

Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

Con la presente desideriamo informarLa di alcune modifiche apportate a JPMorgan Liquidity Funds – US Dollar Liquidity Fund (il "Comparto"), un comparto di cui Lei detiene azioni.

A seguito dell'implementazione del Regolamento (UE) 2017/1131 (il "Regolamento") del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 14 giugno 2017, sui Fondi Comuni Monetari ("FCM"), le Sue azioni saranno scambiate con le azioni di un Fondo Comune Monetario con Valore Patrimoniale Variabile a Breve Termine ("FCM di tipo VNAV a Breve Termine") di nuova costituzione, **JPMorgan Liquidity Funds – USD Liquidity VNAV Fund***, che ottempererà ai requisiti di portafoglio e valutativi pertinenti e alle altre norme applicabili previste dal Regolamento, come illustrato in maggior dettaglio sul retro.

Informazioni più dettagliate in merito alle modifiche, compresa la relativa tempistica, sono riportate di seguito.

La invitiamo a leggere attentamente le importanti informazioni sotto riportate. Per qualsiasi ulteriore chiarimento, La preghiamo di contattare il Suo referente locale abituale. **Le opzioni a Sua disposizione sono tre e per ognuna di esse viene fornita una spiegazione di seguito.**

Distinti saluti



Jacques Elvinger *In nome e per conto del Consiglio di Amministrazione*

Modifiche al Prospetto – l'opzione che prevede un Suo intervento scade nella data limite di cui alla successiva sezione Modifiche

LE OPZIONI A SUA DISPOSIZIONE

- 1 Se accetta le modifiche**, non è necessario che Lei intraprenda alcuna azione. **Le Sue azioni saranno automaticamente convertite in azioni del nuovo comparto.** Tutte le azioni del comparto da Lei ancora detenute successivamente alla data limite saranno convertite in azioni del nuovo comparto.
- 2 Convertire le Sue azioni in un comparto diverso o in un'altra classe di azioni del Suo comparto.** Le istruzioni dovranno pervenirci entro la data limite indicata nella colonna a destra, attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini. Si assicuri di leggere il Documento Contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) relativo a qualsiasi comparto in cui intende convertire le Sue azioni e, per maggiori informazioni, il Prospetto. Altre strutture di fondi monetari da noi offerte potrebbero rispondere alle Sue esigenze d'investimento, incluso il JPMorgan Liquidity Funds – USD Liquidity LVNAV Fund. Per maggiori informazioni, La preghiamo di contattare il Suo referente locale abituale.
- 3 Richiedere il rimborso delle Sue azioni.** Le istruzioni dovranno pervenirci entro la data limite indicata nella colonna a destra, attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini.

LE MODIFICHE

Data di efficacia 3 dicembre 2018

Data limite per la ricezione degli ordini di conversione/rimborso 23 novembre 2018 alle ore 17:00 CET / 30 novembre 2018 alle ore 17:00 CET

IL FONDO

Denominazione JPMorgan Liquidity Funds

Forma legale SICAV

Tipologia di Fondo OICVM

Sede legale

6 route de Trèves

L-2633 Senningerberg, Lussemburgo

Telefono +352 3410 3636

Fax +352 3410 8855

Numero di registrazione (RCS Lussemburgo)
B 25 148

Società di Gestione JPMorgan Asset Management (Europe) S.à rl.

* Il Comparto non è al momento autorizzato in Italia e verrà registrato per dare corso alle modifiche descritte.

La invitiamo a valutare le opzioni a Sua disposizione con il Suo consulente fiscale e finanziario. Tutte le opzioni possono avere impatti fiscali.

Indipendentemente dall'opzione che sceglierà, non Le sarà addebitata alcuna commissione di rimborso o conversione purché le Sue istruzioni pervengano entro la data limite, attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini.

JPMorgan Liquidity Funds – US Dollar Liquidity Fund

Motivo sottostante le modifiche

Come indicato negli Avvisi di convocazione delle Assemblee Generali Straordinarie datate 3 aprile 2018 e 3 maggio 2018 e relative agli emendamenti allo Statuto, si è proceduto a un riesame della gamma di comparti JPMorgan Liquidity Funds al fine di assicurarne la conformità al Regolamento. Il Consiglio ha stabilito che è nel miglior interesse degli azionisti delle classi ad accumulazione del Comparto (che nella denominazione presentano la dicitura "acc.") scambiare le loro azioni con quelle di una classe di azioni equivalente di un comparto di nuova costituzione, il JPMorgan Liquidity Funds – USD Liquidity VNAV Fund. Lo scambio di azioni avverrà con un rapporto di concambio 1:1 e l'ISIN della classe di azioni detenuta non subirà alcuna modifica. Il numero e il valore delle azioni da Lei detenute non cambieranno a seguito dello scambio.

