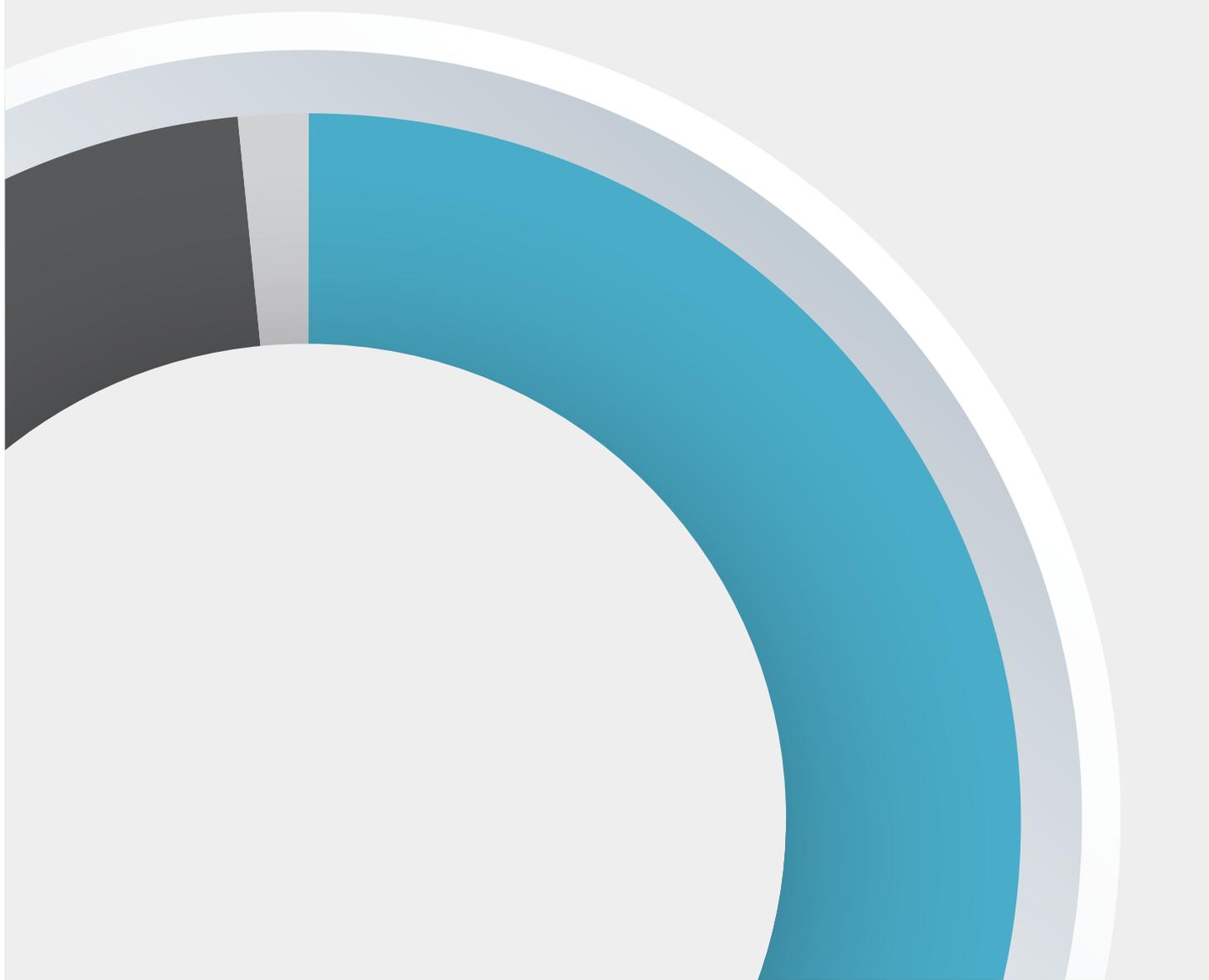


FOLLETO - MARZO DE 2019

# JPMorgan Liquidity Funds

---

Sociedad de Inversión de Capital Variable Luxemburgo



JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS (el «Fondo») ha sido autorizado de conformidad con la Parte I de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva (*«loi relative aux organismes de placement collectif»*, en lo sucesivo, la «**Ley de Luxemburgo**»), en su versión modificada, y cumple los requisitos de un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios («**OICVM**») con arreglo a la Directiva UCITS (según se define más adelante). El Fondo y todos sus Subfondos cumplen los requisitos de fondos del mercado monetario y han sido debidamente autorizados por la CSSF (tal como se define a continuación) de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento sobre FMM (tal como se define a continuación).

Los inversores deben tener en cuenta que:

- los fondos del mercado monetario, como el Fondo o cualquiera de sus Subfondos, no son una inversión garantizada;
- una inversión en el Fondo o cualquiera de sus Subfondos difiere de una inversión en depósitos, ya que el principal invertido en un fondo del mercado monetario puede fluctuar;
- el Fondo no recurre a ayuda externa para garantizar la liquidez del Fondo o de cualquiera de sus Subfondos ni para estabilizar el Valor Liquidativo por Acción por acción;
- el riesgo de pérdida del principal es asumido por los Accionistas.

Como OICVM, el Fondo puede ofrecerse para la venta en los Estados miembros de la Unión Europea (en los países distintos de Luxemburgo, tras el preceptivo registro). Asimismo, podrán presentarse solicitudes para registrar el Fondo en otras jurisdicciones.

Ninguna de las Acciones se ha registrado, ni se prevé que se registrará, conforme a la Ley de Valores de Estados Unidos (*Securities Act*) de 1933, en su versión modificada (la «**Ley de 1933**»), ni conforme a las leyes de valores de cualquier estado o subdivisión política de los Estados Unidos de América o de cualquiera de sus territorios, posesiones u otras áreas sujetas a su jurisdicción, incluido el Estado Libre Asociado de Puerto Rico (en adelante, «**Estados Unidos**»). El Fondo no se ha registrado, ni se prevé que se registrará, conforme a la Ley de Sociedades de inversión de Estados Unidos (*Investment Company Act*) de 1940, en su versión modificada, ni conforme a ninguna otra ley federal estadounidense. **Por tanto, sin perjuicio de lo estipulado más adelante, no se ofrecerán Acciones a Personas estadounidenses (tal y como se define en el apartado 1. «Suscripción de Acciones» más abajo). Las Acciones se ofrecerán únicamente a una Persona estadounidense si así lo deciden, a su entera discreción, el Consejo de administración o la Sociedad gestora.**

Si tiene cualquier duda sobre su situación, consulte a su asesor financiero u otro asesor profesional.

Las Acciones se ofrecen sobre la base de la información incluida en este Folleto y los documentos mencionados en él.

Los Consejeros, cuyos nombres figuran en el epígrafe «Consejo de administración», han tomado todas las medidas razonables para cerciorarse de que, a su leal saber y entender, la información contenida en el presente Folleto se ajusta a la realidad y no omite ningún aspecto importante en relación con dicha información. Los Consejeros asumen su responsabilidad al respecto.

Los inversores potenciales deben ser conscientes de que recae en ellos toda la responsabilidad de cerciorarse de que su inversión cumple con las disposiciones de cualesquiera normativas que les sean aplicables tanto a ellos como a su inversión. Por consiguiente, se les recomienda que lean detenidamente, y en su totalidad, el presente Folleto y que consulten con sus asesores jurídicos, fiscales y financieros (i) los requisitos legales y reglamentarios vigentes en sus propios países en relación con la suscripción, adquisición, tenencia, canje, reembolso o enajenación de Acciones; (ii) cualquier restricción de cambio de divisas que pueda afectarles en sus países de origen en relación con la suscripción, adquisición, tenencia, canje, reembolso o enajenación de Acciones; (iii) las consecuencias jurídicas, fiscales, financieras o de cualquier otra índole derivadas de la suscripción,

adquisición, tenencia, canje, reembolso o enajenación de Acciones: y (iv) cualesquiera otras consecuencias de dichas actividades. En particular, las entidades definidas como «empresas de seguros» en la Directiva 2009/138/CE deben tener en cuenta las disposiciones de dicha Directiva.

La distribución de este Folleto y de la documentación complementaria, así como la oferta de Acciones, podrán estar restringidas en determinadas jurisdicciones. Por tanto, las personas que tengan en su poder el presente Folleto deberán informarse sobre dichas restricciones y respetarlas. El presente Folleto no constituye una oferta en ninguna jurisdicción en la que su realización no esté autorizada, ni a ninguna persona a la que sea ilegal realizar dicha oferta.

Los inversores deberán tener en cuenta que no todas las protecciones establecidas por el régimen regulatorio que les corresponda pueden ser de aplicación y, por lo tanto, que no puedan ejercer ningún derecho de compensación al amparo de ese régimen regulatorio, de haberlo.

Los inversores deben tener en cuenta que el Fondo es un fondo de inversión constituido como un OICVM. Sus Subfondos no deben ser considerados como productos bancarios. Si bien la conservación del capital constituye un componente importante del objetivo de los Subfondos, no está garantizada. Ni JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la Sociedad gestora), los Gestores de inversiones ni ninguna otra sociedad del grupo JPMorgan Chase & Co. brindarán apoyo en forma de capital en caso de que se produzcan pérdidas de capital en los Subfondos.

La distribución del presente Folleto en determinadas jurisdicciones podrá requerir su traducción al idioma correspondiente. Salvo que esto contravenga la legislación local de la jurisdicción correspondiente, en el caso de que exista cualquier discrepancia o ambigüedad en relación con el significado de alguna palabra o frase en cualquier traducción, prevalecerá siempre la versión en inglés.

Toda información o declaración facilitada o realizada por cualquier persona y que no se recoja en el presente Folleto o en cualquier otro documento disponible para su consulta pública se considerará no autorizada, y los inversores no deberán tomar decisiones basándose en ella. La entrega del presente Folleto o la oferta, emisión o venta de Acciones del Fondo no constituirán en ningún caso una declaración de que la información facilitada en este Folleto es correcta en cualquier momento posterior a su fecha de publicación.

El informe anual más reciente y el último informe semestral, si se hubiera publicado con posterioridad, forman parte integrante de este Folleto. Los citados documentos y los Documentos de datos fundamentales para el inversor publicados por el Fondo pueden obtenerse en el domicilio social del Fondo y a través de los agentes de ventas locales que se enumeran en el Anexo I «Información para inversores en determinados países».

La Sociedad gestora o JPMorgan Chase & Co. pueden utilizar procedimientos de grabación telefónica para registrar, por ejemplo, órdenes o instrucciones de operaciones. Se entiende que, al dar dichas instrucciones u órdenes por teléfono, la contraparte de dichas operaciones autoriza la grabación de las conversaciones entre dicha contraparte y la Sociedad gestora o JPMorgan Chase & Co., así como el uso de dichas grabaciones por la Sociedad gestora y/o JPMorgan Chase & Co. en cualquier procedimiento judicial o de cualquier otra índole, a su discreción.

Salvo lo establecido en el presente apartado, la Sociedad gestora no divulgará ninguna información confidencial relativa al inversor, salvo que se vea obligada a hacerlo por imperativo legal o regulatorio, o como se dispone en este Folleto o la Política de privacidad. Los Accionistas y los posibles inversores reconocen que tanto sus datos personales como la información confidencial que se recogen en el formulario de solicitud y que se derivan de la relación comercial con la Sociedad gestora pueden ser almacenados, modificados, tratados o utilizados de cualquier otra forma por la Sociedad gestora, sus agentes, delegados, subdelegados y determinados terceros en cualquier país en el que la Sociedad gestora o JPMorgan Chase & Co. desempeñe su actividad económica o cuente con un proveedor de servicios (incluso en países que no ofrezcan una

protección reglamentaria de los datos personales de los inversores que se considere equivalente a la vigente en la Unión Europea) con el fin de gestionar y desarrollar la relación comercial con el inversor. Con arreglo a la legislación aplicable, los inversores tendrán derecho sobre sus datos personales, entre otros, el derecho a acceder a los datos personales que les conciernen y a rectificarlos, y en algunos casos, podrán oponerse al tratamiento de sus datos de carácter personal. La Política de privacidad está disponible en la página web [www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy) y sus copias en papel pueden obtenerse, previa solicitud, en la Sociedad gestora.

## **ÍNDICE**

<b>Características principales y glosario.....</b>	<b>7</b>
<b>Características y políticas de inversión de los Subfondos .....</b>	<b>17</b>
1. Características de los Subfondos .....	17
2. Política de inversión específica de cada Subfondo.....	18
3. Políticas de inversión adicionales para todos los Subfondos.....	19
4. Agrupación .....	19
5. Consideraciones de inversión .....	19
<b>Las Acciones .....</b>	<b>22</b>
1. Suscripción de Acciones .....	22
2. Requisitos de admisibilidad e importes mínimos de suscripción de Acciones .....	25
3. Cotización de las Acciones.....	30
4. Canje de Acciones .....	30
5. Reembolso de Acciones.....	31
6. Transmisión de Acciones .....	34
7. Restricciones a las suscripciones y los canjes en determinados Subfondos .....	35
<b>Información general .....</b>	<b>35</b>
1. Organización.....	35
2. Juntas.....	36
3. Informes y cuentas.....	36
4. Asignación de activos y pasivos entre los Subfondos.....	36
5. Agrupación .....	37
6. Cálculo del Valor Liquidativo de las Acciones .....	38
7. Política de dividendos.....	41
8. Suspensión temporal de emisiones, reembolsos y canjes .....	43
9. Liquidación del Fondo.....	45
10. Fusión o liquidación de Subfondos.....	45
11. Conflictos de intereses.....	46
12. Contratos fundamentales.....	47
13. Documentación del Fondo e información adicional .....	47
<b>Notificaciones al accionariado.....</b>	<b>48</b>
<b>Gestión y administración .....</b>	<b>48</b>
1. Consejo de administración.....	48
2. Sociedad gestora y Agente de domiciliaciones .....	48
3. Gestores de inversiones.....	50
4. Depositario .....	51
<b>Administración y gastos del Fondo.....</b>	<b>52</b>
1. Explicación de las estructuras de comisiones .....	52
2. Comisiones anuales de gestión y asesoramiento .....	53
3. Gastos operativos y de administración .....	54
4. Gastos de transacción.....	54
5. Gastos extraordinarios.....	55
6. Declaración de comisiones y gastos .....	55
7. Ajustes de redondeo.....	55
<b>Régimen tributario.....</b>	<b>55</b>
1. El Fondo.....	55
2. Accionistas .....	56
3. Consideraciones tributarias de la Unión Europea.....	56
4. Retención en origen y declaración de impuestos de Estados Unidos de conformidad con la Ley de Cumplimiento fiscal de cuentas extranjeras (Foreign Account Tax Compliance Act o	

«FATCA»)	57
5. Acuerdos intergubernamentales sobre el intercambio automático de información	58
<b>Anexo I - Información para inversores en determinados países</b>	<b>60</b>
Aspectos generales	60
1. Irlanda	60
2. Italia	61
3. Países Bajos	61
4. Singapur	61
5. España	63
6. Reino Unido	63
<b>Anexo II - Restricciones y facultades de inversión</b>	<b>66</b>
Normas generales de inversión	66
Normas de limitación del riesgo de liquidez y del riesgo de cartera	78
Restricciones de inversión relativas a las municiones en racimo	81
Información adicional sobre el uso de contratos con pacto de recompra inversa	81
Garantías recibidas en relación con contratos con pacto de recompra inversa	81
<b>Anexo III – Características de los Subfondos</b>	<b>84</b>
• Subfondos de crédito	85
JPMorgan Liquidity Funds – AUD Liquidity LVNAV Fund	85
JPMorgan Liquidity Funds – EUR Liquidity LVNAV Fund	88
JPMorgan Liquidity Funds – EUR Liquidity VNAV Fund	91
JPMorgan Liquidity Funds – SGD Liquidity LVNAV Fund	94
JPMorgan Liquidity Funds – GBP Liquidity LVNAV Fund	97
JPMorgan Liquidity Funds – GBP Liquidity VNAV Fund	101
JPMorgan Liquidity Funds – USD Liquidity LVNAV Fund	105
JPMorgan Liquidity Funds – USD Liquidity VNAV Fund	108
• Subfondos de deuda soberana	111
JPMorgan Liquidity Funds – GBP Gilt CNAV Fund	111
JPMorgan Liquidity Funds – GBP Gilt VNAV Fund	115
JPMorgan Liquidity Funds – USD Government LVNAV Fund	119
JPMorgan Liquidity Funds – USD Government VNAV Fund	122
JPMorgan Liquidity Funds – USD Treasury CNAV Fund	125
JPMorgan Liquidity Funds – USD Treasury VNAV Fund	128
<b>Anexo IV – Horas límite</b>	<b>131</b>
<b>Anexo V - Factores de riesgo</b>	<b>133</b>
<b>Anexo VI - Garantías</b>	<b>137</b>

## **Características principales y glosario**

El siguiente resumen está supeditado en su totalidad a la información más detallada incluida en otros apartados del presente Folleto.

<b>Método del coste amortizado</b>	Método de valoración en el que el coste de las inversiones se ajusta para representar la amortización de las primas o descuentos a lo largo de la vida restante de la inversión en el sentido del Reglamento sobre FMM.
<b>Pagarés de titulización</b>	Instrumento de deuda a corto plazo emitido al descuento. El producto de la emisión de papel comercial respaldado por activos se utiliza principalmente para obtener intereses en diferentes activos, por ejemplo, cuentas por cobrar, cuentas por cobrar de consumo o préstamos para la compra de automóviles. Esta financiación puede adoptar la forma de una compra de activos tradicionales o de un préstamo garantizado.
<b>Activos titulizados (ABS)</b>	Título de deuda con un rendimiento, una calidad crediticia y un vencimiento efectivo que se derivan de una participación en una cesta subyacente de activos de deuda, como deudas de tarjetas de crédito, préstamos para automóviles, hipotecas, préstamos estudiantiles, arrendamiento de bienes de equipo, contratos con pacto de recompra garantizados y bonos EETC ( <i>Enhanced Equipment Trust Certificates</i> ).
<b>Estatutos</b>	Los estatutos sociales del Fondo, en su versión vigente.
<b>AUD</b>	Dólares australianos
<b>Índice de referencia</b>	<p>El índice de referencia vigente en cada momento, que se indica en el apartado 3 del Anexo III «Características de los Subfondos» para cada Subfondo, es un parámetro comparativo para medir la rentabilidad del Subfondo, salvo que se indique lo contrario. El grado de correlación con el índice de referencia podrá variar de un Subfondo a otro, en función de factores tales como el perfil de riesgo y el objetivo de inversión del Subfondo, así como de la concentración de los integrantes del índice de referencia. Cuando el índice de referencia de un Subfondo forme parte de la política de inversión, esto se hará constar en el objetivo y la política de inversión del Subfondo en el Anexo III «Características de los Subfondos», y el Subfondo tendrá como objetivo superar la rentabilidad de ese índice de referencia. Cuando los Subfondos todavía no se hayan lanzado, en la lista de índices de referencia del Anexo III «Características de los Subfondos» figurará la mención «Pendiente de determinar».</p> <p>La descripción «Total Return Gross» (Rentabilidad total bruta) se aplica a un índice de referencia cuando la rentabilidad se indica sin deducir previamente los impuestos sobre los dividendos.</p>
<b>Día hábil</b>	Para Subfondos cuya Divisa de referencia sea el euro, se considera como Día hábil cualquier día que no sea sábado o domingo, salvo todo día designado como un día de cierre OBJETIVO por parte del Banco Central Europeo, los días festivos en el Reino Unido correspondientes al día de Navidad y la jornada navideña (cuando el 25 y/o el 26 de diciembre sean un sábado o un domingo) y cualquier día adicional determinado por la Sociedad gestora. Para Subfondos cuya Divisa de referencia sea el dólar estadounidense, se considera como Día hábil cualquier día en que estén abiertos el Banco de la Reserva Federal de Nueva York y la Bolsa de Nueva York, así como cualquier día adicional determinado por la Sociedad gestora. Para Subfondos cuya Divisa de Referencia sea la libra esterlina, se considera como Día hábil cualquier día en que estén abiertos el Banco de Inglaterra y la Bolsa de Londres, así como cualquier día adicional determinado por la Sociedad gestora. Para Subfondos cuya Divisa de referencia sea el dólar australiano, se

considera como Día hábil cualquier día que no sea sábado o domingo en que los bancos estén abiertos al público y operen con normalidad en Sídney, así cualquier día adicional determinado por la Sociedad gestora. Para Subfondos cuya Divisa de referencia sea el dólar de Singapur, se considera como Día hábil cualquier día en que esté abierta la Autoridad Monetaria de Singapur, así como cualquier día adicional determinado por la Sociedad gestora. Si la Sociedad gestora determinara otro Día hábil con respecto a un Subfondo cualquiera, esto se notificará a los Accionistas de dicho Subfondo mediante un anuncio publicado en la Bolsa Luxemburgo y en la página web de JPMorgan Global Cash Portal ([www.jpmorgan.com/assetmanagement/globalcash](http://www.jpmorgan.com/assetmanagement/globalcash)), así como mediante envío de un correo electrónico a todos los Accionistas que figuren en la lista de distribución vigente del Registro de Accionistas, con una antelación de al menos cuarenta y ocho (48) horas antes de dicho día. Esta información también se podrá obtener en el domicilio social del Fondo en el horario comercial habitual.

<b>Caisse de Consignation</b>	La <i>Caisse de Consignation</i> es un organismo gubernamental de Luxemburgo responsable de la custodia segura de los activos no reclamados que le confíen las entidades financieras de acuerdo con la legislación aplicable de Luxemburgo. La Sociedad gestora ingresará los activos de los Accionistas en la Caisse de Consignation en determinadas circunstancias, tal y como se especifica en el presente Folleto.
<b>VL constante</b>	Valor Liquidativo por Acción que se calcula, en su caso, utilizando el método del coste amortizado de conformidad con los artículos 31 y 32 del Reglamento sobre FMM en el caso de los FMM de VLCDP y los FMM de VLBV, y se redondea al punto porcentual más próximo o su equivalente. Un VL constante puede calcularse tanto para las Clases de Acciones de distribución como para las Clases de Acciones de capitalización. Cuando se calcula para las Clases de Acciones de distribución, se considera estable.
<b>CSSF</b>	Commission de Surveillance du Secteur Financier, 283 route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Tel. (352) 26 25 11, Fax (352) 26 25 1 2601. La autoridad reguladora y supervisora del Fondo en Luxemburgo.
<b>Base de transacción</b>	Fijación de un precio a plazo (el precio a plazo es un precio calculado en el momento de valoración siguiente a la hora límite de operación del Subfondo).
<b>Títulos de deuda</b>	Instrumentos del mercado monetario, titulaciones y pagarés de titulización admisibles.
<b>Depositario</b>	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
<b>Consejeros</b>	El Consejo de administración del Fondo (en lo sucesivo, el «Consejo», los «Consejeros» o el «Consejo de administración»).
<b>Distribuidor</b>	Una persona o entidad debida y oportunamente nombrada por la Sociedad gestora para distribuir las Acciones u organizar su distribución.
<b>Dividendos</b>	Todas las distribuciones atribuibles a las Clases de Acciones de los Subfondos, según lo previsto en el apartado «Política de dividendos» del Folleto.
<b>Documentación del Fondo</b>	Los Estatutos, el Folleto, los Documentos de datos fundamentales para el inversor, los documentos complementarios y los informes financieros.
<b>Estado(s) idóneo(s)</b>	Cualquier Estado miembro de la UE, cualquier país miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos («OCDE») y cualquier otro Estado que los Consejeros consideren apropiado teniendo en cuenta los objetivos de inversión de cada Subfondo. Los Estados idóneos en esta categoría incluyen países de África, América, Asia, Oceanía y Europa.

<b>ESMA</b>		La Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA, por sus siglas en inglés) es una autoridad independiente de la UE que contribuye a salvaguardar la estabilidad del sistema financiero de la Unión Europea garantizando la integridad, la transparencia, la eficiencia y el correcto funcionamiento de los mercados de valores, además de reforzar la protección del inversor.
<b>Estado(s) miembro(s) de la UE</b>		<i>Un Estado miembro de la Unión Europea.</i>
<b>EURIBOR</b>		(Euro Interbank Offer Rate). El tipo de interés al que los bancos conciertan préstamos, en un volumen comercializable, con otros bancos en el mercado interbancario de la UE.
<b>EUR/Euro</b>		La moneda única oficial europea adoptada por un grupo de Estados miembros de la UE que participan en la Unión Económica y Monetaria (según se define en la legislación de la Unión Europea).
<b>FATF</b>		Grupo de Acción Financiera Internacional (denominado también Groupe d'Action Financière Internationale, «GAFI», en francés, y Financial Action Task Force, en inglés). El Grupo de Acción Financiera Internacional (FATF, por sus siglas en inglés) es un organismo intergubernamental cuyo objetivo es desarrollar y promover políticas nacionales e internacionales para luchar contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo.
<b>Ejercicio económico</b>		El ejercicio económico del Fondo finaliza el 30 de noviembre de cada año.
<b>Fondo</b>		El Fondo es una sociedad de inversión constituida como sociedad anónima ( <i>société anonyme</i> ) con arreglo a la legislación luxemburguesa y cumple los requisitos de una Sociedad de Inversión de Capital Variable («SICAV»). El Fondo comprende varios Subfondos. Cada Subfondo puede tener una o varias Clases de Acciones.
<b>GBP</b>		Libra esterlina, la moneda del Reino Unido.
<b>Rentabilidad histórica</b>		La información sobre la rentabilidad histórica de cada Clase de Acciones de un Subfondo puede consultarse en el Documento de datos fundamentales para el inversor correspondiente a cada Clase de Acciones, disponible en el domicilio social del Fondo.
<b>Inversor(es) institucional(es)</b>		Un inversor en el sentido del artículo 174 de la Ley de Luxemburgo, que actualmente abarca entidades de crédito y otros profesionales del sector financiero que invierten en su propio nombre o en nombre de clientes que son inversores según esta definición, o bajo gestión discrecional, compañías de seguros, fondos de pensiones, instituciones de inversión colectiva de Luxemburgo y extranjeras y sociedades de cartera cualificadas. Se incluye información más detallada sobre los requisitos de admisibilidad para obtener la condición de Inversor institucional en el apartado «Requisitos de admisibilidad e importes mínimos de suscripción de Acciones».
<b>Gestor(es) inversiones</b>	<b>de</b>	Para cada uno de los Subfondos, la Sociedad gestora ha delegado las funciones de gestión y asesoramiento de inversiones en uno de los Gestores de inversiones que se enumeran en el apartado «Gestión y administración» que figura más adelante, y que se especifican más detalladamente para cada Subfondo en el Anexo III «Características de los Subfondos».
<b>JPMorgan Bank, N.A.</b>	<b>Chase</b>	JPMorgan Chase Bank N.A., 270 Park Avenue, New York, N.Y. 10017-2070, EE. UU. («JPMCB»), entidad afiliada de la Sociedad gestora.
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>		La sociedad matriz de la Sociedad gestora, situada en 270 Park Avenue, New York, N.Y. 10017-2070, EE. UU., y sus filiales y afiliadas, tanto directa como indirectamente, en todo el mundo.

<b>Documento de datos fundamentales para el inversor</b>	El Fondo publica un Documento de datos fundamentales para el inversor («KIID», por sus siglas en inglés) para cada Clase de Acciones de cada Subfondo, que contiene la información exigida por la Ley de Luxemburgo para ayudar a los inversores a comprender la naturaleza y los riesgos de la inversión en el Subfondo. Se aconseja a los inversores que lean el Documento de datos fundamentales para el inversor para que puedan tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir.
<b>Estructura jurídica</b>	Una sociedad de inversión de capital variable, con múltiples Subfondos, constituida en el Gran Ducado de Luxemburgo.
<b>LIBID</b>	<b>(London Interbank Bid Rate)</b> . El tipo de interés que un banco está dispuesto a pagar para atraer un depósito de otro banco en el mercado interbancario de Londres.
<b>LIBOR</b>	<b>(London Interbank Offered Rate)</b> . El tipo de interés al que los bancos conciertan préstamos, en un volumen comercializable, con otros bancos en el mercado interbancario de Londres.
<b>FMM de valor liquidativo de baja volatilidad o FMM de VLBV</b>	Un Subfondo, según se define en el artículo 2, apartado 12, del Reglamento sobre FMM, que cumple los requisitos específicos establecidos en los artículos 29, 30 y 32 y en el artículo 33, apartado 2, letra b), del Reglamento sobre FMM y cuyas características se describen con más detalle en el apartado 1. «Características de los Subfondos» de la sección «Características y políticas de inversión de los Subfondos». Los VLBV son FMM a corto plazo.
<b>Sociedad gestora</b>	Los Consejeros del Fondo han designado a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. como Sociedad gestora. La Sociedad gestora prestará al Fondo servicios de gestión, administración, registro, transferencia y comercialización de inversiones, con la posibilidad de delegar parte de esas funciones en terceros.
<b>Valoración a precios de mercado</b>	La valoración de las posiciones a los precios de cierre del mercado disponibles de forma inmediata obtenidos de fuentes independientes, tales como los precios de la bolsa, las cotizaciones electrónicas o cotizaciones de diversos intermediarios independientes de prestigio.
<b>Valoración según modelo</b>	Cualquier valoración que se base en parámetros, se extrapole o se calcule de otro modo a partir de uno o más datos de mercado, de un modelo financiero interno o de una combinación de ambos.
<b>Inversión mínima</b>	Los importes mínimos de inversión inicial y subsiguiente se especifican en el epígrafe «Requisitos de admisibilidad e importes mínimos de suscripción de Acciones» del apartado «Las Acciones».
<b>Política de privacidad</b>	La Política de privacidad, publicada por J.P. Morgan Asset Management International Limited en nombre propio, de sus sucursales y filiales, está disponible en <a href="http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy">www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy</a> .
<b>Reglamento sobre FMM</b>	Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre fondos del mercado monetario en su versión modificada o sustituida en cada momento.
<b>Fondo del mercado monetario o FMM</b>	Un fondo o cualquier subfondo del mismo que reúna los requisitos para ser considerado fondo del mercado monetario con arreglo al Reglamento sobre FMM.
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	Los instrumentos definidos en el artículo 2, apartado 1, de la Directiva UCITS y contemplados en el artículo 3 de la Directiva 2007/16/CE de la Comisión.
<b>Titulizaciones hipotecarias (MBS)</b>	Título de deuda con un rendimiento, una calidad crediticia y un vencimiento efectivo que se derivan de una participación en una cesta subyacente de hipotecas.

