

Mensaje del Consejo de administración del Fondo

JPMorgan Liquidity Funds

Estimado/a Accionista:

JPMorgan Liquidity Funds – AUD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds – EUR Government CNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds – EUR Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds – EUR Standard Money Market VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds – GBP Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds – GBP Standard Money Market VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds – SGD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds – USD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds – USD Standard Money Market VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds – USD Treasury CNAV Fund

(cada uno de ellos, un «Subfondo» o conjuntamente, los «Subfondos»)

Revisamos continuamente la gama de Subfondos y Clases de Acciones al objeto de garantizar que nuestra oferta de productos siga siendo competitiva y acorde con las expectativas de los inversores y el entorno financiero en general.

Una vez revisada la oferta de Clases de Acciones asociada a los Subfondos de JPMorgan Liquidity Funds (las «Clases de Acciones»), deseamos informarle de los cambios que hemos efectuado en determinadas Clases y en el Folleto Informativo de JPMorgan Liquidity Funds (el «Folleto»), que entrarán en vigor el 20 de septiembre de 2024 o en una fecha aproximada (la «Fecha efectiva»).

Los cambios, que se describen con detalle a continuación, se reflejarán en el Folleto. Entre ellos destacan una reducción de las comisiones / gastos de las Clases de Acciones, cambios en el importe mínimo de inversión, introducción de Clases de Acciones adicionales con nuevos niveles de precios, introducción de una Clase de Acciones de acumulación clasificada como «Fondo de declaración en el Reino Unido» (UK Reporting Fund) y algunos otros cambios para simplificar la oferta de Clases de Acciones.

Por favor, dedique unos minutos a leer esta carta.

Si tiene cualquier duda sobre estos cambios o sobre cualquier otro aspecto de JPMorgan Liquidity Funds, póngase en contacto con el domicilio social o con su representante local habitual.



Jacques Elvinger

En nombre y representación del Consejo

Mensaje del Consejo de administración del Fondo

El Fondo

Nombre	JPMorgan Liquidity Funds
Forma jurídica	SICAV
Tipo de fondo	UCITS Money Market Fund
Domicilio social	6 route de Trèves L-2633 Senningerberg, Luxemburgo
Teléfono	+352 34 10 3636
Fax	+352 3410 8855
N.º de inscripción (Registro Mercantil de Luxemburgo)	B 25148
Sociedad gestora	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

1. Reducción de la comisión anual de gestión y asesoramiento y de los gastos operativos y de administración.

Las comisiones / gastos correspondientes a las Clases de Acciones indicadas a continuación se reducirán para ofrecer a los accionistas una oferta más competitiva y asequible.

Clase de Acciones	Gastos totales anuales aplicados en la actualidad	Comisión anual de gestión y asesoramiento aplicada en la actualidad	Gastos operativos y de administración aplicados en la actualidad	Nuevos gastos totales anuales	Nueva comisión anual de gestión y asesoramiento	Nuevos gastos operativos y de administración
Todas las Clases de Acciones A	0,55%	0,40%	0,15%	0,45%	0,40%	0,05%
Todas las Clases de Acciones D	0,65%	0,45%	0,20%	0,50%	0,45%	0,05%
Todas las Clases de Acciones E	0,11%	0,06%	0,05%	0,10%	0,05%	0,05%
Todas las Clases de Acciones G (redenominadas «Select»)	0,11%	0,06%	0,05%	0,10%	0,05%	0,05%
Todas las Clases de Acciones «Reserves»	0,79%	0,70%	0,09%	0,75%	0,70%	0,05%
Todas las Clases de Acciones «Morgan»	0,59%	0,50%	0,09%	0,55%	0,50%	0,05%

2. Introducción de nuevas Clases de Acciones.

Las siguientes Clases de Acciones se introducirán para ampliar y reforzar la competitividad de la oferta de Clases de Acciones.

