

Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

Con la presente desideriamo informarla di alcune modifiche che ci proponiamo di apportare a JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund (il "Comparto"), di cui Lei detiene azioni. Le modifiche comportano la ristrutturazione del Comparto da Fondo Comune Monetario a Breve Termine con valore patrimoniale netto variabile ("VNAV") a Fondo Comune Monetario Standard di tipo VNAV e la ridenominazione del Comparto in JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (il "Comparto Ristrutturato") (la "Ristrutturazione").

La Ristrutturazione non avrà 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*

Modifiche del Comparto – l'opzione che prevede un Suo intervento scade il 28 ottobre 2022 alle ore 13:00 (ora di Londra)

Motivo sottostante la ristrutturazione

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 Suo Comparto abbia prospettive di crescita limitate e che sarebbe in linea con gli interessi degli azionisti ristrutturarlo in un Fondo Comune Monetario Standard con una struttura più flessibile e un maggior potenziale di crescita, come descritto nella sezione "Potenziali benefici" in basso.

LA RISTRUTTURAZIONE

Data della Ristrutturazione 28 ottobre 2022

Data limite per la ricezione degli ordini di conversione/ rimborso 28 ottobre 2022 alle ore 13:00 (ora di Londra).

Il Suo Comparto (il Comparto)
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Il Suo Comparto sarà ristrutturato e ridenominato in: JPMorgan Liquidity Funds – GBP Standard Money Market VNAV Fund.

IL FONDO

Denominazione JPMorgan Liquidity Funds

Forma giuridica SICAV

Tipologia di Fondo Fondo Comune Monetario OICVM

LE OPZIONI A SUA DISPOSIZIONE

- Se accetta le modifiche, non è necessario che Lei intraprenda alcuna azione. Si noti che nel Comparto Ristrutturato non saranno disponibili azioni a distribuzione;** pertanto, se Lei detiene una classe di azioni a distribuzione del Suo Comparto, le Sue azioni diverranno azioni ad accumulazione equivalenti ed eventuali dividendi maturati su tale classe di azioni a distribuzione per l'anno 2022 Le saranno versati alla data di efficacia della Ristrutturazione.

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. Inoltre, si noti che l'aliquota dell'imposta di sottoscrizione applicabile al Comparto Ristrutturato o alle relative classi di azioni può differire dall'aliquota attualmente applicabile al Suo Comparto o alle relative classi di azioni.

Indipendentemente dall'opzione che sceglierà, non Le sarà addebitata alcuna commissione di rimborso o conversione.

Ulteriori informazioni, tra cui il KIID, il Prospetto e le più recenti relazioni finanziarie, sono disponibili sul sito www.jpmm.it o tramite i Soggetti Collocatori autorizzati. Una versione in formato elettronico della presente comunicazione è disponibile sul sito internet www.jpmm.it

Calendario della Ristrutturazione e conseguenze

Questa sezione evidenzia le informazioni essenziali concernenti la Ristrutturazione. Ulteriori informazioni sono contenute nella scheda di raffronto che segue nonché nel Prospetto e nei KIID del Fondo.

28 ottobre 2022 alle ore 13:00 (ora di Londra)

Data limite per la ricezione di tutte le istruzioni operative.

28 ottobre 2022

Avviene la Ristrutturazione

Motivazioni e modifiche principali dopo la Data della Ristrutturazione

In seguito a un recente riesame, il Suo Comparto diventerà un Fondo Comune Monetario Standard di tipo VNAV con NAV variabile, caratterizzato da una struttura più flessibile e da un maggior potenziale di crescita. Ciò si tradurrà in una serie di modifiche al Suo Comparto, tra cui le seguenti (come ulteriormente dettagliate nella tabella in basso):

- La scadenza media ponderata ("WAM") degli investimenti del Comparto Ristrutturato aumenterà da 60 giorni a un massimo di 6 mesi, e la scadenza iniziale o residua di ciascun titolo di debito aumenterà da un massimo di 397 giorni a non oltre 2 anni con un adeguamento a 397 giorni al momento dell'acquisto. La vita media ponderata ("WAL") passerà da 120 giorni a 12 mesi.

Le soglie di WAM e WAL più elevate del Comparto Ristrutturato possono tradursi in un rischio di credito e di duration maggiore. Tuttavia, sebbene il Suo Comparto e il Comparto Ristrutturato presentino caratteristiche strutturali differenti in termini di WAM e WAL, la natura prudente della strategia d'investimento del Comparto Ristrutturato e l'approccio rigoroso al rischio di credito non avranno verosimilmente un impatto negativo sul Suo investimento, e i requisiti di liquidità rimangono invariati. L'indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI) non subirà variazioni.

- I titoli di debito del Comparto Ristrutturato avranno un rating a lungo termine di almeno "BBB" e un rating a breve termine di almeno "A-2", attribuiti da un'agenzia di rating come Standard & Poor's, mentre i titoli di debito del Suo Comparto hanno un rating a lungo termine e un rating a breve termine di almeno "A" e almeno "A-1", rispettivamente.
- Il Comparto Ristrutturato può investire in quote o azioni di altri Fondi Comuni Monetari, mentre il Suo Comparto attualmente non offre questa possibilità.
- Il Comparto Ristrutturato può utilizzare strumenti finanziari derivati entro i limiti indicati nel Prospetto allo scopo di coprire i rischi di tasso d'interesse o di cambio inerenti ad altri suoi investimenti, mentre nel Suo Comparto l'utilizzo di derivati non è consentito.

