

# Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

Con la presente desideriamo informarLa che JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund, (il "Comparto Oggetto della Fusione") di cui Lei detiene azioni, sarà incorporato in JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund (il "Comparto Ricevente") (la "Fusione"). Contemporaneamente, nel Comparto Ricevente sarà incorporato anche JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund (la "Fusione 2"), e gli azionisti di quest'ultimo saranno informati della Fusione 2 in separata sede.

**La Fusione e la Fusione 2 non avranno alcun impatto negativo sul valore, sui costi o sulla performance del Suo investimento.**

**Le opzioni a Sua disposizione sono tre e per ognuna di esse viene fornita una spiegazione 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.

Distinti saluti,



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

## Fusione tra comparti – l'opzione che prevede un Suo intervento scade il 27 ottobre alle ore 17:00 (ora di New York)

### Motivo sottostante la Fusione

Il Consiglio di Amministrazione è intento a ottimizzare la gamma JPMorgan Liquidity Funds al fine di ottenere guadagni di efficienza tramite il consolidamento o la ristrutturazione di alcuni comparti con prospettive di crescita limitate in futuro.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che il Comparto Oggetto della Fusione abbia prospettive di crescita limitate e che sarebbe in linea con gli interessi degli azionisti incorporarlo mediante fusione nel Comparto Ricevente, dalle dimensioni più grandi e con un più ampio potenziale di crescita

La Fusione si tradurrà in un aumento di dimensioni, per cui gli investitori potranno beneficiare di una maggiore liquidità e di una minore concentrazione degli investitori, come descritto nella sezione "Potenziali benefici" in basso.

### LA FUSIONE

**Data della Fusione** 28 ottobre 2022

**Data limite per la ricezione degli ordini di conversione/**

**rimborso** 27 ottobre 2022 alle ore 17:00 (ora di New York).

**Il Suo Comparto (il Comparto Oggetto della Fusione)** JPMorgan Liquidity Funds – USD Government LVNAV Fund

**Comparto Ricevente (il comparto nel quale sarà incorporato il Suo Comparto)** JPMorgan Liquidity Funds – USD Treasury CNAV Fund

### IL FONDO

**Denominazione** JPMorgan Liquidity Funds

**Forma giuridica** SICAV

**Tipologia di Fondo** Fondo Comune Monetario OICVM

### LE OPZIONI A SUA DISPOSIZIONE

**1 Non intraprendere alcuna azione. Le Sue azioni saranno automaticamente convertite in azioni del Comparto Ricevente.** Tutte le azioni del Comparto da Lei ancora detenute successivamente alla data limite saranno convertite in azioni del Comparto Ricevente.

**2 Convertire le Sue azioni in un comparto diverso.** 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.

**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.

**Sede legale**

6 route de Trèves  
L-2633 Senningerberg, Lussemburgo

**Telefono** +352 34 10 1

**Fax** +352 3410 8855

**Numero di registrazione (RCS Lussemburgo)** B 25148

**Società di Gestione** JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

**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.**

*Le sarà inviato un estratto conto di fusione entro 10 giorni dalla data di fusione. Ulteriori informazioni, tra cui la relazione sulla fusione redatta dal revisore della società, il KIID, il Prospetto e le più recenti relazioni finanziarie di entrambi i comparti, sono disponibili sul sito [www.jpnam.it](http://www.jpnam.it) o tramite i Soggetti Collocatori autorizzati. Una versione in formato elettronico della presente comunicazione è disponibile sul sito internet [www.jpnam.it](http://www.jpnam.it).*

## Calendario della fusione e conseguenze

Questa sezione evidenzia le informazioni essenziali concernenti la Fusione. Ulteriori informazioni sono contenute nella scheda di raffronto tra i comparti che segue nonché nei relativi Prospetti e KIID. La invitiamo a leggere attentamente il KIID del Comparto Ricevente, allegato alla presente lettera.

### Date di riferimento

**27 ottobre 2022 alle ore 17:00 (ora di New York)**

Data limite per la ricezione di tutte le istruzioni operative.

**28 ottobre 2022**

Avviene la fusione; le azioni vengono convertite.

**31 ottobre 2022**

Le nuove azioni sono disponibili per la negoziazione.

Al momento dell'operazione di fusione, tutte le attività, le passività e gli eventuali redditi del Suo Comparto saranno trasferiti al Comparto Ricevente e il Suo Comparto cesserà di esistere.