Clase de Acciones	Inversión mínima inicial (en todas las divisas)	Gastos anuales totales	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Gastos operativos y de administración
UK RFS (acc.)	250 millones	0,10%	0,05%	0,05%
J (dist.)	100 millones	0,12%	0,07%	0,05%
J (acc.)	100 millones	0,12%	0,07%	0,05%
J (T0 acc.)	100 millones	0,12%	0,07%	0,05%
Core (dist.)	100 millones	0,12%	0,07%	0,05%
Core (acc.)	100 millones	0,12%	0,07%	0,05%
Core (T0 acc.)	100 millones	0,12%	0,07%	0,05%

Las Clases de Acciones «Core» se ofertarán únicamente a inversores institucionales.

3. Sección 2. Requisitos de admisibilidad e importes mínimos de suscripción de Acciones - Eliminación de restricciones a la admisibilidad para la suscripción de Clases de Acciones en lo que respecta a pagos de comisiones.

El siguiente texto se eliminará, lo que ampliará las posibilidades de los inversores puedan suscribir las Clases de Acciones pertinentes.

«Las Acciones de las Clases E, G, Cap R y R estarán restringidas a los intermediarios financieros o Distribuidores que, como consecuencia de la reglamentación y la normativa aplicables, no cumplan los requisitos necesarios para recibir comisiones o retrocesiones, o no deseen recibirlas. Las Acciones de la Clase G solo podrán ser adquiridas por intermediarios financieros y Distribuidores que inviertan (i) en su propio nombre, (ii) en su propio nombre pero en representación de cualquiera de sus clientes sobre la base de un mandato de gestión discrecional o (iii) en representación de Inversores institucionales».

Esta restricción a la admisibilidad se introdujo, en primera instancia, con motivo de los cambios normativos implantados y estaba dirigida a intermediarios financieros o distribuidores que no cumplían los requisitos para recibir comisiones o retrocesiones o no deseaban recibirlas.

Si un distribuidor o intermediario solicita a la Sociedad gestora que confirme por escrito la inexistencia de pagos de comisiones, esto puede facilitarse previa solicitud.

4. Cambio de denominación y modificación de las restricciones a la admisibilidad de la Clase de Acciones G.

La Clase de Acciones G pasará a denominarse «Select» para ajustarse a la convención de nombres de la Clase de Acciones institucional, a excepción de las Clases de Acciones X y S.

Además, la Clase de Acciones Select, que anteriormente estaba restringida a intermediarios financieros y Distribuidores que invierten (i) en su propio nombre, en su propio nombre pero en representación de cualquiera de sus clientes sobre la base de un mandato de gestión discrecional o en representación de inversores institucionales y (ii) que, como consecuencia de la reglamentación y la normativa aplicables, no cumplen los requisitos necesarios para recibir comisiones o retrocesiones, o no deseen recibirlas, ahora estará restringida a Inversores institucionales, tal como se definen en la Sección 2 «Requisitos de admisibilidad e importes mínimos de suscripción de Acciones» del Folleto.

5. Sección 2. Requisitos de admisibilidad e importes mínimos de suscripción de Acciones - Clases de Acciones no institucionales restringidas solo a la inversión intermediada.

El siguiente enunciado se insertará en la Sección 2 «Requisitos de admisibilidad e importes mínimos de suscripción de Acciones» para explicitar que las Clases de Acciones no institucionales solo pueden ser adquiridas por intermediarios financieros o distribuidores que inviertan en su propio nombre o en representación de sus clientes.

«Las Clases de Acciones A, B, C, D, R, W, E, UK RFS y J solo pueden ser adquiridas por intermediarios financieros o Distribuidores que invierten en su propio nombre o en representación de sus clientes».

Este cambio simplifica y aclara el modelo de distribución que se aplica a distribuidores e inversores finales.

Las Clases de Acciones no institucionales son todas aquellas que figuran en el folleto como Clases de Acciones no institucionales, a saber, las Clases A, B, C, D, R, W, E y la nueva clase UK RFS y J.

6. Sección 2. Requisitos de admisibilidad e importes mínimos de suscripción de Acciones - Cambios en los Importes mínimos de suscripción inicial para determinadas Clases de Acciones y eliminación de los Importes mínimos de suscripción posterior.