<b>Valor Liquidativo por Acción o VL</b>	En relación con las Acciones de cualquier Clase, el valor por Acción calculado de conformidad con las disposiciones pertinentes descritas en el epígrafe «Cálculo del Valor Liquidativo de las Acciones» del apartado «Información general». El Valor Liquidativo por Acción puede ser un VL constante o un VL variable, según corresponda.
<b>Fondo del mercado monetario de valor liquidativo constante de deuda pública o FMM de VLCDP</b>	Un Subfondo, según se define en el artículo 2, apartado 11, del Reglamento sobre FMM y cuyas características se describen con más detalle en el apartado 1. «Características de los Subfondos» de la sección «Características y políticas de inversión de los Subfondos». Los FMM de VLCDP son FMM a corto plazo.
<b>Reembolso de Acciones</b>	Sin perjuicio de determinadas restricciones especificadas en el presente Folleto, los Accionistas podrán solicitar en cualquier momento el reembolso de sus Acciones, a un precio equivalente al Valor Liquidativo por Acción de la Clase de Acciones correspondiente, calculado en el Momento de valoración aplicable, menos cualquier comisión aplicable.
<b>Divisa de referencia</b>	La Divisa de referencia de un Subfondo (o de alguna de sus Clases de Acciones, si procede), que puede no coincidir con la divisa en que estén invertidos los activos del Subfondo en un momento dado.
<b>Mercado regulado</b>	El mercado definido en la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, relativa a los mercados de instrumentos financieros, así como cualquier otro mercado en un Estado idóneo regulado, de funcionamiento regular y que esté reconocido y abierto al público.
<b>Contratos con pacto de recompra inversa</b>	Cualquier acuerdo en el que una de las partes recibe valores, o cualquier derecho relacionado con un título o garantía de una contraparte sujeto a un compromiso de vender dichos valores a un precio fijado en una fecha futura determinada o por determinar.
<b>Consideraciones de riesgo</b>	Como se describe más pormenorizadamente en el Anexo V, los inversores deberán tener en cuenta que el valor de una inversión en las Acciones puede fluctuar y que el valor de las Acciones suscritas por un inversor no se puede garantizar. El nivel de riesgo relacionado con cada Subfondo se indica en el Anexo III «Características de los Subfondos», en el epígrafe «Perfil de riesgo».
<b>Agente de ventas</b>	Cualquier distribuidor, agente de pagos o agente de establecimiento nombrado por la Sociedad gestora o su delegado para distribuir y/o comercializar las Acciones de un Subfondo y prestar servicios de registro locales.
<b>Reglamento SFTR</b>	Reglamento (UE) 2015/2365 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2015, sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012 en su versión modificada o sustituida en cada momento.
<b>SGD</b>	Dólares de Singapur.
<b>Acciones</b>	Las Acciones de cada Subfondo se ofrecerán con carácter nominativo. Todas las Acciones deberán estar totalmente desembolsadas, y se emitirán fracciones de hasta tres decimales. Las Acciones nominativas se emitirán y confirmarán por medio de una notificación de la transacción remitida al inversor después de la emisión de las Acciones. No se emitirán certificados de Acciones. Las Acciones podrán mantenerse y transmitirse a través de cuentas abiertas en sistemas de compensación.

<b>Clase(s) de Acciones</b>	Conforme a los Estatutos, el Consejo de administración podrá acordar la emisión, dentro de cada Subfondo, de Clases de Acciones independientes (en lo sucesivo, una «Clase de Acciones» o «Clase», según proceda), cuyos activos se invertirán de forma conjunta, pero a las que se podrá aplicar una estructura de comisiones de reembolso, una estructura de gastos, un importe mínimo de suscripción, una divisa o una política de dividendos específicos. Si se emiten distintas Clases de Acciones dentro de un Subfondo, las características de cada Clase se describirán en el apartado correspondiente del Anexo III «Características de los Subfondos».
<b>Transacciones con Acciones</b>	Las Acciones están disponibles para su suscripción, canje y reembolso cada Día de valoración del Subfondo o Subfondos pertinentes, con arreglo a las limitaciones y comisiones expuestas en el apartado «Las Acciones».
<b>Accionista(s)</b>	Un titular de Acciones.
<b>FMM a corto plazo</b>	Un Subfondo que invierte en instrumentos admisibles a los que se refiere el artículo 10, apartado 1, del Reglamento sobre FMM y que está sujeto a las normas de cartera que establece el artículo 24 del Reglamento sobre FMM, incluidos los FMM de VLBV, los FMM de VLCDP y los FMM a corto plazo de VLV.
<b>FMM estándar o FMM de VLV estándar</b>	<p>Un Subfondo que invierte en instrumentos admisibles a los que se refiere el artículo 10, apartados 1 y 2, del Reglamento sobre FMM que está sujeto a las normas de cartera que establece el artículo 25 del Reglamento sobre FMM y cuyas características se describen con más detalle en el apartado 1. «Características de los Subfondos» de la sección «Características y políticas de inversión de los Subfondos».</p> <p>Un FMM estándar no adoptará la forma de un FMM de VLCDP ni de un FMM de VLBV y solo podrá ser un FMM de VLV.</p>
<b>Subfondo(s)</b>	El Fondo ofrece a los inversores, dentro del mismo instrumento de inversión, la opción de invertir en uno o más Subfondos (en lo sucesivo, un «Subfondo» o los «Subfondos», según proceda), que en lo fundamental se diferencian por sus políticas y objetivos de inversión particulares y/o por la divisa de denominación de sus Acciones. Las especificaciones de cada Subfondo se describen en el correspondiente apartado del Anexo III «Características de los Subfondos» del presente Folleto. El Consejo de administración puede acordar, en cualquier momento, la creación de nuevos Subfondos. En tal caso, se actualizará el Anexo III «Características de los Subfondos» del presente Folleto.
<b>Suscripción de Acciones</b>	El precio de oferta por Acción de cada Clase será el Valor Liquidativo por Acción de dicha Clase, determinado en el Momento de valoración pertinente.
<b>Canje</b>	Como se describe más detalladamente en el epígrafe «Canje de Acciones» del apartado «Las Acciones» del presente documento, salvo que se indique específicamente lo contrario en el apartado pertinente del Anexo III «Características de los Subfondos», y sin perjuicio del cumplimiento de cualesquiera condiciones (incluido cualquier importe mínimo de suscripción) de la Clase de Acciones a la que se vaya a efectuar el canje, los Accionistas podrán solicitar en cualquier momento el canje de sus Acciones por Acciones de otra Clase existente de ese u otro Subfondo, sobre la base de los valores liquidativos de ambas Clases.
<b>OIC</b>	Un Organismo de Inversión Colectiva.
<b>OICVM</b>	Un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios que se rige por la Directiva UCITS que se define a continuación.

<b>Directiva UCITS</b>	La Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 13 de julio de 2009, por la que se coordinan las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM), en su versión modificada o sustituida en cada momento.
<b>Directiva UCITS V</b>	La Directiva 2014/91/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 23 de julio de 2014, que modifica la Directiva 2009/65/CE por la que se coordinan las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM), en lo que se refiere a las funciones de depositario, las políticas de remuneración y las sanciones, en su versión modificada o sustituida en cada momento.
<b>Legislación UCITS V</b>	La Directiva UCITS V, el Reglamento UCITS V y las disposiciones pertinentes de la Parte I de la Ley de Luxemburgo y cualesquiera actos, estatutos, reglamentos, circulares o directrices vinculantes, a escala nacional o de la UE, derivados o conexos.
<b>Reglamento UCITS V</b>	Reglamento Delegado (UE) 2016/438 de la Comisión, de 17 de diciembre de 2015, que complementa la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo con respecto a las obligaciones de los depositarios, en su versión modificada o sustituida en cada momento.
<b>USD</b>	Dólar estadounidense.
<b>Agencias gubernamentales de EE. UU.</b>	Agencias u organismos federales o estatales de los Estados Unidos de América y empresas de patrocinio público estadounidenses.
<b>Día de valoración</b>	Para cada Clase de Acciones, el Valor Liquidativo por Acción se determina, como mínimo, cada día que constituya un Día de valoración, en el Momento de valoración. Un «Día de valoración» es cualquier Día hábil que no sea, en relación con las inversiones de un Subfondo, un día en que esté cerrada la bolsa o el mercado en que se negocie una parte sustancial de las inversiones del Subfondo, o cuando las operaciones en dicha bolsa o mercado estén restringidas o suspendidas. Como excepción a lo que antecede, cuando las operaciones en dicha bolsa o mercado estén restringidas o suspendidas, la Sociedad gestora podrá determinar, teniendo en cuenta las condiciones vigentes de los mercados u otros factores relevantes, si un Día hábil constituye o no un Día de valoración. El Fondo acepta en Luxemburgo las solicitudes de emisión, reembolso, transmisión y canje de Acciones de cualquier Clase presentadas cualquier Día de valoración del Subfondo pertinente, según lo dispuesto en el Anexo IV «Horas límite». La lista de los días que no constituyen Días de valoración para cada Subfondo puede solicitarse a la Sociedad gestora y está disponible en el sitio web <a href="http://www.jpmgloballiquidity.com">www.jpmgloballiquidity.com</a> .
<b>Momento valoración</b>	<b>de</b> Momento durante un Día de valoración en el que se determina un Valor Liquidativo por Acción.
<b>VL variable</b>	Valor Liquidativo por Acción que se calcula de conformidad con el artículo 30 del Reglamento sobre FMM, y se redondea al punto porcentual más próximo o su equivalente. Un VL variable puede calcularse tanto para las Clases de Acciones de distribución como para las Clases de Acciones de capitalización. Cuando se calcula para las Clases de Acciones de distribución, no se considera estable y, en principio, fluctúa a diario.
<b>Fondo del mercado monetario de valor</b>	Un Subfondo, según se define en el artículo 2, apartado 13, del Reglamento sobre FMM, que cumple los requisitos específicos establecidos en los

<b>liquidativo variable o FMM de VLV</b>		<p>artículos 29, 30 y en el artículo 33, apartado 1 del Reglamento sobre FMM y cuyas características se describen con más detalle en el apartado 1. «Características de los Subfondos» de la sección «Características y políticas de inversión de los Subfondos».</p> <p>Los FMM de VLV pueden ser FMM estándar o FMM a corto plazo («FMM a corto plazo de VLV»).</p>
<b>Vida ponderada</b>	<b>media</b>	<p>Por vida media ponderada se entiende el periodo medio de tiempo hasta el vencimiento legal de todos los activos subyacente de los FMM, habida cuenta de las tenencias relativas de cada activo.</p>
<b>Vencimiento ponderado</b>	<b>medio</b>	<p>Por vencimiento medio ponderado se entiende el periodo medio de tiempo hasta el vencimiento legal o, si fuera más breve, hasta la siguiente revisión de tipos de interés en función de un tipo del mercado monetario, de todos los activos subyacente del FMM, habida cuenta de las tenencias relativas de cada activo.</p>

**Salvo indicación en contrario, todas las referencias a horas en este Folleto corresponden al huso horario de Luxemburgo.**

**Cuando el contexto lo permita, los términos en singular incluirán el plural, y viceversa.**

## **JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS**

Sociedad de Inversión de Capital Variable  
Domicilio social: 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg,  
Gran Ducado de Luxemburgo  
Inscrita en el Registro Mercantil (R.C.S.) de Luxemburgo con el número B 25 148

### **Consejo de administración**

#### **Presidente**

Iain O. S. Saunders, Banquero, Duine, Ardfern, Argyll PA31 8QN, Reino Unido

#### **Consejeros**

Susanne van Dootingh, Consejera independiente, Vlierbeekberg 125, 3090 Overijse, Bélgica

Jacques Elvinger, Socio, Elvinger Hoss Prussen, sociedad anónima (*société anonyme*), 2, place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

John Li How Cheong, miembro del Colegio Profesional de Expertos Contables, The Directors' Office, 19 rue de Bitbourg, 1273 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Massimo Greco, Director general, JPMorgan Asset Management (UK) Limited, 60 Victoria Embankment, London, EC4Y 0JP, Reino Unido

Daniel J. Watkins, Director general, JPMorgan Asset Management (UK) Limited, 60 Victoria Embankment, London, EC4Y 0JP, Reino Unido

Peter Thomas Schwicht, Consejero independiente, Guiollettstraße 64, D-60325 Frankfurt am Main, Alemania

### **Gestión y administración**

#### **Sociedad gestora y Agente de domiciliaciones**

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo

#### **Gestores de inversiones**

JPMorgan Asset Management (UK) Limited, cuya sede principal se encuentra en 60 Victoria Embankment, London EC4Y 0JP, Reino Unido —entidad autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA)

J.P. Morgan Investment Management Inc., 270 Park Avenue, New York, NY 10017, Estados Unidos de América

JF Asset Management Limited, 21<sup>st</sup> Floor Chater House, 8 Connaught Road, Central Hong Kong

#### **Depositario**

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg Gran Ducado de Luxemburgo

#### **Auditores**

PricewaterhouseCoopers Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, BP 1443 L-1014 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

**Asesores jurídicos en Luxemburgo**

Elvinger Hoss Prussen, sociedad anónima (*société anonyme*), 2, place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

**Autoridad reguladora de Luxemburgo**

Commission de Surveillance du Secteur Financier, 283 route d'Arlon, L-2991 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

## **Características y políticas de inversión de los Subfondos**

### **1. Características de los Subfondos**

El Fondo y todos sus Subfondos cumplen los requisitos de fondos del mercado monetario y han sido debidamente autorizados por la CSSF de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento sobre FMM, tal como se define en el apartado «Características principales y glosario».

Los Subfondos pueden ser (i) FMM de VLV, (ii) FMM de VLBV o (iii) FMM de VLCDP.

Los FMM de VLV pueden ser FMM de VLV estándar o FMM a corto plazo de VLV mientras que los FMM de VLBV y los FMM de VLCDP solo pueden ser FMM a corto plazo. El tipo de cada Subfondo se indica en el correspondiente apartado del Anexo III «Características de los Subfondos» del presente Folleto.

Las características estructurales de cada tipo de FMM se presentan en la siguiente tabla.

Las disposiciones generales del presente Folleto se aplicarán a cada Subfondo. Por otra parte, se aplicarán disposiciones específicas a cada FMM en función de su estructura. Cada tipo de FMM está sujeto a límites de los riesgos de liquidez y de cartera (según lo dispuesto en el apartado «Normas de limitación del riesgo de liquidez y del riesgo de cartera» del Anexo II) y a disposiciones específicas relativas a la valoración (según lo dispuesto en el apartado 6. «Cálculo del Valor Liquidativo de las Acciones» de la sección «Información general»).

Short-term MMF			Standard MMF
Government ("public debt") Constant Net Asset Value (CNAV) MMF	Low Volatility Net Asset Value (LVNAV) MMF*	Variable Net Asset Value (VNAV) MMF	Variable Net Asset Value (VNAV) MMF
<p>Permitted investments: 99.5% in Eligible Assets that are government issued or guaranteed assets, reverse repurchase agreements secured with government issued or guaranteed assets, and cash</p> <p>WAM (max): 60 days</p> <p>WAL (max): 120 days</p> <p>Maturity (max): 397 days</p> <p>Daily Liquid Assets (min): 10%</p> <p>Weekly Liquid Assets (min): 30%</p> <p>Subscription/redemption price: Constant NAV</p>	<p>Permitted investments: Any government or non-government Eligible Assets</p> <p>WAM (max): 60 days</p> <p>WAL (max): 120 days</p> <p>Maturity (max): 397 days</p> <p>Daily Liquid Assets (min): 10%</p> <p>Weekly Liquid Assets (min): 30%</p> <p>Subscription/redemption price: Constant NAV**</p>	<p>Permitted investments: Any government or non-government Eligible Assets</p> <p>WAM (max): 60 days</p> <p>WAL (max): 120 days</p> <p>Maturity (max): 397 days</p> <p>Daily Liquid Assets (min): 7.5%</p> <p>Weekly Liquid Assets (min): 15%</p> <p>Subscription/redemption price: Variable NAV</p>	<p>Permitted investments: Any government or non-government Eligible Assets</p> <p>WAM (max): 6 months</p> <p>WAL (max): 12 months</p> <p>Maturity (max): 2 years, with 397 days reset</p> <p>Daily Liquid Assets (min): 7.5%</p> <p>Weekly Liquid Assets (min): 15%</p> <p>Subscription/redemption price: Variable NAV</p>

Short-term MMF	FMM a corto plazo
Government ("public debt") Constant Net Asset Value (CNAV) MMF	FMM de valor liquidativo constante (VLC) gubernamental («deuda pública»)
Permitted investments: 99,5% in Eligible Assets that are government issued or guaranteed assets, reverse repurchase agreements secured with government issued guaranteed assets, and cash	Inversiones autorizadas: El 99,5% en activos elegibles, es decir, activos emitidos o garantizados por el gobierno, contratos con pacto de recompra inversa garantizados con activos emitidos por gobiernos y efectivo
WAM (max): 60 days	Vencimiento medio ponderado (máx.): 60 días

WAL (max): 120 days	Vida media ponderada (máx.): 120 días
Maturity (max): 397 days	Vencimiento (máx.): 397 días
Daily Liquid Assets (min): 10%	Volumen de activos con liquidez diaria (mín.): 10%
Weekly Liquid Assets (min): 30%	Volumen de activos con liquidez semanal (mín.): 30%
Subscription/redemption price: Constant NAV	Precio de suscripción/reembolso: VL constante
Low Volatility Net Asset Value (LVNAV) MMF*	FMM de valor liquidativo de baja volatilidad (VLBV)*
Permitted investments: Any government or non-government Eligible Assets	Inversiones autorizadas: Cualquier activo elegible gubernamental o no gubernamental
WAM (max): 60 days	Vencimiento medio ponderado (máx.): 60 días
WAL (max): 120 days	Vida media ponderada (máx.): 120 días
Maturity (max): 397 days	Vencimiento (máx.): 397 días
Daily Liquid Assets (min): 10%	Volumen de activos con liquidez diaria (mín.): 10%
Weekly Liquid Assets (min): 30%	Volumen de activos con liquidez semanal (mín.): 30%
Subscription/redemption price: Constant NAV	Precio de suscripción/reembolso: VL constante
Variable Net Asset Value (VNAV) MMF	FMM de valor liquidativo variable (VLV)
Permitted investments: Any government or non-government Eligible Assets	Inversiones autorizadas: Cualquier activo elegible gubernamental o no gubernamental
WAM (max): 60 days	Vencimiento medio ponderado (máx.): 60 días
WAL (max): 120 days	Vida media ponderada (máx.): 120 días
Maturity (max): 397 days	Vencimiento (máx.): 397 días
Daily Liquid Assets (min): 7,5%	Volumen de activos con liquidez diaria (mín.): 7,5%
Weekly Liquid Assets (min): 15%	Volumen de activos con liquidez semanal (mín.): 15%
Subscription/redemption price: Variable NAV	Precio de suscripción/reembolso: VL variable
Standard MMF	FMM estándar
Variable Net Asset Value (VNAV) MMF	FMM de valor liquidativo variable (VLV)
Permitted investments: Any government or non-government Eligible Assets	Inversiones autorizadas: Cualquier activo elegible gubernamental o no gubernamental
WAM (max): 6 months	Vencimiento medio ponderado (máx.): 6 meses
WAL (max): 12 months	Vida media ponderada (máx.): 12 meses
Maturity (max): 2 years, with 397 days reset	Vencimiento (máx.): 2 años, con revisión a 397 días
Daily Liquid Assets (min): 7,5%	Volumen de activos con liquidez diaria (mín.): 7,5%
Weekly Liquid Assets (min): 15%	Volumen de activos con liquidez semanal (mín.): 15%
Subscription/redemption price: Variable NAV	Precio de suscripción/reembolso: VL variable

\*Las suscripciones y los reembolsos de las Acciones de FMM de VLBV se realizan a un precio igual al VL constante de la Clase pertinente, siempre y cuando el VL constante del Subfondo en cuestión no se desvíe del VL variable de dicho Subfondo en más de 20 puntos básicos. En el caso de que dicha desviación del VL variable del Subfondo supere los 20 puntos básicos, las suscripciones y los reembolsos siguientes se realizarán a un precio igual al VL variable de la Clase en cuestión.

\*\* En relación con las Acciones con el sufijo «flex dist.», cuando el producto neto de inversión sea negativo, el precio de suscripción y reembolso no se mantendrá estable y el producto neto negativo de la inversión se acumulará y se reflejará en el Valor Liquidativo por Acción. Véase el apartado 7.3 «Clases de Acciones de distribución con el sufijo (flex dist.)» para obtener más información al respecto.

## **2. Política de inversión específica de cada Subfondo**

El Consejo de administración ha establecido la política y el objetivo de inversión de cada uno de los Subfondos de acuerdo con sus características, que se describen en sus respectivos apartados del Anexo III «Características de los Subfondos» del presente Folleto. No existe garantía alguna de que el objetivo de cualquier Subfondo vaya a cumplirse. La aplicación del objetivo y la política de inversión de cualquier Subfondo debe realizarse cumpliendo los límites y las restricciones que se establecen en el presente documento en «Restricciones y facultades de inversión».

Las divisas indicadas en las denominaciones de los Subfondos se refieren a las Divisas de referencia de dichos Subfondos.

### ***3. Políticas de inversión adicionales para todos los Subfondos***

Los Subfondos podrán celebrar contratos con pacto de recompra inversa, tal como se describe en el apartado «Contratos con pacto de recompra inversa» del Anexo II «Restricciones y facultades de inversión».

Los Subfondos pueden mantener activos líquidos con carácter accesorio.

### ***4. Agrupación***

Cuando las políticas de inversión de los Subfondos (y las disposiciones legales y reglamentarias aplicables) lo permitan, y a efectos de una gestión eficaz, el Consejo de administración, de conformidad con los Estatutos, podrá agrupar la gestión de la totalidad o parte de los activos de los Subfondos correspondientes de forma que cada Subfondo participe en la agrupación de activos pertinente en proporción a los activos que el Subfondo en cuestión aporte a dicha agrupación. Para más información, consulte el epígrafe «Agrupación» del apartado «Información general».

### ***5. Consideraciones de inversión***

#### ***Inversión en títulos de renta fija***

La inversión en títulos de renta fija está expuesta a riesgos de tipos de interés, sectoriales, relacionados con el título concreto y de crédito. En el apartado pertinente del Anexo III «Características de los Subfondos» se ofrece información relativa a la calidad crediticia de los títulos de renta fija de cada Subfondo.

El volumen de las operaciones efectuadas en determinados mercados internacionales de renta fija puede ser notablemente inferior al de los grandes mercados mundiales, como Estados Unidos. Por lo tanto, las inversiones de un Subfondo en dichos mercados pueden ser menos líquidas, y sus precios más volátiles, que inversiones comparables en títulos-valores negociados en mercados con mayores volúmenes de negociación. Asimismo, los periodos de liquidación pueden ser más prolongados en unos mercados que en otros, lo que puede afectar a la liquidez de la cartera.

Los inversores deben tener presente la posible volatilidad de las inversiones en títulos-valores y que el valor de estas puede tanto bajar como subir; por ello, no puede ofrecerse garantía alguna de que un Subfondo consiga su objetivo de inversión.

Por ende, tanto el precio de las Acciones como los ingresos resultantes pueden subir o bajar para reflejar las variaciones del Valor Liquidativo por Acción de un Subfondo, y es posible que los inversores no recuperen el importe total invertido.

#### ***Procedimientos internos de crédito***

De conformidad con lo dispuesto en el Reglamento y en los actos delegados pertinentes que completan el Reglamento, la Sociedad gestora ha adoptado procedimientos internos personalizados de evaluación de la calidad crediticia (los «Procedimientos internos de crédito»), que tienen en cuenta el emisor del instrumento y las características del propio instrumento con el fin de determinar la calidad crediticia de los instrumentos mantenidos en la cartera del Subfondo.

Los Procedimientos internos de crédito son gestionados por un equipo especializado de analistas de crédito bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora.

La Sociedad gestora supervisa de forma permanente los Procedimientos internos de crédito, en particular para garantizar que los procedimientos sean adecuados y sigan proporcionando una representación exacta de la calidad crediticia de los instrumentos en los que pueden invertir los diferentes Subfondos. Los Procedimientos internos de crédito han sido diseñados con la flexibilidad necesaria para adaptarse a los cambios en la importancia relativa de los criterios de evaluación, ya que pueden variar puntualmente.

Los analistas de crédito realizan estudios fundamentales sobre los sectores en los que invierte cada uno de los Subfondos y sobre las empresas de dichos sectores. Los analistas se centran en las tendencias que afectan a cada industria, región o tipo de producto, así como en la forma en que las nuevas normativas, políticas y tendencias políticas y económicas pueden afectar a la calidad crediticia de los instrumentos en los que invierta cada Subfondo.

Mediante la aplicación de los Procedimientos internos de crédito, los analistas de crédito crean una «lista aprobada» de instrumentos con evaluación favorable en los que una Clase de Acciones puede invertir. Para elaborar la lista aprobada de instrumentos que reciben una evaluación de la calidad crediticia favorable, los analistas de crédito asignan una calificación interna a cada emisor (o garante, según proceda) de instrumentos y tienen en cuenta las características de estos. La calificación interna ilustra la calidad crediticia relativa del emisor y de los instrumentos, es decir, representa la mejor estimación de la solidez crediticia subyacente de los valores e instrumentos de cada emisor realizada por los analistas de crédito. La calificación interna se asigna sobre la base de numerosos factores cuantitativos y cualitativos, como se describe más adelante, e incluye la evaluación de los factores existentes, combinados con supuestos sobre escenarios que podrían presentarse para el emisor en un horizonte temporal a corto/medio plazo.

De conformidad con los Procedimientos internos de crédito, la calificación interna asignada a cada emisor e instrumento debe revisarse anualmente (o con mayor frecuencia si así lo dictan los factores del mercado). En caso de que se produzca un cambio importante que pueda afectar a la evaluación del instrumento a que se refiere el artículo 19, apartado 4, letra d), del Reglamento, por ejemplo, si la calidad crediticia de un emisor se vuelve incierta o de «interés periodístico» (por ejemplo, debido a un acontecimiento en materia financiera significativamente negativo o a una rebaja considerable de la calificación crediticia por parte de una agencia de calificación), la solvencia del emisor se reevaluará inmediatamente y podrán adoptarse medidas apropiadas para cualquier instrumento específico del emisor en cuestión en el Subfondo. Dichas medidas podrán incluir la venta de las posiciones subyacentes o el mantenimiento de las posiciones hasta su vencimiento en función de las características específicas del instrumento. En cualquier caso, la decisión se basará en lo que más convenga a los intereses de los accionistas del Subfondo.

Las calificaciones internas establecidas en aplicación de los Procedimientos internos de crédito se utilizan para establecer las restricciones adecuadas en cuanto al nivel de exposición que un Subfondo puede asumir frente a un emisor, incluidos los límites monetarios, los plazos y las concentraciones de cuentas. En consecuencia, las restricciones aplicadas en el Subfondo pueden ser más conservadoras que las restricciones pertinentes establecidas en el Reglamento. Los cambios en las calificaciones internas asignadas por los analistas de crédito también pueden provocar modificaciones en estas restricciones.

A la hora de determinar el riesgo de crédito del emisor y del instrumento, los analistas de crédito

se centran en la evaluación de la capacidad del emisor o del garante para reembolsar sus obligaciones de deuda y las características de un instrumento específico, ya que los instrumentos pueden reaccionar de forma diferente en un escenario de impago. La evaluación del crédito incluye un análisis tanto cuantitativo como cualitativo.

#### - **Análisis cuantitativo**

Los analistas de crédito elaboran modelos financieros propios en relación con los emisores cuyos instrumentos puede mantener un Subfondo. Los modelos se centran en el análisis de datos financieros, la identificación de tendencias y el seguimiento de los principales factores determinantes del riesgo de crédito (y la elaboración de provisiones cuando resulte pertinente). Dichos modelos utilizan parámetros, incluidos, entre otros, análisis de rentabilidad, análisis de flujo de caja y liquidez, y análisis de apalancamiento. El análisis cuantitativo también utiliza consideraciones históricas de los cambios en las calificaciones y de la volatilidad de los incumplimientos a través de los diferentes escalones de calificación y varios intervalos de tiempo (la volatilidad de las calificaciones y de los impagos se revela más reducida en intervalos más cortos). Por otra parte, los analistas de crédito evalúan los precios de los valores y los diferenciales de crédito de los emisores en relación con los índices de referencia adecuados, lo que permite conocer la variación relativa del riesgo de crédito (o riesgo de impago) de cualquier emisor en comparación con los sectores o regiones pertinentes.

#### - **Análisis cualitativo**

Al realizar su análisis cualitativo del riesgo crediticio de cada emisor, los analistas de crédito examinan una variedad de documentos, entre los que se incluyen notas de las reuniones de la dirección, declaraciones de beneficios anuales y trimestrales, publicaciones sectoriales, análisis de terceros e informes de prensa. El análisis cualitativo del crédito tiene en cuenta el entorno macroeconómico y de mercado financiero existente que incide en el emisor, y evalúa, en la medida de lo posible, los siguientes factores con respecto a cada emisor e instrumento:

- Capacidad de generar ingresos en relación con las reservas de capital y la calidad de los activos;
- Fuentes de liquidez;
- Capacidad de reacción ante futuros acontecimientos que afecten a todo el mercado o sean específicos del emisor o del garante, incluida la capacidad de reembolso en una situación especialmente adversa;
- Posición competitiva del emisor o del garante en su industria o en sus sectores primarios de actividad;
- En el caso de los emisores soberanos, además de la estabilidad política, el tamaño, la solidez y la diversidad de la economía en relación con la deuda y los pasivos contingentes;
- Clasificación de los instrumentos en función de la prioridad de pago (sénior o subordinada) y de las fuentes secundarias de reembolso (por ejemplo, una garantía real sobre una garantía subyacente además de la promesa de reembolso del emisor). Esta clasificación permite a la Sociedad gestora o a sus delegados evaluar las posibles pérdidas para un emisor o garante en caso de incumplimiento;
- Naturaleza a corto plazo de los instrumentos del mercado monetario, de modo que los instrumentos mantenidos tengan un vencimiento lo suficientemente corto como para reducir al mínimo la posibilidad de que se produzcan notorias rebajas de calificación;
- Clasificación de los instrumentos en función de su perfil de liquidez y clase de activos.

