

Mensaje del Consejo de administración del Fondo

JPMorgan Liquidity Funds

Estimado/a Accionista:

JPMorgan Liquidity Funds – AUD 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 – 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»)

Después de revisar las Clases de Acciones y de reducir recientemente los gastos totales anuales de algunas de ellas, hemos decidido simplificar nuestra oferta de Clases de Acciones y ofrecer a determinados accionistas las ventajas que conlleva la reducción de gastos mediante la fusión de ciertas Clases de Acciones indicadas a continuación:

1. Las Clases de Acciones «Reserves» de acumulación y distribución de los Subfondos que figuran más adelante en el Cuadro 1 se fusionarán con las Clases de Acciones «Morgan» equivalentes de ese mismo Subfondo.
2. La Clase de Acciones «B» de acumulación de los Subfondos que aparecen más adelante en el Cuadro 2 se fusionarán con la Clase de Acciones «A» de acumulación de ese mismo Subfondo.
3. Las Clases de Acciones «R» de acumulación y distribución de los Subfondos indicados más adelante en el Cuadro 3 se fusionarán con las Clases de Acciones «C» equivalentes de ese mismo Subfondo.

No es necesario que adopte ninguna medida. Sin embargo, dispone de diversas opciones, las cuales se explican a continuación.

Los términos definidos aquí tienen el mismo significado que el que se les ha atribuido en el Folleto.

Le aconsejamos que dedique un momento a revisar la información importante que se detalla a continuación. Si sigue teniendo dudas o preguntas, póngase en contacto con el domicilio social o con su representante local.



Jacques Elvinger

En nombre y representación del Consejo

Razón de las fusiones

Las fusiones simplificarán la oferta de Clases de Acciones.

Sus opciones

- 1 Si se siente cómodo/a con las modificaciones, no tiene que adoptar ninguna medida.
- 2 Si desea reembolsar o traspasar su inversión, remita sus órdenes operativas antes del plazo límite señalado.
- 3 Si es un inversor en la Clase de Acciones «Reserves», puede traspasar su inversión en la Clase de Acciones «Morgan» para beneficiarse del gasto total anual rebajado que se indica a continuación.

La Fusión

Fecha de la fusión	22 de noviembre de 2024
Plazo de recepción de todas las órdenes operativas*	Horas de cierre de operaciones el 21 de noviembre de 2024
Clases de Acciones afectadas	Múltiples Clases de Acciones, como se indica en los Cuadros 1, 2 y 3.

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.

Impacto de las fusiones

En la fecha de la Fusión, dependiendo de la Clase de Acciones en la que invierta, se verá afectado por las siguientes fusiones de Clases de Acciones que se llevarán a cabo:

- Sus acciones «Reserves» se cambiarán automáticamente por acciones de la Clase «Morgan» equivalente, lo que se traducirá en una reducción del gasto total anual, del 0,75% al 0,55%.
- Sus acciones «B» se intercambiarán automáticamente por acciones de la Clase de Acciones «A» equivalente, lo que no supondrá cambios en el gasto total anual.
- Sus acciones «R» se intercambiarán automáticamente por acciones de la Clase «C» equivalente, lo que no supondrá cambios en el gasto total anual.
- Todos los costes asociados a las fusiones de Clases de Acciones correrán por cuenta de la Sociedad gestora, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

* Tenga en cuenta que los subfondos y clases de acciones que se indican en el Folleto tienen distintas horas de cierre de operaciones.

En la fecha de la Fusión, no podrá suscribir, traspasar o reembolsar acciones de las Clases de Acciones «Reserves», «B» o «R».

Las suscripciones, traspasos o reembolsos desde las Clases de Acciones absorbentes «Morgan», «A» o «C» no estarán sujetas a restricciones de negociación.

Si mantiene su inversión en una Clase de Acciones «(dist.)», recibirá el mismo número de acciones de la Clase de Acciones absorbente «(dist.)». Los dividendos que se devenguen respecto de esa Clase de Acciones «(dist.)» hasta la fecha de la Fusión (inclusive), se reinvertirán y usted recibirá acciones adicionales de la Clase de Acciones «(dist.)» absorbente por valor equivalente al de esos dividendos. Para las demás Clases de Acciones se aplicará una ecuación de canje para determinar el número de acciones asignadas de las Clases de Acciones absorbentes. La ecuación de canje se redondeará a 6 decimales y usted recibirá acciones por el mismo valor, sujeto a diferencias por redondeo. Los pormenores de las operaciones de fusión, incluida la ecuación de canje, se publicarán en el plazo de 10 días hábiles.

