

# Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

## JPM Highbridge US STEEP C (perf) (acc) - USD

una Classe di Azioni di JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund  
un Comparto di JPMorgan Funds

LU0325074846

Il Comparto è gestito da JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

### Obiettivi e politica d'investimento

**Obiettivo d'investimento:** Il Comparto mira a offrire la crescita del capitale nel lungo periodo tramite un'esposizione prevalente a società statunitensi, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

**Politica d'investimento:** Il Comparto investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli azionari, liquidità e strumenti equivalenti, nonché in strumenti a breve scadenza tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di Stato, titoli emessi da imprese e depositi a termine.

Il Comparto assumerà un'esposizione, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, a titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. L'esposizione minima a tali titoli azionari sarà pari al 67% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può anche investire in società canadesi.

Il Comparto utilizzerà il processo STEEP (Statistically Enhanced Equity Portfolio), che impiega un approccio puramente quantitativo basato su modelli proprietari sviluppati dal Gestore degli investimenti, il quale individua opportunità di negoziazione redditizie, misura e controlla il rischio del portafoglio e immette ordini nei mercati elettronici durante l'intera giornata di contrattazioni.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.

Il Comparto può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 10% degli attivi netto in posizioni corte.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

**Rimborsi e transazioni:** Le Azioni del Comparto possono essere rimborsate su richiesta, con transazioni effettuate di norma su base giornaliera.

**Discrezionalità del gestore:** Il Gestore degli investimenti ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto del Comparto entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento.

**Indice di riferimento:** Il benchmark della Classe di Azioni è S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax).

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

**Politica di distribuzione:** Questa Classe di Azioni non distribuisce dividendi.

**Raccomandazione:** Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro cinque anni.

Per una spiegazione di alcuni dei termini utilizzati nel presente documento, visitare il glossario sul nostro sito web all'indirizzo [www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com).

### Profilo di rischio e di rendimento

#### Rischio più basso

#### Rischio più elevato

Rendimento potenzialmente più basso

Rendimento potenzialmente più elevato

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

La valutazione sopra riportata è basata sulla volatilità storica del valore patrimoniale netto della Classe di Azioni negli ultimi cinque anni e potrebbe non rappresentare un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio della Classe di Azioni.

La categoria di rischio e rendimento sopra illustrata potrebbe non rimanere invariata e può cambiare nel tempo.

Una Classe di Azioni appartenente alla categoria di rischio più bassa non corrisponde a un investimento privo di rischi.

**Perché questa classe di azioni è stata classificata in questa categoria?** Questa Classe di Azioni è stata classificata nella categoria 6 perché il suo valore patrimoniale netto simulato ha evidenziato in passato variazioni alte.

#### Altri rischi significativi

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.

- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Qualora assuma un'esposizione a titoli azionari tramite strumenti finanziari derivati, il Comparto potrebbe non beneficiare dei rendimenti derivanti dall'investimento in liquidità e strumenti equivalenti nonché in strumenti a breve scadenza, poiché questi investimenti saranno utilizzati prevalentemente come collaterale per operazioni in strumenti finanziari derivati (principalmente swap).
- Il processo d'investimento mira a sfruttare le inefficienze del mercato. Tali inefficienze sono modeste, e pertanto le singole transazioni hanno generalmente un rendimento atteso contenuto. Di conseguenza, il processo d'investimento prevede l'esecuzione efficiente di un elevato numero di operazioni, diversificate tra numerosi titoli azionari diversi.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile e ciò può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi consultare l'"Allegato IV – Fattori di Rischio" del Prospetto.

## Commissioni

### Commissioni una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

**Commissione di sottoscrizione** Nessuna

**Commissione di rimborso** Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.

### Commissioni prelevate dal fondo in un anno

**Commissioni correnti** 1,00%

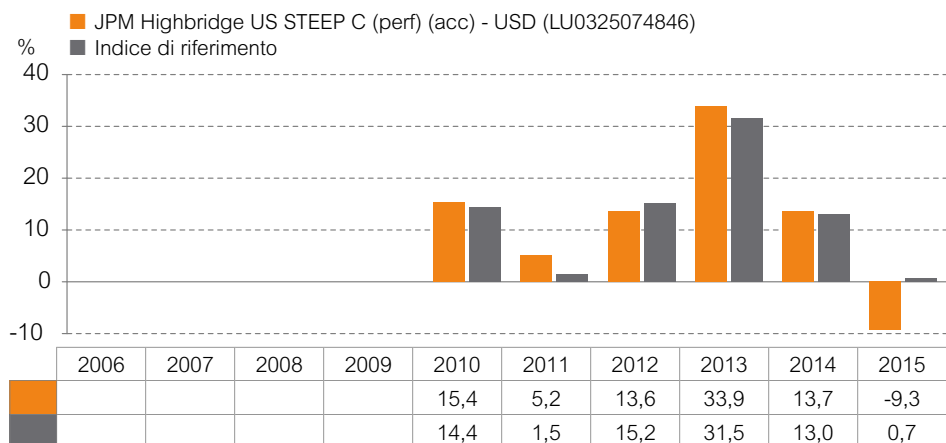
### Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

