatilità dei prezzi delle Azioni delle società a piccola capitalizzazione.

Comparti che investono in società ad alto contenuto tecnologico

Il valore dei Comparti che investono in società ad alto contenuto tecnologico è maggiormente soggetto a oscillazioni rispetto ad altri Comparti poiché le quotazioni di tali società hanno una volatilità potenzialmente più elevata.

Comparti che investono in Portafogli concentrati

I Comparti che investono in un portafoglio concentrato su pochi titoli possono essere soggetti a maggiore volatilità rispetto ai Comparti caratterizzati da un portafoglio più diversificato.

Comparti obbligazionari

Asset-Backed Securities (ABS)* e *Mortgage-Backed Securities (MBS)

Taluni Comparti possono essere esposti ad un'ampia gamma di *asset-backed securities* (compresi i pool di attivi nei finanziamenti alle carte di credito, finanziamenti per acquisto di automobili, mutui per abitazioni ed edifici commerciali, obbligazioni garantite da ipoteca e obbligazioni garantite da crediti), garanzie ipotecarie titolarizzate e obbligazioni bancarie garantite. Le obbligazioni associate a questi titoli possono essere soggette ad un maggiore rischio di credito, di liquidità e di tasso di interesse rispetto ad altri titoli a reddito fisso quali i titoli di stato.

Le ABS e le MBS sono valori mobiliari che danno il diritto al detentore di ricevere pagamenti che dipendono essenzialmente dal flusso finanziario di un particolare *pool* (gruppo) di attivi finanziari quali mutui su abitazioni residenziali o commerciali, finanziamenti per veicoli a motore o carte di credito.

Le ABS e le MBS sono frequentemente esposte al rischio di proroga e di rimborso anticipato che possono determinare un impatto sostanziale su programma e dimensione dei flussi di cassa pagati dai titoli, e possono incidere negativamente sul rendimento dei titoli. La vita media di ogni titolo può essere condizionata da un gran numero di fattori quali l'esistenza e la frequenza dell'esercizio degli eventuali rimborsi anticipati e obbligatori, il livello prevalente di tassi di interesse, l'effettivo tasso di *default* (insolvenza) degli attivi sottostanti, lo scadenziario dei recuperi e il livello di rotazione degli attivi sottostanti.

Rischio di Bilancio

E' il rischio di una perdita contabile che non influisce direttamente sul conto economico (conto Profitti e Perdite) o sul rendiconto finanziario di un'azienda verso la quale il Comparto è esposto. E' il caso, ad esempio, del rischio di perdita provocato dalla svalutazione di un'attività in valuta (ovvero dalla rivalutazione di una passività in valuta) riportata nel bilancio aziendale. Non dovrebbe esserci alcun impatto diretto sul Comparto, salvo che tale perdita abbia luogo e influisca sulla valutazione dell'azienda verso la quale il Comparto è esposto.

Obbligazioni *High Yield*

L'investimento in titoli a reddito fisso è esposto ai rischi legati al tasso d'interesse, al settore, al titolo nonché al rischio di credito. Rispetto alle obbligazioni *investment grade*, le obbligazioni *high yield* sono solitamente titoli a cui è stato assegnato un grado di affidabilità minore e pertanto di norma offrono rendimenti superiori per compensare la minore qualità creditizia o il maggiore rischio di insolvenza in essi connotati.

Obbligazioni *Investment Grade*

Taluni Comparti possono investire in obbligazioni *investment grade*. Alle obbligazioni *investment grade* sono assegnati, da parte delle agenzie di rating (Fitch, Moody's e/o Standard & Poor's), *rating* che si collocano tra le massime categorie di *rating* in base al merito di credito o al rischio di *default* di un'emissione obbligazionaria. Le agenzie di rating rivedono periodicamente i *rating* assegnati e, pertanto, le obbligazioni possono ricevere un declassamento del *rating* se la situazione economica incide sfavorevolmente sulle emissioni obbligazionarie interessate.

Comparti che investono nelle *Participation Notes*

L'investimento in *Participation Notes* contempla un'operazione OTC con terzi. Pertanto i Comparti che investono nelle *Participation Notes* sono esposti non solo alla fluttuazione del valore dei titoli di capitale sottostante, ma anche al rischio di inadempimento della controparte che, in caso di insolvenza della controparte, determina la perdita dell'intero valore di mercato del titolo azionario.