Tutte le azioni rimanenti del Suo Comparto alla data della Fusione vengono convertite senza spese in azioni della classe di azioni equivalente del Comparto Ricevente, sulla base del valore patrimoniale netto per azione di quel giorno per il Comparto Oggetto della Fusione e il Comparto Ricevente. Il rapporto di concambio utilizzato per determinare il numero di azioni da assegnare al Comparto Ricevente viene calcolato dividendo il rispettivo valore patrimoniale netto per azione di ciascuna classe di azioni del Suo Comparto per il valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni del Comparto Ricevente, entrambi arrotondati in via eccezionale a 6 cifre decimali ai fini della fusione. Il rapporto di concambio è arrotondato a 6 cifre decimali. Il calcolo del rapporto di concambio sarà confermato e registrato nella relazione sulla fusione, disponibile su richiesta, redatta dai revisori della società.

**Il valore delle azioni del Comparto Oggetto della Fusione in Suo possesso e quello delle nuove azioni del Comparto Ricevente che otterrà sarà lo stesso, ma il numero di azioni che riceverà potrebbe differire.**

## Conseguenze

**Differenze chiave tra la politica di investimento del Suo Comparto e quella del Comparto Ricevente**

Il Suo Comparto è un Fondo Comune Monetario con Valore Patrimoniale Netto a Bassa Volatilità a Breve Termine ("LVNAV"), mentre il Comparto Ricevente è un Fondo con Valore Patrimoniale Netto Costante ("CNAV"). Gli investimenti consentiti dei fondi di tipo LVNAV comprendono qualsiasi attività ammissibile, sia governativa che non governativa. Il Comparto Ricevente, in quanto fondo di tipo CNAV, è tenuto a detenere il 99,5% in attività emesse o garantite da governi, contratti di pronti contro termine attivi aventi come collaterale attività emesse o garantite da governi, e liquidità. (Le Attività Ammissibili sono descritte in maggior dettaglio nel Prospetto di JPMorgan Liquidity Funds).

Entrambi i Comparti calcolano i prezzi di sottoscrizione e di rimborso in base al Valore

Patrimoniale Netto Costante. Tuttavia, qualora lo scostamento del Suo Comparto dal relativo Valore Patrimoniale Variabile superi i 20 punti base, le sottoscrizioni e i rimborsi successivi saranno effettuati a un prezzo equivalente al NAV Variabile della Classe interessata.

Il Comparto Oggetto della Fusione investe il suo patrimonio in Titoli di Debito a breve termine e denominati in USD emessi o garantiti dal Governo statunitense o da Agenzie Governative degli Stati Uniti e in Contratti di Pronti Contro Termine Attivi.

Il Comparto Ricevente investe in Titoli di Debito a breve termine del Tesoro USA (compresi Treasury notes e Treasury bills) e in Contratti di Pronti Contro Termine Attivi.

---

**Potenziali benefici**

La Fusione si tradurrà in un aumento di dimensioni, per cui gli investitori potranno beneficiare di una maggiore liquidità e di una minore concentrazione degli investitori. La riduzione della concentrazione degli investitori offre una maggiore flessibilità in termini di ulteriori sottoscrizioni agli investitori che non hanno potuto incrementare le loro posizioni nel Comparto Oggetto della Fusione a causa delle norme regolamentari in materia di gestione della liquidità.

In quanto fondo di tipo CNAV, il Comparto Ricevente beneficia dei rating di tutte le organizzazioni di rating statistico riconosciute a livello nazionale (NRSRO). Una NRSRO è un'agenzia di credito approvata dalla U.S. Securities and Exchange Commission (come Moody's, Fitch e S&P), che fornisce informazioni su cui alcune società finanziarie devono fare affidamento a fini normativi.

---

**Possibili inconvenienti**

Le spese una tantum dovute ai costi di transazione saranno a carico del Suo Comparto.

Alla data della fusione non potrà sottoscrivere, convertire o chiedere il rimborso di azioni del Suo Comparto.

Sebbene il Comparto Oggetto della Fusione e il Comparto Ricevente abbiano obiettivi d'investimento tra loro coerenti, le norme regolamentari in materia di attività consentite per l'investimento applicabili al Comparto Ricevente sono più restrittive, come descritto nella precedente sezione dedicata alle differenze chiave. Di conseguenza, il Comparto Ricevente non ha la possibilità di modificare la propria politica d'investimento per assumere un'esposizione a emittenti non governativi.

---

**Altre considerazioni**

Al Suo Comparto non sarà addebitato alcun altro costo legale, amministrativo o di consulenza associato alla Fusione; tali costi saranno a carico della Società di Gestione.

Poiché il portafoglio del Suo Comparto è molto simile a quello del Comparto Ricevente, non sarà necessaria una sua ricomposizione significativa in vista della Fusione.

Le informazioni sulla performance del Suo Comparto e del Comparto Ricevente possono essere consultate nei relativi KIID o factsheet disponibili nell'archivio di documenti all'indirizzo [jpmorganassetmanagement.lu](http://jpmorganassetmanagement.lu).

Il Suo Comparto e il Comparto Ricevente seguono un processo d'investimento simile, per cui sono previste efficienze di scala.

