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.

Private Bank Funds I — ISIN: LU0540043204

Access Balanced Fund (USD) C (acc)

una Classe di Azioni di Private Bank Funds I – Access Balanced Fund (USD). 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 conseguire un rendimento totale in USD superiore a quello dei mercati azionari e obbligazionari globali, investendo principalmente in un portafoglio diversificato di OICVM e altri OICR e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

Politica d'investimento: Il Comparto cercherà di assumere un'esposizione a un portafoglio bilanciato di titoli azionari e titoli di debito emessi a livello globale, principalmente attraverso investimenti in OICVM e OICR (compresi quelli gestiti o distribuiti da società del gruppo JPMorgan Chase & Co.).

Il Comparto può inoltre investire in OICVM ed OICR che avranno un'esposizione a una gamma di strategie di investimento alternative, incluse, a titolo non esaustivo, strategie opportunistic/global macro, long/short equity, event driven, relative value, credit e portfolio hedge.

Il Comparto può altresì investire in prodotti strutturati e in titoli esposti alla performance di un indice di commodity.

Il Comparto può anche investire direttamente in titoli (inclusi titoli azionari, titoli di debito, obbligazioni convertibili e strumenti credit linked), depositi presso istituti di credito e strumenti del mercato monetario.

Il Gestore degli Investimenti può rivedere e stabilire periodicamente le allocazioni tra le molteplici classi di attività, valute e i diversi mercati nonché modificarne l'allocazione sulla base delle opportunità e delle condizioni di mercato. Ciò può comportare modifiche all'indice di riferimento del Comparto.

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

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Il rischio di cambio tra le valute di riferimento e le altre divise può essere coperto in funzione della visione tattica e strategica del Gestore degli Investimenti sui mercati valutari, che può variare di volta in volta. Il Gestore degli Investimenti può, a sua esclusiva discrezione, anche decidere che non ritiene opportuna alcuna copertura né per la totalità né per una parte dell'allocazione strategica del Comparto in diverse classi di attività.

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

Indice di riferimento : Il benchmark della Classe di Azioni è MSCI World Index (Total Return Net) (55%) / Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to USD (35%) / HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%).

Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto è a gestione attiva e il Gestore degli Investimenti gode di ampia discrezionalità nel discostarsi dalla composizione e dal profilo di rischio del benchmark. Il grado in cui il Comparto può replicare la composizione e il profilo di rischio del benchmark varia nel tempo e la sua performance può risultare significativamente diversa.

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 tre anni.

Per una spiegazione di alcuni dei termini usati in questo documento, si veda il glossario disponibile sul nostro sito web all'indirizzo www.jpmorganassetmanagement.lu

Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso — Rendimento potenzialmente più basso

Rischio più elevato — 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 4 perché il suo valore patrimoniale netto simulato ha evidenziato in passato variazioni medie.