En la Fecha efectiva se introducirán cambios en los importes mínimos de suscripción inicial para determinadas Clases de Acciones en los Subfondos, según consta en el Anexo. Por favor, compruebe si sigue cumpliendo los requisitos de admisibilidad para otras Clases de Acciones. Los importes mínimos de suscripción inicial se reducirán en general, salvo en el caso de las Clases de Acciones E y G (G pasará a denominarse «Select») en las que se incrementarán.

Los límites establecidos a los importes mínimos de suscripción posterior para todas las Clases de Acciones dejarán de aplicarse.

Mensaje del Consejo de administración del Fondo

Anexo

Tabla de Importes mínimos de suscripción inicial revisados

CLASE	Política de distribución	USD	EUR	GBP	AUD	SGD
D	(acc.)	10.000 USD	10.000 EUR	6.000 GBP	10.000 AUD	10.000 SGD
Morgan	(acc.) y (dist.)	10.000 USD	10.000 EUR	6.000 GBP	10.000 AUD	10.000 SGD
	(TO acc.)	-	10.000 EUR	-	-	-
A	(acc.)	35.000 USD	35.000 EUR	30.000 GBP	35.000 AUD	35.000 SGD
Premier	(dist.)	1 millón de USD	1 millón de EUR	600.000 GBP	1 millón de AUD	1 millón de SGD
	(TO acc.)	-	1 millón de EUR	-	-	-
Agency	(acc.) y (dist.)	3 millones de USD	3 millones de EUR	3 millones de GBP	3 millones de AUD	3 millones de SGD
	(TO acc.)	-	3 millones de EUR	-	-	-
B	(acc.)	5 millones de USD	5 millones de EUR	3 millones de GBP	5 millones de AUD	5 millones de SGD
C	(acc.) y (dist.)	5 millones de USD	5 millones de EUR	5 millones de GBP	5 millones de AUD	5 millones de SGD
	(TO acc.)	-	5 millones de EUR	-	-	-
Institutional	(acc.) y (dist.)	5 millones de USD	5 millones de EUR	5 millones de GBP	5 millones de AUD	5 millones de SGD
	(TO acc.)	-	5 millones de EUR	-	-	-
W	(acc.) y (dist.)	25 millones de USD	25 millones de EUR	25 millones de GBP	25 millones de AUD	25 millones de SGD
	(TO acc.)	-	25 millones de EUR	-	-	-
Capital	(acc.) y (dist.)	25 millones de USD	25 millones de EUR	25 millones de GBP	25 millones de AUD	25 millones de SGD
	(TO acc.)	-	25 millones de EUR	-	-	-

Mensaje del Consejo de administración del Fondo

CLASE	Política de distribución	USD	EUR	GBP	AUD	SGD
R	(acc.) y (dist.)	5 millones de USD	5 millones de EUR	5 millones de GBP	-	-
	(TO acc.)	-	5 millones de EUR	-	-	-
Reserves	(acc.) y (dist.)	10 millones de USD	10 millones de EUR	6 millones de GBP	10 millones de AUD	10 millones de SGD
	(TO acc.)	-	10 millones de EUR	-	-	-
Core	(acc.) y (dist.)	100 millones de USD	100 millones de EUR	100 millones de GBP	100 millones de AUD	100 millones de SGD
	(TO acc.)	-	100 millones de EUR	-	-	-
J	(acc.) y (dist.)	100 millones de USD	100 millones de EUR	100 millones de GBP	100 millones de AUD	100 millones de SGD
	(TO acc.)	-	100 millones de EUR	-	-	-
E	(acc.) y (dist.)	250 millones de USD	250 millones de EUR	250 millones de GBP	250 millones de AUD	250 millones de SGD
	(TO acc.)	-	250 millones de EUR	-	-	-
G (pasará a denominarse «Select»)	(acc.) y (dist.)	250 millones de USD	250 millones de EUR	250 millones de GBP	250 millones de AUD	250 millones de SGD
	(TO acc.)	-	250 millones de EUR	-	-	-
UK RFS	(acc.)	250 millones de USD	250 millones de EUR	250 millones de GBP	-	-
S	(acc.) y (dist.)	-	20 millones de EUR	-	-	-
	TO (acc.)	-	20 millones de EUR	-	-	-

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.

LV-JPM55381 | ES | 08/24