Mercati emergenti e meno sviluppati

Nei mercati emergenti e meno sviluppati nei quali investiranno alcuni Comparti, l'infrastruttura legale, giudiziaria e normativa è ancora in corso di sviluppo ed esiste ancora una notevole incertezza legale, sia per coloro che partecipano al mercato locale, che per le relative controparti oltreoceano. Alcuni mercati possono comportare rischi maggiori per gli investitori, i quali dovrebbero, prima di effettuare investimenti, accertarsi di aver compreso i rischi che l'investimento comporta e di accettare l'investimento come adeguata parte del proprio portafoglio. Gli investimenti nei mercati emergenti e in quelli meno sviluppati dovrebbero essere effettuati esclusivamente da investitori sofisticati o da professionisti, che vantano una conoscenza diretta dei relativi mercati, sono in grado di prendere in considerazione e ponderare i diversi rischi che tali investimenti comportano e dispongono delle risorse finanziarie necessarie per sostenere il rischio materiale della perdita dell'investimento.

I paesi in cui si trovano mercati emergenti e meno sviluppati includono, ma non in via esclusiva, (1) i paesi in cui è presente una borsa emergente in un'economia in via di sviluppo secondo la definizione fornita dall'*International Finance Corporation*; (2) i paesi che nell'opinione della Banca Mondiale hanno un'economia a basso o medio reddito; (3) i paesi che la pubblicazione della Banca Mondiale include tra i paesi in via di sviluppo. L'elenco dei mercati emergenti e meno sviluppati è soggetto a continue variazioni; in linea di massima rientrano in questa categoria tutti i paesi e le regioni ad esclusione degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia, Nuova Zelanda ed Europa Occidentale. I punti riportati di seguito hanno lo scopo di illustrare i rischi che, in misura variabile, sono impliciti nell'investimento nei mercati emergenti e meno sviluppati. Si fa notare agli investitori che i seguenti punti non sono da intendersi come un parere sull'adeguatezza degli investimenti.

(A) Rischi politici ed economici

- L'instabilità economica e/o politica potrebbe comportare cambiamenti a livello legale, fiscale e normativo o l'annullamento di riforme legali/fiscali/normative/di mercato. Gli investimenti potrebbero essere forzatamente riacquistati senza adeguata compensazione.
- I rischi di tipo amministrativo possono consistere nell'imposizione di restrizioni alla libera circolazione dei capitali.
- La posizione del debito esterno di un paese potrebbe comportare l'improvvisa imposizione di tasse o di controlli sugli scambi.
- Un elevato interesse e tasso di inflazione può comportare difficoltà per le aziende nel procurarsi il capitale d'esercizio.
- La direzione locale può spesso mancare di esperienza nella gestione delle società in condizioni di libero mercato.

- Un paese può essere fortemente dipendente dalle proprie esportazioni di beni di consumo e di risorse naturali e dunque potrà essere esposto ad una situazione di debolezza nei prezzi mondiali di tali prodotti.

(B) Ambiente giuridico

- L'interpretazione e l'applicazione di decreti e atti legislativi può spesso essere contraddittoria e incerta, soprattutto in merito a questioni fiscali.
- Le norme legislative potranno essere imposte retroattivamente o potranno essere promulgate in forma di regolamenti interni non disponibili al pubblico.
- E' probabile che non vengano garantite l'indipendenza giudiziaria e la neutralità politica.
- Gli enti statali e i giudici potranno non aderire ai requisiti di legge e al contratto in oggetto. Non esiste certezza che gli investitori ricevano in toto o in parte il risarcimento delle eventuali perdite subite.
- I ricorsi presentati in via giudiziaria possono protrarsi per tempi superiori a quelli previsti.

(C) Prassi contabili

- Il sistema contabile, di revisione e di rendicontazione finanziaria può non essere conforme agli standard internazionali.
- Anche quando i rendiconti sono stati redatti in conformità agli standard internazionali, non sempre questi conterranno informazioni corrette.
- Anche gli obblighi per le società in merito alla pubblicazione delle informazioni finanziarie potranno essere limitati.

(D) Rischio dell'Azionista

- E' probabile che la legislazione esistente non sia adeguatamente sviluppata per proteggere i diritti degli Azionisti di minoranza.
- Generalmente non esiste un concetto di dovere fiduciario verso gli Azionisti da parte della direzione.
- La responsabilità per violazione degli eventuali diritti degli Azionisti esistenti può essere limitata.