L'indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI) non subirà variazioni.

---

## Scheda di raffronto tra i Comparti

La presente tabella raffronta la formulazione linguistica delle informazioni relative al Suo Comparto con quella delle informazioni relative al Comparto Ricevente. Salvo indicazione contraria, i termini della tabella mantengono lo stesso significato che assumono nel relativo Prospetto.

- Le informazioni contenute in un solo riquadro riguardano specificamente il comparto menzionato in testa alla colonna.
- Le informazioni che intersecano entrambe le colonne concernono entrambi i comparti.,

## Il Suo Comparto

### JPMorgan Liquidity Funds – USD Government LVNAV Fund

## Il Comparto Ricerche

### JPMorgan Liquidity Funds – USD Treasury CNAV Fund

#### Investimenti e rischi

##### Obiettivi 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 il suo patrimonio in Titoli di Debito a breve termine e denominati in USD emessi o garantiti dal governo statunitense o da Agenzie Governative degli Stati Uniti e in Contratti di Pronti Contro Termine Attivi. Detti Contratti di Pronti Contro Termine Attivi saranno integralmente garantiti da Titoli di Debito denominati in USD emessi dai suddetti emittenti.

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.

Oltre ad aver ricevuto una valutazione favorevole della qualità creditizia sulla base delle Procedure Interne per il Credito stabilite dalla Società di Gestione, 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 Gestore degli Investimenti valuta la possibilità che i fattori ambientali, sociali e di governance abbiano un significativo impatto positivo o negativo sui flussi di cassa o sui profili di rischio di numerosi emittenti in cui il Comparto può investire. Tali valutazioni possono non essere definitive e i titoli di emittenti passibili di risentire dei succitati fattori possono essere acquistati e detenuti dal Comparto, il quale può disinvestire o evitare di investire in titoli di emittenti che dai succitati fattori possono invece trarre vantaggio.

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

Il Comparto investirà il suo patrimonio in Titoli di Debito a breve termine del Tesoro USA (compresi Treasury notes e Treasury bills) e in Contratti di Pronti Contro Termine Attivi. Detti Contratti di Pronti Contro Termine Attivi saranno integralmente garantiti da Titoli di Debito del Tesoro USA.

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 del Tesoro USA non sarà superiore a 397 giorni al momento dell'acquisto.

Il Gestore degli Investimenti valuta la possibilità che i fattori ambientali, sociali e di governance abbiano un significativo impatto positivo o negativo sui flussi di cassa o sui profili di rischio di numerosi emittenti in cui il Comparto può investire. Tali valutazioni possono non essere definitive e i titoli di emittenti passibili di risentire dei succitati fattori possono essere acquistati e detenuti dal Comparto, il quale può disinvestire o evitare di investire in titoli di emittenti che dai succitati fattori possono invece trarre vantaggio.

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

##### Categoria di rischio e rendimento

Tutte le classi: categoria 1

*Nota: il rischio è misurato su una scala da 1 a 7, dove la Categoria 1 indica un rischio più basso (ma non l'assenza di rischi) e un rendimento potenzialmente più basso mentre la Categoria 7 indica un rischio più elevato e un rendimento potenzialmente più elevato.*

##### Fattori di rischio

L'obiettivo perseguito dal Comparto potrebbe non essere conseguito in condizioni di mercato avverse e gli Azionisti potrebbero non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.

In condizioni di mercato avverse, il Comparto può investire in titoli con rendimenti nulli o negativi che potrebbero incidere sul rendimento del Comparto.

Il valore dei Titoli di Debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei

L'obiettivo perseguito dal Comparto potrebbe non essere conseguito in condizioni di mercato avverse e gli Azionisti potrebbero non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.

In condizioni di mercato avverse, il Comparto può investire in titoli con rendimenti nulli o negativi che potrebbero incidere sul rendimento del Comparto.

Il valore dei Titoli di Debito del **Tesoro USA** può variare in misura significativa a seconda del contesto

tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di Titoli di Debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei Titoli di Debito potrebbe essere declassato.

Il merito di credito dei Titoli di Debito sprovvisti di rating non viene misurato facendo riferimento a un'agenzia di rating indipendente.

La controparte in Contratti di Pronti contro Termine Attivi potrebbe non essere in grado di onorare i propri obblighi, con conseguenti perdite per il Comparto.

economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di Titoli di Debito del **Tesoro USA** potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei Titoli di Debito del **Tesoro USA** potrebbe essere declassato.

Il merito di credito dei Titoli di Debito sprovvisti di rating non viene misurato facendo riferimento a un'agenzia di rating indipendente.

La controparte in Contratti di Pronti contro Termine Attivi potrebbe non essere in grado di onorare i propri obblighi, con conseguenti perdite per il Comparto.

