

Mensaje del Consejo de administración del Fondo

Estimado/a Accionista:

Por la presente, le informamos de los cambios que proponemos introducir en el JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund, un subfondo en el que posee acciones (el «Subfondo»). Los cambios comportan la reestructuración del Subfondo desde un fondo del mercado monetario a corto plazo de valor liquidativo variable (VLV) hasta un fondo del mercado monetario estándar de VLV y el cambio de nombre del Subfondo por «JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund» (el «Subfondo reestructurado») (la «Reestructuración»).

La Reestructuración no incidirá de forma negativa en el valor, los gastos o la rentabilidad de su inversión.

Dispone de tres opciones, que se explican a continuación.

Le aconsejamos que dedique un momento a revisar la información importante que se detalla a continuación. Si tiene otras cuestiones, póngase en contacto con nosotros en el domicilio social o a través de su representante local.



Jacques Elvinger *En representación del Consejo*

Modificación del Subfondo – el plazo para llevar a cabo medidas se cierra el 28 de octubre, a las 15:00 horas (hora de Nueva York).

Motivo de la reestructuración

El Consejo desea optimizar la gama de fondos de JPMorgan Liquidity Funds con el fin de incrementar la eficiencia a través de la consolidación y la reestructuración de determinados subfondos que presentan limitadas perspectivas de crecimiento en el futuro.

El Consejo considera que las perspectivas de crecimiento de su Subfondo son limitadas en el futuro y que redundaría en el mejor interés de los accionistas reestructurarlo en un fondo del mercado monetario estándar que presenta una estructura más flexible y un potencial de crecimiento superior, tal y como se describe en el apartado «Ventajas potenciales» que figura más abajo.

SUS OPCIONES

1 Si se siente cómodo/a con las modificaciones, no tiene que adoptar ninguna medida. Se ruega tener en cuenta que el Subfondo reestructurado no ofrece acciones de distribución. Si usted cuenta con acciones de una clase de distribución de su Subfondo, sus acciones se convertirán en acciones de capitalización equivalentes y cualesquiera dividendos devengados de esa clase de acciones de distribución correspondientes al año 2022 se le abonarán en la fecha efectiva de la Reestructuración.

LA REESTRUCTURACIÓN

Fecha de la Reestructuración

28 de octubre de 2022

Plazo para la recepción de órdenes de traspaso o reembolso

28 de octubre de 2022, a las 15:00 horas (hora de Nueva York).

Su Subfondo (el Subfondo)

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Su Subfondo se reestructurará y pasará a denominarse:

JPMorgan Liquidity Funds – USD Standard Money Market VNAV Fund.

EL FONDO

Nombre JPMorgan Liquidity Funds

Forma jurídica SICAV

Tipo de fondo Fondo del mercado monetario, OICVM

2 Traspasar su inversión hacia otro subfondo. Debemos recibir sus instrucciones operativas en el plazo que se muestra en la columna derecha. Procure leer el documento de datos fundamentales para el inversor del Subfondo hacia el que piense rotar, así como el folleto para obtener más información.

3 Proceder al reembolso de su inversión. Debemos recibir sus instrucciones operativas en el plazo que se muestra en la columna derecha.

Le sugerimos que estudie estas opciones con su asesor fiscal o su asesor financiero. Algunas opciones podrían conllevar consecuencias fiscales.

Asimismo, se ruega tener en cuenta que el tipo del impuesto de suscripción (*taxe d'abonnement*) aplicable al Subfondo reestructurado o a la clase de acciones pertinente del Subfondo reestructurado podrá diferir del tipo que se aplica en la actualidad a su Subfondo o a la clase de acciones pertinente de su Subfondo.

Con independencia de la opción que seleccione, no se le aplicarán comisiones de traspaso o reembolso.

Domicilio social
6 route de Trèves
L-2633 Senningerberg (Gran Ducado de Luxemburgo)

Teléfono +352 34 10 1
Fax +352 3410 8855

N.º de inscripción (Registro Mercantil de Luxemburgo)
B 25148

Sociedad gestora JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Puede consultarse información adicional, entre la que se incluyen el documento de datos fundamentales para el inversor, el folleto y los últimos informes financieros, en www.jpmorganassetmanagement.lu o en el domicilio social. Se puede obtener una copia en formato electrónico de esta notificación en el siguiente sitio web: www.jpmorganassetmanagement.lu.