(E) Rischi di mercato e di liquidazione

- I mercati azionari in alcuni paesi mancano della liquidità, dell'efficienza e dei controlli normativi e di supervisione che esistono invece in mercati maggiormente sviluppati.
- La mancanza di liquidità può avere un effetto negativo sul valore o sulla facilità di alienazione delle attività. La mancanza di informazioni attendibili relative al sistema di determinazione del prezzo di una particolare obbligazione detenuta dal Comparto, potrebbe rendere difficile valutare adeguatamente il valore di mercato delle attività.
- E' probabile che la gestione del registro delle Azioni non sia adeguata e che la proprietà o l'interesse non siano (o rimangano) completamente tutelati.

- La registrazione dei titoli può essere soggetta a ritardi e durante il periodo di ritardo può risultare difficile provare la proprietà a titolo beneficiario dei titoli.
- Il servizio di custodia dei titoli può essere meno sviluppato che in mercati più maturi e costituisce, pertanto, un ulteriore fattore di rischio per i Comparti interessati.
- Le procedure di regolamento possono essere meno sviluppate e avvenire comunque sia fisicamente che in forma dematerializzata.

(F) Movimenti dei prezzi e rendimenti

- 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 essere ridotto a zero.

(G) Rischi valutari

- Non è possibile garantire le conversioni in valuta estera o il trasferimento da alcuni mercati dei proventi derivanti dalla vendita di titoli.
- Gli investitori potrebbero essere esposti al rischio valutario quando investono in Classi di Azioni che non sono coperte nella valuta di riferimento degli investitori.
- Si possono anche verificare fluttuazioni dei tassi di cambio tra la data di negoziazione di una operazione e la data alla quale la valuta viene acquistata per far fronte agli obblighi di liquidazione.

(H) Tassazione

Gli investitori dovrebbero notare in particolare che, in alcuni mercati, i proventi dalla vendita di titoli o dal ricevimento di dividendi e altri redditi possono essere o diventare soggetti a imposte, prelievi, dazi o altri contributi o addebiti imposti dalle autorità su tale mercato, incluse eventuali ritenute alla fonte. Le leggi e le pratiche fiscali in alcuni paesi nei quali la Sicav investe o potrebbe investire in futuro (in particolare Russia, Cina e altri mercati emergenti) non sono fissate in modo chiaro. E' dunque possibile che l'attuale interpretazione della legge o la comprensione della prassi possa cambiare, o che la legge possa cambiare con effetto retroattivo. E' pertanto possibile che la Sicav in tali paesi diventi soggetta ad imposizioni fiscali aggiuntive non previste alla data del Prospetto o non valutate o previste alla data di esecuzione degli investimenti.

Gli investitori devono essere consapevoli che il Decreto del Presidente del Brasile n. 6.306/10 e successive modifiche, specifica l'aliquota d'imposta vigente IOF (Imposta sulle Operazioni finanziarie) che si applica ai flussi in entrata e in uscita in valuta estera. L'applicazione dell'imposta IOF potrebbe ridurre il Valore patrimoniale netto per azione.

(I) Esecuzione e rischio della controparte

In alcuni mercati può non esistere un metodo sicuro di consegna dietro pagamento che minimizzerebbe l'esposizione al rischio della controparte. Può essere necessario effettuare il pagamento su un acquisto o la consegna su una vendita prima della ricezione dei titoli oppure, secondo il caso, dei proventi della vendita.

(J) Operatività per “nominee” (intestatario)

In alcuni mercati la struttura legislativa sta solo ora iniziando a sviluppare il concetto di proprietà legale/formale di titoli e di proprietà a titolo beneficiario o di interesse. Di conseguenza, le giurisdizioni di tali mercati potranno ritenere che un eventuale intestatario (“nominee”) o depositario, in quanto detentore registrato dei titoli, abbia la completa proprietà dei titoli e che un proprietario effettivo non abbia alcun diritto sugli stessi.

Investimenti in Cina

Ai sensi delle prevalenti normative della Repubblica Popolare Cinese (“PRC”) gli investitori esteri possono investire in Azioni Cinesi di Classe A per il tramite di istituzioni che hanno ottenuto lo status di Qualified Foreign Institutional Investors (“QFII”) nella PRC. Le vigenti normative QFII impongono talune restrizioni (comprese le regole su restrizioni dell'investimento, periodo minimo di conservazione dell'investimento e rimpatrio di capitale ed utili) sugli investimenti nelle Azioni Cinesi di Classe A.

In casi estremi il Comparto può sostenere perdite dovute a limitate capacità di investimento oppure al fatto che non è in grado di conseguire pienamente ovvero perseguire i suoi obiettivi o strategie di investimento, a causa delle restrizioni QFII sugli investimenti, dell'illiquidità del mercato delle Azioni Cinesi di Classe A e/o del ritardo o della turbativa nell'esecuzione degli scambi oppure nella liquidazione delle transazioni.