A seguire si riportano le principali caratteristiche di un FCM di tipo VNAV a Breve Termine, che sono sostanzialmente in linea con l'attuale approccio di gestione del Comparto:

- Un FCM di tipo VNAV a Breve Termine deve avere una scadenza media ponderata non superiore a 60 giorni e una vita media ponderata non superiore a 120 giorni.
- Il patrimonio di un FCM di tipo VNAV a Breve Termine deve essere costituito per almeno il 7,5% da attività liquide giornaliere e per almeno il 15% da attività liquide settimanali.
- Gli attivi di un FCM di tipo VNAV a Breve Termine devono essere valutati con il metodo mark-to-market o con quello mark-to-model; di conseguenza, i FCM di tipo VNAV a Breve Termine offrono un NAV di negoziazione variabile.

Affinché il Comparto adempia ai requisiti di portafoglio e valutativi pertinenti e alle altre norme applicabili previste dal Regolamento, il Prospetto sarà aggiornato per specificare le caratteristiche strutturali, gli obiettivi e le politiche d'investimento, la metodologia di valutazione e i limiti e poteri di investimento applicabili a tutti i comparti del Fondo.

Infine, ai sensi del Regolamento, verranno messe a disposizione degli investitori, almeno settimanalmente, le seguenti informazioni sul sito <http://jpmgloballiquidity.com>:

- la scomposizione per scadenza del portafoglio del Comparto;
- il profilo di credito del Comparto;
- la scadenza media ponderata e la vita media ponderata del Comparto;
- i dati relativi alle dieci principali partecipazioni del Comparto;
- il valore totale degli attivi del Comparto;
- il rendimento netto del Comparto.

Ulteriori informazioni sul Regolamento, sui nuovi tipi di FCM e sulle loro caratteristiche sono consultabili alla pagina <http://jpmgloballiquidity.com>

Profilo di rischio/rendimento *invariato*

Livello delle commissioni *invariato*

IN PRECEDENZA

JPMorgan Liquidity Funds – US Dollar Liquidity Fund

Il Comparto è classificato come "Fondo monetario a Breve Termine" ai sensi delle linee guida pubblicate dall'ESMA, rif. n. CESR/10-049 (come di volta in volta modificato), e sarà pertanto conforme alle stesse. Nella politica di investimento vengono tuttavia indicati ulteriori requisiti.

Obiettivo di investimento

Il Comparto mira a conseguire un rendimento nella Valuta di Riferimento in linea con i tassi prevalenti nel mercato monetario, nonché a offrire una protezione del capitale compatibilmente con tali tassi e a mantenere un elevato livello di liquidità.

SUCCESSIVAMENTE

JPMorgan Liquidity Funds – USD Liquidity VNAV Fund (comparto di nuova creazione)

Il Comparto è qualificato come FCM VNAV a Breve Termine.

Obiettivo di investimento

Il Comparto mira a conseguire un rendimento nella Valuta di Riferimento in linea con i tassi prevalenti nel mercato monetario, nonché a offrire una protezione del capitale compatibilmente con tali tassi e a mantenere un elevato livello di liquidità.

Politica di Investimento

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio, ad esclusione della liquidità e dei depositi, in titoli di debito a breve termine denominati in USD.

In condizioni di mercato avverse, il Comparto potrà avere un'esposizione a investimenti con rendimenti nulli o negativi.

La scadenza media ponderata degli investimenti del Comparto non supererà i 60 giorni e la scadenza iniziale o residua di ciascun titolo di debito non sarà superiore a 397 giorni al momento dell'acquisto.

I titoli di debito con un rating a lungo termine avranno un rating almeno pari ad "A" e i titoli di debito con un rating a breve termine avranno un rating almeno pari ad "A-1" secondo le categorie di Standard & Poor's o un rating analogo attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito sprovvisti di rating, purché aventi una qualità creditizia analoga a quanto specificato sopra.

Il Comparto mira a mantenere un rating "AAA" o equivalente assegnato da almeno un'agenzia di rating.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento", il Comparto può effettuare in qualsiasi momento Operazioni di Pronti Contro Termine Attive con istituzioni finanziarie di prim'ordine specializzate in questo tipo di transazioni. Il collaterale sottostante le Operazioni di Pronti Contro Termine Attive comprenderà, a titolo non esaustivo, titoli del Tesoro statunitense, obbligazioni societarie, titoli azionari, asset-backed securities e mortgage-backed securities. Detto collaterale sarà denominato esclusivamente in USD e, ove applicabile, limitato al rating investment grade. A tale collaterale non si applicano restrizioni in termini di scadenza.