Con respecto a los activos titulizados, la evaluación de los analistas de crédito podrá incluir, entre otros, la estructura de la entidad con cometido especial, la solidez de la empresa que patrocina o apoya a la entidad con cometido especial, si la hubiere, y otros factores que se consideren necesarios. La determinación de los activos titulizados aprobados, como los pagarés de titulización, se basa en lo siguiente (además de en los elementos descritos anteriormente):

- Análisis de las condiciones de cualquier respaldo de liquidez o de otro tipo proporcionado; y
- Análisis legal y estructural para determinar que el activo titulizado en concreto implica un riesgo crediticio mínimo para la parte inversora.

## **Las Acciones**

Sin perjuicio de las restricciones que se describen más adelante, las Acciones de cada Clase de cada Subfondo pueden transmitirse libremente, y cada una de ellas tiene derecho a participar de forma equitativa en los beneficios y el producto de la liquidación atribuibles a dicha Clase de Acciones. Las normas que rigen dicha asignación se describen más adelante. Las Acciones, que carecen de valor nominal y que deberán desembolsarse en su totalidad en el momento de su emisión, no tendrán derechos preferentes ni de tanteo y cada una dará derecho a un voto en todas las juntas generales de Accionistas y en todas las juntas del Subfondo al que pertenezca. Las Acciones reembolsadas por el Fondo quedarán anuladas y sin efecto. Dentro de cada Subfondo, se pueden crear Clases de Acciones de capitalización y de distribución (véase el apartado «Política de Dividendos»).

El Consejo de administración podrá restringir o impedir la propiedad de las Acciones como se recoge íntegramente en el apartado 1. «Suscripción de Acciones». Cuando el Consejo de administración considere que una persona que tenga prohibido ser titular de Acciones es, por sí sola o conjuntamente con cualquier otra persona, propietaria efectiva de Acciones o Accionista, el Fondo podrá proceder al reembolso obligatorio de todas las Acciones así mantenidas.

Salvo que se especifique lo contrario en el apartado pertinente del Anexo III «Características de los Subfondos», las solicitudes de suscripción, reembolso y canje desde o a cualquier Subfondo se tramitarán el Día de valoración en el que se reciban, en el Momento de valoración pertinente, siempre que su recepción tenga lugar antes de la hora límite prevista en el Anexo IV «Horas límite». Las solicitudes recibidas después de la hora indicada se tramitarán el siguiente Momento de valoración, que podrá ser el siguiente Día de valoración. Como consecuencia, las solicitudes de suscripción, reembolso y canje de Acciones se tramitarán a un Valor Liquidativo por Acción desconocido antes del cálculo del Valor Liquidativo por Acción de ese Momento de valoración.

La confirmación de las suscripciones, reembolsos y canjes tramitados se remitirá normalmente el Día hábil siguiente a la ejecución de la operación.

En los apartados siguientes se ofrece información adicional sobre la suscripción, el reembolso y el canje de Acciones.

### **1. Suscripción de Acciones**

Las suscripciones de Acciones de cada Subfondo pueden realizarse antes de las horas previstas en el Anexo IV «Horas límite», cualquier Día de valoración para el Subfondo pertinente. Las instrucciones recibidas después de la correspondiente hora límite se tramitarán en el Momento de valoración siguiente, que podrá coincidir con el próximo Día de valoración. Los Accionistas están obligados a presentar el formulario de solicitud original cuando realicen su primera suscripción en el Fondo. No se podrá pagar reembolso alguno hasta que no se hayan recibido los documentos originales. Las solicitudes de Acciones deberán enviarse a uno de los Agentes de ventas en las direcciones que figuran en el Anexo I «Información para inversores en determinados países» a continuación, o a la Sociedad gestora en su domicilio social en Luxemburgo.

La fecha de lanzamiento inicial o el periodo de oferta inicial para cada Clase de Acciones o Subfondo de reciente creación o activación pueden consultarse en el sitio web [www.jpmsgloballiquidity.com](http://www.jpmsgloballiquidity.com).

Las Acciones de cada Clase se adjudicarán al Valor Liquidativo por Acción de dicha Clase determinado en el Momento de valoración correspondiente del Día de valoración en el que se haya aceptado la solicitud, tal como se describe más adelante.

Las suscripciones de las Acciones se realizan a un precio igual al VL constante o al VL variable de la Clase correspondiente, por decisión de la Sociedad gestora y de la manera siguiente:

- las suscripciones de Acciones de FMM de VLV se realizan a un precio igual al VL variable de la Clase correspondiente;
- las suscripciones de Acciones de FMM de VLCDP se realizarán, por lo general, a un precio igual al VL constante de la Clase correspondiente;
- las suscripciones de las Acciones de FMM de VLBV se realizan, por lo general, a un precio igual al VL constante de la Clase pertinente, siempre y cuando el VL constante del Subfondo en cuestión no se desvíe del VL variable de dicho Subfondo en más de 20 puntos básicos. En el caso de que dicha desviación del VL variable del Subfondo supere los 20 puntos básicos, las suscripciones siguientes se realizarán a un precio igual al VL variable de la Clase en cuestión.

Tanto el VL constante como el VL variable se calculan de acuerdo con el apartado 6 «Cálculo del Valor Liquidativo de las Acciones».

Por lo general, las Acciones se emitirán en el momento de la aceptación de la suscripción. La emisión está sujeta a la recepción de los fondos compensados en concepto de pago de las Acciones por parte del inversor. Este pago debe efectuarse antes de la fecha de liquidación (la «Fecha de liquidación»). La Fecha de liquidación es el Día de valoración pertinente para la Clase de Acciones en cuestión según lo dispuesto en el Anexo IV «Horas límite».

Hasta que no se reciba el pago de las Acciones por parte del inversor, las Acciones se pignorarán en beneficio del Fondo.

En caso de no recibirse el pago efectivo, las Acciones se cancelarán mediante su reembolso a expensas del inversor en cualquier momento después de la Fecha de liquidación y sin previo aviso al inversor. Además, para aquellas Clases de Acciones que no se liquiden en el mismo día de la solicitud de suscripción, si en algún momento posterior a la recepción de una solicitud de suscripción y antes de la liquidación, el Fondo o la Sociedad gestora tuvieran conocimiento de un acontecimiento del mercado o un acontecimiento que afecte al inversor y que, en opinión del Fondo o de la Sociedad gestora, pueda dar lugar a una situación en la que el inversor no esté en condiciones o no esté dispuesto a pagar el precio de suscripción antes de la Fecha de liquidación, el Fondo o la Sociedad gestora podrán reembolsar las Acciones de forma inmediata. Cualquier diferencia entre el precio de suscripción y el producto del reembolso deberá ser abonada por el inversor cuando así se solicite por escrito para compensar las pérdidas sufridas por el Fondo. El Fondo o la Sociedad gestora también podrán hacer valer, en cualquier momento y a su entera discreción, los derechos del Fondo en el marco de la pignoración, incoar un procedimiento judicial contra el inversor o deducir de cualquier posición que el inversor tenga en ese momento en el Fondo cualesquiera costes o pérdidas en los que el Fondo o la Sociedad gestora hayan incurrido. En caso de que el producto del reembolso exceda el precio de suscripción y los costes mencionados con anterioridad, la diferencia será retenida por el Fondo, y si el producto del reembolso o cualquier cantidad efectivamente cobrada al inversor es inferior al precio de suscripción, la diferencia correrá a cargo del Fondo.

No se permitirá la transmisión o el canje de las Acciones, y se suspenderán los derechos de voto y los derechos a percibir dividendos hasta que no se reciba el pago de las Acciones por parte del inversor.

Las solicitudes de suscripción se tramitarán con arreglo a las condiciones estipuladas en el formulario de solicitud.

La Sociedad gestora deberá recibir los pagos por la suscripción de Acciones en la Divisa de referencia de la Clase de Acciones correspondiente, mediante transferencia bancaria en la Fecha de liquidación. Las solicitudes de suscripción presentadas en cualquiera de las principales divisas libremente convertibles solo se aceptarán si así lo decide el Consejo de administración, siempre y cuando la Sociedad gestora haya recibido los fondos compensados. El Consejo de administración podrá aceptar oportunamente suscripciones de Acciones mediante la aportación en especie de títulos-valores u otros activos que puedan ser adquiridos por el Subfondo pertinente de conformidad con su política y restricciones de inversión. Esas aportaciones en especie se valorarán en un informe de auditoría elaborado de conformidad con los requisitos legales de Luxemburgo. Cualesquiera costes adicionales asociados a las aportaciones en especie no correrán a cargo del Fondo.

La Sociedad gestora se reserva el derecho a aceptar o rechazar cualquier suscripción en su totalidad o parcialmente por cualquier razón. En particular, la Sociedad gestora rechazará en principio cualquier suscripción procedente, en favor o bajo la titularidad de una «Persona estadounidense», que se define del siguiente modo:

- una persona física ubicada en Estados Unidos;
- un consorcio, fideicomiso o sociedad constituida o formada con arreglo a la legislación estadounidense;
- cualquier agencia o sucursal de una persona jurídica no estadounidense ubicada en Estados Unidos;
- una cuenta discrecional o similar (distinta de un fideicomiso o patrimonio) en posesión de un intermediario financiero u otro fideicomiso organizado, constituido o, de ser una persona física, residente en Estados Unidos.

Por Persona estadounidense también se entenderá:

- cualquier patrimonio cuyo albacea o administrador sea una Persona estadounidense;
- cualquier fideicomiso, cuyo fideicomisario sea una Persona estadounidense;
- cualquier cuenta discrecional o similar (distinta de un fideicomiso o un patrimonio) en posesión de un intermediario financiero u otro fideicomiso para beneficio o por cuenta de una Persona estadounidense.
- cualquier consorcio, cuyo socio sea una Persona estadounidense.

Asimismo, la Sociedad gestora rechazará en principio cualquier suscripción o posición directa de una persona física que sea ciudadana o residente fiscal en Estados Unidos o cualquier consorcio o fideicomiso no estadounidenses, o cualquier otra persona jurídica no estadounidense similar transparente a efectos fiscales que cuente con un socio, beneficiario o titular que sea una Persona estadounidense, o un ciudadano o residente fiscal de ese país.

En el supuesto de que un Accionista pase a ser (i) Persona estadounidense, (ii) ciudadano estadounidense, (iii) residente fiscal en Estados Unidos o (iv) persona estadounidense a los efectos de la Ley de Cumplimiento fiscal de cuentas extranjeras (FATCA) estadounidense, este Accionista quedará sometido a una retención fiscal en Estados Unidos y contraerá obligaciones declarativas con la autoridad fiscal pertinente, incluida la agencia tributaria estadounidense (Internal Revenue Service o IRS), además de estar obligado a notificar su situación a la Sociedad gestora con carácter inmediato.

Las Acciones no podrán ser adquiridas ni poseídas por, o adquiridas con los activos de, (i) ningún plan de pensiones sujeto al Título I de la Ley estadounidense de Garantía de ingresos por jubilación de los empleados (*Employee Retirement Income Security Act*) de 1974, en su versión modificada («ERISA»); (ii) ningún plan o cuenta de pensiones concreto sujeto a la Sección 4975 del Código Tributario estadounidense (*Internal Revenue Code*) de 1986; y/o (iii) ninguna persona o entidad cuyos activos subyacentes incluyan los activos de cualquier plan de prestaciones a los empleados o plan en virtud de la Sección 2510.3-101 del Reglamento del Departamento de Trabajo, en su versión modificada por la Sección 3(42) de ERISA. La Sociedad

gestora se reserva el derecho de solicitar una declaración escrita por parte de los inversores en la que se exprese el cumplimiento de las anteriores restricciones antes de aceptar sus solicitudes de suscripción.

Asimismo, la Sociedad gestora también podrá limitar la distribución de Acciones de una determinada Clase de Acciones o Subfondo a países específicos. La emisión de Acciones de una Clase determinada quedará suspendida siempre que la Sociedad gestora suspenda el cálculo del Valor Liquidativo por Acción de dicha Clase (véase el epígrafe «Suspensión temporal de emisiones, reembolsos y canjes» del apartado «Información general»).

La Ley de Luxemburgo de 19 de febrero de 1973 (en su versión modificada), la Ley de 5 de abril de 1993 (en su versión modificada), la Ley de 12 de noviembre de 2004 (en su versión modificada), las circulares de la autoridad supervisora de Luxemburgo y los Reglamentos Ministeriales y del Gran Ducado conexos establecen las obligaciones para prevenir el uso de organismos de inversión colectiva, como el Fondo, con fines de blanqueo de capitales. En este contexto, la Sociedad gestora ha puesto en práctica un procedimiento para la identificación de inversores que exige que el formulario de solicitud para la inversión en el Fondo vaya acompañado de los documentos que se hacen constar en la versión vigente del formulario de solicitud.

Dicha información facilitada a la Sociedad gestora se conservará y utilizará de conformidad con las leyes de protección de datos luxemburguesas. En todos los casos, la Sociedad gestora se reserva el derecho a solicitar información y documentación adicional, incluidos certificados, traducciones y versiones actualizadas de dichos documentos, con el fin de comprobar que se han cumplido los requisitos de identificación previstos por la legislación luxemburguesa.

La Sociedad gestora podrá celebrar contratos con determinados Distribuidores (que se definen más adelante), en virtud de los cuales estos se comprometan a actuar como personas interpuestas, o a nombrar personas interpuestas, para los inversores que suscriban Acciones a través de sus establecimientos. En dicha calidad, el Distribuidor podrá realizar suscripciones, canjes y reembolsos de Acciones a nombre de una persona interpuesta en representación de inversores individuales, y podrá requerir la anotación de dichas operaciones en el Registro de Accionistas del Fondo a nombre de dicha persona interpuesta. La persona interpuesta/el Distribuidor llevará sus propios registros y proporcionará al inversor información personalizada sobre sus posiciones en Acciones del Fondo. Excepto cuando las leyes o costumbres locales lo prohíban, los inversores podrán invertir directamente en el Fondo sin tener que hacer uso de los servicios de una persona interpuesta. Salvo que la legislación local disponga lo contrario, cualquier Accionista que posea Acciones en una cuenta de persona interpuesta con un Distribuidor tiene derecho a reclamar, en cualquier momento, la propiedad directa sobre sus Acciones.

Los Consejeros informan a los inversores de que solo podrán ejercer plenamente sus derechos como inversores directamente frente al Fondo, en particular el derecho a participar en las juntas generales de Accionistas, si se encuentran registrados, en su propio nombre, en el registro de Accionistas del Fondo. Es posible que un inversor no siempre pueda ejercer algunos de sus derechos como Accionista directamente frente al Fondo si invierte a través de un intermediario que invierte en el Fondo en su propio nombre, aunque en representación del inversor. Se recomienda a los inversores que se asesoren sobre sus derechos.

## ***2. Requisitos de admisibilidad e importes mínimos de suscripción de Acciones***

A continuación se especifican los importes mínimos de suscripción inicial y subsiguiente para cada Clase de Acciones.

**Importes mínimos de suscripción inicial**

<b>CLASE</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>AUD</b>	<b>SGD</b>
Cap R (acc.)	-	-	50 millones de GBP	-	-
Capital (acc.)	100 millones de USD	100 millones de EUR	50 millones de GBP	100 millones de AUD	100 millones de SGD
W (acc.)	100 millones de USD	100 millones de EUR	50 millones de GBP	100 millones de AUD	100 millones de SGD
C (acc.)	10 millones de USD	10 millones de EUR	6 millones de GBP	10 millones de AUD	10 millones de SGD
E (acc.)	100 millones de USD	100 millones de EUR	50 millones de GBP	100 millones de AUD	100 millones de SGD
Institutional (acc.)	10 millones de USD	10 millones de EUR	6 millones de GBP	10 millones de AUD	10 millones de SGD
Reserves (acc.)	10 millones de USD	10 millones de EUR	6 millones de GBP	10 millones de AUD	10 millones de SGD
R (acc.)	10 millones de USD	10 millones de EUR	6 millones de GBP	-	-
B (acc.)	5 millones de USD	5 millones de EUR	3 millones de GBP	5 millones de AUD	5 millones de SGD
Agency (acc.)	5 millones de USD	5 millones de EUR	3 millones de GBP	5 millones de AUD	5 millones de SGD
G (acc.)	100 millones de USD	100 millones de EUR	50 millones de GBP	100 millones de AUD	100 millones de SGD
A (acc.)	50.000 USD	50.000 EUR	30.000 GBP	50.000 AUD	50.000 SGD
D (acc.)	10.000 USD	10.000 EUR	6.000 GBP	10.000 AUD	10.000 SGD
Morgan (acc.)	10.000 USD	10.000 EUR	6.000 GBP	10.000 AUD	10.000 SGD
Capital (dist.) y (flex dist.)	100 millones de USD	100 millones de EUR	50 millones de GBP	100 millones de AUD	100 millones de SGD
W (dist.) y (flex dist.)	100 millones de USD	100 millones de EUR	50 millones de GBP	100 millones de AUD	100 millones de SGD
Cap R (dist.) y (flex dist.)	-	-	50 millones de GBP	-	-
C (dist.) y (flex dist.)	10 millones de USD	10 millones de EUR	6 millones de GBP	10 millones de AUD	10 millones de SGD
E (dist.) y (flex dist.)	100 millones de USD	100 millones de EUR	50 millones de GBP	100 millones de AUD	100 millones de SGD

Institutional (dist.) y (flex dist.)	10 millones de USD	10 millones de EUR	6 millones de GBP	10 millones de AUD	10 millones de SGD
R (dist.)	10 millones de USD	-	6 millones de GBP	-	-
R (flex dist.)	10 millones de USD	10 millones de EUR	6 millones de GBP	-	-
Reserves (dist.) y (flex dist.)	10 millones de USD	10 millones de EUR	6 millones de GBP	10 millones de AUD	10 millones de SGD
Agency (dist.) y (flex dist.)	5 millones de USD	5 millones de EUR	3 millones de GBP	5 millones de AUD	5 millones de SGD
G (dist.) y (flex dist.)	100 millones de USD	100 millones de EUR	50 millones de GBP	100 millones de AUD	100 millones de SGD
Premier (dist.) y (flex dist.)	1 millón de USD	1 millón de EUR	600.000 GBP	1 millón de AUD	1 millón de SGD
Morgan (dist.) y (flex dist.)	10.000 USD	10.000 EUR	6.000 GBP	10.000 AUD	10.000 SGD

Las Acciones de la Clase D solo podrán ser adquiridas por Distribuidores designados por la Sociedad gestora y que compren Acciones en nombre de sus clientes.

Las Acciones de la Clase P solo podrán ser adquiridas por los clientes de J.P. Morgan International Bank Limited («**JPMIBL**») que reciban asesoramiento de JPMIBL en el Reino Unido. La Comisión anual de gestión y asesoramiento máxima que se puede aplicar a las Acciones de la Clase P figura en el apartado «Comisiones y gastos» del Anexo III «Características de los Subfondos». No obstante, la Comisión anual de gestión y asesoramiento efectivamente cobrada puede ser inferior a los porcentajes indicados, puesto que JPMIBL aplicará también una comisión independiente y adicional que recibirá de sus clientes.

Las Acciones de las Clases E, G, Cap R y R estarán limitadas a los intermediarios financieros o Distribuidores que, como consecuencia de la reglamentación y la normativa aplicables, no cumplan los requisitos necesarios para recibir comisiones o retrocesiones, o no deseen hacerlo. Las Acciones de la Clase G solo podrán ser adquiridas por intermediarios financieros y Distribuidores que inviertan (i) en su propio nombre, (ii) en su propio nombre pero en representación de cualquiera de sus clientes sobre la base de un mandato de gestión discrecional o (iii) en representación de Inversores institucionales.

Las Clases de Acciones X solo podrán ser adquiridas por inversores que sean clientes de la Sociedad gestora o cualesquiera de sus entidades afiliadas (JPMorgan Chase & Co.) que cumplan los requisitos mínimos de mantenimiento de cuenta o cualificación establecidos oportunamente para cuentas de clientes de JPMorgan Chase & Co. Las Acciones de la Clase X se han creado para permitir la existencia de una estructura alternativa de comisiones en virtud de la cual la Sociedad gestora o la entidad pertinente de JPMorgan Chase & Co. aplica administrativamente y cobra directamente al Accionista la Comisión anual de gestión y asesoramiento (comisión que normalmente se carga al Fondo y se transmite posteriormente al precio de la Acción).

Las Acciones con el sufijo «(flex dist.)» solo podrán adquirirlas los inversores que hayan dado expresamente su consentimiento para el reembolso de Acciones en el momento de la suscripción o canje, tal y como se describe en el apartado 7.3 «Clases de Acciones de distribución con el sufijo (flex dist.)».

La venta de Acciones de las Clases X, Capital, Institutional, Agency, Premier, Morgan y Reserves está restringida exclusivamente a los Inversores institucionales, término que se define como sigue:

- Inversores institucionales, como bancos y otros profesionales del sector financiero, compañías de seguros y reaseguros, instituciones de la Seguridad Social y fondos de pensiones, compañías de grupos industriales, mercantiles y financieros, que, en todos los casos, suscriban las Acciones en su propio nombre y representación, y las estructuras que creen dichos Inversores institucionales para la gestión de sus propios activos.
- Entidades de crédito y otros profesionales del sector financiero que inviertan en su propio nombre pero en representación de Inversores institucionales según la definición anterior.
- Entidades de crédito u otros profesionales del sector financiero establecidos en Luxemburgo o en países extranjeros que inviertan en su propio nombre pero en representación de sus clientes sobre la base de un mandato de gestión discrecional.
- Organismos de inversión colectiva establecidos en Luxemburgo o en otros países.
- Sociedades de cartera o entidades similares, estén o no domiciliadas en Luxemburgo, cuyos accionistas sean Inversores institucionales según lo descrito en los apartados precedentes.
- Sociedades de cartera o entidades similares, estén o no domiciliadas en Luxemburgo, cuyos accionistas/propietarios efectivos sean personas físicas con elevados patrimonios que puedan ser consideradas de manera razonable como inversores sofisticados, y cuyo objetivo sea mantener importantes intereses financieros/inversiones en beneficio de una persona física o un grupo familiar.
- Una sociedad de cartera o entidad similar, esté o no domiciliada en Luxemburgo, que como consecuencia de su estructura, actividad y características constituya un Inversor institucional por derecho propio.

No se llevará a cabo ni se hará efectiva ninguna transmisión de Acciones de dichas Clases por parte del Fondo a un inversor que no sea considerado un Inversor institucional. El Fondo podrá, a su entera discreción, demorar la aceptación de cualquier suscripción de Acciones de una Clase restringida a Inversores institucionales hasta la fecha en la que haya recibido pruebas suficientes de la condición de Inversor institucional del inversor en cuestión. Si en cualquier momento se detectara que un titular de Acciones de una Clase restringida a Inversores institucionales no es un Inversor institucional, el Consejo de administración podrá reembolsar las Acciones pertinentes con arreglo a lo previsto en el punto 5. «Reembolso de Acciones» del presente documento, o bien canjear dichas Acciones por Acciones de una Clase que no esté restringida a Inversores institucionales (siempre y cuando exista una Clase con características similares), y comunicará dicho canje al Accionista afectado.

Si un Accionista desea aumentar su tenencia en una determinada Clase de Acciones, la suscripción subsiguiente deberá ser, al menos, equivalente al importe indicado en la tabla siguiente. El Consejo de administración no está obligado a aceptar suscripciones subsiguientes menores al importe especificado.

**Importe mínimo de suscripción subsiguiente**

<b>CLASE</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>AUD</b>	<b>SGD</b>
B (acc.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
C (acc.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
E (acc.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
Cap R (acc.)	-	-	60.000 GBP	-	-
Capital (acc.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
Institutional (acc.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
R (acc.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	-	-
W (acc.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
G (acc.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
Agency (acc.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
Reserves (acc.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
A (acc.)	5.000 USD	5.000 EUR	3.000 GBP	5.000 AUD	5.000 SGD
D (acc.)	5.000 USD	5.000 EUR	3.000 GBP	5.000 AUD	5.000 SGD
Morgan (acc.)	5.000 USD	5.000 EUR	3.000 GBP	5.000 AUD	5.000 SGD
Agency (dist.) y (flex dist.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
C (dist.) y (flex dist.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
E (dist.) y (flex dist.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
Capital (dist.) y (flex dist.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
Cap R (dist.) y (flex dist.)	-	-	60.000 GBP	-	-
Institutional (dist.) y (flex dist.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
G (dist.) y (flex dist.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
Premier (dist.) y (flex dist.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD

R (dist.)	100.000 USD	-	60.000 GBP	-	-
R (flex dist.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	-	-
Reserves (dist.) y (flex dist.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
W (dist.) y (flex dist.)	100.000 USD	100.000 EUR	60.000 GBP	100.000 AUD	100.000 SGD
Morgan (dist.) y (flex dist.)	5.000 USD	5.000 EUR	3.000 GBP	5.000 AUD	5.000 SGD

La Sociedad gestora podrá renunciar, oportunamente y a su entera discreción, a la aplicación de estos importes mínimos. El importe mínimo de suscripción pertinente no se aplicará en aquellos casos en que las Acciones sean suscritas por entidades de JPMorgan Chase & Co. o por gestores de inversiones terceros o Distribuidores autorizados por la Sociedad gestora que suscriban Acciones en nombre de sus clientes.

Cuando un Accionista de una Clase de Acciones determinada de un Subfondo concreto acumule una participación cuyo tamaño sea suficiente para cumplir los requisitos mínimos de suscripción de una «Clase de Acciones paralela» del mismo Subfondo que tenga comisiones y gastos más reducidos, el Consejo de administración podrá proceder, a su absoluta discreción, al canje de las Acciones del Accionista por Acciones de la «Clase de Acciones paralela» con comisiones y gastos más reducidos. Se entenderá por «Clase de Acciones paralela» dentro de un Subfondo una Clase de Acciones idéntica a otra Clase de Acciones en todos los aspectos sustanciales (incluida la política de inversión y de dividendos), salvo el importe mínimo de suscripción y los gastos aplicables.

En cualquier momento, el Consejo de administración podrá decidir el reembolso obligatorio de todas las Acciones de cualquier Accionista cuya posición sea inferior al importe mínimo de suscripción indicado en el anterior cuadro «Importes mínimos de suscripción inicial», o que deje de satisfacer cualquier otro requisito de admisibilidad aplicable establecido anteriormente o recogido en el apartado correspondiente del Anexo III «Características de los Subfondos». En tal caso, el Accionista afectado recibirá una notificación con una antelación mínima de un mes para que pueda aumentar su posición por encima de dicho importe o cumplir de otro modo los requisitos de admisibilidad. Cuando se compruebe que un Accionista o propietario efectivo de una Clase con criterios de admisibilidad específicos establecidos anteriormente o recogidos en el Anexo III «Características de los Subfondos» no cumple dichos criterios, el Fondo podrá reembolsar las Acciones pertinentes y notificará al Accionista que dichas Acciones se han reembolsado o canjeado por Acciones de una Clase en relación con la cual el Accionista satisface los criterios de admisibilidad (siempre que exista una Clase tal con características similares, aunque, para evitar cualquier duda, no tiene que ser necesariamente similar en términos de comisiones y gastos pagaderos por dicha Clase de Acciones) y notificará al Accionista correspondiente de dicho canje.

### **3. Cotización de las Acciones**

A discreción de la Sociedad gestora, las Clases de Acciones de los Subfondos (excepto las Acciones de las Clases P y X) podrán cotizar en cualquier mercado de valores. Toda la información relativa a la cotización de cada Clase de Acciones puede obtenerse en cualquier momento, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad gestora.

### **4. Canje de Acciones**

Solo se admite el canje para Clases de un mismo Subfondo, o entre Subfondos del Fondo, cuando la divisa de emisión de las Clases es idéntica, salvo que la Sociedad gestora lo autorice explícitamente, caso por caso.

Sujeto a la restricción anterior y sin perjuicio de cualquier suspensión del cálculo del Valor Liquidativo por Acción correspondiente, los Accionistas tienen derecho a canjear la totalidad o parte de sus Acciones de cualquier Clase de un Subfondo por Acciones de otra Clase de ese o de otro Subfondo, presentando la solicitud de canje de la misma manera que se presentan las solicitudes de suscripción y reembolso de Acciones. No obstante, el derecho a canjear Acciones está supeditado al cumplimiento de cualesquiera condiciones (incluidos cualesquiera importes mínimos de suscripción) aplicables a la Clase de Acciones a la que se vaya a efectuar el canje. Por lo tanto, si tras la tramitación de una solicitud de canje el valor de una posición de un Accionista en la Clase de Acciones nueva fuera inferior al importe mínimo de suscripción especificado anteriormente en el punto 2. «Requisitos de admisibilidad e importes mínimos de suscripción de Acciones», el Consejo podrá decidir no aceptar la solicitud de canje de Acciones. Asimismo, si, como consecuencia de una solicitud de canje, el valor de una posición de un Accionista en la Clase de Acciones original se situara por debajo del importe mínimo de suscripción aplicable, podrá considerarse (si el Consejo lo estima pertinente) que el Accionista ha solicitado el canje de la totalidad de sus Acciones.

El número de Acciones emitidas al realizarse un canje se basará en los correspondientes valores liquidativos de las dos Clases involucradas en el Día de valoración común en el que se acepte la solicitud de canje. Si no existe un Día de valoración común para dos Clases cualesquiera, el canje se realizará sobre la base del Valor Liquidativo por Acción calculado el siguiente al Día de Valoración de cada una de las dos Clases involucradas (las solicitudes recibidas después de la hora límite serán diferidas al siguiente Día de Valoración, de la misma manera que para la suscripción y reembolso de Acciones). En el caso de los FMM de VLV que calculan varios Valores Liquidativos por Acción durante un Día de valoración, los canjes se tramitarán en el siguiente Momento de valoración, en la medida de lo posible y, en cualquier caso, durante el mismo Día de valoración, siempre y cuando la solicitud de canje se haya recibido antes de la última hora límite del Día de valoración correspondiente.

