

Modificación de las clases de acciones «Dist» de JPMorgan Liquidity Funds- GBP Liquidity LVNAV Fund

13 de julio de 2021

Contexto

Ante la posibilidad de tener que operar en un entorno de tipos de interés negativos en GBP, hemos actualizado el folleto de JPMorgan Liquidity Funds con el fin de permitir que se realicen cambios en la política de distribución de las clases de acciones «Dist» en caso de que se den tales circunstancias.

¿Cómo funcionan hoy las clases de acciones «Dist»?

En la actualidad, la totalidad o una parte importante del producto neto de la inversión se declara a diario como dividendo y se distribuye a los inversores mensualmente.

¿Qué pasará en un entorno de tipos de interés negativos?

Si el producto neto de la inversión es negativo, no se producirá ninguna distribución y el producto neto negativo de la inversión se acumulará y se reflejará en el VL por acción, el cual disminuirá con el paso del tiempo.

PREGUNTAS FRECUENTES

¿Cómo se producirán los cambios?

Si las circunstancias nos obligaran a realizar estos cambios en las clases de acciones «Dist», se enviará una notificación previa a los Accionistas correspondientes. Las acciones cambiarán de denominación, lo que permitirá que se comporten como acciones de capitalización y acumulen el producto neto negativo de la inversión. Si se produce dicha redenominación, el valor nominal de cada acción de su clase de acciones pasará de 1,00 GBP a 10.000,00 GBP, y las acciones se comportarán como acciones de capitalización, es decir, el producto neto negativo de la inversión se acumulará y se reflejará en el VL por acción, el cual disminuirá consecuentemente con el paso del tiempo.

Por ejemplo, si un inversor posee 9.687.000,000 acciones a 1,00 GBP por acción en la fecha de conversión, dicho inversor tendrá 968,700 acciones a 10.000,00 GBP por acción el día siguiente de la conversión.

El VL por acción se publicará con dos decimales.

Los códigos ISIN de las clases de acciones y los códigos de los agentes de transferencia seguirán siendo los mismos.

¿QUÉ SE MANTIENE IGUAL?

- Las clases de acciones seguirán llamándose clases de acciones «Dist».
- El fondo no cambiará de nombre y seguirá siendo una estructura de valor liquidativo de baja volatilidad (VLB).
- Las clases de acciones «Dist» seguirán ofreciendo liquidez en el mismo día (t+0).
- Los códigos ISIN de las clases de acciones y los códigos de los agentes de transferencia seguirán siendo los mismos.
- Si el rendimiento neto es positivo, la clase de acciones «Dist» distribuirá los ingresos netos a diario.

¿QUÉ CAMBIARÁ?

- Si el rendimiento neto es negativo, la clase de acciones «Dist» se comportará de manera similar a las clases de acciones de capitalización (acc) del fondo, y el rendimiento neto negativo provocará el descenso del valor liquidativo (VL) por acción.
- La hora límite de negociación cambiará de las 13:30 horas a las 13:00 horas (hora de Londres).
- El valor nominal por acción de las clases de acciones «Dist» se modificará de 1,00 GBP a 10.000,00 GBP.

¿CUÁNDO SE PRODUCIRÁN LOS CAMBIOS?

- En caso necesario, los cambios se aplicarán durante un fin de semana en una fecha aún por determinar y se comunicarán con antelación a los inversores. Los cambios surtirán efecto el lunes siguiente.

¿Seguirá estando disponible la liquidación en el mismo día para las clases de acciones «Dist»?

La liquidación en el mismo día seguirá estando disponible. Habrá dos horas límite de negociación por día, a las 10:00 horas y a las 13:00 horas (hora de Londres), y el pago del reembolso comenzará aproximadamente dos horas después.

¿Qué deben hacer los inversores de las clases de acciones «Dist»?

Los inversores que se sientan cómodos con los cambios introducidos en el Folleto no tienen que adoptar ninguna medida en estos momentos. Si las circunstancias nos obligaran a realizar estos cambios en las clases de acciones «Dist», se enviará una notificación con antelación explicando los cambios que se introducirán y las opciones de las que dispondrán los inversores. Dado que estos cambios pueden tener implicaciones fiscales, convendría que los inversores consultaran a sus asesores fiscales o financieros. Esperamos enviar la notificación con al menos 30 días de antelación.

¿Cómo sabrán los inversores de cuántas acciones disponen después de la conversión?

Los inversores recibirán un comprobante de operación con su nuevo saldo de acciones.

¿Qué ocurrirá con las clases de acciones de capitalización («acc») existentes?

Las clases de acciones de capitalización seguirán funcionando como hasta ahora: no procederán a ninguna distribución y su fecha de liquidación seguirá siendo t+1. En un entorno de rendimientos positivos, el VL por acción de estas clases de acciones tenderá a aumentar (acumulación), y en un entorno de rendimientos negativos, el VL por acción de estas clases de acciones tenderá a disminuir (desacumulación). La hora límite de negociación pasará a ser las 13:00 horas (hora de Londres).

¿Qué ocurrirá con la rentabilidad histórica de las clases de acciones «Dist»?

Seguiremos calculando y publicando a diario el rendimiento de los ingresos.

¿Se introducirán cambios en el redondeo de las acciones?

No, el número de acciones que poseen los inversores de las clases de acciones «Dist» seguirá redondeándose a tres decimales.