ALTRI RISCHI SIGNIFICATIVI

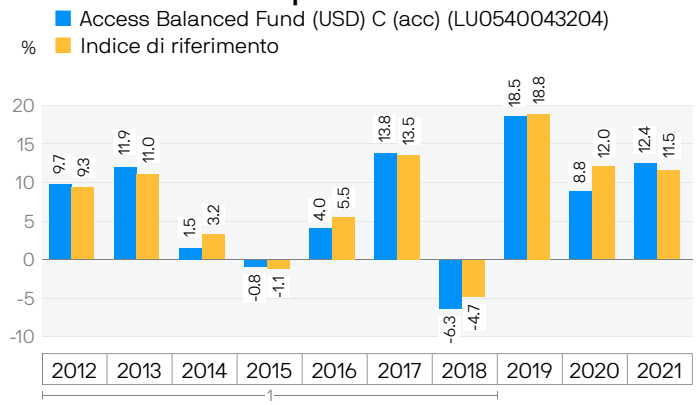
- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Questo Comparto è un fondo di fondi e sarà quindi soggetto ai rischi connessi ai fondi sottostanti in cui investe. In talune circostanze possono non essere disponibili per l'investimento fondi sottostanti adeguati. Inoltre, il Comparto, nella sua veste di investitore in un fondo sottostante, può essere soggetto al pagamento delle commissioni e delle commissioni addebitate agli investitori di tale fondo sottostante.
- Il Comparto può investire in fondi sottostanti con un'esposizione a strategie di investimento o categorie di asset alternative o non tradizionali e pertanto sarà soggetto al rischio associato a tali fondi sottostanti. Questi rischi includono, a mero titolo esemplificativo, il rischio di mercato, il rischio di vendite allo scoperto, il rischio di credito nonché i rischi politici, economici generali e di cambio legati agli investimenti esteri.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti.
- In aggiunta, i mercati emergenti possono essere caratterizzati da maggiori rischi, quali servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppati, da una maggiore volatilità e da una minore liquidità rispetto ai titoli dei mercati non emergenti.
- I prodotti strutturati possono comportare rischi aggiuntivi in quanto sono esposti non solo ai rischi insiti nell'investimento diretto nelle attività sottostanti, ma anche al rischio che l'emittente del prodotto strutturato non onori i suoi obblighi di pagamento.
- Il valore dei titoli in cui il Comparto investe può essere influenzato da variazioni dei prezzi delle commodity, i quali possono essere molto volatili.
- Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati con finalità di investimento. Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile e ciò può comportare guadagni o perdite superiori all'importo inizialmente richiesto per aprire una posizione nel derivato. La Società di Gestione è tenuta a riportare nell'Appendice III del Prospetto l'importo totale dell'esposizione nozionale lorda degli strumenti finanziari derivati utilizzati (compresi quelli impiegati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio), al pari del grado di leva finanziaria atteso. Tuttavia, tale importo non tiene conto dell'eventuale aumento o diminuzione del rischio d'investimento associato allo strumento e può pertanto non essere rappresentativo del grado di rischio complessivo del 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	5,00%
Commissione di rimborso	1,00%
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	1,08%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	Nessuna

- 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 attese. Include una commissione legata al fondo di fondi. La relazione annuale dell'OICVM per ciascun esercizio finanziario comprenderà una descrizione dettagliata dell'ammontare 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 consultare la sezione "Commissioni di Gestione e Oneri gravanti sulla SICAV" 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: 2010.
- Data di lancio della Classe di Azioni: 2010.

1 Durante questo periodo è stato utilizzato un benchmark differente.

Informazioni pratiche

Banca depositaria : La banca depositaria del fondo è Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Ulteriori informazioni : È possibile richiedere una copia gratuita del Prospetto e dell'ultima relazione annuale e semestrale in italiano, inglese, francese, tedesco e spagnolo, nonché l'ultimo valore patrimoniale netto, il Prezzo di Offerta e il Prezzo di Domanda per Azione a www.jpmorganassetmanagement.com, o per e-mail a 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.

Politica di Remunerazione : La Politica di Remunerazione della Società di Gestione è consultabile all'indirizzo http://www.jpmorganassetmanagement.lu/emea-remuneration-policy. Essa include informazioni dettagliate sulle modalità di calcolo delle remunerazioni e dei benefici, comprese le responsabilità e la composizione del comitato incaricato di supervisionare e monitorare la politica. Una copia della politica di remunerazione può essere richiesta gratuitamente alla Società di Gestione.

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.

Private Bank Funds I 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 Private Bank Funds I.

Il Comparto fa parte di Private Bank Funds I. 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 Private Bank Funds I a condizione che soddisfino gli eventuali requisiti di idoneità e gli importi minimi di investimento. Per ulteriori informazioni consultare la sezione "Le Azioni - Conversione di Azioni" del Prospetto informativo.

Politica sulla Privacy : Qualora si decidesse di contattare telefonicamente J.P. Morgan Asset Management, si prega di tener presente che le conversazioni potrebbero essere registrate e monitorate a scopi legali, di sicurezza e di formazione. Occorre inoltre notare che le informazioni e i dati contenuti nelle Sue comunicazioni possono essere elaborati da J.P. Morgan Asset Management, in qualità di responsabile per il trattamento dei dati, ai sensi delle leggi applicabili in materia di protezione dei dati. Ulteriori informazioni sulle operazioni di trattamento di J.P. Morgan Asset Management sono contenute nella Politica sulla Privacy EMEA, reperibile all'indirizzo www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Copie aggiuntive della Politica sulla Privacy EMEA sono disponibili su richiesta.