Gli investimenti di un Comparto in Azioni Cinesi di Classe A e in altri titoli ammessi denominati in Renminbi saranno effettuati tramite il QFII in Renminbi. Tale Comparto/i o Classe/i di Azioni saranno esposti a tutte le oscillazioni dei tassi di cambio tra la Valuta di Riferimento del relativo Comparto e il Renminbi per quanto riguarda l'investimento in questione.

Investimenti in Russia

La relativa giovane età del quadro governativo e normativo della Russia può esporre gli investitori a vari rischi di natura politica ed economica. Il Mercato Mobiliare Russo può di tanto in tanto essere carente in fatto di efficienza del mercato e avere scarsa liquidità e ciò può determinare un incremento della volatilità dei prezzi e turbative del mercato.

I Comparti potranno investire in titoli quotati nel *Russian Trading System (RTS) Stock Exchange* e *Moscow Interbank Currency Exchange* in Russia. Gli investimenti in Russia sono attualmente oggetto di rischi elevati in relazione alla proprietà e alla custodia dei titoli e all'esposizione delle controparti. Inoltre, i titoli russi hanno un rischio di custodia maggiore associato in quanto tali titoli sono trattenuti in custodia da istituti russi, conformemente alle pratiche di mercato, che possono non avere copertura assicurativa adeguata a coprire perdite dovute a sottrazioni, distruzione o *default*.

Investimenti in immobili

Gli investimenti in titoli azionari emessi da società impegnate principalmente in attività immobiliari sono soggetti a rischi associati alla proprietà diretta dei beni immobili. Tali rischi includono, tra gli altri, diminuzioni del valore immobiliare; rischi legati a condizioni economiche locali e generali; possibile in disponibilità di fondi ipotecari; eccessiva costruzione di immobili; ampia disponibilità di beni immobili; concorrenza in aumento;

tasse sugli immobili e spese legate a transazione, gestione e chiusura; modifiche di piani regolatori; costi derivanti dalla rimozione dei, e dalla responsabilità di terzi per danni derivanti da situazioni ambientali; perdite casuali o previste; danni non assicurati derivanti da alluvioni, terremoti o altre calamità naturali e atti di terrorismo; limitazioni e modifiche sugli affitti; e modifiche dei tassi di interesse. La strategia può investire in titoli di società di piccole e medie dimensioni con volume e liquidità inferiore rispetto a società più stabili. Esistono pertanto rischi di fluttuazione del valore dovuti a una maggiore volatilità potenziale dei prezzi delle azioni delle società di piccole dimensioni (vedere “Comparti che investono in società di piccole dimensioni”).

Contratti Pronti contro Termine Attivo (*Reverse Repurchase Agreements*) e operazioni di vendita con diritto di riacquisto nei quali la Sicav agisce da acquirente:

In caso di insolvenza della controparte presso la quale il denaro è stato collocato, sussiste il rischio che il valore del collaterale ricevuto sia inferiore a quello del denaro collocato, e ciò può essere dovuto a fattori come la non esatta determinazione del prezzo (pricing) del collaterale, i movimenti sfavorevoli del mercato nei riguardi del valore del collaterale, il deterioramento del *rating* di credito dell'emittente del collaterale, oppure la carenza di liquidità del mercato nel quale il collaterale è negoziato. Il blocco del denaro nelle operazioni di notevole dimensione o durata, il ritardo nel recupero del denaro collocato altrove oppure la difficoltà di realizzo del collaterale possono limitare la capacità del Comparto di fare fronte alle richieste di rimborso oppure di finanziare gli acquisti di titoli.

Contratti Pronti contro Termine e Vendita con diritto di riacquisto nei quali la Sicav agisce da venditore:

In caso di insolvenza della controparte presso la quale il collaterale è stato collocato, sussiste il rischio che il valore del collaterale collocato presso la controparte sia superiore a quello del denaro ricevuto inizialmente, e ciò può essere dovuto a fattori come il valore del collaterale collocato che supera di solito quello del denaro ricevuto, l'apprezzamento sul mercato del valore del collaterale oppure il miglioramento del *rating* di credito dell'emittente del. Il blocco delle posizioni di investimento nelle operazioni di eccessiva dimensione o durata oppure il ritardo nel recupero del collaterale collocato altrove possono limitare la capacità del Comparto di fare fronte alle obbligazioni di consegna previste dalla vendita dei titoli oppure alle obbligazioni di pagamento conseguenti alle richieste di rimborso.