Calendario y consecuencias de la Reestructuración

En esta sección se presenta información clave sobre la Reestructuración. Podrá encontrar información adicional en el apartado «Comparación de los Subfondos» a continuación, así como en el folleto y los documentos de datos fundamentales para el inversor correspondientes.

28 de octubre de 2022, a las 15:00 horas (hora de Nueva York)
Plazo para la recepción de todas las instrucciones operativas.

28 de octubre de 2022
Se produce la Reestructuración

Motivos y cambios clave después de la fecha de la Reestructuración

A raíz de una reciente revisión, su Subfondo se convertirá en un fondo del mercado monetario estándar, que presentará una estructura más flexible y un potencial de crecimiento superior. Esto conllevará una serie de cambios en su Subfondo, entre los que se incluyen los siguientes (los cambios se describen con mayor detalle en el cuadro que figura más abajo):

- El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo reestructurado aumentará desde los 60 días hasta un máximo de 6 meses, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda se incrementará desde un máximo de 397 días hasta los 2 años como máximo (con una revisión a los 397 días) en el momento de la compra. La vida media ponderada aumentará desde los 120 días hasta los 12 meses.

Los mayores umbrales del vencimiento medio ponderado y la vida media ponderada del Subfondo reestructurado podrían provocar un aumento del riesgo de crédito y duración. No obstante, aunque las características estructurales de su Subfondo y del Subfondo reestructurado varían en términos de vencimiento medio ponderado y vida media ponderada, la naturaleza conservadora de la estrategia de inversión del Subfondo reestructurado y el riguroso enfoque con respecto al riesgo de crédito no tendrán probablemente ningún impacto negativo en su inversión, y los requisitos de liquidez se mantienen intactos. El indicador sintético de riesgo y remuneración (SRRI) se mantendrá sin cambios.

- Los títulos del Subfondo reestructurado contarán con una calificación mínima a largo plazo de BBB y una calificación mínima a corto plazo de A-2, otorgada por una agencia de calificación crediticia como Standard & Poor's, mientras que los títulos de deuda de su Subfondo cuentan con una calificación a largo plazo y a corto plazo de, como mínimo, A y A-1, respectivamente.
- A diferencia de su Subfondo, el Subfondo reestructurado podrá invertir en participaciones o acciones de otros fondos del mercado monetario.
- El Subfondo reestructurado podrá utilizar instrumentos financieros derivados dentro de los límites previstos en el Folleto con fines de cobertura de los riesgos de tipos de interés y de cambio inherentes a sus otras inversiones, mientras que el uso de derivados no está permitido en su Subfondo.

Esta mayor flexibilidad de inversión debería traducirse en unas mejores perspectivas de generación de rendimiento incremental, al tiempo que se mantiene la pertenencia al marco reglamentario de los fondos del mercado monetario de la UE.

- El Subfondo reestructurado utilizará el índice ICE BofAML US 3-Month Treasury Bill como un parámetro comparativo para medir la rentabilidad de su Subfondo. El Subfondo reestructurado seguirá gestionándose de forma activa.
- El Subfondo reestructurado no ofrecerá clase de acciones de distribución después de la Reestructuración y, por consiguiente, no habrá disponibles clases de acciones con liquidación de los reembolsos o las suscripciones en el mismo día. Por lo tanto, a partir de la fecha efectiva de la Reestructuración, la liquidación tendrá lugar un día de valoración después de las solicitudes de suscripción o reembolso en el caso de todas las clases de acciones.

Cuadro resumen de los cambios

Salvo indicación en contrario, los términos recogidos en este cuadro tienen el mismo significado que en el Folleto del Fondo.

Nivel de riesgo/rentabilidad SRRI sin cambios

Comisiones Sin cambios

Las modificaciones – se muestran en negrita y en cursiva

ANTES

Nombre del Subfondo

JPMorgan Liquidity Funds – USD Liquidity VNAV Fund

DESPUÉS

Nombre del Subfondo

JPMorgan Liquidity Funds – USD Standard Money Market VNAV Fund

Inversiones y riesgos

Objetivos de inversión

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia en línea con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez.

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia ~~en línea con los tipos del mercado monetario vigentes~~ **superior a la de los tipos del mercado monetario en USD** y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con ~~dichos tipos~~ **los tipos del mercado monetario vigentes** y mantener un elevado nivel de liquidez.

Política de inversión

El Subfondo invertirá su patrimonio en títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa, a corto plazo denominados en USD.