##### **5. Reembolso de Acciones**

Cualquier Accionista podrá solicitar el reembolso de sus Acciones, en su totalidad o en parte, en las horas límite previstas en él especificadas en el Anexo IV «Horas límite» en cualquier Día de valoración del Subfondo correspondiente. Las solicitudes de reembolso deberán enviarse a la Sociedad gestora o, si procede, al domicilio del Agente de ventas pertinente (si se hubiera nombrado a uno para la tramitación de reembolsos), según se indica en el presente documento en el Anexo I «Información para inversores en determinados países».

Los reembolsos se efectuarán al Valor Liquidativo por Acción de la Clase pertinente, calculado con arreglo al apartado de conformidad «6. Cálculo del Valor Liquidativo de las Acciones» y tal como se describe a continuación, en el Momento de valoración correspondiente del Día de valoración en que se aceptó la solicitud de reembolso, siempre y cuando dicha solicitud se reciba antes de la hora límite dispuesta en el Anexo IV «Horas límite». Las instrucciones recibidas después de la correspondiente hora límite se considerarán válidas el Momento de valoración siguiente, que podrá coincidir con el próximo Día de valoración.

Los reembolsos de las Acciones se realizan a un precio igual al VL constante o al VL variable de la Clase correspondiente, por decisión de la Sociedad gestora y de la manera siguiente:

- los reembolsos de Acciones de FMM de VLV se realizan a un precio igual al VL variable de la Clase correspondiente;
- los reembolsos de Acciones de FMM de VLCDP se realizan, por lo general, a un precio igual al VL constante de la Clase correspondiente;
- los reembolsos de las Acciones de FMM de VLBV se realizan, por lo general, a un precio igual al VL constante de la Clase pertinente, siempre y cuando el VL constante del Subfondo en cuestión no se desvíe del VL variable de dicho Subfondo en más de 20 puntos básicos. En el caso de que dicha desviación del VL variable del Subfondo supere los 20 puntos básicos, los reembolsos siguientes se realizarán a un precio igual al VL variable de la Clase en cuestión.

Tanto el VL constante como el VL variable se calculan de acuerdo con el apartado 6 «Cálculo del Valor Liquidativo de las Acciones».

Las solicitudes de reembolso en relación con Acciones de FMM de VLV son tramitadas por la Sociedad gestora en cada uno de los Momentos de valoración previstos en el Anexo IV «Horas límite».

La Sociedad gestora podrá tramitar las solicitudes de reembolso relativas a las Acciones de distribución de los FMM de VLBV y los FMM de VLCDP en las horas del Día de Valoración que se especifican en el sitio web [www.jpimgloballiquidity.com](http://www.jpimgloballiquidity.com), y el producto de los reembolsos se abonará con posterioridad.

No se puede garantizar que los reembolsos se tramitarán en una hora determinada antes del final del Día de valoración. La Sociedad gestora podrá, a su entera discreción y sin previo aviso, modificar las horas en las que se tramitan los reembolsos, retrasar dichos reembolsos a una hora posterior durante el Día de valoración o suspender los reembolsos en cualquier momento del día cuando concurren las circunstancias mencionadas en el apartado 7.1 «Suspensión temporal de emisiones, reembolsos y canjes».

Con independencia de la hora en la que se tramiten los reembolsos en un mismo Día de Valoración y para todos los tipos de FMM, los Accionistas de las Clases de Acciones de distribución que reembolsen durante dicho Día de valoración no mantendrán Acciones en el Subfondo correspondiente al finalizar el día y, por consiguiente, no tendrán derecho a ningún ingreso devengado y distribuido en ese día.

El producto del reembolso se abonará únicamente cuando se hayan recibido el formulario de solicitud original y el correspondiente importe de suscripción del Accionista y se hayan completado todos los controles necesarios para la prevención del blanqueo de capitales. El producto del reembolso podrá abonarse cuando se reciban las instrucciones por fax en el caso de que el pago se realice en la cuenta especificada por el Accionista en la solicitud de suscripción presentada originalmente. Sin embargo, cualesquiera modificaciones de los datos de registro y de las instrucciones de pago del Accionista solamente podrán efectuarse cuando se reciba la documentación original.

La Sociedad gestora podrá poner en práctica, a su discreción, los procedimientos de autenticación que estime necesarios para comprobar, confirmar y aclarar las órdenes de pago de los Accionistas en relación con una solicitud de reembolso. La finalidad de estos procedimientos es reducir el riesgo de error y fraude para el Fondo, sus agentes o sus Accionistas. Cuando no haya sido posible realizar los procedimientos de autenticación a su entera satisfacción, la Sociedad gestora puede reservarse el derecho de aplazar la tramitación de las órdenes de pago hasta que los procedimientos de autenticación hayan sido finalizados, aunque dicha fecha sea posterior a la fecha prevista para el pago del producto de los reembolsos determinada en esta sección. Esto no tendrá repercusión alguna en el Día de valoración en el que se acepte la solicitud de reembolso, ni afectará al hecho de que el Valor Liquidativo por Acción para cualquier reembolso se determinará el Día de valoración en el que se acepte la solicitud de reembolso.

Si la Sociedad gestora no está satisfecha con alguna comprobación o confirmación, podrá negarse a ejecutar la orden de reembolso pertinente hasta que se obtenga una comprobación o confirmación que estime satisfactoria. Ni la Sociedad gestora ni el Fondo serán considerados responsables frente al Accionista ni frente a ninguna otra persona si retrasan la ejecución o se niegan a ejecutar las instrucciones de reembolso en las circunstancias descritas.

El producto del reembolso se abonará al Accionista en la Divisa de referencia, por lo general el Día de valoración pertinente para la Clase de Acciones en cuestión según lo dispuesto en el Anexo IV «Horas límite». Si en casos excepcionales, o por cualquier otro motivo, no fuera posible realizar el abono del producto del reembolso dentro del plazo estipulado, el abono se hará efectivo a más tardar 10 días después de haberse aceptado dicha solicitud de reembolso (salvo que se indique de otra manera en el Anexo III «Características de los Subfondos»).

Se podrá aplicar una comisión de reembolso de hasta un 2% del Valor Liquidativo de las Acciones reembolsadas, a la que el Consejo podrá renunciar en todo o en parte a su entera discreción. Si se aplica una comisión de reembolso a un Subfondo concreto, esta circunstancia se reflejará en el Anexo III «Características de los Subfondos». La comisión de reembolso (si la hubiera) se aplicará en beneficio del Subfondo desde el cual se han reembolsado las Acciones. La comisión de reembolso (si fuera aplicable) será la misma para todos los reembolsos realizados el mismo Día de valoración.

La Sociedad gestora podrá solicitar a un Accionista que acepte un «reembolso en especie», es decir, que acepte que el Subfondo le transmita una cartera de títulos-valores por un valor equivalente al producto del reembolso. El Accionista podrá rechazar libremente la propuesta de reembolso en especie. Si el Accionista acepta la propuesta de reembolso en especie, recibirá una selección de las posiciones del Subfondo, que se realizará teniendo debidamente en cuenta el principio de igualdad de trato de los Accionistas. Asimismo, la Sociedad gestora podrá aceptar, a su entera discreción, solicitudes de reembolso en especie de Accionistas. El valor del reembolso en especie será acreditado en un informe de auditoría, en la medida en que así lo exija la legislación luxemburguesa. Todos los costes adicionales asociados con los reembolsos en especie correrán por cuenta del Accionista que solicite el reembolso en especie o de cualquier otra parte que decida la Sociedad gestora.

Si, como consecuencia de una solicitud de reembolso, el valor de una posición de un Accionista en la Clase de Acciones original se situara por debajo del importe mínimo de suscripción inicial aplicable, podrá considerarse (si el Consejo lo estima pertinente) que el Accionista ha solicitado el reembolso de la totalidad de sus Acciones.

El Consejo de administración o la Sociedad gestora podrán, a su entera discreción y con arreglo a lo dispuesto en los Estatutos, proceder al reembolso obligatorio de las Acciones que posea un Accionista si el Consejo de administración o la Sociedad gestora tienen indicios de que dicha tenencia puede derivar (i) en el incumplimiento de cualquier (a) ley y reglamento luxemburgués aplicable u otra ley y reglamento distinto, (b) obligación impuesta por cualquier país o (c) obligación impuesta por cualquier autoridad gubernamental, (ii) en la incurrencia de una obligación fiscal o una sanción, penalización, carga u otra posición desventajosa (ya sea de índole pecuniaria, administrativa u operativa) por parte del Fondo (incluidos sus Accionistas) o sus delegados en la que, de cualquier otro modo, el Fondo (y sus Accionistas) o sus delegados no hubiesen incurrido, o que resultase perjudicial para los intereses del Fondo (incluidos sus Accionistas), o (iii) en el hecho de que la liquidez del Fondo o del Subfondo en cuestión pueda verse comprometida por la concentración de la participación de dicho Accionista, o (iv) en la superación por parte del Accionista de cualquier límite al que se vea sometida su participación accionarial. Cuando se estime que una persona a la que debe prohibirse la titularidad de Acciones es, por sí sola o conjuntamente con cualquier otra persona, un titular de Acciones, el Consejo de administración podrá proceder al reembolso obligatorio de todas las Acciones así mantenidas de acuerdo con lo previsto en los Estatutos.

El Consejo de administración o la Sociedad gestora podrán resolver, en particular, con arreglo a lo dispuesto en los Estatutos, el reembolso obligatorio de las Acciones en posesión de una persona que sea (i) una Persona estadounidense, o que estén en posesión directa de una persona que sea (ii) ciudadana estadounidense, (iii) residente fiscal en Estados Unidos o (iv) cualquier consorcio o fideicomiso no estadounidenses, o cualquier otra persona jurídica no estadounidense similar transparente a efectos fiscales que cuente con un socio, beneficiario o titular que sea una Persona estadounidense, o un ciudadano o residente fiscal de ese país.

El Consejo de administración o la Sociedad gestora exigirá que los intermediarios reembolsen de forma obligatoria las Acciones mantenidas por una Persona estadounidense.

Los Accionistas tienen la obligación de notificar inmediatamente a la Sociedad gestora el hecho de que estos sean o pasen a ser (i) Personas estadounidenses, (ii) ciudadanos estadounidenses, (iii) residentes fiscales en Estados Unidos, (iv) personas estadounidenses a efectos de la FATCA o en el supuesto de que dicha tenencia pueda derivar en el incumplimiento de cualquier (a) ley y reglamento luxemburgués aplicable u otra ley y reglamento distinto, (b) obligación impuesta por cualquier país o (c) obligación impuesta por cualquier autoridad gubernamental, (ii) en la incurrencia de una obligación fiscal o de una sanción, penalización, carga u otra posición desventajosa (ya sea de naturaleza pecuniaria, administrativa u operativa) por parte del Fondo (incluidos sus Accionistas) o sus delegados en la que, de cualquier otro modo, el Fondo (y sus Accionistas) o sus delegados no hubiesen incurrido, o que resultase perjudicial para los intereses del Fondo (incluidos sus Accionistas), o (iii) en la superación por parte del Accionista de cualquier límite al que se vea sometida su participación accionarial.

**El reembolso de Acciones de un Subfondo determinado quedará suspendido cuando el Fondo suspenda el cálculo del Valor Liquidativo por Acción de dicho Subfondo (véase el epígrafe «Suspensión temporal de emisiones, reembolsos y canjes» del apartado «Información general») o podrá suspenderse como consecuencia del incumplimiento de los umbrales de liquidez pertinentes de los FMM de VLCDP y los FMM de VLBV, según lo dispuesto en el apartado «Normas de limitación del riesgo de liquidez y del riesgo de cartera». Además, con el fin de mantener un nivel adecuado de liquidez en los FMM a corto plazo, el Consejo de administración podrá adoptar medidas adicionales que limiten o afecten a los reembolsos (por ejemplo, aplicando comisiones de liquidez o restricciones a los reembolsos) destinadas a proteger los intereses de los Accionistas (como se describe con más detalle en el apartado «Normas de limitación del riesgo de liquidez y del riesgo de cartera» del Anexo II «Restricciones y facultades de inversión»).**

Un Accionista no podrá retirar su solicitud de reembolso de Acciones de cualquier Clase salvo cuando se produzca una suspensión del cálculo del Valor Liquidativo de dicha Clase y, en ese caso, la retirada será efectiva solamente si la Sociedad gestora recibe una notificación por escrito antes de la finalización del periodo de suspensión. Si la solicitud de reembolso no se retira, el Fondo procederá al reembolso el primer Día de valoración aplicable después de la finalización del periodo de suspensión del cálculo del Valor Liquidativo de las Acciones del Subfondo pertinente.

De manera ocasional y temporal, el Fondo podrá concertar préstamos para financiar las solicitudes de reembolso. Para más información sobre las restricciones aplicables a la capacidad del Fondo para concertar préstamos, véase el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión».

## **6. Transmisión de Acciones**

La transmisión de Acciones nominativas se efectúa, por lo general, mediante la entrega al Agente de ventas pertinente o a la Sociedad gestora de un instrumento de transmisión en la forma apropiada, junto con los certificados correspondientes. Cuando se reciba la solicitud de transmisión, el Agente de ventas pertinente o la Sociedad gestora podrán requerir, después de revisar los endosos, que la firma o firmas sean certificadas por un banco autorizado, corredor de bolsa o notario.

Las limitaciones a la suscripción de Acciones se aplicará igualmente a la transferencia de Acciones a (i) las Personas estadounidenses, (ii) los ciudadanos estadounidenses o (iii) los residentes fiscales en Estados Unidos (véanse las disposiciones pertinentes en el apartado 1. «Suscripción de Acciones»).

Se recomienda a los Accionistas que se pongan en contacto con el Agente de ventas correspondiente o con la Sociedad gestora antes de solicitar una transmisión de Acciones, a fin de cerciorarse de que disponen de toda la documentación correcta para la transacción.

## **7. Restricciones a las suscripciones y los canjes en determinados Subfondos**

Un Subfondo puede cerrarse a nuevas suscripciones o a canjes hacia un Subfondo (pero no necesariamente a reembolsos o a canjes desde un Subfondo) si, en opinión de la Sociedad gestora, el cierre resulta necesario para proteger los intereses de los Accionistas existentes. Una de estas circunstancias sería, por ejemplo, que el Subfondo alcanzara un tamaño que colmara la capacidad del mercado y/o la capacidad del Gestor de inversiones; asimismo, podría acordarse el cierre del Subfondo cuando permitir entradas adicionales redundaría en detrimento de la rentabilidad del Subfondo. Cualquier Subfondo cuya capacidad esté, en opinión de la Sociedad gestora, sustancialmente limitada podrá cerrarse a nuevas suscripciones o a canjes sin que esta circunstancia se notifique a los Accionistas. El Subfondo, una vez cerrado a nuevas suscripciones o a canjes hacia dicho Subfondo, no se reabrirá hasta que, en opinión de la Sociedad gestora, dejen de darse las circunstancias que propiciaron el cierre y se disponga de una capacidad dentro del Subfondo para nuevas inversiones.

Cuando se produzcan cierres a nuevas suscripciones o canjes, el sitio web [www.jpmsgloballiquidity.com](http://www.jpmsgloballiquidity.com) se actualizará para indicar el cambio en la situación del Subfondo o Clase de Acciones pertinente. Se recomienda a los inversores que confirmen con la Sociedad gestora o comprueben en el sitio web la situación actual de los Subfondos o las Clases de Acciones relevantes.

### **Información general**

#### **1. Organización**

El Fondo es una sociedad de inversión de capital variable constituida como sociedad anónima (*société anonyme*) con arreglo a la legislación vigente en el Gran Ducado de Luxemburgo, y cumple los requisitos de una sociedad de inversión de capital variable («SICAV»). El Fondo se constituyó en Luxemburgo a 9 de diciembre de 1986, por un periodo limitado de 30 años, bajo la denominación J.P. Morgan Dollar Reserve Fund. El 24 de octubre de 1994 adquirió la denominación J.P. Morgan Luxembourg Funds, y se reestructuró como «fondo paraguas». El 31 de agosto de 2001 adquirió el nombre JPMorgan Fleming Liquidity Funds, y el 24 de noviembre de 2005 cambió a JPMorgan Liquidity Funds. Sus Estatutos iniciales se publicaron en el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* (el «Mémorial») de 23 de diciembre de 1986, y sus modificaciones se publicaron sucesivamente en el Mémorial con fechas 31 de octubre de 1990, 1 de diciembre de 1994, 25 de septiembre de 1996, 31 de agosto de 2001 y 15 de diciembre de 2005. Las últimas modificaciones se publicaron el 26 de julio de 2018 en el *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (el «RESA»). El Fondo está inscrito con el número B 25.148 en el Registro Mercantil (R.C.S.) de Luxemburgo y se ha constituido por un tiempo indefinido.

Los Estatutos consolidados, así como una notificación relativa a la emisión y la venta de las Acciones por parte del Fondo se han depositado en el Registro Mercantil de Luxemburgo.

El requisito mínimo de capital del Fondo lo establece la legislación de Luxemburgo.

El Fondo consta de varios Subfondos independientes, que se enumeran en el Anexo III «Características de los Subfondos». De conformidad con el artículo 181 (1) de la Ley de Luxemburgo, cada uno de los Subfondos (a los que se hace referencia como «clases de acciones» en los Estatutos) representa una cartera independiente de activos y pasivos del Fondo.

Los derechos de los Accionistas y de cualesquiera acreedores en relación con un Subfondo o que se deriven de la creación, el funcionamiento o la liquidación de un Subfondo están restringidos a los activos de dicho Subfondo. Por lo tanto, los activos de los Subfondos están segregados.

Cada Subfondo está representado por una o más Clases de Acciones. Los Subfondos se distinguen por sus políticas de inversión específicas o cualesquiera otras características particulares. Se podrá proceder a la creación de nuevos Subfondos y/o una o varias Clases de Acciones dentro de cada Subfondo. En tal caso, el Folleto se actualizará para reflejar los cambios pertinentes.

## **2. Juntas**

La junta general anual de Accionistas (la «Junta General Anual») se celebrará en el domicilio social del Fondo en Luxemburgo a las 11:00 horas del último viernes de abril de cada año o, si dicho día no es un día hábil bancario en Luxemburgo, el siguiente día hábil bancario. Las convocatorias de todas las juntas generales se publicarán en el RESA, de conformidad con la legislación luxemburguesa, en *d'Wort* y en cualquier otro periódico que el Consejo de administración determine, y se enviarán por correo a los titulares de Acciones nominativas antes de la junta, a las direcciones indicadas en el Registro de Accionistas. Dichas convocatorias incluirán el orden del día y especificarán la hora y el lugar en los que se celebrará la junta, así como las condiciones de asistencia. También incluirán los requisitos de quórum y las mayorías requeridas por la legislación de Luxemburgo, establecidas en los artículos 450-3 y 450-8 de la Ley de Luxemburgo de 10 de agosto de 1915 relativa a Sociedades mercantiles (en su versión modificada) y en los Estatutos.

En las Juntas de Accionistas de cualquier Subfondo o Clase determinados solamente se tratarán asuntos relativos a ese Subfondo o Clase.

Cada Accionista tendrá derecho a un voto por cada Acción completa de la que sea titular. El pago de un dividendo (si procede) en relación con un Subfondo o una Clase particulares requerirá el voto mayoritario de la junta de Accionistas del correspondiente Subfondo o Clase. Cualquier cambio en los Estatutos que repercuta en los derechos de un Subfondo o una Clase de Acciones deberá aprobarse mediante un acuerdo de la junta general del Fondo y de los Accionistas del Subfondo o la Clase correspondientes.

## **3. Informes y cuentas**

El ejercicio contable del Fondo finaliza el 30 de noviembre de cada año. Los informes anuales auditados deberán publicarse en el plazo de cuatro meses a partir del cierre del ejercicio contable, y los informes semestrales no auditados deberán publicarse en el plazo de dos meses a partir del final del periodo al que se refieran. Tanto los informes anuales como los semestrales del Fondo pueden descargarse desde el sitio web [www.jpmorganassetmanagement.com/jpmif](http://www.jpmorganassetmanagement.com/jpmif) o pueden solicitarse gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad gestora. Dichos informes forman parte integrante del presente Folleto.

La Divisa de referencia del Fondo es el dólar estadounidense (USD). Los informes mencionados con anterioridad incluirán las cuentas consolidadas del Fondo expresadas en USD, así como información individual sobre cada Subfondo expresada en su correspondiente Divisa de referencia.

## **4. Asignación de activos y pasivos entre los Subfondos**

Los activos y pasivos se asignarán entre los Subfondos de la siguiente forma:

- (a) los productos de la emisión de cada Acción de cada Subfondo se aplicarán en los libros del Fondo a la agrupación de activos que se establece para dicho Subfondo, y los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos atribuibles al Subfondo se aplicarán a dicha agrupación, sin perjuicio de lo dispuesto más adelante;

- (b) cuando los activos se deriven de otros activos, dichos activos derivados se aplicarán en los libros del Fondo a la misma agrupación que los activos de los que se derivan, y en cada revaloración de un activo, el aumento o disminución en valor se aplicará a la agrupación pertinente;
- (c) cuando el Fondo incurra en un pasivo relacionado con cualquier activo de una agrupación particular o con cualquier medida adoptada en relación con un activo de una agrupación particular, dicho pasivo se asignará a la agrupación pertinente;
- (d) en el caso de que un activo o pasivo del Fondo no pueda considerarse atribuible a una agrupación concreta, dicho activo o pasivo se asignará a partes iguales a todas las agrupaciones o, si los volúmenes así lo justifican, a prorrata de los patrimonios netos de los Subfondos pertinentes;
- (e) cuando los titulares de Acciones de cualquier Subfondo reciban el pago de los dividendos, el patrimonio neto de dicho Subfondo se reducirá restándole el importe de dichos dividendos.

Conforme a los Estatutos, el Consejo de administración podrá acordar la creación, dentro de cada Subfondo, de una o varias Clases cuyos activos se invertirán de forma conjunta con arreglo a la política de inversión específica del Subfondo en cuestión, pero a las que se podrá aplicar una estructura de comisiones de reembolso, una estructura de gastos, un importe mínimo de suscripción, o una política de dividendos específicos. Para cada Clase se calculará al menos un Valor Liquidativo por Acción independiente en cada Día de valoración, que diferirá como consecuencia de estos factores variables. Si se han creado una o varias Clases dentro de un mismo Subfondo, se aplicarán a dichas Clases las normas de asignación establecidas anteriormente, según proceda.

## **5. Agrupación**

Sin perjuicio de lo dispuesto en los Estatutos y las leyes y los reglamentos aplicables, el Consejo de administración podrá invertir y gestionar de forma agrupada la totalidad o cualquier parte de la cartera de activos establecida para dos o más Subfondos (denominados a estos efectos los «Subfondos participantes»). Cualquiera de dichas agrupaciones de activos se constituirá mediante la transferencia de efectivo u otros activos (siempre que dichos activos sean apropiados según la política de inversión de la agrupación pertinente) desde cada uno de los Subfondos participantes. Con posterioridad, el Consejo de administración podrá realizar, oportunamente, nuevas transferencias a cada agrupación de activos. También se podrán volver a transferir activos al Subfondo participante de origen hasta alcanzar el volumen de la participación de la Clase correspondiente. La cuota de participación de un Subfondo participante en una agrupación de activos se medirá por referencia a las unidades nocionales de idéntico valor en dicha agrupación. Cuando se constituya una agrupación de activos, el Consejo de administración deberá determinar, a su entera discreción, el valor inicial de las unidades nocionales (que se expresará en la divisa que el Consejo considere apropiada) y asignará a cada Subfondo participante un número de unidades que tengan un valor total igual al importe de la aportación en efectivo (o al valor de otros activos) aportados. Con posterioridad, el valor de la unidad nocional se determinará dividiendo el patrimonio neto de la agrupación de activos por el número de unidades nocionales restante.

Cuando se aporten o retiren activos o fondos en efectivo de una agrupación de activos, la asignación de unidades del Subfondo participante correspondiente se aumentará o reducirá, según proceda, en un número de unidades que se determina dividiendo el importe de la aportación en efectivo o el valor de los activos aportados o retirados por el valor actual de una unidad. Cuando la aportación se realice en efectivo, su cuantía a efectos de este cálculo se reducirá en un importe que el Consejo de administración considere adecuado para reflejar las cargas fiscales y los costes de negociación y compra que puedan derivarse de la inversión del

efectivo correspondiente; en el caso de retirada de fondos en efectivo, se realizará la adición correspondiente para reflejar los costes que puedan derivarse al vender títulos-valores u otros activos de la agrupación de activos.

Los dividendos, los intereses y cualesquiera otras distribuciones asimiladas a ingresos que se reciban en relación con los activos de una agrupación se abonarán inmediatamente a los Subfondos participantes, en proporción a su respectiva participación en dicha agrupación, en el momento de la recepción. Tras la disolución del Fondo, los activos de una agrupación se asignarán a los Subfondos participantes en proporción a su respectiva participación en dicha agrupación.

## **6. Cálculo del Valor Liquidativo de las Acciones**

### 6.1. Disposiciones específicas relativas al cálculo del Valor Liquidativo de los FMM de VLV

La Sociedad gestora calculará, cada Día de valoración, al menos un VL variable para las Acciones de FMM de VLV, tal como se describe a continuación. El VL variable también podrá calcularse varias veces en un Día de valoración en diferentes Momentos de valoración. En tal caso, se establecerán varias horas límite en un mismo Día de valoración, según lo dispuesto en el Anexo IV «Horas límite».

El VL variable de las Acciones de cada Clase de los Subfondos que cumplan los requisitos de FMM de VLV se determina en su Divisa de referencia en los Momentos de valoración de cada Día de valoración dividiendo el patrimonio neto atribuible a cada Clase por el número de Acciones de dicha Clase en circulación en ese momento. El patrimonio neto de cada Clase representa el valor de los activos atribuibles a dicha Clase menos los pasivos totales también atribuibles a dicha Clase, calculado en el momento que determine el Consejo de administración a tal efecto, de la siguiente manera:

- (a) las titulaciones, los pagarés de titulización y los instrumentos del mercado monetario se valorarán a precios de mercado. Cuando el valor de los activos de los Subfondos no pueda calcularse a precios de mercado, su valor se determinará de forma conservadora utilizando modelos matemáticos;
- (b) las participaciones o acciones de FMM se valorarán en función del último valor liquidativo comunicado por dichos FMM;
- (c) el valor de cualquier efectivo en caja o en depósito y cuentas por cobrar, gastos pagados por anticipado, dividendos en efectivo e intereses declarados o devengados en la forma anteriormente mencionada, y todavía no cobrados, se considerará el importe total de estos, salvo que su pago o cobro íntegro sea improbable, en cuyo caso su valor se determinará de forma conservadora utilizando modelos matemáticos.

Para evitar cualquier duda, los ingresos y gastos relacionados con un Día de valoración concreto se contabilizarán en el último Valor Liquidativo de ese Día de valoración y se tramitarán al último Valor Liquidativo del Día de valoración correspondiente del Subfondo o Clase de Acciones en cuestión.

Las suscripciones y reembolsos de Acciones de FMM de VLV se realizan a un precio basado en el VL variable de la Clase correspondiente en el Momento de valoración pertinente.

Cuando se publique en una unidad monetaria, el VL variable se redondeará al punto básico más próximo o su equivalente.

## **6.2 Disposiciones específicas relativas al cálculo del Valor Liquidativo de los FMM de VLCDP**

La Sociedad gestora calculará, cada Día de valoración, en un único Momento de valoración, un VL constante y un VL variable para las Acciones de los FMM de VLCDP. Sin embargo, las suscripciones y los reembolsos de Acciones de FMM de VLCDP se realizan, por lo general, a un precio basado en el VL constante de la Clase correspondiente.

### **6.2.1 Cálculo del VL constante de los FMM de VLCDP**

Un FMM de VLCDP calculará un VL constante de cada acción que será igual a la diferencia entre la suma de todos sus activos valorados como se describe a continuación y la suma de todos sus pasivos, dividida por el número de sus Acciones en circulación:

- (a) las titulaciones, los pagarés de titulización y los instrumentos del mercado monetario se valorarán con arreglo al método del coste amortizado;
- (b) las participaciones o acciones de FMM se valorarán en función del último valor liquidativo comunicado por dichos FMM;
- (c) el valor de cualquier efectivo en caja o en depósito y cuentas por cobrar, gastos pagados por anticipado, dividendos en efectivo e intereses declarados o devengados en la forma anteriormente mencionada, y todavía no cobrados, se considerará el importe total de estos, salvo que su pago o cobro íntegro sea improbable, en cuyo caso su valor se determinará de forma conservadora utilizando modelos matemáticos.

Cuando se publique en unidad monetaria, el VL constante de cada Acción de un FMM de VLCDP se redondeará al punto porcentual más próximo o su equivalente.

### **6.2.2 Cálculo del VL variable de los FMM de VLCDP**

El VL variable de las Acciones de cada Clase de los Subfondos que cumplan los requisitos de FMM de VLCDP se determina en su Divisa de referencia como mínimo en cada Día de valoración dividiendo el patrimonio neto atribuible a cada Clase por el número de Acciones de dicha Clase en circulación en ese momento. El patrimonio neto de cada Clase representa el valor de los activos atribuibles a dicha Clase menos los pasivos totales también atribuibles a dicha Clase, calculado en el momento que determine el Consejo de administración a tal efecto, de la siguiente manera:

- (a) las titulaciones, los pagarés de titulización y los instrumentos del mercado monetario se valorarán a precios de mercado. Cuando el valor de los activos de los Subfondos no pueda calcularse a precios de mercado, su valor se determinará de forma conservadora utilizando modelos matemáticos;
- (b) las participaciones o acciones de FMM se valorarán en función del último valor liquidativo comunicado por dichos FMM;
- (c) el valor de cualquier efectivo en caja o en depósito y cuentas por cobrar, gastos pagados por anticipado, dividendos en efectivo e intereses declarados o devengados en la forma anteriormente mencionada, y todavía no cobrados, se considerará el importe total de estos, salvo que su pago o cobro íntegro sea improbable, en cuyo caso su valor se determinará de forma conservadora utilizando modelos matemáticos.

Cuando se publique en unidad monetaria, el VL variable de cada Acción de un FMM de VLCDP se redondeará al punto básico más próximo o su equivalente.

### **6.3 Disposiciones específicas relativas al cálculo del Valor Liquidativo de los FMM a corto plazo de VLBV**

La Sociedad gestora calculará, cada Día de valoración, en un único Momento de valoración, un VL constante y un VL variable para las Acciones de los FMM de VLBV, tal como se describe a continuación.