Prestito Titoli

Il prestito di titoli comporta il rischio di controparte, compreso il rischio che i titoli dati in prestito possono non essere restituiti oppure non essere restituiti al momento opportuno e/o la perdita dei diritti sulle garanzie qualora il prestatore o l'agente che ha prestato i titoli risulti inadempiente o fallisca. Questo rischio aumenta quando i prestiti di un Comparto sono concentrati su di un unico prestatore o un piccolo numero di prestatori. Qualora il debitore dei titoli manchi di restituirli al Comparto da cui li aveva avuti in prestito, sussiste il rischio che il collaterale ricevuto possa essere realizzato ad un valore inferiore a quello che avevano i titoli dati in prestito, o per la non esatta determinazione del prezzo (pricing) del collaterale, o per movimenti sfavorevoli del mercato nei riguardi del valore del collaterale, o per il deterioramento del *rating* di credito dell'emittente del collaterale, oppure per la

carenza di liquidità del mercato nel quale il collaterale è negoziato. Un Comparto può reinvestire il *cash collateral* ricevuto dai prestatori. Vi è il rischio che il valore o il rendimento del *cash collateral* reinvestito possa ridursi al di sotto della somma dovuta da tali prestatori e tali perdite possono superare le somme guadagnate dal Comparto con il prestito dei titoli. I ritardi nella restituzione dei titoli dati in prestito possono ridurre la capacità del Comparto di fare fronte alle obbligazioni di consegna previste dalla vendita dei titoli oppure alle obbligazioni di pagamento derivanti dalle richieste di rimborso.

Certificati di deposito di azioni

Gli investimenti in un dato paese potranno essere effettuati tramite investimenti diretti in tale mercato o tramite certificati di deposito di azioni negoziati su altri mercati internazionali al fine di trarre vantaggio dalla maggiore liquidità in un particolare titolo e da altri benefici. Un certificato di deposito di azioni quotato nella borsa di uno Stato Ammesso o negoziato su un Mercato Regolamentato può essere considerato come un titolo trasferibile indipendentemente dall'idoneità del mercato nel quale viene normalmente negoziato il titolo al quale si riferisce.

Quotazioni in Borsa

Nel caso di Azioni quotate, le Borse ove dette Azioni sono quotate non si assumono alcuna responsabilità per il contenuto del presente documento, non rilasciano alcuna dichiarazione in merito alla sua precisione o completezza e sono esplicitamente esonerate da qualunque 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 includerà alcuni dettagli forniti in conformità ai Regolamenti di Borsa delle borse ove le Azioni potranno essere quotate, al fine di fornire informazioni in merito alla Sicav. Gli Amministratori accettano collettivamente ed individualmente la piena responsabilità in merito alla precisione delle informazioni contenute nel presente Prospetto e, avendo condotto tutte le indagini ragionevolmente necessarie, confermano che, secondo le migliori informazioni in loro possesso, e per quanto a loro conoscenza e convincimento, non vi sono altri fatti la cui omissione renderebbe fuorvianti le dichiarazioni qui contenute.

I suddetti fattori di rischio indicano i rischi insiti negli investimenti in Azioni. I potenziali investitori devono leggere attentamente le informazioni di questo Prospetto e consultarsi con i loro consulenti legali, fiscali e finanziari di fiducia prima di decidere di investire nella Sicav.

Appendice V – Calcolo delle Commissioni di Performance

Le informazioni contenute in questa Appendice dovranno essere lette congiuntamente al testo integrale del Prospetto del quale costituisce parte integrante.

Per certi Comparti e Classi di Azioni il Gestore ha il diritto di percepire dal patrimonio netto di ciascun Comparto o Classe di Azioni, una commissione d'incentivo basata sulla *performance* annuale (la "Commissione di Performance"), che, ove applicabile, sarà calcolata e maturerà in ciascun Giorno di Valutazione e sarà pagabile alla fine dell'Esercizio finanziario. L'aliquota che sarà applicata alla Commissione di Performance (la "Percentuale di Commissione di Performance") per ciascun Comparto è indicata nella tabella relativa a quel Comparto dell'"Appendice III- Informazioni sui Comparti" del paragrafo "Commissioni di Performance".