20,00% annuo dei rendimenti della Classe di azioni superiori al parametro di riferimento per queste spese, cioè S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax). Nell'ultimo esercizio finanziario del fondo la commissione di performance è stata pari al 0,34% di questa Classe di azioni.

### Commissione di performance

- Le commissioni di sottoscrizione e rimborso rappresentano la percentuale massima che può essere addebitata e gli investitori potrebbero pagare un importo inferiore. Per informazioni sulle commissioni consultare il proprio consulente finanziario, distributore o l'eventuale supplemento al Prospetto specifico per il proprio paese.
- Può essere addebitata una commissione di conversione non superiore all'1% del valore patrimoniale netto delle azioni della nuova Classe di Azioni.
- L'importo delle commissioni correnti è un valore stimato sulla base delle commissioni totali attese. Tale importo è limitato e rappresenta la percentuale massima addebitata all'investitore. La relazione annuale dell'OICVM per ciascun esercizio finanziario comprenderà una descrizione dettagliata dell'ammontare esatto delle commissioni sostenute.
- Le commissioni corrisposte dall'investitore sono usate per coprire i costi di gestione di questa Classe di Azioni, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione. Tali commissioni riducono la crescita potenziale dell'investimento.
- Per ulteriori informazioni sulle commissioni, e in particolare sulle commissioni di performance e le relative modalità di calcolo, consultare la sezione "Dettagli sull'Amministrazione, Commissioni e Spese" del Prospetto.

## Risultati ottenuti nel passato



- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.
- I dati sulla performance sono stati calcolati includendo le imposte, le commissioni correnti e i costi di transazione ed escludendo le commissioni di sottoscrizione e di rimborso, in USD.
- Quando i rendimenti passati non vengono riportati significa che per quell'anno non sono disponibili dati sufficienti per indicare la performance.
- Data di lancio del Comparto: 2008.
- Data di lancio della Classe di Azioni: 2009.

## Informazioni pratiche

**Banca depositaria:** La banca depositaria del fondo è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

**Ulteriori informazioni:** È possibile richiedere una copia gratuita del Prospetto e dell'ultima relazione annuale e semestrale in inglese, francese, tedesco, greco, italiano, polacco, portoghese e spagnolo, nonché l'ultimo valore patrimoniale netto, il Prezzo di Offerta e il Prezzo di Domanda per Azione a [www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com), o per e-mail a [fundinfo@jpmorgan.com](mailto:fundinfo@jpmorgan.com), o per iscritto a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo.

**Regime fiscale:** Il Comparto è soggetto alla normativa fiscale lussemburghese. Ciò potrebbe avere un'incidenza sulla situazione fiscale personale dell'investitore.

**Informazioni legali:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto.

JPMorgan Funds è costituita da Comparti distinti, ciascuno dei quali emette una o più Classi di Azioni. Il presente documento è stato preparato per una specifica Classe di Azioni. Il Prospetto e le relazioni annuali e semestrali sono preparati per JPMorgan Funds.

Il Comparto fa parte di JPMorgan Funds. Ai sensi della legislazione lussemburghese, vi è una separazione patrimoniale tra i Comparti. Ciò significa che le attività di un Comparto non potranno essere utilizzate per soddisfare le richieste di un creditore o di un altro soggetto terzo nei confronti del Comparto.

**Conversione:** Gli investitori possono convertire le proprie Azioni in Azioni di un'altra Classe di Azioni del Comparto o di un altro Comparto di JPMorgan Funds a condizione che soddisfino gli eventuali requisiti di idoneità e gli importi minimi di investimento. Le Azioni di Classe T possono essere convertite unicamente in azioni della stessa Classe di un altro Comparto. Per ulteriori informazioni consultare la sezione "Sottoscrizione, Rimborso e Conversione di Azioni" del Prospetto.