Las suscripciones y los reembolsos de las Acciones de FMM de VLBV se realizan a un precio igual al VL constante de la Clase pertinente, siempre y cuando el VL constante del Subfondo en cuestión no se desvíe del VL variable de dicho Subfondo en más de 20 puntos básicos. En el caso de que dicha desviación del VL variable del Subfondo supere los 20 puntos básicos, las suscripciones y los reembolsos siguientes se realizarán a un precio igual al VL variable de la Clase en cuestión y las horas límite se modificarán como se indica en el Anexo IV «Horas límite».

#### **6.3.1 Cálculo del VL constante de los FMM de VLBV**

Un FMM de VLBV calculará un VL constante de cada acción que será igual a la diferencia entre la suma de todos sus activos valorados como se describe a continuación y la suma de todos sus pasivos, dividida por el número de sus Acciones en circulación.

- (a) las titulaciones, los pagarés de titulización y los instrumentos del mercado monetario se valorarán del siguiente modo:
  - (i) según el método del coste amortizado en el caso de los activos con un vencimiento residual de hasta 75 días y cuando el precio de dicho activo calculado con arreglo al método del coste amortizado no se desvíe del precio de mercado en más de 10 puntos básicos;
  - (ii) a precios de mercado para otros activos y en caso de producirse la desviación descrita en el inciso i) de la letra a) anterior. Cuando el valor de los activos de los Subfondos no pueda calcularse a precios de mercado, su valor se determinará de forma conservadora utilizando modelos matemáticos.
- (b) las participaciones o acciones de FMM se valorarán en función del último valor liquidativo comunicado por dichos FMM;
- (c) el valor de cualquier efectivo en caja o en depósito y cuentas por cobrar, gastos pagados por anticipado, dividendos en efectivo e intereses declarados o devengados en la forma anteriormente mencionada, y todavía no cobrados, se considerará el importe total de estos, salvo que su pago o cobro íntegro sea improbable, en cuyo caso su valor se determinará de forma conservadora utilizando modelos matemáticos.

Cuando se publique en unidad monetaria, el VL constante de cada Acción de un FMM de VLBV se redondeará como mínimo al punto porcentual más próximo o su equivalente.

#### **6.3.2 Cálculo del VL variable de los FMM de VLBV**

El VL variable de las Acciones de cada Clase de los Subfondos que cumplan los requisitos de FMM de VLBV se determina en su Divisa de referencia como mínimo en cada Día de valoración dividiendo el patrimonio neto atribuible a cada Clase por el número de Acciones de dicha Clase en circulación en ese momento. El patrimonio neto de cada Clase representa el valor de los activos atribuibles a dicha Clase menos los pasivos totales también atribuibles a dicha Clase, calculado en el momento que determine el Consejo de administración a tal efecto, de la siguiente manera:

- (a) las titulaciones, los pagarés de titulización y los instrumentos del mercado monetario se valorarán a precios de mercado. Cuando el valor de los activos de los Subfondos no pueda calcularse a precios de mercado, su valor se determinará de forma conservadora utilizando modelos matemáticos.
- (b) las participaciones o acciones de FMM se valorarán en función del último valor liquidativo comunicado por dichos FMM;
- (c) el valor de cualquier efectivo en caja o en depósito y cuentas por cobrar, gastos pagados por anticipado, dividendos en efectivo e intereses declarados o devengados en la forma anteriormente mencionada, y todavía no cobrados, se considerará el importe total de estos, salvo que su pago o cobro íntegro sea improbable, en cuyo caso su valor se determinará de forma conservadora utilizando modelos matemáticos.

Cuando se publique en unidad monetaria, el VL variable de cada Acción de un FMM de VLBV se redondeará como mínimo al punto básico más próximo o su equivalente.

El Valor Liquidativo por Acción de cada Clase y sus precios de suscripción y reembolso estarán disponibles, al menos una vez al día, en el domicilio social del Fondo y, con la excepción de la Clase de Acciones P, en el sitio web de J.P. Morgan Asset Management, [www.jpmsgloballiquidity.com](http://www.jpmsgloballiquidity.com).

Además, la diferencia entre el VL constante y el VL variable de los FMM de VLCDP y de los FMM de VLBV se controla diariamente, y dicha diferencia estará disponible, al menos una vez al día, en el domicilio social del Fondo y en el sitio web de J.P. Morgan Asset Management, [www.jpmsgloballiquidity.com](http://www.jpmsgloballiquidity.com).

De conformidad con la Circular 02/77 de la CSSF, en su versión modificada, relativa a la protección de los inversores, la Sociedad gestora ha puesto en marcha un procedimiento destinado a la corrección de errores en el cálculo del Valor Liquidativo. Durante la determinación del Valor Liquidativo por Acción podría producirse un error crucial si dicho cálculo se traduce en una subestimación o una sobrestimación del Valor Liquidativo por Acción igual o por encima de un umbral de materialidad del 0,25%. En ese caso, la Sociedad gestora deberá adoptar las medidas correctivas y compensatorias que resulten necesarias.

## **7. Política de dividendos**

Dentro de cada Subfondo pueden crearse Clases de Acciones de capitalización (con el sufijo «(acc.)») y de distribución (con el sufijo «(dist.)» o «(flex dist.)»). Cuando el producto neto de inversión sea negativo, las Clases de Acciones con el sufijo «flex dist.» no distribuirán los ingresos. Cuando el producto neto de inversión sea positivo, las Clases de Acciones con el sufijo «flex dist.» procederán a la distribución de los ingresos. Véase el apartado 7.3 «Clases de Acciones de distribución con el sufijo (flex dist.)» para obtener más información al respecto.

La Sociedad gestora podrá poner en práctica, a su discreción, los procedimientos de autenticación que estime necesarios para comprobar, confirmar y aclarar las órdenes de pago de los Accionistas en relación con el pago de dividendos. La finalidad de estos procedimientos es reducir el riesgo de error y fraude para el Fondo, sus agentes o sus Accionistas. Cuando no haya sido posible realizar los procedimientos de autenticación a su entera satisfacción, la Sociedad gestora puede reservarse el derecho de aplazar la tramitación de las órdenes de pago hasta que los procedimientos de autenticación hayan sido finalizados, aunque dicha fecha sea posterior a la fecha prevista para el pago del dividendo.

Si la Sociedad gestora no está satisfecha con alguna verificación o confirmación, podrá negarse a ejecutar el pago de dividendos pertinente hasta que se obtenga una verificación o confirmación

que estime satisfactoria. Ni la Sociedad gestora ni el Fondo serán considerados responsables frente al Accionista ni frente a ninguna otra persona si retrasan la ejecución o se niegan a ejecutar el pago de dividendos en las circunstancias descritas.

Con respecto a cualquier Subfondo, es posible que los Accionistas recuperen un importe inferior al invertido si el producto neto de la inversión es negativo.

### **7.1 Clases de Acciones de capitalización**

Salvo que se disponga de otra manera en el apartado correspondiente del Anexo III «Características de los Subfondos», no se pagará dividendo alguno por las Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), D (acc.), E (acc.), R (acc.), W (acc.), X (acc.), Cap R (acc.), Capital (acc) e Institucional (acc.) Agency (acc.), G (acc.), Morgan (acc.) y Reserves (acc.) de cualquier Subfondo, y se reinvertirá (si procede) el producto total de la inversión.

En determinadas circunstancias del mercado, el producto neto de inversión podría ser negativo. Cuando el producto neto de inversión sea negativo, el Valor Liquidativo por Acción disminuirá. En tales circunstancias, los Accionistas deben saber que el valor de su posición disminuirá. En el momento del reembolso, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.

### **7.2 Clases de Acciones de distribución con el sufijo (dist.)**

Todas las distribuciones de dividendos se reinvertirán automáticamente en Acciones adicionales de la misma Clase o, si lo prefiere el Accionista, se abonarán a una cuenta independiente.

La totalidad o prácticamente la totalidad del producto neto de la inversión (si procede) atribuible a las Acciones G (dist.), Premier (dist.), Institucional (dist.), Agency (dist.), Morgan (dist.), Reserves (dist.), P (dist.), W (dist.), X (dist.), Capital (dist.), Cap R (dist.), C (dist.), E (dist.) y R (dist.) de cada Subfondo se declarará diariamente como dividendo y se distribuirá cada mes a fin de estabilizar y mantener el Valor Liquidativo por Acción al importe inicial de suscripción por Acción de distribución. El producto neto de la inversión atribuible a dichas Acciones podría no corresponder exactamente con el producto neto derivado de las inversiones de un Subfondo en particular en un día dado.

Las Acciones de distribución de cada Subfondo comienzan a devengar dividendos a partir del último Momento de valoración del Día de valoración correspondiente en el que se emitieron. Si se reembolsa la totalidad de las Acciones de distribución de un inversor en un Subfondo durante un mes, los dividendos devengados, pero no distribuidos, serán pagaderos con el producto del reembolso. Los Accionistas que reembolsen durante el Día de valoración pertinente no mantendrán Acciones en el Subfondo correspondiente al finalizar dicho día y, por consiguiente, no tendrán derecho a ningún ingreso devengado y distribuido en ese Día de valoración.

### **7.3 Clases de Acciones de distribución con el sufijo (flex dist.)**

Todas las distribuciones de dividendos se reinvertirán automáticamente en Acciones adicionales de la misma Clase o, si lo prefiere el Accionista, se abonarán a una cuenta independiente.

Con respecto a un Subfondo concreto, si en un Día de valoración el resultado neto de la inversión es positivo, la totalidad o la práctica totalidad del producto neto de la inversión (si procede) atribuible a las Acciones G (flex dist.), Premier (flex dist.), Institucional (flex dist.), Agency (flex dist.), Morgan (flex dist.), Reserves (flex dist.), X (flex dist.), Capital (flex dist.), Cap R (flex dist.), C (flex dist.), E (flex dist.), R (flex dist.) y W (flex dist.) de cada Subfondo se declarará diariamente como dividendo y se distribuirá cada mes a fin de estabilizar y mantener el Valor Liquidativo por Acción al importe inicial de suscripción por Acción de distribución. El producto neto de la inversión atribuible a dichas Acciones podría no corresponder exactamente con el producto neto derivado de las inversiones de un Subfondo en particular en un día dado.

Las Acciones de distribución de cada Subfondo comienzan a devengar dividendos a partir del último Momento de valoración del Día de valoración relevante (siempre y cuando el producto neto de la inversión sea positivo) en el Día de valoración en el que se emitieron. Si se reembolsa la totalidad de las Acciones de distribución de un inversor en un Subfondo durante un mes, los dividendos devengados (si procede), pero no distribuidos, serán pagaderos con el producto del reembolso. Los Accionistas que reembolsen durante el Día de valoración pertinente no mantendrán Acciones en el Subfondo correspondiente al finalizar dicho día y, por consiguiente, no tendrán derecho a ningún ingreso devengado y distribuido en ese Día de valoración.

Con respecto a un Subfondo concreto, si en un Día de valoración, o a partir del último Momento de valoración del Día de valoración pertinente, cuando el producto neto de inversión sea negativo, no se procederá a ninguna distribución. El producto neto negativo de la inversión se acumulará y se reflejará en el Valor Liquidativo por Acción de la Clase de Acciones que, por consiguiente, se comportará como una Clase de Acciones de capitalización en estas circunstancias.

**El Valor Liquidativo por Acción no permanecerá estable en un entorno de rendimientos negativos; en tal caso, los Accionistas deben saber que el valor de su posición disminuirá. En el momento del reembolso, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.**

#### **7.4 Condición de fondo de declaración del Reino Unido**

La Sociedad gestora ha recibido la aprobación del Ministerio de Hacienda y Aduanas del Reino Unido (HMRC) para que todas las Clases de Acciones del Fondo con el sufijo «(dist.)» o «(flex dist.)» obtengan la condición de «fondo de declaración» (*reporting fund*) del Reino Unido. La Sociedad gestora pretende seguir cumpliendo las condiciones necesarias para que estas Clases de Acciones sigan gozando de la condición «de declaración» a efectos de la legislación tributaria del Reino Unido. Véase el apartado 6. «Reino Unido» del Anexo I «Información para inversores en determinados países» para obtener información adicional.

#### **7.5 Información tributaria general relativa a las Clases de Acciones de distribución**

En el caso de las Clases de Acciones (dist.) y (flex dist.), las distribuciones podrían ser perjudiciales, desde el punto de vista tributario, para los inversores en determinados países. Además, este podría ser el caso cuando el producto neto de inversión sea negativo y se refleje en el Valor Liquidativo por Acción.

Se recomienda a los inversores que consulten su situación particular con sus asesores fiscales locales.

### **8. Suspensión temporal de emisiones, reembolsos y canjes**

El cálculo del Valor Liquidativo de las Acciones de una o varias Clases puede suspenderse:

- (a) en cualquier periodo en el que alguna de las bolsas de valores principales u otros mercados en los que cotice o se negocie una parte sustancial de las inversiones del Subfondo correspondiente esté cerrado por motivos diferentes de días festivos, o cuando las operaciones en dicho mercado o bolsa de valores estén restringidas o suspendidas;  
o
- (b) mientras exista cualquier situación que constituya una emergencia como consecuencia de la cual resulte imposible enajenar o valorar los activos del Subfondo en cuestión; o

- (c) durante cualquier interrupción de los medios de comunicación o cálculo empleados normalmente para determinar el precio o valor de los activos del Subfondo en cuestión o los precios o valores actuales en cualquier mercado o bolsa de valores; o
- (d) durante cualquier periodo en el que el Fondo se vea incapacitado para repatriar fondos con el fin de efectuar el pago de los reembolsos de Acciones o en el que, en opinión del Consejo de administración, cualquier transferencia de fondos necesaria para la venta o adquisición de inversiones o pagos pendientes por el reembolso de dichas Acciones no se pueda realizar a los tipos de cambio normales; o
- (e) si el Fondo, un Subfondo o una Clase está en proceso o es susceptible de liquidación en o a partir de la fecha en que se convoque la junta de Accionistas en la que se vaya a proponer un acuerdo de disolución del Fondo, el Subfondo o la Clase; o
- (f) si el Consejo de administración determina que se ha producido un cambio significativo en la valoración de una proporción sustancial de las inversiones del Fondo atribuibles a un Subfondo concreto y, por lo tanto, decide, a fin de salvaguardar los intereses de los Accionistas y del Fondo, aplazar la realización o el uso de una valoración o realizar una valoración posterior o subsiguiente; o
- (g) en caso de que se suspenda el cálculo del valor liquidativo de uno o varios FMM subyacentes en los que el Subfondo haya invertido un porcentaje significativo de su patrimonio; o
- (h) en caso de que se produzca una fusión, si el Consejo de administración lo considera oportuno con vistas a proteger a los Accionistas; o
- (i) en cualesquiera otras circunstancias en las que no hacerlo podría tener como consecuencia que el Fondo o sus Accionistas incurran en una obligación tributaria o sufran otras desventajas pecuniarias o de otra índole que el Fondo o sus Accionistas podrían no haber sufrido en ausencia de dichas circunstancias; o
- (j) cualquier periodo en el que, en relación con una Clase de Acciones que calcule un VL constante, se den circunstancias que impidan a la Clase en cuestión mantener un VL constante, siempre que, en tal caso, el Consejo de administración adopte todas las medidas oportunas para que la suspensión se suprima a la mayor brevedad, con o mediante, si procede, un cambio al cálculo de un VL variable; y
- (k) si así lo decide el Consejo de administración en las circunstancias previstas en el Reglamento y como se describe con más detalle en el apartado «Normas de limitación del riesgo de liquidez y del riesgo de cartera».

El Consejo de administración podrá suspender la emisión, el reembolso y el canje de Acciones de una o varias Clases durante cualquier periodo en el que el Fondo suspenda el cálculo del Valor Liquidativo por Acción del Subfondo o los Subfondos pertinentes con arreglo a las facultades anteriormente descritas. Cualquier solicitud de reembolso/canje presentada o pendiente durante dicho periodo de suspensión podrá retirarse mediante una notificación por escrito que el Fondo deberá recibir antes de que finalice dicho periodo de suspensión. Si dicha solicitud no se retira, las Acciones en cuestión se reembolsarán/canjarán el primer Día de valoración después de la finalización del periodo de suspensión. En el caso de que se prorrogue dicho periodo, se publicará el correspondiente aviso en diarios de los países en los que se vendan las Acciones del Fondo. Se informará a los inversores de dicha suspensión en el momento en que soliciten la emisión, el reembolso o el canje de Acciones.

En caso de que el Valor Liquidativo por Acción se determine en varios Momentos de valoración durante un Día de valoración, la suspensión del cálculo del Valor Liquidativo por Acción en

cualquier momento durante dicho Día de valoración no invalidará ningún Valor Liquidativo por Acción anterior determinado el mismo Día de valoración ni ninguna orden de suscripción, reembolso o conversión ejecutada sobre la base de dicho Valor Liquidativo por Acción anterior.

### **9. Liquidación del Fondo**

El Fondo se constituyó por tiempo indefinido, y su liquidación se acordará normalmente en una junta general extraordinaria de Accionistas. Dicha junta deberá convocarse si el patrimonio neto del Fondo desciende por debajo de dos tercios del capital mínimo requerido por la legislación de Luxemburgo.

Si se acuerda la liquidación del Fondo, dicha liquidación se llevará a cabo de conformidad con las disposiciones de la Ley de Luxemburgo, que establece los pasos a seguir para que los Accionistas puedan participar en las distribuciones de la liquidación y, a este respecto, estipula el depósito en una cuenta *escrow* en la Caisse de Consignation de Luxemburgo de cualesquiera cantidades que no se hayan podido distribuir a los Accionistas al cierre de la liquidación. Las cantidades no reclamadas dentro del plazo establecido vencerán de acuerdo con lo dispuesto en la legislación de Luxemburgo. El producto neto de la liquidación correspondiente a cada Subfondo se distribuirá entre los Accionistas de cada Clase del Subfondo pertinente en proporción a sus respectivas posiciones en dicha Clase.

### **10. Fusión o liquidación de Subfondos**

El Consejo de administración podrá decidir la liquidación de un Subfondo si y cuando, por alguna razón, el Valor Liquidativo de todas las Clases de Acciones de dicho Subfondo se sitúa por debajo de 50.000.000 (cincuenta millones) de USD, o si cualquier cambio en la situación económica o política que afecte al Subfondo correspondiente justifica dicha liquidación, o con objeto de proceder a una racionalización económica, o si las leyes y los reglamentos aplicables al Fondo o a cualquiera de sus Subfondos o Clases de Acciones así lo exigen, o si dicha decisión redundara en beneficio de los Accionistas. El Fondo notificará o publicará, según proceda, la decisión de liquidación antes de la fecha efectiva de la liquidación, y la notificación o publicación, según proceda, indicará las razones de la liquidación, así como los procedimientos de dicha operación. Salvo que el Consejo de administración decida lo contrario para salvaguardar los intereses de los Accionistas o para respetar el principio de igualdad de trato, los Accionistas del Subfondo pertinente podrán seguir solicitando el reembolso o canje de sus Acciones sin cargo alguno. Salvo en circunstancias excepcionales, no se aceptarán suscripciones en un Subfondo o una Clase de Acciones después de la publicación/notificación de su liquidación si, como consecuencia de dicha operación, dejará de existir. Los activos que no se distribuyan al cierre de la liquidación del Subfondo se depositarán en la *Caisse de Consignation* en nombre de quienes tengan derecho a dichos activos, en los plazos previstos por las leyes y los reglamentos de Luxemburgo, y vencerán según lo previsto en la legislación de Luxemburgo.

En esas mismas circunstancias, los Consejeros podrán decidir el cierre definitivo de una Clase de Acciones mediante su fusión con otra Clase de Acciones, u optar por la reorganización de las Acciones de un Subfondo o de una Clase de Acciones, bien por medio de una división en dos o más Clases de Acciones, bien mediante la consolidación o el fraccionamiento de Acciones. La notificación o publicación, según proceda, de la decisión, junto con los detalles de la reorganización, se efectuará como se ha mencionado con anterioridad y como mínimo un mes natural antes de que la reorganización entre en vigor. Durante ese periodo, los Accionistas del Subfondo o la Clase de Acciones pertinente podrán solicitar el reembolso de sus Acciones de forma gratuita.

La decisión de liquidar un Subfondo podrá adoptarse también en una junta de los Accionistas del Subfondo correspondiente. El Consejo de administración podrá aprobar la fusión de un Subfondo con otro Subfondo o con otro OICVM. No obstante, el Consejo de administración también podrá acordar someter la decisión sobre una fusión a una junta de Accionistas del Subfondo en cuestión. Dicha fusión se realizará de conformidad con las disposiciones de la Ley de Luxemburgo.

## **11. Conflictos de intereses**

La inversión en el Fondo o en un Subfondo está sujeta a una serie de conflictos de intereses reales o potenciales. La Sociedad gestora, los Gestores de inversiones afiliados y otras entidades afiliadas de JPMorgan han adoptado políticas y procedimientos razonablemente diseñados para evitar, limitar o mitigar adecuadamente los conflictos de intereses. Asimismo, dichas políticas y procedimientos están diseñados para cumplir con la legislación aplicable cuando las actividades que generan conflictos de interés están limitadas y/o prohibidas por la ley, a menos que exista una excepción. La Sociedad gestora informará al Consejo de administración del Fondo sobre cualquier conflicto de intereses significativo que no pueda ser gestionado.

La Sociedad gestora y/o sus entidades afiliadas ofrecen una amplia variedad de servicios al Fondo por los cuales reciben una contraprestación. En consecuencia, la Sociedad gestora y/o sus entidades afiliadas cuentan con un incentivo para celebrar acuerdos con el Fondo y se enfrentan a un conflicto de intereses al equilibrar dicho incentivo con los mejores intereses del Fondo. La Sociedad gestora, junto con las entidades filiales en las que delega la responsabilidad de la gestión de inversiones, también se enfrenta a conflictos de intereses en sus servicios como gestor de inversiones de otros fondos o clientes y, de manera puntual, podrá tomar decisiones de inversión que difieran y/o impacten negativamente en las inversiones realizadas por los Gestores de inversiones en nombre del Fondo.

Además, las entidades afiliadas de la Sociedad gestora (en su conjunto denominadas «JPMorgan») ofrecen una amplia gama de servicios y productos a sus clientes y son importantes participantes de los mercados mundiales de divisas, renta variable, materias primas y renta fija, así como de otros mercados en los que invierte o invertirá el Fondo. En determinadas circunstancias, las actividades de JPMorgan, a la hora de proporcionar servicios y productos a sus clientes, pueden perjudicar o limitar a los Fondos y/o beneficiar a dichas entidades afiliadas.

También pueden surgir posibles conflictos de intereses como consecuencia de los servicios administrativos que presta al Fondo el Depositario (que forma parte de JPMorgan) en calidad de agente de la Sociedad gestora. Por otro lado, pueden surgir conflictos de intereses entre el Depositario y cualesquiera delegados o subdelegados que haya designado para desempeñar las tareas de salvaguarda y para prestar servicios conexos. Por ejemplo, pueden surgir conflictos de intereses si un delegado designado es una compañía del grupo afiliada del Depositario y si ofrece un producto o servicio al Fondo y revela un interés financiero o comercial en dicho producto o servicio, o si un delegado designado es una compañía del grupo afiliada del Depositario que recibe una remuneración por otros servicios o productos de custodia conexos que ofrece al Fondo, como servicios de cambio de divisas, fijación de precios o valoración. En caso de que surgiera un posible conflicto de interés durante el curso habitual de sus actividades, el Depositario tendrá siempre en cuenta sus obligaciones con arreglo a las leyes aplicables, incluidas las obligaciones de actuar de manera honrada, justa, profesional e independiente, y exclusivamente en interés del Fondo, según lo dispuesto en el artículo 25 de la Directiva UCITS, además de gestionar, controlar y dar a conocer cualesquiera conflictos de interés con el fin de evitar efectos adversos para los intereses del Fondo y sus Accionistas, tal y como se estipula en el artículo 23 del Reglamento UCITS V. La Sociedad gestora y el Depositario garantizan que operan de manera independiente dentro de JPMorgan.

La Sociedad gestora o los Gestores de inversiones delegados también podrán adquirir información material no pública que podría afectar negativamente a la capacidad del Fondo para negociar con valores afectados por dicha información.

Si desea más información acerca de los conflictos de intereses, visite el sitio web [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu).

## **12. Contratos fundamentales**

Se han celebrado los contratos fundamentales que se indican a continuación:

- (a) Un contrato concluido entre el Fondo y JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., por el que se nombró a esta última entidad Sociedad gestora del Fondo (el «Contrato de Sociedad gestora»). El Contrato de Sociedad gestora se celebró con una duración indefinida y cualquiera de las partes puede resolverlo mediando una notificación por escrito con una antelación de 90 días.
- (b) Un contrato, en vigor desde el 1 de junio de 2016, concluido entre el Fondo, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., por el que se designó a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A como Depositario del Fondo (el «Contrato de Depositario»). El Contrato de Depositario se celebró con una duración indefinida y cualquiera de las partes puede resolverlo mediando una notificación por escrito con una antelación de 90 días.
- (c) Un contrato entre JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y JPMorgan Asset Management (UK) Limited («JPMAM (UK) Limited»), por el que se nombró a esta última entidad Gestora y asesora de inversiones del Fondo en relación con determinados Subfondos (el «Contrato de Gestión de inversiones»). Este contrato se celebró con una duración indefinida y cualquiera de las partes puede resolverlo mediando una notificación por escrito con una antelación de tres meses.
- (d) Un contrato entre JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y la oficina de Nueva York de JPMorgan Investment Management Inc., por el que se nombró a esta última entidad Gestora y asesora de inversiones del Fondo en relación con determinados Subfondos (el «Contrato de Gestión de inversiones»). Este contrato se celebró con una duración indefinida y cualquiera de las partes puede resolverlo mediando una notificación por escrito con una antelación de tres meses.
- (e) Un contrato entre JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y JF Asset Management Limited, por el que se nombró a esta última entidad Gestora y asesora de inversiones del Fondo en relación con determinados Subfondos (el «Contrato de Gestión de inversiones»). Este contrato se celebró con una duración indefinida y cualquiera de las partes puede resolverlo mediando una notificación por escrito con una antelación de tres meses.

## **13. Documentación del Fondo e información adicional**

Los contratos mencionados anteriormente están disponibles para su consulta en el domicilio social del Fondo en Luxemburgo, en el horario comercial habitual, donde pueden obtenerse asimismo ejemplares de los Estatutos, el Folleto en vigor, los Documentos de datos fundamentales para el inversor y los informes financieros más recientes de forma gratuita. Los Estatutos y los informes forman parte integrante del presente Folleto.

Puede obtenerse información adicional en el domicilio social de la Sociedad gestora, previa solicitud, conforme a lo previsto en las disposiciones legales y reglamentarias de Luxemburgo. Esta información adicional incluye los procedimientos relativos a la gestión de las reclamaciones, la estrategia aplicada para el ejercicio de los derechos de voto del Fondo, la política de impartición de órdenes para negociar en nombre del Fondo con otras entidades, la política de ejecución óptima, así como los pactos relativos a las comisiones, los honorarios o las remuneraciones no pecuniarias que deban abonarse en relación con la gestión de las inversiones y la administración del Fondo.

La siguiente información también estará disponible en el sitio web [www.jpmsgloballiquidity.com](http://www.jpmsgloballiquidity.com) al menos una vez por semana, de conformidad con el Reglamento sobre FMM;

- El desglose por vencimientos de la cartera de los Subfondos;
- El perfil de crédito de los Subfondos;
- El vencimiento medio ponderado y la vida media ponderada de los Subfondos;
- Información sobre las diez mayores posiciones de cada Subfondo;
- El valor total de los activos de los Subfondos;
- El rendimiento neto de los Subfondos.

### ***Notificaciones al accionariado***

Cualesquiera notificaciones u otras comunicaciones relevantes a los Accionistas relativas a su inversión en el Fondo se publicarán en el sitio web [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu) y/o se podrán remitir a los Accionistas por correo electrónico en el caso de que estos hayan proporcionado una dirección de correo electrónico a la Sociedad gestora a tales efectos. Asimismo, y cuando así lo exija la legislación luxemburguesa o la autoridad reguladora de Luxemburgo, se enviarán a los Accionistas notificaciones por escrito o de cualquier otro modo según se establezca en la legislación de Luxemburgo.

### **Gestión y administración**

#### ***1. Consejo de administración***

Los Consejeros del Fondo son responsables de la gestión y el control del Fondo, incluida la determinación de las políticas, las restricciones y las facultades de inversión. El Consejo de administración está compuesto por las personas identificadas en el apartado «Consejo de administración».

Los Consejeros que son empleados de JPMorgan Chase & Co. o de sus filiales o afiliadas directas o indirectas renuncian a su derecho de percibir honorarios. El Consejo de administración revisa y recomienda cada año los honorarios de los Consejeros para su aprobación en Junta general anual de Accionistas. Dichos honorarios de los Consejeros forman parte de los Gastos operativos y de administración del Fondo. En algunas Clases de Acciones, los Gastos operativos y de administración tienen un límite máximo. Véase el apartado «Administración y gastos del Fondo» para obtener más información al respecto.

Los Consejeros han nombrado a la Sociedad gestora para administrar con carácter general el negocio y los asuntos del Fondo, bajo el control y la supervisión generales de los Consejeros.

#### ***2. Sociedad gestora y Agente de domiciliaciones***

El Consejo de administración del Fondo ha designado a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. en calidad de Sociedad gestora del Fondo para desempeñar las funciones de gestión, administración y comercialización de inversiones para el Fondo, así como en calidad de agente de domiciliaciones del Fondo.

La Sociedad gestora se constituyó como sociedad anónima (*société anonyme*) en Luxemburgo el 20 de abril de 1988, con la denominación Fleming Fund Management (Luxembourg) S.A. La Sociedad gestora pasó a ser una sociedad limitada (*société à responsabilité limitée*, S.à r.l.) el 28 de julio de 2000, adquirió la denominación J. P. Morgan Fleming Asset Management (Europe) S.à r.l. el 22 de febrero de 2001 y volvió a cambiar su razón social a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. el 3 de mayo de 2005. JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. cuenta con un capital social autorizado y emitido de 10.000.000 euros.