Esistono due meccanismi di Commissione di Performance che possono essere adottati in relazione alla Sicav: lo "High Water Mark" e il "Claw-Back". Ambedue i meccanismi cercano di assicurare che il Gestore non percepisca una Commissione di Performance in presenza di un rendimento precedente inferiore al benchmark della commissione di performance (il "Benchmark della Commissione di Performance") - ossia, qualora successivamente al pagamento di una Commissione di Performance il rendimento sia inferiore al Benchmark della Commissione di Performance, non sarà possibile percepire alcuna Commissione di Performance fino a quando tale minor rendimento, rettificato dei dividendi pagati, sia stato recuperato, come specificato di seguito.

Le differenze fondamentali tra i due meccanismi di Commissione di Performance sono:

- Il meccanismo Claw-Back potrà far maturare una Commissione di Performance qualora vi sia un rendimento negativo, a condizione che la performance superi il rendimento del Benchmark della Commissione di Performance dopo l'ultima volta in cui una Commissione di Performance è stata pagata.
- Il meccanismo High Water Mark introduce un requisito aggiuntivo secondo il quale una Commissione di Performance potrà maturare soltanto quando il Valore Patrimoniale Netto per Azione è superiore al maggiore tra il Valore Patrimoniale Netto per Azione in essere 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 nei quali il Benchmark della Commissione di Performance è un benchmark monetario, sarà impiegato il meccanismo High Water Mark.

Qualora una Commissione di Performance sia applicabile a un Comparto, il meccanismo di Commissione di Performance applicato viene indicato nella tabella relativa a quel Comparto

nell'"Appendice III- Informazioni sui Comparti" del paragrafo "Commissioni di Performance".

Ai sensi del relativo contratto di gestione degli investimenti, il Gestore degli Investimenti può avere diritto di 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" di ogni 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 del patrimonio netto, (che comprende il calcolo di tutte le commissioni e spese maturate (ivi compresa la Commissione Annuale di Gestione e Consulenza, e gli Oneri Amministrativi e di Esercizio a carico della relativa Classe di Azioni al tasso indicato nella "Appendice III - Informazioni sui Comparti" al presente Prospetto), rettificato per tenere conto delle distribuzioni di dividendi e delle sottoscrizioni e rimborsi effettuati in quel Giorno di Valutazione, e dell 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 aggiungendo l'eventuale Commissione di Performance maturata) di quel giorno e il Valore Patrimoniale Netto Rettificato del Giorno di Valutazione precedente, espresso in percentuale del Valore Patrimoniale Netto Rettificato per la Classe di Azioni in questione, relativo al Giorno di Valutazione precedente.

1.2 Rendimento del Benchmark

Qualora il Benchmark della Commissione di Performance non sia un benchmark monetario, il "Rendimento del Benchmark" è rilevato in ciascun Giorno di Valutazione considerando la differenza percentuale tra il Benchmark della Commissione di Performance in tale Giorno di Valutazione e il Benchmark della Commissione di Performance del precedente Giorno di Valutazione.

Con riferimento alle Classi di Azioni X, il Rendimento del Benchmark è rilevato ogni Giorno di Valutazione considerando la differenza percentuale tra il Benchmark della Commissione di Performance in tale Giorno di Valutazione e il Benchmark della Commissione di Performance del precedente Giorno di Valutazione più $(0,75\% \div 365)$ moltiplicato per il numero effettivo di giorni solari trascorsi dall'ultimo Giorno di Valutazione.

Qualora il Benchmark della Commissione di Performance sia un benchmark monetario, il "Rendimento del Benchmark" è stabilito in ciascun Giorno di Valutazione moltiplicando il Benchmark 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 della Commissione di Performance.

Per le Azioni della Classe X il Rendimento del Benchmark è determinato in ciascun Giorno di Valutazione moltiplicando il (Benchmark della Commissione di Performance+0,75%) prevalente il Giorno di Valutazione precedente per il numero effettivo di giorni

¹ Per il JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund e JPMorgan Funds - US Research Enhanced Index Equity Fund questa rettifica è ridotta allo 0.20%.

trascorsi dall'ultimo Giorno di Valutazione, diviso per il numero dei giorni dell'anno secondo la convenzione di mercato per quel Benchmark della Commissione di Performance. Il Benchmark della Commissione di Performance è determinato in base alle quotazioni disponibili presso fonti indipendenti, arrotondato per eccesso alle quattro cifre decimali più vicine e calcolato in conformità alle prassi di mercato prevalenti.