Questa maggiore flessibilità di investimento dovrebbe fornire migliori prospettive di generare un rendimento incrementale, pur rimanendo nell'ambito del quadro normativo dell'UE relativo ai fondi comuni monetari.

- Il Comparto Ristrutturato utilizzerà l'ICE BofAML Sterling 3-Month Government Bill Index quale parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del comparto. Il Comparto Ristrutturato rimarrà a

gestione attiva.

- Dopo la Ristrutturazione nel Comparto Ristrutturato non saranno disponibili classi di azioni a distribuzione e pertanto non saranno disponibili classi di azioni con regolamento del rimborso o della sottoscrizione nello stesso giorno. A partire dalla data di efficacia della Ristrutturazione, pertanto, il regolamento di tutte le classi di azioni sarà effettuato il giorno di valutazione successivo alle richieste di sottoscrizione/rimborso.

Tabella contenente le modifiche

Salvo indicazione contraria, i termini della tabella mantengono lo stesso significato che assumono nel Prospetto del Fondo.

Livello di rischio/rendimento *SRRI invariato*

Livello di commissioni *invariato*

Modifiche – riportate in grassetto corsivo

IN PRECEDENZA

Denominazione del Comparto
**JPMorgan Liquidity Funds –
GBP Liquidity VNAV Fund**

SUCCESSIVAMENTE

Denominazione del Comparto
**JPMorgan Liquidity Funds –
GBP Standard Money Market
VNAV Fund**

Investimenti e rischi		
Obiettivi di investimento	<p>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.</p>	<p>Il Comparto mira a conseguire un rendimento nella Valuta di Riferimento in linea con i tassi prevalenti nel superiore ai tassi del mercato monetario in GBP, nonché a offrire una protezione del capitale compatibilmente con tali tassi prevalenti nel mercato monetario e a mantenere un elevato livello di liquidità.</p>
Politica di Investimento	<p>Il Comparto investirà il suo patrimonio in Titoli di Debito, depositi presso istituti di credito e Contratti di Pronti Contro Termine Attivi, a breve termine e denominati in GBP.</p> <p>In condizioni di mercato avverse, il Comparto potrà avere un'esposizione a investimenti con rendimenti nulli o negativi.</p> <p>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.</p> <p>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 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.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in Titoli di Debito sprovvisti di rating, purché aventi una qualità creditizia analoga a quanto specificato sopra.</p> <p>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</p>	<p>Il Comparto investirà il suo patrimonio in Titoli di Debito e depositi presso istituti di credito e Contratti di Pronti Contro Termine Attivi, a breve termine e denominati in GBP.</p> <p>In condizioni di mercato avverse, il Comparto potrà avere un'esposizione a investimenti con rendimenti nulli o negativi.</p> <p>La scadenza media ponderata degli investimenti del Comparto non supererà i 60 giorni 6 mesi e la scadenza iniziale o residua di ciascun Titolo di Debito non sarà superiore a 397 giorni 2 anni con adeguamento a 397 giorni al momento dell'acquisto.</p> <p>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 lungo termine avranno un rating almeno pari ad "A" "BBB" e i Titoli di Debito con un rating a breve termine avranno un rating almeno pari ad "A-1" "A-2" secondo le categorie di Standard & Poor's o un rating analogo attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in Titoli di Debito sprovvisti di rating, purché aventi una qualità creditizia analoga a quanto specificato sopra.</p> <p>Il Comparto può investire in quote o azioni di altri FCM. Il Comparto può anche utilizzare Contratti di Pronti Contro Termine Attivi.</p> <p>Almeno il 67% delle attività del Comparto sarà</p>

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.

denominato in GBP, benché il Comparto possa investire in attività denominate in qualsiasi valuta; le esposizioni in valute diverse dalla GBP saranno coperte in GBP.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati allo scopo di coprire i rischi di tasso d'interesse o di cambio inerenti ad altri investimenti del Comparto.

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" "AA"** o equivalente assegnato da almeno un'agenzia di rating.

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 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.

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 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.

Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.

Benchmark

Il Comparto è a gestione attiva e non fa riferimento, né raffronta la propria performance a un benchmark.

ICE BofAML Sterling 3-Month Government Bill Index

Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto è a gestione attiva.

Valuta di Riferimento

Sterlina britannica (GBP)

Profilo dell'Investitore

Questo Comparto di liquidità impiega Titoli di Debito, depositi presso istituti di credito e Contratti di Pronti Contro

Questo Comparto impiega Titoli di Debito e depositi presso istituti di credito ~~e Contratti di Pronti Contro Termine~~

Termine Attivi, 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 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.

~~Attivi, 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, **con rendimenti potenzialmente più elevati di quelli di un FCM a Breve Termine**, 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 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.

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.jpnam.it. Come per tutti gli investimenti in fondi, è importante comprendere il/i KIID di pertinenza ed essere a conoscenza degli eventuali aggiornamenti.