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. fue autorizada el 25 de mayo de 2005 como sociedad gestora de OICVM y, por lo tanto, cumple las condiciones establecidas en el capítulo 15 de la Ley de Luxemburgo. JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. está regulada por la CSSF. El objeto social de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. es prestar servicios de gestión, administración y comercialización de inversiones a organismos de inversión colectiva.

## **Política de remuneración**

La política de remuneración de la Sociedad gestora (la «Política de remuneración») atañe a todos sus empleados, incluidas las categorías de trabajadores cuyas actividades profesionales repercuten de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad gestora o del Fondo.

La estructura de compensación descrita en la Política de remuneración ha sido concebida para contribuir a la consecución de los objetivos operativos y estratégicos a corto y largo plazo, al tiempo que evita una asunción de riesgos excesiva y desvinculada de la estrategia de gestión del riesgo. Esto se pretende lograr, en parte, mediante la implantación de un programa de compensación total equilibrado que esté compuesto por una combinación de compensación fija (incluido el salario base) y una compensación variable en forma de incentivos en efectivo e incentivos a largo plazo de seguimiento de fondos o basados en la renta variable que se conceden con el paso del tiempo. Las prácticas de gobernanza en materia de compensación de JP Morgan Chase & Co comprenden una serie de medidas destinadas a evitar los conflictos de intereses.

La Política de remuneración y su implementación tienen como finalidad promover una gobernanza adecuada y velar por el cumplimiento normativo. Los elementos clave de la política incluyen disposiciones con los siguientes fines:

1. Vincular la remuneración de los empleados con la rentabilidad a largo plazo y armonizarla con los intereses de los accionistas.
2. Fomentar una cultura de éxito común entre los empleados.
3. Atraer y retener a personas con talento.
4. Integrar la compensación y la gestión del riesgo.
5. No disponer de incentivos o compensaciones basados en elementos distintos de la rentabilidad.
6. Mantener una sólida gobernanza en relación con las prácticas de compensación.

La Política de remuneración se encuentra disponible en <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/emea-remuneration-policy>. Esta política incluye una descripción de cómo se calculan la remuneración y las prestaciones, y expone las responsabilidades para conceder dicha remuneración y prestaciones, incluida la composición del comité que supervisa y controla la Política de remuneración. Se puede solicitar una copia gratuita a la Sociedad gestora.

## **Consejo de administración de la Sociedad gestora**

Los consejeros de la Sociedad gestora son:

Graham Goodhew, Consejero independiente, 8 Rue Pierre Joseph Redoute, L-2435 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Massimo Greco, Director general, JPMorgan Asset Management (UK) Limited, 60 Victoria Embankment, London, EC4Y 0JP, Reino Unido.

Jonathan P Griffin, Director general, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.

Beate Gross, Director general, JPMorgan Asset Management (UK) Limited, 60 Victoria Embankment, London, EC4Y0JP, Reino Unido.

Jean-Jacques Lava, Director ejecutivo, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.

Hendrik van Riel, Consejero independiente, via Alessandro Fleming 101/A, 00191 Roma, Italia.

Maria Paola Toschi, Directora ejecutiva, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., via Catena 4, 20121 Milán, Italia.

En su capacidad de Sociedad gestora y Agente de domiciliaciones, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. es responsable de la administración general del Fondo.

El Consejo de administración de la Sociedad gestora ha nombrado directivos a Gilbert Dunlop, Jonathan P. Griffin, Sandrine Lilliu y Philippe Ringard y les ha encomendado la gestión diaria de la Sociedad gestora con arreglo a lo previsto en el artículo 102 de la Ley de Luxemburgo.

El Fondo ha autorizado a la Sociedad gestora a delegar sus funciones de gestión de inversiones en gestores de inversiones autorizados por el Fondo, tal y como se describe a continuación.

Asimismo, el Fondo ha autorizado a la Sociedad gestora a delegar determinadas funciones administrativas en terceros, bajo su supervisión y control general. En ese sentido, la Sociedad gestora ha delegado determinadas funciones corporativas, administrativas y de agencia de transferencia en proveedores especializados de servicios con sede en Luxemburgo.

En el marco de su función de comercialización, la Sociedad gestora puede celebrar contratos con Distribuidores en virtud de los cuales estos se comprometen a actuar como intermediarios o personas interpuestas en representación de los inversores que suscriban Acciones a través de sus establecimientos.

La Sociedad gestora supervisará continuamente las actividades de los terceros en los que ha delegado funciones. Los contratos celebrados entre la Sociedad gestora y los terceros pertinentes estipulan que la Sociedad gestora puede renovar en cualquier momento las instrucciones a dichos terceros, y que puede revocar su mandato con efecto inmediato si esto redundaría en interés de los Accionistas. La responsabilidad de la Sociedad gestora con respecto al Fondo no se ve afectada por el hecho de haber delegado determinadas funciones en terceros.

Los nombres de los otros Fondos para los que se ha nombrado a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. como sociedad gestora están disponibles previa solicitud.

### **3. Gestores de inversiones**

La Sociedad gestora ha delegado las funciones de gestión de inversiones en los Gestores de inversiones que se enumeran en el apartado «Gestión y administración» en las páginas iniciales del presente Folleto. Los Gestores de inversiones gestionarán las inversiones de los Subfondos de acuerdo con los objetivos y restricciones de inversión establecidos y, de modo discrecional, adquirirán y enajenarán los títulos-valores de los Subfondos. Las condiciones del nombramiento de los Gestores de inversiones se especifican en los Contratos de Gestión de inversiones. Los Gestores de inversiones tienen derecho a percibir una remuneración por sus servicios según lo previsto en el Contrato de Gestión de inversiones o según se acuerde oportunamente.

Los Gestores de inversiones podrán ser entidades de JPMorgan Chase & Co. JPMorgan Chase & Co. cuenta con diversas filiales (directas e indirectas) dedicadas globalmente a prestar una amplia gama de servicios financieros, que incluyen a JPMorgan Chase Bank, N.A., una institución bancaria del estado de Nueva York, miembro del Sistema de la Reserva Federal, cuya oficina principal se encuentra en 270 Park Avenue, New York, N.Y., 10017-2070, EE. UU., y todas sus sucursales y filiales directas e indirectas dentro y fuera de Estados Unidos.

Cada uno de los Gestores de inversiones podrá, a su discreción, comprar y vender títulos-valores a través de intermediarios que proporcionen análisis, datos estadísticos y otra información a los Gestores de inversiones, según el caso. Esta información complementaria

facilitada por un intermediario es adicional a los servicios que deben prestar los Gestores de inversiones con arreglo al Contrato de Gestión de inversiones pertinente; y los gastos en que incurran los Gestores de inversiones durante la prestación de servicios de asesoramiento al Fondo no se reducirán necesariamente como resultado de la recepción de dicha información. Asimismo, los Gestores de inversiones podrán celebrar operaciones o contratos con otras entidades de JPMorgan Chase & Co.

#### **4. Depositario**

El Consejo de administración del Fondo ha designado a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. como Depositario del Fondo. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. se constituyó en Luxemburgo como una sociedad anónima (société anonyme) el 16 de mayo de 1973 y tiene su domicilio social en 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo. Esta firma se ha dedicado a actividades bancarias desde su constitución y está regulada por la CSSF.

El Depositario prestará al Fondo servicios de depósito, custodia, liquidación y otros servicios conexos. Asimismo, el Depositario actuará de manera independiente del Fondo y la Sociedad gestora, exclusivamente en interés del Fondo y sus Accionistas. En el epígrafe 13. «Conflictos de intereses» del apartado «Información general» se incluye Un resumen de los conflictos de intereses vinculados al Depositario. Toda la información sobre las responsabilidades del Depositario y los posibles conflictos de intereses, así como la información sobre las funciones de salvaguarda delegadas por el Depositario, la lista de delegados terceros y cualesquiera conflictos de intereses que pudieran derivarse de dicha delegación, pueden obtenerse, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora.

Además, de conformidad con la Legislación UCITS V, el Depositario velará por lo siguiente:

- (a) garantizar que la venta, la emisión, el reembolso y la cancelación de Acciones realizados por o en nombre del Fondo se lleven a cabo de conformidad con la Ley de Luxemburgo y los Estatutos;
- (b) garantizar que el valor por Acción de cualquier Subfondo se calcule de acuerdo con la Ley de Luxemburgo y los Estatutos;
- (c) llevar a cabo o, cuando proceda, procurar que una entidad de subcustodia u otro delegado de custodia lleve a cabo las instrucciones del Fondo o de la Sociedad gestora, salvo si contravienen la Ley de Luxemburgo y los Estatutos;
- (d) garantizar que, en las transacciones con activos de cualquier Subfondo, la contraprestación se le remita dentro de los plazos habituales;
- (e) garantizar que los ingresos de cualquier Subfondo se apliquen de acuerdo con la Ley de Luxemburgo y los Estatutos.

El Depositario es responsable ante el Fondo o sus Accionistas por la pérdida de un instrumento financiero mantenido en custodia por el Depositario o cualquiera de sus delegados. No obstante, el Depositario no asumirá la responsabilidad por dicha pérdida si puede demostrar que esta se ha derivado de un acontecimiento externo que escapa a su control razonable, cuyas consecuencias no podrían haberse evitado aun cuando se hubieran realizado todos los esfuerzos razonables para contrarrestarlo. El Depositario también es responsable ante el Fondo o sus Accionistas por las pérdidas sufridas por estos como consecuencia de la negligencia o la falta intencionada por parte del Depositario a la hora de desempeñar correctamente sus funciones de acuerdo con la Legislación UCITS V.

El Depositario podrá confiar la totalidad o parte de los activos del Fondo que mantiene en custodia a dichas entidades de subcustodia según determine oportunamente. La responsabilidad del Depositario no se verá afectada por el hecho de haber confiado la totalidad o parte de los activos en su cuidado a una tercera parte.

Durante el proceso de selección y nombramiento de una entidad de subcustodia u otro delegado, el Depositario actuará con la debida competencia, atención y diligencia que exige la Legislación UCITS V, con el fin de garantizar que solo confía los activos del Fondo a un delegado capaz de ofrecer una protección adecuada.

La actual lista de entidades de subcustodia que utiliza el Depositario se encuentra disponible en <http://www.jpmmorganassetmanagement.lu/listofsubcustodians>.

## **Administración y gastos del Fondo**

### ***1. Explicación de las estructuras de comisiones***

La inversión en el Fondo se puede realizar por lo general a través de una serie de estructuras de comisiones, representadas por las Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), D (acc.), E (acc.), P (acc.), R (acc.), W (acc.), X (acc.), Institucional (acc.), Cap R (acc.), Capital (acc.), Agency (acc.), Morgan (acc.), G (acc.), Reserves (acc.), Agency (dist.), Institucional (dist.), G (dist.), Premier (dist.), Morgan (dist.), Reserves (dist.), Capital (dist.), Cap R (dist.), C (dist.), E (dist.), P (dist.), R (dist.), W (dist.), X (dist.), Agency (flex dist.), Institucional (flex dist.), G (flex dist.), Premier (flex dist.), Morgan (flex dist.), Reserves (flex dist.), Capital (flex dist.), Cap R (flex dist.), C (flex dist.), E (flex dist.), P (flex dist.), R (flex dist.), W (flex dist.) y X (flex dist.).

Las Clases de Acciones P están sujetas a una comisión independiente y adicional, que aplica y cobra J.P. Morgan International Bank Limited.

Las Clases de Acciones X se han creado para permitir la existencia de una estructura alternativa de comisiones en virtud de la cual la Sociedad gestora o la entidad pertinente de JPMorgan Chase & Co. aplica administrativamente y cobra directamente al Accionista una comisión por la gestión del Subfondo.

El Fondo trata de proteger a los Accionistas frente a las fluctuaciones de sus Gastos operativos y de administración (según se define este término a continuación), y ha acordado con la Sociedad gestora que, si dichos gastos sobrepasan el porcentaje anual especificado para determinadas Clases de Acciones, la diferencia será soportada directamente por la Sociedad gestora tal como se indica más adelante. Por el contrario, la Sociedad gestora tiene derecho a retener cualquier importe en que el porcentaje fijo de Gastos operativos y de administración que deba soportar la Clase pertinente, según lo previsto en los apartados correspondientes del Anexo III «Características de los Subfondos», sobrepase los gastos en que realmente incurra dicha Clase. Los Gastos operativos y de administración se asignan a los Subfondos a los que sean atribuibles o se reparten a prorrata entre todos los Subfondos y Clases de Acciones en función de sus respectivos patrimonios netos (o de una manera justa y razonable determinada por los Consejeros del Fondo). La asignación de los Gastos operativos y de administración se somete anualmente al control de los auditores independientes del Fondo. Los Gastos operativos y de administración se devengan diariamente dentro de las Clases de Acciones de cada Subfondo, en función del Valor Liquidativo determinado el último Momento de valoración del Día de valoración correspondiente, de acuerdo con la estructura de comisiones aplicable de cada Clase.

En el caso de todas las Clases de Acciones, salvo las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.), de todos los Subfondos, los Gastos operativos y de administración se establecen al porcentaje fijo especificado en los apartados correspondientes del Anexo III «Características de los Subfondos», y si dichos Gastos sobrepasan el porcentaje indicado, la Sociedad gestora se hará cargo de la diferencia. Los Gastos operativos y de administración que deberán soportar las Clases de Acciones X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) de todos los Subfondos serán los gastos reales asignados a dichas Clases de Acciones o, si fuera inferior, el porcentaje máximo indicado en el apartado correspondiente del Anexo III «Características de los Subfondos». Si los Gastos operativos y de administración sobrepasan el porcentaje máximo especificado, la Sociedad gestora se hará cargo de la diferencia. Cuando los Gastos operativos y de administración

asignados a las Clases de Acciones X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) se sitúen por debajo del porcentaje máximo establecido, las comisiones se reducirán en la cuantía del déficit correspondiente.

Cualquier excepción a las estructuras de comisiones detalladas anteriormente se indica en el apartado correspondiente del Anexo III «Características de los Subfondos».

## **2. Comisiones anuales de gestión y asesoramiento**

El Fondo paga a la Sociedad gestora una comisión de gestión anual calculada como porcentaje del patrimonio neto medio diario de cada Subfondo o Clase de Acciones bajo su gestión («Comisiones anuales de gestión y asesoramiento»). La Comisión anual de gestión y asesoramiento se devenga diariamente, en función del Valor Liquidativo determinado el último Momento de valoración del Día de valoración correspondiente, y se abona a mes vencido al tipo máximo que se indica en el apartado pertinente del Anexo III «Características de los Subfondos». La Sociedad gestora podrá, siempre que lo estime conveniente a su entera discreción (en determinados casos, a diario), modificar el tipo aplicable estableciendo un valor que oscilará entre el máximo fijado y el 0,0%.

La Comisión anual de gestión y asesoramiento máxima que se puede aplicar a las Acciones de la Clase P figura en el apartado «Comisiones y gastos» del Anexo III «Características de los Subfondos». No obstante, la Comisión anual de gestión y asesoramiento efectivamente cobrada puede ser inferior a los porcentajes indicados, puesto que J.P. Morgan International Bank Limited aplicará también una comisión independiente y adicional que recibirá de sus clientes.

La Sociedad gestora o la entidad pertinente de JPMorgan Chase & Co. aplica administrativamente y cobra directamente al Accionista una comisión por la gestión de los Subfondos respecto de las Clases de Acciones X.

Sin perjuicio de las restricciones de inversión que se describen en el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión», los Subfondos podrán invertir en otros fondos del mercado monetario gestionados por la Sociedad gestora, los Gestores de inversiones o cualquier otra entidad de JPMorgan Chase & Co. Con arreglo a lo previsto en el apartado 5 b) del Anexo II «Restricciones y facultades de inversión», no se cobrarán comisiones por duplicado. Para evitar el cobro por duplicado de la Comisión anual de gestión y asesoramiento sobre los activos invertidos en dichos fondos del mercado monetario, se llevará a cabo uno de los siguientes métodos: a) excluir los activos afectados del patrimonio neto sobre el que se calcule la Comisión anual de gestión y asesoramiento; b) invertir en dichos fondos del mercado monetario mediante Clases de Acciones que no devenguen una Comisión anual de gestión y asesoramiento u otras comisiones equivalentes que deban pagarse al grupo del Gestor de inversiones correspondiente; c) compensar la Comisión anual de gestión y asesoramiento mediante el reembolso al Fondo o Subfondo de la Comisión anual de gestión o asesoramiento (o comisión equivalente) cobrada a los Organismos subyacentes; o d) cobrar únicamente la diferencia entre la Comisión anual de gestión y asesoramiento del Fondo o Subfondo, conforme a lo dispuesto en el Anexo III «Características de los Subfondos», y la Comisión anual de gestión y asesoramiento (o equivalente) cobrada a los fondos del mercado monetario subyacentes.

La Sociedad gestora, en cualquier momento y a su entera discreción, puede abonar total o parcialmente a todos o algunos inversores, intermediarios financieros o Distribuidores las comisiones y los gastos que reciba en concepto de comisiones, retrocesiones, rebajas o descuentos, en función del tamaño, la naturaleza, la fijación de plazos o el compromiso de su inversión (entre otros parámetros).

### **3. Gastos operativos y de administración**

El Fondo soporta todos los gastos operativos y de administración corrientes a los tipos especificados en el Anexo III «Características de los Subfondos» (los «Gastos operativos y de administración») con el fin de satisfacer todos los cargos, comisiones y costes, fijos o variables, y cualesquiera otros gastos que puedan derivarse del funcionamiento y la administración del Fondo.

Los Gastos operativos y de administración se calculan como porcentaje del patrimonio neto medio diario de cada Subfondo o Clase de Acciones. Se devenga diariamente, en función del Valor Liquidativo determinado el último Momento de valoración del Día de valoración correspondiente, y se abona a mes vencido al tipo máximo que se indica en el apartado pertinente del Anexo III «Características de los Subfondos».

Los Gastos operativos y de administración incluyen:

- a. Los gastos directamente contraídos por el Fondo (los «Gastos directos») que comprenden, entre otros, las comisiones de custodia, las comisiones del Depositario, los gastos de auditoría, el impuesto de suscripción luxemburgués (*taxe d'abonnement*), los honorarios de los Consejeros (no se pagarán honorarios a los Consejeros que sean también consejeros o empleados de JPMorgan Chase & Co.) y los gastos razonables en que incurran los Consejeros.
- b. La Sociedad gestora recibe una «Comisión de servicios» equivalente al importe restante de los Gastos operativos y de administración tras deducir los gastos especificados en el apartado a) anterior. La Sociedad gestora soporta todos los gastos derivados del funcionamiento y la administración diarios del Fondo, que incluyen, entre otros, los gastos de constitución, como costes de organización y registro; los gastos de contabilidad, con los que se abonan los servicios de contabilidad y administrativos; las comisiones de agencia de transferencias, que cubren los servicios de agente de registro y de transferencias; los servicios administrativos y los servicios del Agente de domiciliaciones; los honorarios y gastos varios razonables de los agentes de pagos y representantes; los gastos legales; los gastos corrientes de registro, cotización oficial y cotización, incluidos los gastos de traducción; el coste de publicación de los precios de las Acciones y de correo, teléfono, fax y otros medios electrónicos de comunicación; y los costes y gastos derivados de la elaboración, impresión y distribución del Folleto, los Documentos de datos fundamentales para el inversor o cualquier documento de oferta, informe financiero u otro documento puesto a disposición de los Accionistas.

Los Gastos operativos y de administración no incluyen los Gastos de transacción ni los Gastos extraordinarios que se definen a continuación.

La Sociedad gestora podrá, a su entera discreción y con carácter temporal, satisfacer los Gastos directos en nombre de un Subfondo y/o renunciar a la totalidad o parte de la Comisión de servicios.

Los gastos de constitución del Fondo y los gastos relativos a la creación de nuevos Subfondos podrán capitalizarse y amortizarse durante un periodo que no podrá superar los cinco años, tal y como prevé la legislación de Luxemburgo.

### **4. Gastos de transacción**

Cada Subfondo soporta los costes y gastos derivados de la compra y venta de títulos-valores de cartera e instrumentos financieros, gastos y comisiones de corretaje, intereses o impuestos pagaderos y otros gastos relacionados con las operaciones (los «Gastos de transacción»).

Los Gastos de transacción se contabilizan al contado y se abonan en el momento en el que se generan o se facturan con cargo al patrimonio neto del Subfondo al que son atribuibles. Las Comisiones por operación se asignarán entre las Clases de Acciones de cada Subfondo en cada Momento de valoración de cada Día de valoración.

Se renunciará a la aplicación de las comisiones de reembolso cuando el reembolso o el canje proceda de un Subfondo que invierta en fondos del mercado monetario gestionados por la Sociedad gestora, los Gestores de inversiones o cualquier otra entidad de JPMorgan Chase & Co.

#### **5. Gastos extraordinarios**

El Fondo soporta cualesquiera gastos extraordinarios, que incluyen, entre otros, gastos de litigios, intereses y el importe total de cualquier impuesto, gravamen o cargo similar impuesto al Fondo o a sus activos que no puedan considerarse como gastos corrientes (los «Gastos extraordinarios»).

Los Gastos extraordinarios se contabilizan al contado y se abonan en el momento en el que se generan o se facturan con cargo al patrimonio neto de los Subfondos a los que son atribuibles. Los Gastos extraordinarios se asignan entre las Clases de Acciones de cada Subfondo.

#### **6. Declaración de comisiones y gastos**

El importe total de las comisiones y los gastos abonados o pagaderos por cada Subfondo se indica en los informes financieros semestrales no auditados y los informes financieros anuales auditados del Fondo.

#### **7. Ajustes de redondeo**

La Sociedad gestora tiene derecho a percibir el producto de cualquier ajuste por redondeo.

#### **Régimen tributario**

La información que se presenta a continuación se basa en las leyes, reglamentos, decisiones y prácticas actualmente en vigor en el Gran Ducado de Luxemburgo, y puede experimentar cambios, posiblemente con efecto retroactivo. Con este resumen no se pretende ofrecer una descripción pormenorizada de todas las leyes y consideraciones fiscales de Luxemburgo que pudiesen ser relevantes a la hora de invertir, poseer, mantener o enajenar Acciones, y no debe interpretarse como asesoramiento tributario para ningún tipo de inversores concretos o potenciales. Se recomienda a los inversores potenciales que consulten a sus propios asesores profesionales sobre las consecuencias de comprar, mantener o enajenar Acciones y sobre las disposiciones legales de la jurisdicción en la que están sujetos a impuestos. Para más información sobre los requisitos aplicables a su país, véase el Anexo I «Información para inversores en determinados países».

#### **1. El Fondo**

El Fondo no está sujeto a ningún impuesto sobre rentas, beneficios o plusvalías en Luxemburgo.

El Fondo no está sujeto a ningún impuesto sobre el patrimonio neto en Luxemburgo.

No se deberá abonar ningún impuesto sobre las transmisiones patrimoniales, impuesto sobre las aportaciones de capital ni ningún otro gravamen pagadero en Luxemburgo en el momento de la emisión de las Acciones del Fondo. No obstante, el Fondo está sujeto al impuesto de suscripción (*taxe d'abonnement*), que asciende a un tipo del 0,05% anual de su patrimonio neto al final del trimestre pertinente. Dicho impuesto se calculará y abonará trimestralmente. Este impuesto de suscripción se incluye en las comisiones y gastos a los que se hace referencia en el apartado «Gastos operativos y de administración» del presente documento.

A las Clases de Acciones destinadas exclusivamente a Inversores institucionales se les aplicará un tipo impositivo reducido del 0,01% anual de su patrimonio neto. Además, los Subfondos que invierten única y exclusivamente en depósitos e instrumentos del mercado monetario, de conformidad con la legislación luxemburguesa relativa a los organismos de inversión colectiva, estarán sujetos al mismo tipo impositivo reducido del 0,01% anual de su patrimonio neto.

La exención del impuesto de suscripción puede aplicarse a (i) las inversiones en un OIC luxemburgués que esté sujeto a dicho impuesto, (ii) OIC, compartimentos o subfondos de estos o clases específicas reservadas a planes de pensiones para la jubilación, (iii) OIC del mercado monetario, (iv) OICVM y OIC sujetos a la parte II de la Ley luxemburguesa que se consideren fondos cotizados (ETF), y (v) OIC y compartimentos individuales de estos con múltiples compartimentos cuyo objetivo principal consista en invertir en instituciones microfinancieras.

En concreto, los Subfondos o Clases de Acciones individuales que cumplan los requisitos del artículo 175 b) de la Ley de Luxemburgo pueden acogerse a una exención del mencionado impuesto de suscripción. Para poder acogerse a esta exención, los Subfondos o las Clases de Acciones deberán cumplir los siguientes requisitos: (i) las Acciones del Subfondo o de la Clase deben reservarse para Inversores institucionales; (ii) el objeto exclusivo de la cartera del Subfondo deberá ser la inversión en instrumentos del mercado monetario y/o depósitos en entidades de crédito; (iii) el vencimiento residual medio de la cartera del Subfondo deberá ser inferior a 90 días, y (iv) el Subfondo deberá tener la calificación crediticia más alta posible de una agencia de calificación reconocida.

Está previsto que las siguientes Clases de Acciones de los Subfondos se beneficien normalmente de la exención del impuesto de suscripción (taxe d'abonnement) anteriormente mencionada: X, Capital, G, Institucional, Agency, Premier, Morgan y Reserves. Las demás Clases de Acciones se beneficiarán, por lo general, de un tipo reducido del 0,01%.

El Fondo está obligado al pago de un impuesto anual del 0,08% sobre la parte del patrimonio neto correspondiente a las Acciones colocadas a través de intermediarios financieros belgas. Este impuesto debe abonarse al Reino de Bélgica mientras el Fondo esté registrado para distribución pública en ese país.

Los ingresos por intereses y dividendos recibidos por el Fondo pueden estar sujetos a una retención fiscal en origen no recuperable, que se aplicará a distintos tipos en los países de origen. Asimismo, el Fondo podrá estar sometido al impuesto sobre las plusvalías materializadas o latentes de su patrimonio en los países de origen. El Fondo podrá beneficiarse de los convenios de doble imposición formalizados por Luxemburgo, que podrían establecer la exención o la reducción de la retención fiscal en origen.

Las distribuciones efectuadas por el Fondo no están sujetas a la retención fiscal en origen en Luxemburgo.

## **2. Accionistas**

Los Accionistas no están normalmente sujetos a impuestos sobre las plusvalías, sobre la renta, de donaciones, sobre el patrimonio o de sucesiones, ni a ningún otro impuesto en Luxemburgo, a excepción de los Accionistas domiciliados, residentes o que tengan un establecimiento permanente en Luxemburgo. Véase también el epígrafe «Consideraciones tributarias de la Unión Europea».

## **3. Consideraciones tributarias de la Unión Europea**

El 10 de noviembre de 2015, el Consejo Europeo adoptó la Directiva (UE) 2015/2060 por la que se deroga la Directiva 2003/48/CE en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses de 3 de junio de 2003 (la «Directiva sobre la fiscalidad del ahorro»), aplicable en Austria a partir del 1 de enero de 2017 y en el resto de los Estados miembros de la UE desde el 1 de enero de 2016.

De conformidad con la Directiva sobre la fiscalidad del ahorro, los Estados miembros de la UE (los «Estados miembros») están obligados a comunicar a las autoridades fiscales de otro Estado miembro la información relativa a los pagos de intereses y otras rentas similares (en el sentido de la Directiva) abonados por un agente pagador (en el sentido de la Directiva) a un beneficiario efectivo que sea una persona física residente en, o a determinadas entidades residuales (en el sentido de la Directiva) establecidas en, ese otro Estado miembro.

Con arreglo a las leyes luxemburguesas con fecha 21 de junio de 2005 (las «Leyes») que transponen la Directiva sobre la fiscalidad del ahorro, modificadas oportunamente por la Ley luxemburguesa de 25 de noviembre de 2014 y varios acuerdos formalizados entre Luxemburgo y determinados territorios dependientes o asociados de la UE (los «Territorios»), a partir del 1 de enero de 2015 se exige que un agente pagador con domicilio en Luxemburgo comunique a las autoridades fiscales luxemburguesas el pago de intereses y otros ingresos similares abonados por dicho agente a (o, en determinadas circunstancias, en beneficio de) una persona física o determinadas entidades residuales residentes o radicadas en otro Estado miembro o en los Territorios, así como algunos datos personales del beneficiario efectivo. Las autoridades fiscales luxemburguesas comunican esta información a las autoridades fiscales extranjeras competentes del Estado de residencia del beneficiario efectivo (en el sentido de la Directiva sobre la fiscalidad del ahorro).

#### **4. Retención en origen y declaración de impuestos de Estados Unidos de conformidad con la Ley de Cumplimiento fiscal de cuentas extranjeras (Foreign Account Tax Compliance Act o «FATCA»)**

La Ley de Cumplimiento fiscal de cuentas extranjera (*Foreign Account Tax Compliance Act* o «FATCA»), que forma parte de la Ley de Incentivos por contratación para restaurar el empleo (*Hiring Incentives to Restore Employment Act* o «HIRE»), se promulgó en Estados Unidos en 2010. Esta ley exige a las entidades financieras radicadas fuera de las fronteras de Estados Unidos (las «instituciones financieras extranjeras» o «FFI») que transmitan cada año información sobre las «Cuentas financieras» mantenidas por «Personas estadounidenses específicas», ya sea de forma directa o indirecta, a las autoridades fiscales estadounidenses (Internal Revenue Service o «IRS»). Se aplicará una retención fiscal en origen del 30% a determinados rendimientos de origen estadounidense de cualesquiera FFI que incumplan esta obligación. El 28 de marzo de 2014, el Gran Ducado de Luxemburgo suscribió un Acuerdo intergubernamental («IGA») - Modelo 1 con los Estados Unidos de América, así como un memorando de entendimiento relacionado con este. Por consiguiente, el Fondo debe respetar lo dispuesto en dicho IGA, transpuesto al derecho luxemburgués por medio de la Ley luxemburguesa de 24 de julio de 2015 sobre la FATCA (la «Ley FATCA») con el fin de satisfacer las disposiciones de la FATCA en lugar de cumplir directamente la Normativa del Tesoro de EE. UU. por la que se implementa la FATCA. Con arreglo a la Ley FATCA y el IGA de Luxemburgo, se podrá exigir al Fondo que recopile información destinada a identificar a los Accionistas directos e indirectos que sean Personas estadounidenses específicas a efectos de la FACTA («Cuentas declarables»). Cualquier información relativa a las cuentas declarables que se facilite al Fondo se pondrá a disposición de las autoridades fiscales de Luxemburgo, que intercambiarán dicha información de forma automática con el Gobierno de los Estados Unidos de América de conformidad con el artículo 28 del convenio entre el Gobierno de los Estados Unidos de América y el Gobierno del Gran Ducado de Luxemburgo con el fin de evitar la doble imposición y prevenir la evasión fiscal con respecto a los impuestos sobre las rentas y el capital, que entró en vigor en Luxemburgo el 3 de abril de 1996. El Fondo pretende satisfacer las disposiciones de la Ley FATCA y el IGA de Luxemburgo, que se considera conforme con la FATCA, por lo que no estará sujeto a la retención fiscal en origen del 30% con respecto a su parte en tales pagos atribuible a las inversiones en Estados Unidos reales y estimadas del Fondo. El Fondo evaluará de manera continua el alcance de las exigencias que la FATCA y, sobre todo, la Ley FATCA le impongan.