La rettifica al Rendimento del Benchmark per le Azioni della Classe X viene eseguita per tenere conto della struttura commissionale alternativa della Classe di Azioni X, quando nessuna Commissione annuale di gestione e consulenza è inclusa nel Valore Patrimoniale Netto per Azione. Senza tale rettifica, gli Azionisti della Classe di Azioni X saranno penalizzati nella misura in cui la performance della Classe di Azioni X non rispecchi alcuna Commissione annuale di gestione e consulenza (o un'altra struttura commissionale pattuita) dovuta. La rettifica al Rendimento del Benchmark ridurrà il Rendimento in Eccesso (definito più oltre) per collocare gli Azionisti della Classe di Azioni X, in una posizione simile in termini di rateo della Commissione di Performance, come se la Classe di Azioni X includesse una Commissione annuale di gestione e consulenza pari allo 0,75% annuo.

1.3 Rendimento in Eccesso

Per qualunque Giorno di Valutazione, il "Rendimento in Eccesso" è rappresentato dalla 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 cumulativo della Classe di Azioni (dall'ultimo Giorno di Valutazione dell'ultimo anno 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 cumulativo del Benchmark (dall'ultimo Giorno di Valutazione dell'ultimo anno 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), il Rendimento in Eccesso relativo a tale Giorno di Valutazione è dato dalla differenza tra il Rendimento cumulativo della Classe di Azioni e il Rendimento cumulativo del Benchmark.

Inoltre, se in un Giorno di Valutazione la differenza tra il Rendimento cumulativo della Classe di Azioni e il Rendimento cumulativo del Benchmark è pari a zero o negativa, il Rendimento in Eccesso per quel Giorno di Valutazione sarà zero- ossia, il Rendimento in Eccesso non potrà mai essere negativo.

1.4 Rendimento High Water Mark

Qualora si applichi il meccanismo "High Water Mark", lo high water mark è il punto a partire dal quale una Commissione di Performance diventa esigibile. Lo high water mark è rappresentato dal maggiore tra il Valore Patrimoniale Netto per Azione in essere 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 in essere nell'ultimo Giorno di Valutazione dell'ultimo esercizio finanziario in cui è stata addebitata una Commissione di Performance. Qualora nessuna Commissione di Performance sia stata addebitata dalla data di lancio della Classe di Azioni, il Rendimento High Water Mark corrisponderà al rendimento necessario per eguagliare il Valore Patrimoniale Netto Iniziale per Azione della relativa Classe di Azioni.

Ratei della Commissione di Performance - Meccanismo Claw-Back

Il "Rateo della Commissione di Performance Periodica" è calcolato ogni Giorno di Valutazione, ed è uguale alla Percentuale della Commissione di Performance moltiplicata per il Rendimento in Eccesso moltiplicato per il Valore Patrimoniale Netto Rettificato di tale Classe di Azioni del Giorno di Valutazione precedente.

La Commissione di Performance maturerà soltanto se il Rendimento cumulativo della Classe di Azioni (a partire dall'ultimo Giorno di Valutazione dell'ultimo Esercizio Finanziario per il quale è stata addebitata una Commissione di Performance) sarà superiore al Rendimento cumulativo del Benchmark (a partire dall'ultimo Giorno di Valutazione dell'ultimo Esercizio Finanziario per il quale è stata addebitata una Commissione di Performance).

Qualora non sia stata addebitata nessuna Commissione di Performance dalla data di lancio di quella Classe di Azioni, nessuna Commissione di Performance maturerà fino a quando il Rendimento cumulativo della Classe di Azioni (a partire dalla data di avvio di tale Classe di Azioni) avrà superato il Rendimento cumulativo del Benchmark a partire dalla data di lancio di detta Classe di Azioni,

Fermo restando le disposizioni riguardanti il "Meccanismo di Claw Back" descritte sopra, se in un qualunque Giorno di Valutazione il Rendimento della Classe di Azioni supera il Rendimento del Benchmark, la competenza per la Commissione di Performance è aumentata dell'ammontare pari al Rateo della Commissione di Performance Periodica. Tuttavia, se in un qualunque Giorno di Valutazione il Rendimento della Classe di Azioni non supera il Rendimento del Benchmark, la competenza per la Commissione di Performance sarà corrispondentemente ridotta dell'ammontare pari al Rateo della Commissione di Performance Periodica di tale Giorno di Valutazione. La Commissione di Performance maturata non sarà mai ridotta sotto lo zero.

La Commissione di Performance maturata in ogni Giorno di Valutazione si riflette sul Valore Patrimoniale Netto per Azione sulla base delle richieste di sottoscrizione e riscatto che potrebbero essere accettate.