Ulteriori informazioni concernenti la politica di investimento del Comparto sono contenute nella parte principale del Prospetto alla sezione "Politiche di Investimento" (e, in particolare, alla voce "Considerazioni sugli Investimenti" di tale sezione) e nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

Profilo dell'Investitore

Questo Comparto di liquidità si avvale di strumenti del mercato monetario di elevata qualità per accrescere i rendimenti. Il Comparto è dunque indicato per gli investitori che sono verosimilmente alla ricerca di un'alternativa ai depositi di liquidità per i propri investimenti liquidi temporanei o a medio termine, compresa la liquidità operativa stagionale destinata ai fondi pensione o le componenti liquide dei portafogli di investimento.

Il Comparto è offerto ad investitori che ricercano un alto grado di liquidità e vantano conoscenze ed esperienza in materia di mercati finanziari, come pure a quelli che ne sono privi o scarsamente dotati, ed è inteso per l'investimento a breve termine. Gli investitori dovrebbero comprendere i rischi di un investimento nel Comparto e valutare l'obiettivo e i rischi di quest'ultimo per appurare se siano compatibili con i propri obiettivi d'investimento e livelli di tolleranza al rischio. Il Comparto non è inteso come un piano d'investimento completo.

Politica di Investimento

Il Comparto investirà il suo patrimonio in Titoli di debito* a breve termine denominati in USD, depositi presso istituti di credito e Operazioni di Pronti Contro Termine.

In condizioni di mercato avverse, il Comparto potrà avere un'esposizione a investimenti con rendimenti nulli o negativi.

La scadenza media ponderata degli investimenti del Comparto non supererà i 60 giorni e la scadenza iniziale o residua di ciascun **Titolo di Debito** non sarà superiore a 397 giorni al momento dell'acquisto.

In aggiunta alla valutazione favorevole ottenuta ai sensi delle Procedure Interne per il Credito stabilite dalla Società di Gestione, i Titoli di debito con un rating a lungo termine avranno un rating almeno pari ad A e i **Titoli di debito** con un rating a breve termine avranno un rating almeno pari ad A-1 secondo le categorie di Standard & Poor's o un rating analogo attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il Comparto può inoltre investire in **Titoli di Debito** sprovvisti di rating, purché aventi una qualità creditizia analoga a quanto specificato sopra.

Il Comparto mira a mantenere un rating "AAA" o equivalente assegnato da almeno un'agenzia di rating.

Ulteriori informazioni concernenti la politica di investimento del Comparto sono contenute nella parte principale del Prospetto alla sezione "Politiche di Investimento" (e, in particolare, alla voce "Considerazioni sugli Investimenti" di tale sezione), nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento" **e nella "Appendice VI – Collaterale"**.

****"Titoli di debito" definiti come "Strumenti del Mercato Monetario, cartolarizzazioni ammissibili e Asset-Backed Commercial Paper".**

Profilo dell'Investitore

Questo Comparto di liquidità impiega **Titoli di Debito, depositi presso istituti di credito e Operazioni di Pronti Contro Termine Attive, a breve termine** e di alta qualità al fine di ottimizzare i rendimenti. Il Comparto è dunque indicato per gli investitori che sono verosimilmente alla ricerca di un'alternativa ai depositi di liquidità per i propri investimenti liquidi temporanei o a medio termine, compresa la liquidità operativa stagionale destinata ai fondi pensione o le componenti liquide dei portafogli di investimento.

Il Comparto è offerto ad investitori che ricercano un alto grado di liquidità e vantano conoscenze ed esperienza in materia di mercati finanziari, come pure a quelli che ne sono privi o scarsamente dotati, ed è inteso per l'investimento a breve termine. Gli investitori dovrebbero comprendere i rischi di un investimento nel Comparto e valutare l'obiettivo e i rischi di quest'ultimo per appurare se siano compatibili con i propri obiettivi d'investimento e livelli di tolleranza al rischio. Il Comparto non è inteso come un piano d'investimento completo.

Date di riferimento



Le modifiche vengono apportate al Prospetto e al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) appropriati, di cui saranno disponibili versioni aggiornate, in lingua italiana, all'indirizzo www.jpnam.it. Come per tutti gli investimenti in fondi, è importante comprendere il/i KIID di pertinenza ed essere a conoscenza degli eventuali aggiornamenti. Fatta eccezione per il periodo di deroga alle commissioni di conversione e rimborso, tutte le altre condizioni descritte nel prospetto a tal riguardo rimangono valide.