

Modifiche alle Classi di Azioni "Dist" di JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

13 luglio 2021

Contesto

Per prepararsi ad operare in un contesto di tassi d'interesse negativi in GBP, il Prospetto di JPMorgan Liquidity Funds è stato aggiornato al fine di consentire di apportare modifiche alla politica di distribuzione delle classi di azioni "Dist" qualora le circostanze dovessero richiederlo.

Come funzionano attualmente le classi di azioni "Dist"?

Attualmente, la totalità o una parte significativa dei proventi netti degli investimenti è dichiarata dividendo su base giornaliera e distribuita agli investitori su base mensile.

Come funzioneranno le classi di azioni in un contesto di tassi di interesse negativi?

Nel caso in cui i proventi netti degli investimenti siano negativi, non si procederà ad alcuna distribuzione e tali proventi netti saranno accumulati e riflessi nel valore patrimoniale netto per azione, che diminuirà nel tempo.

DOMANDE FREQUENTI

Come avverrà tutto ciò?

Se le circostanze dovessero imporci di apportare queste modifiche alle classi di azioni "Dist", sarà pubblicato per tempo un avviso all'attenzione degli Azionisti interessati. Si procederà quindi ad una ridenominazione per consentire alle azioni di comportarsi come azioni ad accumulazione ed accumulare i proventi netti negativi degli investimenti. In caso di attuazione di tale ridenominazione, il valore nominale di ciascuna azione della Sua classe di azioni passerà da GBP 1,00 a GBP 10.000,00, e le azioni si comporteranno come azioni ad accumulazione accumulando e riflettendo i proventi netti negativi degli investimenti nel Valore Patrimoniale Netto Per Azione che, di conseguenza, diminuirà nel tempo.

Per esempio, se un investitore detiene 9.687.000,000 azioni a GBP 1,00 per azione alla data di conversione, il giorno successivo alla conversione questo investitore deterrà 968,700 azioni a GBP 10.000,00 per azione.

Il NAV per azione sarà pubblicato fino alla seconda cifra decimale.

I codici ISIN delle classi di azioni e i codici degli agenti di trasferimento resteranno invariati.

COSA RESTA INVARIATO?

- Le classi di azioni continueranno a chiamarsi classi di azioni "Dist".
- Il fondo non cambierà la propria denominazione e manterrà una struttura di tipo LVNAV (Valore Patrimoniale Netto a Bassa Volatilità).
- Le classi di azioni "Dist" continueranno a fornire liquidità lo stesso giorno (t+0).
- I codici ISIN delle classi di azioni e i codici degli agenti di trasferimento resteranno invariati.
- In presenza di un rendimento netto positivo, la classe di azioni "Dist" distribuirà il reddito netto su base giornaliera.

COSA CAMBIA?

- In presenza di un rendimento netto negativo, la classe di azioni "Dist" si comporterà in maniera analoga alle classi di azioni ad accumulazione (acc) del fondo e il rendimento netto negativo comporterà una flessione del NAV per azione.
- L'orario di chiusura delle negoziazioni passerà dalle ore 13.30 alle ore 13.00 (ora di Londra).
- Il valore nominale per azione delle classi di azioni "Dist" passerà da GBP 1,00 a GBP 10.000,00

QUANDO AVRANNO LUOGO LE MODIFICHE?

- Se dovessero rendersi necessarie, le modifiche saranno implementate nel corso di un fine settimana la cui data è ancora da determinarsi e comunicate in anticipo agli investitori. Le modifiche entreranno in vigore il lunedì successivo.

Il regolamento nello stesso giorno resterà disponibile per le classi di azioni "Dist"?

Il regolamento nello stesso giorno resterà disponibile. Ci saranno due orari di chiusura delle negoziazioni al giorno, alle ore 10.00 e alle ore 13.00 (ora di Londra), e il pagamento dei proventi del rimborso inizierà circa due ore dopo.

Cosa devono fare gli investitori delle classi di azioni "Dist"?