Con el fin de garantizar que el Fondo cumple los requisitos de la FATCA, la Ley FATCA y el IGA de Luxemburgo de acuerdo con lo anterior, el Fondo podrá:

- a) solicitar información o documentación, lo que incluye autocertificaciones de impuestos, los formularios fiscales W-8 o W-9 de la IRS estadounidense, un número de identificación de intermediario global (*Global Intermediary Identification Number*), si procede, o cualquier otra prueba válida que confirme el registro FATCA del Accionista ante el IRS o la correspondiente exención, con el objeto de determinar el estatus FATCA de dicho Accionista;
- b) comunicar a las autoridades fiscales luxemburguesas la información relativa a un Accionista (y Personas que ejercen el control de Accionistas que sean entidades no financieras extranjeras pasivas) y las cuentas que posea en el Fondo si se considera que dicha cuenta constituye una cuenta declarable con arreglo a la Ley FATCA y el IGA de Luxemburgo;
- c) comunicar información a las autoridades fiscales luxemburguesas (Administration des Contributions Directes) acerca de los pagos a Accionistas con el estatus FATCA de entidad financiera extranjera no participante; y
- d) deducir cualesquiera retenciones fiscales en origen estadounidenses de determinados pagos, como las retenciones fiscales en origen de tipo «Passthru Payment» (si estas se aplicaran), realizados a favor de un Accionista por parte o en nombre del Fondo de acuerdo con la FATCA, la Ley FATCA y el IGA de Luxemburgo.

La Política de privacidad establece la información adecuada para el inversor sobre las circunstancias en las que JPMAM podrá tratar los datos personales. Asimismo: (i) el Fondo es responsable del tratamiento de los datos personales según la Ley FATCA; (ii) los datos personales se usarán exclusivamente a los efectos de la Ley FATCA o como se establezca en el Folleto o la Política de privacidad; (iii) los datos personales se podrán comunicar a las autoridades fiscales luxemburguesas (Administration des Contributions Directes); (iv) la obligatoriedad de responder a preguntas relacionadas con la FATCA y, por ende, las posibles consecuencias en caso de no responder; y (v) el inversor tiene derecho a acceder a los datos comunicados a las autoridades fiscales luxemburguesas (Administration des Contributions Directes) y a rectificarlos.

El Fondo se reserva el derecho a rechazar cualquier solicitud de suscripción de Acciones si la información aportada por un Inversor potencial no cumple los requisitos establecidos por la FATCA, la Ley FATCA y el IGA.

#### **Sociedades de inversión extranjeras pasivas**

Determinados inversores estadounidenses que no se ajustan a la definición de «Persona estadounidense» (tal y como se define este término en el apartado 1. «Suscripción de Acciones») podrán invertir en el Fondo. Los Fondos constituyen sociedades de inversión extranjeras pasivas (*passive foreign investment companies* o «PFIC») en el sentido de las secciones 1291 a 1298 del Código Tributario estadounidense (Internal Revenue Code o «IRC»). El tratamiento fiscal estadounidense aplicable a los inversores estadounidenses (de forma directa o indirecta a través de su entidad de custodia/depositario o intermediario financiero) con arreglo a las disposiciones del IRC relativas a las PFIC puede resultar desfavorable. Resulta poco probable que los inversores estadounidenses satisfagan los requisitos que les permitan escoger el tratamiento al valor de mercado de su inversión en los Fondos con arreglo a la sección 1296 del IRC u optar por el tratamiento de los Fondos como fondos de elección cualificados (*Qualified Electing Funds*) de conformidad con la sección 1293 del IRC.

#### **5. Acuerdos intergubernamentales sobre el intercambio automático de información**

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos («OCDE») ha elaborado estándar común de comunicación de información («CRS») con el fin de establecer un exhaustivo marco multilateral de intercambio automático de información a escala mundial. Además, el

9 de diciembre de 2014, se adoptó la Directiva 2014/107/UE del Consejo, que modifica la Directiva 2011/16/UE por lo que se refiere a la obligatoriedad del intercambio automático de información en el ámbito de la fiscalidad (la «Directiva Euro-CRS») con el objeto de implementar el CRS en los Estados miembros. En lo que concierne a Austria, la Directiva Euro-CRS se aplicará por primera vez a más tardar el 30 de septiembre de 2018 para el año natural 2017, es decir, la Directiva sobre la fiscalidad del ahorro se seguirá aplicando durante un año más.

La Directiva Euro-CRS se transpuso al derecho luxemburgués por medio de la ley luxemburguesa de 18 de diciembre de 2015 relativa al intercambio automático de información fiscal de cuentas financieras (la «Ley CRS»). La Ley CRS exige que las entidades financieras de Luxemburgo identifiquen a los titulares de activos financieros y determinen si son residentes a efectos fiscales en países con los que Luxemburgo tiene acuerdos de intercambio de información fiscal. Por consiguiente, las entidades financieras luxemburguesas facilitarán información sobre las cuentas financieras del titular de los activos a las autoridades fiscales de Luxemburgo, que transferirán automáticamente dicha información a las autoridades fiscales extranjeras competentes con una frecuencia anual.

En consecuencia, el Fondo exige normalmente a sus Inversores que proporcionen información relacionada con la identidad y la residencia fiscal de los titulares de cuentas financieras (incluidas ciertas entidades y las personas que ejercen el control de estas) con el objeto de verificar su estatus CRS y facilitar información relativa a un Accionista y su cuenta a las autoridades fiscales luxemburguesas (Administration des Contributions Directes), si se considera que dicha cuenta constituye una cuenta declarable con arreglo a la Ley CRS. La Política de privacidad establece la información adecuada para el inversor sobre las circunstancias en las que JPMAM podrá tratar los datos personales. Asimismo: (i) el Fondo es responsable del tratamiento de los datos personales contemplados en la Ley CRS; (ii) los datos personales pertinentes se tratarán exclusivamente con arreglo a la Ley CRS, o como se establezca en el Folleto o la Política de privacidad; (iii) los datos personales se podrán comunicar a las autoridades fiscales luxemburguesas (Administration des Contributions Directes); (iv) la obligatoriedad de responder a preguntas relacionadas con el CRS; y (v) el inversor tiene derecho a acceder a los datos comunicados a las autoridades fiscales luxemburguesas (Administration des Contributions Directes) y a rectificarlos.

El Fondo se reserva el derecho a rechazar cualquier solicitud de suscripción de Acciones si la información aportada de un posible inversor no cumple los requisitos establecidos por la Ley CRS.

En virtud de la Ley CRS, el primer intercambio de información se efectuó el 30 de septiembre de 2017 con respecto a la información correspondiente al año natural 2016. Con arreglo a la Directiva Euro-CRS, el primer intercambio automático de información se efectuó el 30 de septiembre de 2017 hacia las autoridades fiscales locales de los Estados miembros en relación con los datos correspondientes al año natural 2016.

Asimismo, Luxemburgo suscribió el acuerdo multilateral entre autoridades competentes de la OCDE («Acuerdo multilateral») con el fin de proceder al intercambio automático de información con arreglo al CRS. El Acuerdo multilateral tiene como objetivo implementar el CRS en los Estados no miembros, y exige que se celebren acuerdos con cada país.

El Fondo se reserva el derecho a rechazar cualquier solicitud de suscripción de Acciones si la información aportada o no aportada no cumple los requisitos establecidos por la Ley CRS.

Se recomienda a los inversores que consulten a sus asesores profesionales sobre las posibles consecuencias fiscales y de otra índole relacionadas con la implementación del CRS.

## **Anexo I - Información para inversores en determinados países**

### ***Aspectos generales***

Los inversores en cada país en el que se haya registrado el Subfondo ante la autoridad reguladora correspondiente podrán obtener de forma gratuita el Folleto, los Documentos de datos fundamentales para el inversor, los Estatutos y el último informe anual (junto con el informe semestral más reciente, si se hubiera publicado con posterioridad), solicitándolos al Agente de ventas en ese país. Los estados financieros incluidos en los informes anuales son revisados por auditores independientes.

A continuación se incluye información relativa a los Agentes de ventas en determinados países.

### ***1. Irlanda***

#### ***Aspectos generales***

La inversión en el Fondo conlleva un cierto nivel de riesgo. El valor de las Acciones y los ingresos derivados de ellas pueden tanto subir como bajar, y es posible que los inversores no recuperen el capital invertido. La inversión en el Fondo puede no ser adecuada para todos los inversores. El presente documento no debe interpretarse como una recomendación para comprar, vender ni mantener de ningún otro modo cualquier inversión o participación en Acciones. Los inversores que requieran asesoramiento deberán consultar a un asesor financiero competente.

#### ***Agente de establecimiento***

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited ha sido designada para actuar como Agente de establecimiento en Irlanda, y se ha comprometido a proporcionar al Fondo un establecimiento en sus oficinas, sitas en JPMorgan House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irlanda, donde:

- (a) el Accionista pueda reembolsar sus Acciones y recibir el pago del producto de cualquier reembolso; y
- (b) pueda obtenerse información verbalmente y por escrito sobre el Valor Liquidativo por Acción del Fondo publicado más recientemente. En la dirección anteriormente mencionada pueden obtenerse o consultarse, de forma gratuita, ejemplares en inglés de los documentos que se enumeran a continuación:
  - (i) los Estatutos del Fondo y sus modificaciones;
  - (ii) el Folleto más reciente;
  - (iii) los Documentos de datos fundamentales para el inversor más recientes; y
  - (iv) los últimos informes anuales y semestrales.

Los Consejeros del Fondo tienen la intención de gestionar los asuntos del Fondo de forma que no se convierta en residente en Irlanda a efectos fiscales. Como consecuencia, siempre y cuando el Fondo no realice una actividad mercantil dentro de Irlanda ni realice una actividad mercantil en Irlanda a través de una sucursal o agencia, el Fondo no estará sujeto a los impuestos irlandeses sobre sus rentas y plusvalías, excepto determinadas rentas y plusvalías originadas en Irlanda.

Las Acciones del Fondo constituirán una «participación sustancial» en un fondo extraterritorial situado en un lugar autorizado a los efectos del capítulo 4 (artículos 747B a 747F) de la Parte 27 de la Ley de Consolidación fiscal (*Taxes Consolidation Act*) de 1997 (en su versión modificada).

En función de sus circunstancias personales, los Accionistas residentes en Irlanda a efectos fiscales estarán obligados al pago del impuesto sobre la renta o del impuesto de sociedades de Irlanda en relación con cualesquiera distribuciones de ingresos del Fondo (independientemente de que se distribuyan o se reinviertan en nuevas Acciones).

Asimismo, las personas físicas residentes o residentes habituales en Irlanda a efectos fiscales deberán tener en cuenta **determinada legislación de prevención de la evasión fiscal, en particular**, el capítulo 1 de la Parte 33 de la Ley de Consolidación fiscal de 1997 (en su versión modificada), como consecuencia de la cual podrán estar obligados al pago de impuestos sobre la renta en relación con ingresos o beneficios no distribuidos del Fondo, y también el capítulo 4 de la Parte 19 de la Ley de Consolidación fiscal de 1997 (en su versión modificada), que podría afectar de forma significativa a cualquier persona que sea titular de, como mínimo, el 5% de las Acciones del Fondo si, al mismo tiempo, el Fondo está controlado de tal forma que sea una compañía que, de ser residente en Irlanda, sería una compañía «cerrada» a efectos fiscales en Irlanda.

Debe tenerse en cuenta que podrán aplicarse normas especiales a tipos particulares de Accionistas (tales como entidades financieras). Las personas que sean residentes en Irlanda, pero que no estén domiciliadas en ese país, podrán solicitar la tributación por remesas, en cuyo caso solo tendrán que pagar impuestos cuando los ingresos o las plusvalías del Fondo se reciban en Irlanda. Se recomienda a los inversores que reciban asesoramiento profesional respecto a las consecuencias fiscales de la inversión antes de invertir en Acciones del Fondo. La legislación y las prácticas tributarias, así como los niveles de tributación podrán cambiar.

Se puede obtener información adicional sobre el Fondo, así como los procedimientos de negociación pertinentes, a través del Agente de establecimiento.

## **2. Italia**

El Fondo ha designado a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Milan Branch, Via Catena 4, I – 20121 Milan, como agente de comercialización.

Además de las comisiones y los gastos indicados en el Folleto, se cobrarán a los Accionistas italianos comisiones relativas a las actividades del Agente de pagos según lo dispuesto en la versión más reciente del formulario de solicitud para Italia.

**Si desea obtener más información, consulte el formulario de solicitud para Italia.**

## **3. Países Bajos**

Los inversores neerlandeses que deseen obtener más información acerca del Fondo o realizar consultas acerca de la suscripción y el reembolso de Acciones del Fondo, deberán ponerse en contacto con JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., the Netherlands Branch, WTC Tower B, 11<sup>th</sup> floor, Strawinskylaan 1135, 1077XX, Amsterdam, Países Bajos.

## **4. Singapur**

### **Régimen tributario de Accionistas domiciliados en Singapur**

El Fondo está concebido para que se gestione y controle de tal manera que no pueda ser tratado como residente en Singapur a efectos del régimen tributario de ese país.

#### **(i) Régimen tributario en Singapur de los dividendos pagados por el Fondo**

Los inversores que sean personas físicas no están sujetos al impuesto sobre la renta de Singapur sobre los dividendos abonados relativos a Acciones de distribución, salvo en el caso de haberlos recibido a través de una sociedad comanditaria en Singapur.

Los inversores que sean personas jurídicas están sujetos al impuesto sobre sociedades al tipo vigente (actualmente un 17%), salvo en los casos en que sea aplicable una exención fiscal recogida en la Ley de Impuesto sobre la renta de Singapur.

(ii) **Régimen tributario en Singapur de las plusvalías respecto a las Acciones del Fondo**

No existe el impuesto sobre plusvalías en Singapur y los beneficios materializados por la enajenación de Acciones del Fondo no están sujetos al impuesto sobre la renta en Singapur, salvo cuando se considere que el inversor participa en la negociación de títulos-valores.

Determinados Subfondos (los «Subfondos restringidos») han sido incorporados a la lista de organismos restringidos que mantiene la autoridad monetaria de Singapur («MAS»), en la que se incluyen aquellos organismos autorizados a realizar una oferta pública restringida en Singapur de conformidad con el capítulo 289, artículo 305 de la Ley de Valores y futuros (*Securities and Futures Act*) de Singapur (la «SFA»). La lista de Subfondos restringidos puede consultarse en el sitio web de la MAS en la dirección <https://eservices.mas.gov.sg/cisnetportal/jsp/list.jsp>.

Los Subfondos restringidos no están autorizados ni reconocidos por la MAS, y las Acciones no pueden ofrecerse al público para su venta minorista en Singapur. Toda oferta de Acciones de cada uno de los Subfondos restringidos se realiza de conformidad con los artículos 304 y/o 305 de la SFA.

El presente Folleto y cualquier otro documento o material publicado en relación con esta oferta o venta de los Subfondos restringidos no constituyen un folleto según la definición de la SFA y no se han registrado como tal ante la MAS. Por lo tanto, no será de aplicación la responsabilidad legal prevista por la SFA en relación con el contenido de los folletos. Le recomendamos que analice detenidamente si la inversión es adecuada para usted después de leer el presente Folleto.

Este Folleto y cualquier otro documento o material relativo a la oferta o venta, o una invitación para la suscripción o compra en relación con los Subfondos restringidos, no podrán distribuirse, y las Acciones no podrán ofrecerse ni venderse, ni tampoco ser objeto de una invitación de suscripción o compra, con arreglo lo previsto en el presente Folleto, ni directa ni indirectamente, a personas en Singapur, salvo (a) a un inversor institucional que cumpla las condiciones especificadas en el artículo 304 de la SFA; (b) a una persona pertinente según lo previsto en el apartado (1) del artículo 305 de la SFA, o a una persona según lo previsto en el apartado (2) del artículo 305 de la SFA que cumpla las condiciones especificadas en dicho artículo; o (c) cualquier otra persona que cumpla las condiciones de cualquier otra disposición aplicable de la SFA.

Cuando las Acciones sean suscritas o adquiridas con arreglo al artículo 305 por una persona pertinente que sea:

- (i) una sociedad mercantil (*corporation*) (que no sea un inversor acreditado según la definición del artículo 4A de la SFA), cuyo único objeto social sea poseer inversiones y cuyo capital social pertenezca en su totalidad a una o varias personas físicas, cada una de las cuales sea un inversor acreditado; o
- (ii) un fideicomiso (*trust*) (cuyo fiduciario no sea un inversor acreditado) cuyo único objeto sea poseer inversiones y cuyo beneficiario del fideicomiso sea una persona física que es un inversor acreditado;

los valores (definidos en el artículo 239(1) de la SFA) de esa sociedad o los derechos e intereses (como quiera que se definan) de los beneficiarios en ese fideicomiso no podrán transferirse en los seis meses siguientes a que esa sociedad o fideicomiso haya adquirido las Acciones en virtud de una oferta efectuada con arreglo al artículo 305 de la SFA, excepto:

- (1) a un inversor institucional o persona pertinente según las definiciones del apartado (5) del artículo 305 de la SFA, o a cualquier persona en virtud de una oferta referida en el apartado (1A) del artículo 275 o el apartado (3)(i)(B) del artículo 305A de la SFA;
- (2) cuando no se haya abonado ni vaya a abonarse contrapartida alguna por la transmisión;
- (3) cuando la transmisión se realice por imperativo legal;
- (4) la transmisión se realice según lo previsto en el apartado (5) del artículo 305A de la SFA; o
- (5) como se especifica en la Norma 36 del Reglamento sobre Valores y Futuros (ofertas de inversiones) (organismos de inversión colectiva) de 2005 de Singapur.

Asimismo, los inversores deben tener en cuenta que el resto de los Subfondos del Fondo mencionados en el presente Folleto (todos excepto los Subfondos restringidos) no están disponibles para los inversores de Singapur y que cualquier referencia a esos otros Subfondos no constituye ni deberá considerarse que constituye una oferta de Acciones de esos otros Subfondos en Singapur.

Los inversores de Singapur deben tener en cuenta que la información sobre rentabilidad pasada y los informes financieros de los Subfondos restringidos están disponibles en las correspondientes entidades comercializadoras.

## **5. España**

El Fondo ha designado a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Spanish Branch, Paseo de la Castellana, 31, 28046 Madrid, España, como su Agente de ventas. En la memoria de comercialización española que se ha presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), que puede solicitarse al Agente de ventas en España, se incluye información adicional para los inversores españoles.

## **6. Reino Unido**

El Fondo ha sido autorizado conforme a la Parte I de la Ley de Luxemburgo y está constituido como fondo «paraguas». El Fondo cumple los requisitos de un OICVM conforme a la Directiva UCITS. El Fondo está registrado ante la CSSF y se constituyó el 9 de diciembre de 1986. Con la aprobación previa de la CSSF, el Fondo podrá crear oportunamente uno o varios Subfondos adicionales.

Los inversores potenciales del Reino Unido deberán tener en cuenta la descripción de los factores de riesgo relacionados con una inversión en el Fondo que figura en el Anexo V «Factores de riesgo».

El Fondo es un organismo reconocido en el Reino Unido a efectos de la Ley de Mercados y servicios financieros (*Financial Services and Markets Act*) de 2000 («FSMA»), con arreglo al artículo 264 de la citada Ley. El contenido del presente Folleto ha sido aprobado a efectos del artículo 21 de la FSMA por el Fondo, que, en calidad de organismo reconocido conforme al artículo 264 de la FSMA, es una persona autorizada y como tal está regulado por la Autoridad de Conducta Financiera («FCA»). Por lo tanto, el Folleto podrá distribuirse en el Reino Unido sin restricción alguna. Según lo previsto en la FSMA, se han presentado ante la FCA ejemplares del presente Folleto.

El Fondo ha nombrado a JPMorgan Asset Management Marketing Limited, que tiene su sede principal en 60 Victoria Embankment, London EC4Y 0JP, Reino Unido, como Agente de establecimiento, comercialización y ventas. En la dirección anteriormente mencionada pueden obtenerse o consultarse, de forma gratuita, ejemplares en inglés de los documentos que se enumeran a continuación:

- (a) los Estatutos del Fondo y sus modificaciones;
- (b) el Folleto más reciente;

- (c) los Documentos de datos fundamentales para el inversor más recientes; y
- (d) los últimos informes anuales y semestrales.

Los inversores podrán reembolsar, tramitar el reembolso y cobrar el producto del reembolso de Acciones poniéndose en contacto con el agente de comercialización y ventas.

#### **Régimen de compensación de servicios financieros**

Las personas interesadas en adquirir Acciones del Fondo deben tener en cuenta que las normas y los reglamentos establecidos conforme a la Ley de Mercados y servicios financieros de 2000 del Reino Unido (*Financial Services and Markets Act*) en relación con la protección de los inversores no son aplicables al Fondo, y que el Régimen de compensación de servicios financieros establecido por la FSA podrá no ser aplicable en relación con cualquier inversión en el Fondo.

#### **Régimen tributario de los Accionistas residentes en el Reino Unido**

El Fondo está concebido para que se gestione y controle de tal manera que no pueda ser tratado como residente en el Reino Unido a efectos del régimen tributario de ese país.

##### **(i) Régimen tributario en el Reino Unido de los dividendos pagados por el Fondo**

Los inversores que sean residentes en el Reino Unido a efectos fiscales estarán sujetos al pago del impuesto sobre la renta del Reino Unido sobre los dividendos que hayan recibido (o, en el caso de ingresos declarables, que se considere que hayan recibido). Dada la naturaleza del Fondo, los dividendos de los Subfondos probablemente serán reclasificados como intereses en el caso de las personas sujetas al impuesto sobre la renta del Reino Unido. Las posiciones en los Subfondos podrán estar sujetas a las normas que rigen las relaciones de préstamo en el Reino Unido en el caso de los inversores que sean personas jurídicas del Reino Unido.

##### **(ii) Régimen tributario en el Reino Unido de las plusvalías respecto a las Acciones del Fondo**

Conforme al régimen tributario para inversores del Reino Unido que inviertan en fondos extraterritoriales, las Acciones del Fondo constituirán un fondo extraterritorial a efectos del artículo 355 de la Ley de Tributación (internacional y otras disposiciones) (*Taxation (International and Other Provisions Act)*) de 2010. En consecuencia, cualesquiera plusvalías obtenidas con el reembolso u otra enajenación de Acciones que no tengan la «condición de fondo de declaración en el Reino Unido» (*reporting fund*) por inversores residentes en el Reino Unido (ya sean personas físicas o jurídicas) estarán sujetas al impuesto sobre la renta o al impuesto de sociedades del Reino Unido en calidad de ingresos y no al impuesto sobre las plusvalías o al impuesto de sociedades sobre plusvalías del Reino Unido. Cualesquiera plusvalías obtenidas con un reembolso u otra enajenación de Acciones que sí tengan la «condición de fondo de declaración en el Reino Unido» por inversores residentes en el Reino Unido (ya sean personas físicas o jurídicas) estarán sujetas al impuesto sobre plusvalías o al impuesto de sociedades sobre plusvalías del Reino Unido.

##### **(iii) Disposiciones varias**

Las personas físicas que tengan la condición de residentes en el Reino Unido deben conocer las disposiciones del artículo 714 y ss. de la Ley del Impuesto sobre la renta (*Income Tax Act*) de 2007. En determinadas circunstancias, dichas disposiciones pueden obligarles al pago del impuesto sobre la renta con respecto a ingresos no distribuidos del Fondo. Sin embargo, se considera que el Ministerio de Hacienda del Reino Unido no invocará normalmente estas disposiciones cuando sean de aplicación las disposiciones sobre fondos extraterritoriales.

Los inversores sujetos a tributación en el Reino Unido con arreglo al régimen de remesas deben tener clara su situación fiscal si prevén transferir dinero a una cuenta de cobro británica.

Los inversores podrán consultar la información relativa a los ingresos declarables atribuibles a cada Clase de Acciones pertinente en el sitio web [www.jpmgloballiquidity.com](http://www.jpmgloballiquidity.com), en el plazo de seis meses a partir del final del periodo contable. También se podrá obtener información adicional acerca de la «condición de fondo de declaración en el Reino Unido» en dicho sitio web. Si desea recibir una copia de esta información, le rogamos que la solicite en el domicilio social del Fondo.

La exposición anterior refleja la interpretación que hacen los Consejeros de las leyes, los reglamentos y las prácticas fiscales vigentes en el Reino Unido. Se recomienda a los inversores residentes en el Reino Unido que soliciten asesoramiento profesional sobre asuntos fiscales y otras consideraciones pertinentes. Se advierte a todos aquellos que realicen inversiones en el Fondo de que es posible que no recuperen la totalidad de su inversión.

**Los inversores podrán obtener información sobre el Valor Liquidativo de las Acciones del Fondo publicado más recientemente, y podrán enviar cualquier reclamación por escrito sobre el funcionamiento del Fondo para su presentación en el domicilio social de este a través del Agente de ventas antes indicado.**

La información anterior se basa en la interpretación que hace el Consejo de administración de las leyes y prácticas actualmente vigentes en los países mencionados, y puede experimentar cambios. Esta información no debe considerarse como asesoramiento jurídico ni fiscal, y los inversores deben obtener información y, si fuera necesario, consultar con sus asesores profesionales las posibles consecuencias fiscales o de otra índole derivadas de la compra, la tenencia, la transmisión o la venta de las Acciones con arreglo a las leyes de sus países de origen, nacionalidad, residencia o domicilio.

## **Anexo II - Restricciones y facultades de inversión**

**La aplicación del objetivo y la política de inversión de cualquier Subfondo debe realizarse cumpliendo los límites y las restricciones que se establecen en el presente Anexo. Dichos límites y restricciones están sujetos en todo momento a cualesquiera normas y directrices publicadas por la CSSF o cualquier otro órgano regulador competente.**

### **Normas generales de inversión**

- I) El Fondo podrá invertir exclusivamente en los siguientes activos elegibles:
  - A) Instrumentos del mercado monetario que cumplan todos los requisitos siguientes:
    - a) formen parte de alguna de las siguientes categorías:
      - i) instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores oficial; y/o
      - ii) instrumentos del mercado monetario negociados en otro Mercado regulado; y/o
      - iii) instrumentos del mercado monetario no negociados en un Mercado regulado, si la emisión o el emisor de dichos instrumentos están sujetos a una regulación destinada a la protección de los inversores y sus ahorros, y siempre que dichos instrumentos sean:
        - a. emitidos o garantizados por una autoridad central, regional o local o por un banco central de un Estado miembro de la UE, por el Banco Central Europeo, por la UE o por el Banco Europeo de Inversiones, por un Estado no miembro de la UE o, en el caso de un Estado federal, por uno de los miembros que integre la federación, o por una organización internacional pública a la que pertenezcan uno o más Estados miembros de la UE; o
        - b. emitidos por un organismo, cualquiera de cuyos títulos-valores se negocie en los Mercados regulados mencionados en los apartados a) i) y ii) precedentes; o
        - c. emitidos o garantizados por una entidad de crédito con domicilio social en un país sujeto a supervisión prudencial de acuerdo con criterios definidos por la legislación europea, o por una entidad de crédito que esté sujeta a y cumpla normas prudenciales que la CSSF considere como mínimo tan estrictas como las establecidas en la legislación europea; o

d. emitidos por otras organizaciones pertenecientes a las categorías aprobadas por la CSSF, siempre que las inversiones en dichos instrumentos estén sujetas a medidas de protección del inversor equivalentes a las establecidas en los apartados a., b. o c. precedentes, y siempre que el emisor sea una compañía cuyo capital y reservas asciendan como mínimo a diez millones de euros (10.000.000 EUR) y que presente y publique su contabilidad anual de acuerdo con la cuarta Directiva 78/660/CEE, sea una entidad que, dentro de un grupo de compañías, se dedique a financiar al grupo o sea una entidad dedicada a la financiación de vehículos de titulización que se beneficie de una línea de liquidez bancaria.

- b) presenten alguna de las características alternativas siguientes:
- a. su vencimiento legal, en la fecha de emisión, sea inferior o igual a 397 días;
  - b. su vencimiento residual sea inferior o igual a 397 días.

No obstante lo anterior, los FMM estándar también podrán invertir en instrumentos del mercado monetario que presenten un vencimiento residual hasta la fecha de amortización legal inferior o igual a dos años, siempre que el tiempo restante hasta la siguiente fecha de revisión del tipo de interés sea igual o inferior a 397 días. A tal efecto, en el caso de los instrumentos del mercado monetario de tipo variable y de tipo fijo cubiertos por un acuerdo de permuta financiera (*swap*), la revisión se efectuará en función de un tipo o índice del mercado monetario.

- c) el emisor del instrumento del mercado monetario y la calidad del instrumento del mercado monetario hayan recibido una evaluación de la calidad crediticia favorable con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora (véase el apartado «Consideraciones de inversión»).

Este requisito no se aplicará a los Instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por la UE, una administración central o el banco central de un Estado miembro de la UE, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad o el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera.