Las Clases de Acciones absorbidas y absorbentes se indican en los Cuadros 1, 2 y 3 siguientes.

Le sugerimos que estudie estas opciones con su asesor fiscal o su asesor financiero, ya que puede haber consecuencias fiscales.

Accionistas alemanes: La fusión de Clases de Acciones está pensada para ser fiscalmente neutral en virtud del artículo 23 de la Ley alemana de Tributación de inversiones.

El término «*fusión*» usado en esta carta debe entenderse en el sentido del artículo 20 de los Estatutos sociales de JPMorgan Liquidity Funds.

Calendario y lista de clases de acciones afectadas por las fusiones

Fechas destacadas

Plazo para la recepción de todas las órdenes operativas: Horas de cierre de operaciones el 21 de noviembre de 2024.

Las Clases de Acciones «Reserves», «B» y «R» dejarán de aceptar órdenes operativas con posterioridad a este plazo. No existen restricciones a la negociación con las Clases de Acciones «Morgan», «A» o «C» lanzadas; puede seguir negociándose con ellas en cualquier momento durante la fusión.

Fecha efectiva de la Fusión
22 de noviembre de 2024.
Se procede a las fusiones de Clases de Acciones.

Fecha a partir de la cual podrán negociarse las acciones **25 de noviembre de 2024.**

Cuadro 1

Fusión de Clases de Acciones «Reserves» con Clases de Acciones «Morgan» (los gastos totales anuales se reducen del 0,75% al 0,55%)

Subfondos afectados:

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

ISIN de la Clase de Acciones absorbida	Clase de Acciones absorbida	ISIN de la Clase de Acciones absorbente	Clase de Acciones absorbente	Gastos anuales totales (Clase de Acciones absorbente)	Comisión anual de gestión y asesoramiento (Clase de Acciones absorbente)	Gastos operativos y de administración (Clase de Acciones absorbente)
LU0135706397	JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	LU0135704772	JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,55%	0,50%	0,05%
LU0135703451	JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	LU0135702214	JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,55%	0,50%	0,05%
LU0176039229	JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	LU0176039062	JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	0,55%	0,50%	0,05%

Cuadro 2

Fusión de Clases de Acciones B con Clases de Acciones A (todos los gastos se mantienen invariables)

Subfondos afectados:

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

ISIN de la Clase de Acciones absorbida	Clase de Acciones absorbida	ISIN de la Clase de Acciones absorbente	Clase de Acciones absorbente	Gastos anuales totales (Clase de Acciones absorbente)	Comisión anual de gestión y asesoramiento (Clase de Acciones absorbente)	Gastos operativos y de administración (Clase de Acciones absorbente)
LU0533339668	JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	LU0533339742	JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%
LU2095450396	JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	LU2095450123	JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%
LU0103815170	JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	LU0070177588	JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%
LU0103813043	JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	LU0011815304	JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%

Cuadro 3

Fusión de Clases de Acciones R con Clases de Acciones C (todos los gastos se mantienen invariables)

Subfondos afectados:

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 - USD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

ISIN de la Clase de Acciones absorbida	Clase de Acciones absorbida	ISIN de la Clase de Acciones absorbente	Clase de Acciones absorbente	Gastos anuales totales (Clase de Acciones absorbente)	Comisión anual de gestión y asesoramiento (Clase de Acciones absorbente)	Gastos operativos y de administración (Clase de Acciones absorbente)
LU2095451014	JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	LU2095450479	JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
LU1873130071	JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	LU1873128927	JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
LU0933168782	JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	LU1303372442	JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
LU0933169087	JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	LU0088883458	JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
LU1873131806	JPM USD Liquidity LVNAV R (acc.)	LU1873131046	JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
LU0933168279	JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	LU1303372871	JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
LU0933168436	JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	LU0088277610	JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
LU1873133091	JPM USD Treasury CNAV R (acc.)	LU1873132366	JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%

Si tiene dudas 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.

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-JPM55552 | ES | 09/24