#### Benchmark

I Comparti sono a gestione attiva e non fanno riferimento, né raffrontano la propria performance a un benchmark

#### Valuta di Riferimento

Dollaro USA

#### Commissioni

##### Commissioni di sottoscrizione

La Società di Gestione non applica commissioni di sottoscrizione

##### Commissioni di rimborso

Ai Comparti non si applicano commissioni di rimborso.

#### Spese

Classi di azioni del Comparto Ricevente e del Comparto Oggetto della Fusione

Spese

Classe di Azioni	Spese Totali Annuali	Commissione di Gestione e Consulenza Annua	Oneri Amministrativi e di Esercizio
C	0,21%	0,16%	0,05%
E	0,11%	0,06%	0,05%
B	0,45%	0,40%	0,05%
A	0,55%	0,40%	0,15%
D	0,65%	0,45%	0,20%
W	0,16%	0,11%	0,05%
Institutional	0,21%	0,16%	0,05%
G	0,11%	0,06%	0,05%
Capital	0,16%	0,11%	0,05%
Agency	0,25%	0,20%	0,05%
Premier	0,45%	0,40%	0,05%
Morgan	0,59%	0,50%	0,09%
Reserves	0,79%	0,70%	0,09%

Le percentuali sono calcolate in base al valore medio del patrimonio netto della relativa Classe di Azioni.

Le informazioni sopra riportate sono quelle da Prospetto, in riferimento a tutte le classi di azioni dei compartimenti. Le classi di azioni commercializzate in Italia sono pubblicate sul sito [www.jpnam.it](http://www.jpnam.it) e gli oneri commissionari applicati sono illustrati nell'Allegato al Modulo di Sottoscrizione, ivi disponibile.

La tabella che segue mostra le classi di azioni attualmente attive di JPMorgan Liquidity Funds – USD Government LVNAV Fund e le classi di azioni equivalenti di JPMorgan Liquidity Funds – USD Treasury CNAV Fund nelle quali saranno incorporate a seguito della Fusione\*:

Comparto Oggetto della Fusione (classi di azioni attive)	Classi di azioni del Comparto Ricevente dopo la fusione
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	JPM USD Treasury CNAV A (acc.)
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	JPM USD Treasury CNAV C (acc.)
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	JPM USD Treasury CNAV C (dist.)
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	JPM USD Treasury CNAV E (acc.)

	JPM USD Government LVNAV E (dist.)	JPM USD Treasury CNAV E (dist.)
	JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)
	JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)

\* Le classi di azioni commercializzate in Italia sono quelle pubblicate nella sezione Fondi del sito [www.jpmmam.it](http://www.jpmmam.it)

## Struttura

**Chiusura dell'esercizio finanziario**

30 novembre

**Società di Investimento**

JPMorgan Liquidity Funds

**Data dell'assemblea generale annuale degli azionisti**

L'ultimo venerdì di aprile o, qualora tale giorno non sia un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, il giorno lavorativo bancario successivo

## PROSSIME TAPPE

**Per convertire le Sue azioni in azioni del Comparto Ricevente:** non è necessario intraprendere alcuna azione. Tutte le azioni del Comparto in Suo possesso alla data di fusione saranno automaticamente convertite.

**Per convertire o ottenere il rimborso di una parte o della totalità delle azioni in Suo possesso:** inviare le istruzioni operative attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini.

Si prega di notare che tutte le altre condizioni descritte nel Prospetto a tal riguardo rimangono valide, anche durante il periodo di deroga alle commissioni di conversione e rimborso, se del caso.

**Per ulteriori informazioni:** sono disponibili copie gratuite del progetto comune di fusione, della relazione sulla fusione redatta dal revisore, del Prospetto, delle più recenti relazioni finanziarie e dei KIID facendone richiesta tramite i Soggetti Collocatori autorizzati.

## Date di riferimento

**27 ottobre 2022 alle ore 17:00 (ora di New York).**

Data limite per la ricezione di tutte le istruzioni operative.

**28 ottobre 2022**

Avviene la fusione; le azioni vengono convertite.

**31 ottobre 2022**

Le nuove azioni sono disponibili per la negoziazione.

**Azionisti tedeschi:** È inteso che la Fusione sia fiscalmente neutrale ai sensi dell'articolo 23 della legge tedesca sulla tassazione degli investimenti.

La versione italiana aggiornata del Prospetto e del KIID (Documento contenente le Informazioni chiave per gli Investitori) sarà disponibile al più presto presso i Soggetti Collocatori autorizzati e sul sito internet [www.jpmmam.it](http://www.jpmmam.it). Come per tutti gli investimenti in fondi, è importante comprendere il/i KIID di pertinenza ed essere a conoscenza degli eventuali aggiornamenti.