1.5 Ratei della Commissione di Performance - Meccanismo High Water Mark

Il Rateo della Commissione di Performance Periodica è calcolato ogni Giorno di Valutazione, ed è pari alla Percentuale della Commissione di Performance moltiplicata per il Rendimento in

Eccesso e per il Valore Patrimoniale Netto Rettificato di tale Classe di Azioni del Giorno di Valutazione precedente.

La Commissione di Performance maturerà soltanto se, sia (i) il Rendimento cumulativo della Classe di Azioni (a partire dall'ultimo Giorno di Valutazione dell'ultimo Esercizio Finanziario per il quale è stata addebitata una Commissione di Performance) risulterà maggiore del Rendimento cumulativo del Benchmark (a partire dall'ultimo Giorno di Valutazione dell'ultimo Esercizio Finanziario per il quale è stata addebitata una Commissione di Performance); sia (ii) il Rendimento della Classe di Azioni cumulativo (a partire dalla data di inizio dell'Esercizio Finanziario in corso) risulterà maggiore del Rendimento High Water Mark.

Qualora non sia stata addebitata nessuna Commissione di Performance dalla data di lancio di una Classe di Azioni, nessuna Commissione di Performance maturerà fino a quando il Rendimento cumulativo della Classe di Azioni (a partire dalla data di avvio di tale Classe di Azioni) avrà superato il Rendimento cumulativo del Benchmark (a partire dalla data di avvio di detta Classe di Azioni) e il Rendimento cumulativo della Classe di Azioni (a partire dalla data di inizio dell'Esercizio Finanziario in corso) avrà superato il Rendimento High Water Mark.

Fatte salve le clausole del meccanismo High Water Mark descritte sopra, qualora in un Giorno di Valutazione il Rendimento della Classe di Azioni superi il Rendimento del Benchmark, il rateo della Commissione di Performance sarà aumentato dell'importo del 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, il rateo della Commissione di Performance sarà ridotto in proporzione dell'importo di tale Rateo della Commissione di Performance Periodica. Il rateo della Commissione di Performance non sarà mai ridotto al di sotto dello zero.

La commissione di Performance maturata in un Giorno di Valutazione è rispecchiata nel Valore Patrimoniale Netto per Azione in base al quale le sottoscrizioni e i rimborsi possono essere accettati.

1.6 Effetto della Maturazione della Commissione di Performance

Sicav per le quali i Giorni di Valutazione hanno cadenza solitamente giornaliera

La Commissione di Performance è calcolata in ciascun Giorno di Valutazione ma è attribuita al Valore Patrimoniale Netto per Azione il giorno dopo (ossia il Giorno di Valutazione che segue il Giorno di Valutazione rilevante). Di conseguenza, durante i periodi di volatilità del mercato, si possono verificare insolite fluttuazioni del Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni per la quale sia stata addebitata la Commissione di Performance. Queste fluttuazioni possono avvenire quando l'impatto della Commissione di Performance causa la riduzione del Valore Patrimoniale Netto per Azione nello stesso momento in cui i rendimenti degli attivi sottostanti aumentano. Al contrario, l'impatto della Commissione di Performance negativa può causare l'incremento del Valore Patrimoniale Netto per Azione nello stesso momento in cui gli attivi sottostanti diminuiscono di valore.

Sicav per le quali i Giorni di Valutazione hanno cadenza solitamente inferiore a quella giornaliera

La Commissione di Performance è calcolata in ciascun Giorno di Valutazione, e matura nell'ambito del Valore Patrimoniale Netto per Azione di quel Giorno di Valutazione,

1.7 Calcolo delle Commissioni di Performance

Le Commissioni di Performance vengono calcolate dall'Agente Amministrativo e sottoposte annualmente alla revisione della società di revisione indipendente della Sicav. Il Consiglio di Amministrazione può apportare alle commissioni maturate le rettifiche che ritiene opportuno al fine di garantire che l'importo maturato rappresenti correttamente ed accuratamente la passività rappresentata dalla Commissione di Performance eventualmente dovuta dal Comparto o dalla Classe di Azioni al Gestore.

1.8 Pagamento annuale delle Commissioni di Performance

La Commissione di Performance annuale pagabile è pari alla Commissione di Performance maturata fino alla chiusura delle contrattazioni nell'ultimo Giorno di Valutazione dell'anno finanziario della Sicav. Le Commissioni di Performance dovute al Gestore durante un qualunque anno finanziario non sono rimborsabili negli esercizi contabili successivi.

In caso di liquidazione o fusione di un Comparto cui si applica la 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

E-mail Address: fundinfo@jpmorgan.com