El Subfondo invertirá su patrimonio en títulos de deuda **y** depósitos en entidades de crédito ~~y contratos con pacto de recompra inversa, a corto plazo denominados en USD.~~

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los 60 días, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda no superará, en el momento de su compra, los 397 días.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los ~~60 días~~ **6 meses**, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda no superará, en el momento de su compra, ~~los 397 días~~ **los 2 años (con una revisión a los 397 días)**.

Además de haber sido evaluados favorablemente respecto de su calidad crediticia con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora, los títulos de deuda que cuenten con una calificación a largo plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A y los que cuenten con una calificación a corto plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A-1 de Standard & Poor's, u otra calificación equivalente otorgada por una agencia de calificación independiente.

Además de haber sido evaluados favorablemente respecto de su calidad crediticia con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora, los títulos de deuda que cuenten con una calificación a largo plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, **A BBB** y los que cuenten con una calificación a corto plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, ~~A-4~~ **A-2** de Standard & Poor's, u otra calificación equivalente otorgada por una agencia de calificación independiente.

El Subfondo también podrá invertir en títulos de deuda sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente.

El Subfondo también podrá invertir en títulos de deuda sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente.

El Gestor de inversiones pretende evaluar si los factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo podrían tener una repercusión positiva o negativa sustancial en los flujos de efectivo o los perfiles de riesgo de numerosos emisores en los

El Subfondo podrá invertir en participaciones o acciones de otros FMM. Asimismo, el Subfondo podrá realizar operaciones de recompra inversa.

que podría invertir el Subfondo. Estas determinaciones podrían no ser concluyentes, y el Subfondo podrá comprar y conservar valores de emisores que podrían verse perjudicados por dichos factores, así como también podrá vender valores de emisores que podrían verse favorecidos por dichos factores o no invertir en ellos.

El Subfondo tratará de mantener una calificación de AAA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

Al menos el 67% del patrimonio del Subfondo estará denominado en USD, aunque el Subfondo podrá invertir en activos denominados en cualquier divisa; la exposición a divisas distintas del USD se cubrirá en USD.

El Subfondo podrá utilizar instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de los riesgos de tipos de interés y de cambio inherentes a otras inversiones del Subfondo.

El Gestor de inversiones pretende evaluar si los factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo podrían tener una repercusión positiva o negativa sustancial en los flujos de efectivo o los perfiles de riesgo de numerosos emisores en los que podría invertir el Subfondo. Estas determinaciones podrían no ser concluyentes, y el Subfondo podrá comprar y conservar valores de emisores que podrían verse perjudicados por dichos factores, así como también podrá vender valores de emisores que podrían verse favorecidos por dichos factores o no invertir en ellos.

El Subfondo tratará de mantener una calificación de ~~AAA~~ AA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

Factores de riesgo

En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.

En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.

El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de títulos de deuda no sea capaz de hacer frente a sus pagos o que los títulos de deuda sufran una rebaja de la calificación crediticia.

La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.

Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.

En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.

En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.

El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de títulos de deuda no sea capaz de hacer frente a sus pagos o que los títulos de deuda sufran una rebaja de la calificación crediticia.

La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.

Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.

Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente la rentabilidad de la inversión. La cobertura de divisas con la que se pretende minimizar el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio podría no dar siempre resultado.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa sin establecer referencia o comparación de rentabilidad alguna con respecto de un índice de referencia.

ICE BofAML US 3-Month Treasury Bill

El índice de referencia es un parámetro comparativo para medir la rentabilidad del Subfondo. El Subfondo se gestiona de forma activa.

Divisa de referencia

Dólares estadounidenses (USD).

Este Subfondo del mercado monetario emplea títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo de alta calidad para mejorar la rentabilidad. Por lo tanto, es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto grado de liquidez y presenta un horizonte de inversión a largo plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

Este Subfondo emplea títulos de deuda y depósitos en entidades de crédito ~~y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo~~ de alta calidad para mejorar la rentabilidad. Por lo tanto, es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo, **con rentabilidades potencialmente más elevadas que un FMM a corto plazo**, para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto grado de liquidez y presenta un horizonte de inversión a largo plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

Accionistas alemanes: *Se prevé que la reestructuración no tenga efectos fiscales en virtud del artículo 23 de la Ley alemana de Tributación de las inversiones.*

Le recordamos que puede solicitar la última versión del folleto de forma gratuita en la sede social de la SICAV o dirigiéndose a su representante habitual en JPMorgan. También se encuentra disponible en la página web www.jpmorganassetmanagement.com.