¿Seguirá siendo aplicable el umbral de 20 puntos básicos (p.b.) para el control del VL de un FMM de VLBV?

Sí, el fondo sigue operando como un FMM de VLBV. Por lo tanto, las normas de valoración de un FMM de VLBV siguen siendo de aplicación. Las posiciones de la cartera que tengan un vencimiento residual de hasta 75 días seguirán valorándose según el método del coste amortizado, siempre que el precio del activo en cuestión calculado con arreglo al método del coste amortizado no se desvíe del precio de mercado en más de 10 p.b. Los instrumentos con un vencimiento superior a 75 días se valorarán utilizando la metodología de valoración a precios de mercado. En caso de que se supere el umbral de 20 p.b. a nivel del fondo, toda la cartera se valorará a precios de mercado; sin embargo, esto no repercutirá en la forma en la que los inversores operan en el fondo, y el VL por acción seguirá redondeándose a dos decimales. La desviación de los precios de mercado seguirá publicándose a diario en el sitio web www.jpmgloballiquidity.com.

¿Se aceptarán suscripciones y reembolsos tanto en efectivo como en número de acciones?

Las suscripciones solo pueden realizarse en efectivo, pero los reembolsos pueden efectuarse tanto en efectivo como en número de acciones.

PASOS SIGUIENTES

Si desea obtener más información, póngase en contacto con su asesor de clientes de J.P. Morgan Global Liquidity o con su representante del Servicio de atención al cliente:

(352) 3410 3636 en EMEA

Correo electrónico: liquidity.client.services.emea@jpmorgan.com

+(852) 2800 2792 en Hong Kong

Correo electrónico: liquidity.client.services.apac@jpmorgan.com 1 800 766 7722 en EE. UU.

Correo electrónico: liquidity.client.services.americas@jpmorgan.com

Los fondos JPMorgan comercializados en España figuran inscritos en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”) con los números 25, 85, 103, 127, 512 y 625. La entidad gestora es JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y la entidad depositaria J.P. Morgan Bank Luxembourg, S.A. Este es un documento comercial y como tal las opiniones contenidas en el mismo no deben considerarse asesoramiento o recomendación de comprar o vender acciones. Queda a discreción del lector, basarse en información contenida en este material. Cualquier análisis contenido en este documento se ha realizado, y puede ser utilizado, por J.P. Morgan Asset Management para sus propios fines. Los resultados de estos análisis se utilizan como información adicional y no reflejan necesariamente las opiniones de J.P. Morgan Asset Management. Cualesquiera estimaciones, cifras, opiniones, estados de tendencias del mercado financiero o técnicas y estrategias de inversión que se mencionan, a menos que se indique otra cosa, son de J.P. Morgan Asset Management a fecha de este documento. Se consideran fiables en el momento en que se ha redactado el presente documento, pero pueden no ser necesariamente completas, y no se garantiza su exactitud. Pueden estar sujetas a cambios sin que se le comuniquen o notifiquen. Debe señalarse que el valor de las inversiones y sus rendimientos pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y los acuerdos fiscales, y los inversores pueden no recuperar el importe íntegro invertido. La inversión en los Fondos conlleva riesgos y puede no ser adecuada para usted. Los cambios en los tipos de cambio pueden tener un efecto desfavorable sobre el valor, precio o rendimiento de los fondos o de las inversiones subyacentes extranjeras. Los resultados y rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros. No se garantiza que cualquier previsión realizada se materialice. Por otra parte, aunque nuestra intención consiste en lograr el objetivo de inversión del fondo de inversión, no podemos garantizar que dicho objetivo vaya a cumplirse. J.P. Morgan Asset Management es el nombre comercial del negocio de gestión de activos de JPMorgan Chase & Co. y sus filiales en todo el mundo. Tenga en cuenta que si se pone en contacto con J.P. Morgan Asset Management por teléfono, la conversación puede ser grabada y monitorizada con fines de seguridad y formación. También debe tener en cuenta que la información y los datos de sus comunicaciones se recogerán, almacenarán y procesarán por J.P. Morgan Asset Management, de acuerdo con la Política de Privacidad de EMEA, que puede consultarse en el siguiente sitio web <http://www.jpmorgan.com/pages/privacy>. Como el fondo puede no estar autorizado o su oferta puede estar restringida en su jurisdicción, cada lector es responsable de comprobar que la oferta cumple en su totalidad con las leyes y regulaciones de cada jurisdicción. Antes de efectuar cualquier solicitud, se aconseja a los inversores que se asesoren legal, regulatoria y fiscalmente de las consecuencias de una inversión en los fondos. Las acciones y otros intereses pueden no ser ofrecidos a o comprados directa o indirectamente por una persona estadounidense. Todas las transacciones deberán basarse en el último folleto completo disponible, el Documento con los Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) y cualquier documento local de oferta. Dichos documentos, junto con el informe anual, semestral y los estatutos correspondientes a los fondos domiciliados en Luxemburgo están disponibles gratuitamente previa solicitud en la página web www.jpmorganassetmanagement.com, y en las oficinas de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Sucursal en España o en la del resto de los distribuidores. Publicado en Europa Continental por JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo, R.C.S. Luxembourg B27900, capital social EUR 10.000.000. Publicado por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. Sucursal en España con domicilio en Paseo de la Castellana 31. Registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

LV-JPM53269 | ES | 07/21