Gli investitori che accettano le modifiche apportate al Prospetto non devono per ora intraprendere alcuna azione. Se le circostanze dovessero imporci di apportare queste modifiche alle classi di azioni "Dist", gli azionisti riceveranno per tempo un avviso di notifica che spiega le modifiche apportate e le opzioni a loro disposizione. Dal momento che queste modifiche potrebbero avere implicazioni fiscali, si raccomanda agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti fiscali o finanziari. Ci aspettiamo di dare un preavviso di almeno 30 giorni.

Come farà ciascun investitore a sapere quante azioni detiene dopo la conversione?

Ciascun investitore riceverà una lettera di conferma indicante il nuovo saldo azionario.

Cosa accadrà alle classi di azioni ad accumulazione ("acc") esistenti?

Le classi di azioni ad accumulazione continueranno ad operare come in precedenza: non effettueranno distribuzioni e il regolamento rimarrà t+1. In un contesto di rendimenti positivi, il NAV per azione di queste classi di azioni tenderà ad aumentare (accumulazione), mentre in un contesto di rendimenti negativi il NAV per azione di queste classi di azioni tenderà a diminuire (decumulazione). L'orario di chiusura delle negoziazioni sarà spostato alle ore 13.00 (ora di Londra).

Cosa accadrà alla performance storica delle classi di azioni "Dist"?

Continueremo a calcolare e pubblicare il rendimento su base giornaliera.

Ci saranno modifiche nell'arrotondamento delle azioni?

No, il numero di azioni detenute dagli investitori nelle classi di azioni "Dist" continuerà ad essere arrotondato alla terza cifra decimale.

La soglia di 20 punti base (pb) per il monitoraggio del NAV di un FCM di tipo LVNAV si applicherà ancora?

Sì, il fondo continua ad operare come un FCM di tipo LVNAV. Pertanto, le regole per la valutazione di un FCM di tipo LVNAV continueranno ad applicarsi. Le posizioni del portafoglio con una scadenza residua non superiore a 75 giorni continueranno ad essere valutate al costo ammortizzato, a condizione che il prezzo degli attivi calcolato con il metodo del costo ammortizzato non si discosti dal prezzo mark-to-market per più di 10 punti base. Gli strumenti con una scadenza superiore a 75 giorni saranno valutati secondo il metodo mark-to-market. In caso di superamento della soglia di 20 pb a livello di fondo, l'intero portafoglio sarà valutato secondo il metodo mark-to-market; tuttavia, ciò non avrà alcun impatto sulle modalità di negoziazione degli investitori nel fondo, e il NAV per azione continuerà ad essere arrotondato alla seconda cifra decimale. La deviazione mark-to-market continuerà ad essere pubblicata con frequenza giornaliera sul sito www.jpmmoballiquidity.com.

Le sottoscrizioni e i rimborsi saranno accettati sia a fronte di versamento del corrispettivo che in azioni?

Le sottoscrizioni possono essere accettate solo a fronte del versamento dell'ammontare sottoscritto; i rimborsi, invece, possono essere effettuati sia tramite pagamento dell'ammontare sia in azioni.

PROSSIME TAPPE

Per ulteriori informazioni La invitiamo a contattare il Suo referente locale abituale, o il Suo referente J.P. Morgan Global Liquidity o il Suo rappresentante del Servizio Clienti ai recapiti:

(+352) 3410 3636 per la regione EMEA

Email: liquidity.client.services.emea@jpmorgan.com

www.jpmmoballiquidity.com

jpm_global_liquidity@jpmorgan.com

Prima di effettuare qualsiasi investimento, gli investitori sono invitati a documentarsi su tutte le implicazioni a livello legale, regolamentare e fiscale conseguenti al proprio investimento nel prodotto. Le azioni non possono essere offerte né acquistate, direttamente o indirettamente, a soggetti statunitensi. Tutte le transazioni devono essere basate sull'ultima versione del Prospetto, del Documento contenente le Informazioni chiave per gli Investitori (KIID) e della eventuale documentazione d'offerta locale. Tale documentazione, assieme al bilancio annuale e semestrale e allo statuto, per la gamma dei Fondi domiciliati in Lussemburgo sono disponibili gratuitamente su richiesta presso J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducato del Lussemburgo, presso i referenti locali, ed è altresì disponibile sul sito www.jpmmam.it.

LV-JPM53269 | IT | 07/21