- d) cuando los Subfondos inviertan en titulaciones o pagarés de titulación estarán sujetos a los requisitos que se establecen en el apartado B) que figura a continuación.
- B) 1) Titulaciones y pagarés de titulación aptos para inversión cuando sean suficientemente líquidos, hayan recibido una evaluación de la calidad crediticia favorable con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora (véase el apartado «Consideraciones de inversión»), y sean alguno de los siguientes:
- a) una titulación de las referidas en el artículo 13 del Reglamento Delegado (UE) 2015/61 de la Comisión<sup>1</sup>;
  - b) un pagaré de titulación emitido por un programa de estos instrumentos que:
    - i) esté plenamente respaldado por una entidad de crédito regulada que cubra todos los riesgos de liquidez y de crédito y cualquier riesgo significativo de dilución, así como los gastos corrientes de las transacciones y los gastos corrientes del programa en relación con los pagarés de titulación si es necesario para garantizar el pago integral al inversor de cualquier cantidad en virtud de estos instrumentos;
    - ii) no sea una retitulación, y las exposiciones subyacentes de la titulación a nivel de cada operación de pagarés de titulación no incluyan ninguna posición de titulación;
    - iii) no incluya una titulación sintética según se define en el artículo 242, punto 11, del Reglamento (UE) n.º 575/2013<sup>2</sup>;
  - c) una titulación simple, transparente y normalizada (STS) o un pagaré de titulación, siempre que se cumplan los criterios de identificación de dichas STS establecidos en el artículo 11 del Reglamento sobre FMM, en su versión modificada.

—

<sup>1</sup> Reglamento Delegado (UE) 2015/61 de la Comisión, de 10 de octubre de 2014, por el que se completa el Reglamento (UE) n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe al requisito de cobertura de liquidez aplicable a las entidades de crédito (texto pertinente a efectos del EEE).

<sup>2</sup> Reglamento (UE) n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012 (texto pertinente a efectos del EEE).

Con efecto a partir del 1 de enero de 2019, este párrafo se modificará de la siguiente manera:

«una titulización simple, transparente y normalizada determinada con arreglo a los criterios y condiciones establecidos en los artículos 20, 21 y 22 del Reglamento (UE) 2017/2402 del Parlamento Europeo y del Consejo, o un pagaré de titulización simple, transparente y normalizado determinado con arreglo a los criterios y condiciones establecidos en los artículos 24, 25 y 26 de dicho Reglamento.

- 2) Los FMM a corto plazo (incluidos los FMM de VLBV, los FMM de VLCDP y los FMM a corto plazo de VLV) podrán invertir en las titulizaciones o pagarés de titulización siempre y cuando cumplan alguna de las condiciones siguientes, según proceda:
  - a) el vencimiento legal en la fecha de emisión de las titulizaciones a las que se refiere el apartado 1), letra a) anterior, sea igual o inferior a dos años, y el tiempo restante hasta la siguiente fecha de revisión del tipo de interés sea igual o inferior a 397 días;
  - b) el vencimiento legal en la fecha de emisión o el vencimiento residual de las titulizaciones o pagarés de titulización a los que se refiere el apartado 1), letras b) y c) anteriores, sea igual o inferior a 397 días;
  - c) las titulizaciones a que se refiere el apartado 1), letras a) y c) anteriores, sean instrumentos de amortización con una vida media ponderada igual o inferior a dos años.
- 3) Los FMM estándar podrán invertir en las titulizaciones o pagarés de titulización mencionados en el apartado 1) anterior siempre y cuando cumplan alguna de las condiciones siguientes, según proceda:
  - a) el vencimiento legal en la fecha de emisión o el vencimiento residual de las titulizaciones y los pagarés de titulización a los que se refiere el apartado 1), letras a), b) y c) anterior, sea igual o inferior a dos años, y el tiempo restante hasta la siguiente fecha de revisión del tipo de interés sea igual o inferior a 397 días;
  - b) las titulizaciones a que se refiere el apartado 1), letras a) y c) anteriores, sean instrumentos de amortización con una vida media ponderada igual o inferior a dos años.
- C) Depósitos en entidades de crédito siempre que se cumplan todas las condiciones siguientes:

- a) el depósito sea reembolsable a la vista o pueda retirarse en cualquier momento;
  - b) el depósito no tenga un vencimiento superior a 12 meses;
  - c) la entidad de crédito tenga su domicilio social en un Estado miembro de la UE o, en el supuesto de que tenga su domicilio social en un tercer país, esté sujeta a normas prudenciales que se consideren equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea de conformidad con el procedimiento establecido en el artículo 107, apartado 4, del Reglamento (UE) n.º 575/2013.
- D) Contratos con pacto de recompra inversa siempre que se cumplan todas las condiciones siguientes:
- a) el Fondo tenga derecho a poner fin al acuerdo en cualquier momento, con un preaviso no superior a dos días hábiles;
  - b) los activos recibidos por el Fondo en el marco de un contrato con pacto de recompra inversa sean:
    - (i) instrumentos del mercado monetario que cumplan todos los requisitos que se establecen en el apartado I) A) anterior;
    - (ii) tengan un valor de mercado que sea, en todo momento, al menos igual al valor del efectivo desembolsado;
    - (iii) no puedan venderse, reinvertirse, pignorarse o transferirse de ningún otro modo;
    - (iv) no reciban titulizaciones ni pagarés de titulización;
    - (v) sean suficientemente diversificados, con una exposición máxima a un determinado emisor del 15% del Subfondo, excepto cuando los activos adopten la forma de instrumentos del mercado monetario que cumplen los requisitos establecidos en el apartado III) a) (vii) que figura a continuación;

- (vi) estén emitidos por una entidad independiente de la contraparte y no se espere que presenten una correlación elevada con la rentabilidad de la contraparte.

Como excepción a lo dispuesto en el apartado (i) anterior, un Subfondo podrá recibir, en el marco de un contrato con pacto de recompra inversa, valores mobiliarios líquidos o instrumentos del mercado monetario que no cumplan los requisitos establecidos en el apartado I) A) anterior, siempre que esos activos cumplan alguna de las condiciones siguientes:

- (i) hayan sido emitidos o garantizados por la Unión Europea, una administración central o el banco central de un Estado miembro, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad o el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, siempre que hayan recibido una evaluación de la calidad crediticia favorable con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora (véase el apartado «Consideraciones de inversión»);

- (ii) hayan sido emitidos o estén garantizados por una administración central o el banco central de un tercer país, siempre que hayan recibido una evaluación de la calidad crediticia favorable con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora (véase el apartado «Consideraciones de inversión»);

Los activos recibidos en el marco de un contrato con pacto de recompra inversa de conformidad con lo anterior deberán cumplir los requisitos de diversificación descritos en el punto III) a) vii).

- c) El Fondo garantizará que en cualquier momento podrá recuperar el importe total del efectivo según el principio de devengo o según la valoración a precios de mercado. Cuando el efectivo pueda recuperarse en cualquier momento a precios de mercado, el Valor Liquidativo del Subfondo se calculará en función del valor a precios de mercado del contrato con pacto de recompra inversa.

E) Participaciones o acciones de cualquier otro FMM («FMM objetivo») siempre que se cumplan todas las condiciones siguientes:

- a) el reglamento del fondo o su escritura de constitución del FMM objetivo no permitan invertir más del 10% del patrimonio de este en términos agregados en participaciones o acciones de otros FMM objetivo;
- b) el FMM objetivo no posea participaciones o acciones del Subfondo comprador;
- c) el FMM objetivo está autorizado en virtud del Reglamento sobre FMM.

II) El Fondo puede mantener activos líquidos con carácter accesorio.

III) a) i) El Fondo no invertirá más del 5% del patrimonio de cualquier Subfondo en instrumentos del mercado monetario, titulizaciones y pagarés de titulización emitidos por la misma entidad emisora.

El Fondo no podrá invertir más del 10% del patrimonio de dicho Subfondo en depósitos con la misma entidad de crédito, a no ser que la estructura del sector bancario luxemburgués no permita cumplir el requisito de diversificación, al no existir suficientes entidades de crédito viables y no ser económicamente factible para los FMM constituir depósitos en otro Estado miembro de la UE, en cuyo caso podrá depositarse hasta el 15% de su patrimonio en la misma entidad de crédito.

ii) Como excepción a lo dispuesto en el apartado III) a) i), párrafo primero anterior, un FMM de VLV (a corto plazo o estándar) podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en instrumentos del mercado monetario, titulizaciones y pagarés de titulización emitidos por un único organismo siempre que el valor total de dichos instrumentos del mercado monetario, titulizaciones y pagarés de titulización mantenidos por el Subfondo pertinente en cada organismo emisor en el que invierta más del 5% de su patrimonio no supere el 40% del valor de este.

iii) La suma de todas las exposiciones de un Subfondo a titulizaciones y a pagarés de titulización no podrá exceder del 15% de su patrimonio.

A partir del 1 de enero de 2019, la suma de todas las exposiciones de un Subfondo a titulaciones y a pagarés de titulación no excederá el 20% de su patrimonio, de los que hasta el 15% podrán invertirse en titulaciones y pagarés de titulación que no cumplan los criterios de identificación que se aplican a las titulaciones simples, transparentes y normalizadas y los pagarés de titulación.

- iv) El importe agregado de efectivo proporcionado a una misma contraparte del Fondo que actúe en representación de un Subfondo en contratos con pacto de recompra inversa no excederá el 15% del patrimonio de dicho Subfondo.
- v) No obstante los límites individuales establecidos en el apartado III) a) i), el Fondo no combinará, para cada Subfondo, ninguno de los siguientes elementos:
  - inversiones en instrumentos del mercado monetario, titulaciones y pagarés de titulación emitidos por dicho organismo, y/o
  - depósitos realizados en un único organismo que excedan del 15% del patrimonio de ese Subfondo.
- vi) El límite del 15% establecido en el apartado III) a) v) anterior se incrementaría hasta un máximo del 20% en instrumentos y depósitos del mercado monetario en la medida en que la estructura del mercado financiero luxemburgués no permita cumplir el requisito de diversificación, al no existir suficientes entidades financieras viables y no ser económicamente factible para el Fondo utilizar entidades financieras en otro Estado miembro de la UE.
- vii) **No obstante las disposiciones incluidas en el apartado III) a) i), el Fondo podrá invertir hasta el 100% del patrimonio de cualquier Subfondo, de acuerdo con el principio de diversificación de riesgos, en instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados, por separado o conjuntamente, por la UE, las administraciones nacionales, regionales y locales de los Estados miembros o de sus bancos centrales, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones, el Fondo Europeo de Inversiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad, el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, una administración central o el banco central de un Estado**

**miembro de la OCDE, el Grupo de los Veinte o Singapur, el Fondo Monetario Internacional, el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, el Banco de Desarrollo del Consejo de Europa, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, el Banco de Pagos Internacionales, o por cualquier otra institución u organización financiera internacional pertinente a la que pertenezcan uno o más Estados miembros de la UE, con la condición de que el Subfondo mantenga instrumentos del mercado monetario de al menos seis emisiones diferentes, y que el Subfondo limite la inversión en instrumentos del mercado monetario de una misma emisión hasta un máximo del 30% del patrimonio total de dicho Subfondo.**

- viii) El límite fijado en el primer párrafo del apartado III) a) i) podrá ascender a un máximo del 10% para determinados bonos emitidos por una entidad de crédito con domicilio social en un Estado miembro de la UE que esté sometida por ley a supervisión pública especial destinada a proteger a los tenedores de los bonos. En particular, los importes resultantes de la emisión de dichos bonos deberán invertirse, conforme a la ley, en activos que, durante todo el periodo de validez de los bonos, puedan cubrir los compromisos que estos comporten, y que, en caso de insolvencia del emisor, se utilizarían de forma prioritaria para el reembolsar el principal y pagar los intereses devengados.

Si un Subfondo invierte más del 5% de su patrimonio en los bonos mencionados en el párrafo anterior, emitidos por un único emisor, el valor total de dichas inversiones no podrá superar el 40% del patrimonio del Subfondo.

- ix) No obstante los límites individuales establecidos en el apartado III) a) i), el Fondo podrá invertir hasta un máximo del 20% del patrimonio de sus Subfondos en bonos emitidos por una misma entidad de crédito cuando se cumplan los requisitos establecidos en el artículo 10, apartado 1, letra f), o en el artículo 11, apartado 1, letra c), del Reglamento Delegado (UE) 2015/61, incluida cualquier posible inversión en activos a las que se hace referencia en el apartado III) a) viii) anterior.

Cuando un Subfondo invierta más del 5% de su patrimonio en los bonos mencionados en el primer párrafo, emitidos por un único emisor, el valor total de dichas inversiones no podrá ser

superior al 60% del patrimonio del Subfondo pertinente, incluyendo cualquier posible inversión en los activos mencionados en el punto III a) viii) anterior, y respetando los límites que en él se establecen.

Las compañías que formen parte del mismo grupo a efectos de establecer cuentas consolidadas, según se define en la Directiva 2013/34/UE o según las normas contables internacionalmente reconocidas, se considerarán una sola entidad para el cálculo de los límites establecidos en el apartado III) a).

- IV)
- a) El Fondo no podrá adquirir en nombre de ningún Subfondo más de un 10% en instrumentos del mercado monetario, titulizaciones y pagarés de titulización de un mismo emisor;
  - b) Lo dispuesto en el apartado a) anterior no se aplicará a los instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por la UE, las administraciones nacionales, regionales y locales de los Estados miembros o sus bancos centrales, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones, el Fondo Europeo de Inversiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad, el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, una administración central o el banco central de un tercer país, el Fondo Monetario Internacional, el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, el Banco de Desarrollo del Consejo de Europa, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, el Banco de Pagos Internacionales o cualquier otra institución u organización financiera internacional pertinente a la que pertenezcan uno o más Estados miembro.
- V)
- a) El Fondo podrá adquirir participaciones de determinados FMM objetivo según la definición del apartado I) E), siempre que, en principio, no se invierta en total más del 10% del patrimonio de un Subfondo en participaciones de determinados FMM objetivo.  
  
Un Subfondo concreto podrá invertir más del 10% de su patrimonio en participaciones de otros FMM objetivo, en cuyo caso se mencionará explícitamente en su política de inversión.
  - b) El Fondo podrá adquirir participaciones de otro FMM objetivo siempre que no represente más del 5% del patrimonio de un Subfondo.
  - c) Los Subfondos que puedan acogerse a una excepción a lo dispuesto en el primer párrafo del

apartado V) a) anterior no podrán invertir en total más del 17,5% de su patrimonio en participaciones de otros FMM objetivo.

d) No obstante lo dispuesto en las letras b) y c) anteriores, cualquier Subfondo podrá:

(i) ser un FMM subordinado que invierta al menos el 85% de su patrimonio en otro único FMM objetivo que sea un OICVM de conformidad con el artículo 58 de la Directiva UCITS; o

(ii) invertir hasta el 20% de su patrimonio en otros FMM objetivo, con un máximo del 30% en total de sus activos en FMM objetivo que no sean OICVM de conformidad con el artículo 55 de la Directiva UCITS,

siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

a. el Subfondo pertinente se comercialice únicamente a través de un plan de ahorro de empresa regido por la legislación nacional y cuyos inversores sean solamente personas físicas;

b. el plan de ahorro de empresa mencionado anteriormente únicamente permita a los inversores el reembolso de su inversión según unas condiciones estrictas fijadas por la normativa nacional, de modo que tales reembolsos solo puedan efectuarse en circunstancias concretas no ligadas a la evolución del mercado.

e) La Sociedad gestora u otra sociedad vinculada, según se define a continuación, no podrá cobrar una comisión de suscripción o de reembolso sobre las participaciones de los FMM objetivo, así como tampoco una Comisión anual de gestión y asesoramiento si invierte en participaciones de otros FMM que:

i) gestione ella misma directa o indirectamente; o

ii) estén gestionados por una sociedad con la que esté relacionada en virtud de:

a. gestión común, o

b. control común, o

c. una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o los votos.

Si un Subfondo invierte el 10% o más en un FMM objetivo, el Fondo indicará en su informe anual la comisión de gestión total cobrada tanto al Subfondo pertinente como a los FMM objetivo en los que dicho Subfondo haya invertido durante el periodo correspondiente.

- f) Las inversiones subyacentes mantenidas por el FMM en el que el Fondo invierta no se tendrán en cuenta a los efectos de las restricciones de inversión establecidas en el apartado III) a) anterior.
- g) Los FMM a corto plazo solo podrán invertir en participaciones o acciones de otros FMM a corto plazo.
- h) Los FMM estándar podrán invertir en participaciones de FMM a corto plazo y FMM estándar.
- i) Cualquier Subfondo podrá actuar como fondo principal de otros fondos.
- j) Sin perjuicio de lo anterior, un Subfondo podrá suscribir, adquirir y/o mantener títulos-valores que vayan a ser emitidos o hayan sido emitidos por uno o más Subfondos sin que el Fondo esté sujeto a los requisitos de la Ley de 10 de agosto de 1915 sobre Sociedades mercantiles, en su versión modificada, con respecto a la suscripción, adquisición y/o tenencia por una empresa de sus propias acciones, bajo la condición, sin embargo, de que:
  - el Subfondo objetivo no invierta, a su vez, en el Subfondo invertido en este Subfondo objetivo;
  - en ningún caso pueda invertirse más del 10% del patrimonio de los Subfondos objetivo cuya adquisición se contemple en participaciones de OICVM y/u otros OIC;
  - los derechos de voto, de haberlos, inherentes a las Acciones del Subfondo objetivo estén suspendidos durante el tiempo en que dichas Acciones estén en poder del Subfondo afectado, sin perjuicio del procesamiento adecuado en las cuentas y en los informes periódicos; y
  - en cualquier caso, durante el tiempo en que esos valores sean mantenidos por el Subfondo, su valor no se tendrá en cuenta para el cálculo del patrimonio neto del Fondo a efectos de la verificación del umbral mínimo del patrimonio neto impuesto por la Ley de Luxemburgo.

- VI) Además, el Fondo no podrá:
- a) invertir en activos distintos de los mencionados en el apartado I) anterior;
  - b) vender en corto instrumentos del mercado monetario, titulaciones, pagarés de titulización y participaciones o acciones de otros FMM;
  - c) asumir una exposición directa o indirecta a valores de renta variable o materias primas, ni por medio de derivados, certificados que los representen o índices basados en ellos ni por cualquier otro medio o instrumento que pueda dar lugar a una exposición a estos;
  - d) celebrar acuerdos de préstamo de valores o de toma de valores en préstamo o cualquier otro acuerdo que pueda gravar los activos del Fondo;
  - e) prestar dinero en efectivo y tomarlo en préstamo.
- Cada Subfondo deberá garantizar una distribución adecuada de los riesgos de inversión mediante una diversificación suficiente.

- VII) El Fondo deberá además observar todas las restricciones impuestas por las autoridades reguladoras del país donde se comercialicen las Acciones.

## **Normas de limitación del riesgo de liquidez y del riesgo de cartera**

### **Normas de liquidez relativas a todos los FMM a corto plazo**

El Fondo de cualquier Subfondo que reúna los requisitos para ser considerado FMM a corto plazo cumplirá permanentemente la totalidad de los requisitos de cartera siguientes:

- (i) el vencimiento medio ponderado de la cartera del Subfondo no sea superior a 60 días;
- (ii) la vida media ponderada de la cartera del Subfondo no sea superior a 120 días, con arreglo a lo dispuesto en el Reglamento sobre FMM;

### **Normas específicas aplicables a los FMM a corto plazo que cumplan los requisitos de FMM de VLBV o FMM de VLCDP:**

- (i) al menos el 10% del patrimonio del Subfondo esté constituido por activos con vencimiento diario, contratos con pacto de recompra inversa a los que se pueda poner fin con un preaviso de un día hábil, o efectivo que pueda retirarse con un preaviso de un día hábil;
- (ii) al menos el 30% del patrimonio del Subfondo esté constituido por activos con vencimiento semanal, contratos con pacto de recompra inversa a los que se pueda poner fin con un preaviso de cinco días hábiles, o efectivo que pueda retirarse con un preaviso de cinco días hábiles.

Si la proporción de activos con vencimiento semanal cae por debajo del 30% del patrimonio total de los Subfondos en cuestión y si los reembolsos netos diarios en un solo día hábil superan el 10% de su patrimonio total, la Sociedad gestora informará inmediatamente de ello al Consejo de administración del Fondo, y se llevará a cabo una evaluación documentada de la situación con el fin de determinar la mejor forma de proceder teniendo en cuenta los intereses de los Accionistas de los Subfondos pertinentes. Se adoptará una decisión con respecto a la aplicación de una o más de las siguientes medidas:

- (i) comisiones de liquidez sobre los reembolsos que reflejen adecuadamente el coste de conseguir liquidez y garantizar que los Accionistas que permanecen en el Fondo no se vean injustamente desfavorecidos si otros Accionistas reembolsan sus Acciones durante el periodo;
- (ii) bloqueos de reembolso que limiten hasta el 10% el número de Acciones que puedan reembolsarse en un Día de valoración del FMM durante un periodo cualquiera de hasta 15 Días hábiles de acuerdo con el procedimiento que se describe en el apartado «5. Reembolso de Acciones»;
- (iii) suspensión de los reembolsos durante un periodo cualquiera de hasta 15 días hábiles;  
o
- (iv) no adoptar ninguna medida inmediata distinta de la de adoptar como objetivo prioritario la corrección de dicha situación teniendo debidamente en cuenta el interés de los Accionistas.

Del mismo modo, si la proporción de activos con vencimiento semanal cae por debajo del 10% del patrimonio total del Subfondo, la Sociedad gestora informará inmediatamente de ello al Consejo de administración del Fondo, y se llevará a cabo una evaluación documentada de la situación con el fin de determinar la mejor forma de proceder teniendo en cuenta los intereses de los Accionistas de los Subfondos pertinentes. Se tomará la decisión de aplicar de manera combinada o alternativa las medidas descritas en los puntos i) y iii) anteriores.

De conformidad con lo dispuesto en el Reglamento, la Sociedad gestora ha establecido, implementado y aplicado de forma coherente procedimientos de gestión de la liquidez prudentes y rigurosos para garantizar el cumplimiento de los umbrales de liquidez semanal previstos en el Reglamento para los FMM a corto plazo de VLCDP y los FMM de VLBV. Los Subfondos pertinentes se revisarán por separado en lo que respecta a la gestión de la liquidez con el fin de garantizar el cumplimiento permanente de los niveles mínimos de liquidez diaria y semanal.

Los procedimientos de gestión de la liquidez también tienen por objeto evaluar el posible desfase entre la liquidez de los activos y la liquidez de los pasivos. En concreto, los procedimientos evalúan las características de liquidez de los activos de un Subfondo y el tamaño potencial de los reembolsos de los Accionistas del Subfondo correspondiente. Se consideran varios escenarios, teniendo en cuenta tanto las condiciones normales del mercado como las condiciones de tensión, cada uno con diferentes supuestos relativos a la liquidez de los activos y los pasivos. También se consideran diferentes supuestos relativos a la forma en que pueden liquidarse los activos del Subfondo.

Con respecto a la liquidez de los activos, las posiciones en cartera se clasifican en función de su nivel de liquidez, teniendo en cuenta tanto las características individuales de liquidez de los valores (evaluación ascendente que aprovecha los datos cuantitativos de los modelos de los proveedores existentes complementada, en su caso, mediante superposición de criterios cualitativos), como las restricciones de profundidad del mercado de las clases de activos de mayor nivel (evaluación descendente que aprovecha las mesas de negociación y otras estimaciones de encuestas). Además de una evaluación de la liquidez de referencia para cada Subfondo que contemple las condiciones normales de mercado, se considerarán otras

condiciones de liquidez bajo tensión en virtud de las cuales se reducirán los niveles de liquidez de referencia con el fin de reflejar la disminución de los supuestos de liquidez de mercado en condiciones de tensión.

Con respecto a la liquidez de los pasivos, las posiciones de los Accionistas se revisan y evalúan periódicamente de acuerdo con la política de «conozca a su cliente» en relación con las concentraciones de fondos y las volatilidades de los flujos, así como con cualquier impacto relacionado en la liquidez del Subfondo. Se considera un conjunto de escenarios de flujos de fondos, basados en los flujos históricos observados para cada Clase de Acciones, escenarios hipotéticos de tensión y necesidad de liquidez anticipada de los Accionistas.

En caso de que los umbrales de liquidez establecidos en el Reglamento se sitúen por debajo de los límites previstos en el Reglamento para los FMM a corto plazo de VLCDP y los FMM de VLBV, el Consejo podrá decidir aplicar i) comisiones de liquidez o ii) bloqueos de reembolso.

Los Subfondos se revisarán por separado en lo que respecta a la gestión de la liquidez con el fin de garantizar el cumplimiento permanente de los niveles mínimos de liquidez diaria y semanal, según lo previsto en el Folleto.

**Cuando, en un periodo de 90 días, la duración total de la suspensión supere los 15 Días hábiles, el Subfondo pertinente dejará de ser automáticamente un FMM a corto plazo de VLCDP o un FMM de VLBV, según corresponda, en cuyo caso se informará inmediatamente a los Accionistas de dicho Subfondo, por escrito, de forma clara y comprensible.**

**Normas específicas aplicables a los FMM a corto plazo que cumplan los requisitos de FMM a corto plazo de VLV:**

- (i) al menos el 7,5% del patrimonio del Subfondo esté constituido por activos con vencimiento diario, contratos con pacto de recompra inversa a los que se pueda poner fin con un preaviso de un día hábil, o efectivo que pueda retirarse con un preaviso de un día hábil;
- (ii) al menos el 15% del patrimonio del Subfondo esté constituido por activos con vencimiento semanal, contratos con pacto de recompra inversa a los que se pueda poner fin con un preaviso de cinco días hábiles, o efectivo que pueda retirarse con un preaviso de cinco días hábiles.

**Normas de liquidez relativas a los FMM de VLV estándar**

El Fondo de cualquier Subfondo que reúna los requisitos para ser considerado FMM estándar cumplirá permanentemente la totalidad de los requisitos siguientes:

- (i) el vencimiento medio ponderado de la cartera del Subfondo no sea superior en ningún momento a seis meses;
- (ii) la vida media ponderada de la cartera del Subfondo no sea superior en ningún momento a doce meses;
- (iii) al menos el 7,5% del patrimonio del Subfondo esté constituido por activos con vencimiento diario, contratos con pacto de recompra inversa a los que se pueda poner fin con un preaviso de un día hábil, o efectivo que pueda retirarse con un preaviso de un día hábil;

- (iv) al menos el 15% del patrimonio del Subfondo esté constituido por activos con vencimiento semanal, contratos con pacto de recompra inversa a los que se pueda poner fin con un preaviso de cinco días hábiles, o efectivo que pueda retirarse con un preaviso de un cinco días hábiles.

Podrá invertirse hasta el 7,5% del patrimonio del Subfondo de FMM en instrumentos del mercado monetario o en participaciones o acciones de otros FMM a corto plazo siempre que se puedan reembolsar y liquidar en el plazo de cinco días hábiles.

### **Restricciones de inversión relativas a las municiones en racimo**

El Gran Ducado de Luxemburgo ha implementado la Convención sobre Municiones en Racimo de las Naciones Unidas de 30 de mayo de 2008 en la legislación luxemburguesa por medio de una ley de fecha 4 de junio de 2009. La Sociedad gestora ha adoptado una política cuyo objetivo consiste en restringir la inversión en valores emitidos por compañías que hayan sido identificadas por una tercera parte independiente como participantes en la fabricación, la producción o el suministro de municiones en racimo, armaduras y municiones de uranio empobrecido y/o minas antipersonas. Si los Accionistas desean obtener más información sobre esta política, deberán ponerse en contacto con la Sociedad gestora.

### **Información adicional sobre el uso de contratos con pacto de recompra inversa**

Los contratos con pacto de recompra inversa pueden ser utilizados por cualquier Subfondo.

Se podrán aplicar comisiones de gestión de la garantía en relación con los servicios de acuerdos tripartitos formalizados entre el Fondo, las contrapartes y el gestor de la garantía, que sean necesarias para garantizar la óptima transferencia de la garantía entre el Fondo y sus contrapartes. Las comisiones de gestión de la garantía (si fueran aplicables) forman parte de los Gastos operativos y de administración. El Fondo ha designado en la actualidad a Euroclear Bank, The Bank of New York Mellon y JPMCB como gestores de las garantías. JPMCB es una entidad afiliada de la Sociedad gestora. Todos los ingresos relacionados con los contratos con pacto de recompra inversa son percibidos por los Subfondos y se comunican en los informes anuales y semestrales publicados por el Fondo.

En el caso de que un Subfondo celebre efectivamente contratos con pacto de recompra inversa de conformidad con su política de inversión, la proporción máxima y prevista de activos gestionados del Subfondo que podría verse sujeta a dichos contratos con pacto de recompra inversa total se establecerá en el Anexo III «Características de los Subfondos».

**El uso de las técnicas y los instrumentos mencionados con anterioridad conlleva riesgos relacionados con la reinversión del efectivo (véase el Anexo V «Factores de riesgo»), y no se puede garantizar la consecución del objetivo que se pretende lograr mediante dicho uso.**

### **Garantías recibidas en relación con contratos con pacto de recompra inversa**

Los activos recibidos por parte de las contrapartes de contratos con pacto de recompra inversa constituyen garantía.

El Fondo solamente celebrará operaciones con contrapartes que la Sociedad gestora considere solventes. El análisis de crédito de las contrapartes se adaptará en función de la actividad deseada y podrá incluir, entre otros elementos, una evaluación de la cúpula directiva, la liquidez,

la rentabilidad, la estructura corporativa, el marco regulador en la jurisdicción correspondiente, la adecuación del capital y la calidad de los activos. Las contrapartes aprobadas contarán, por lo general, con una calificación pública de A- o superior. Si bien no se aplican criterios preestablecidos sobre la condición jurídica o la localización geográfica en el proceso de selección de contrapartes, estos elementos se suelen tener en cuenta en dicho proceso. La contraparte no tiene poder alguno en relación con la composición o la gestión de la cartera de un Subfondo. No se requiere la aprobación de la contraparte para ninguna decisión de inversión adoptada por un Subfondo.

Se aceptarán garantías en forma de instrumentos del mercado monetario admisibles y de valores mobiliarios líquidos u otros instrumentos del mercado monetario, conforme a lo dispuesto en los apartados I) D) b) «Normas generales de inversión», el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión» y el Anexo VI «Garantías», y que hayan recibido una evaluación de la calidad crediticia favorable con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora. Dada la alta calidad de las contrapartes de los contratos con pacto de recompra inversa, las garantías se consideran una fuente secundaria de reembolso.

La garantía podrá emplearse para contrarrestar la exposición bruta al riesgo de contraparte. Al emplear la garantía con estos fines, se produce una reducción de su valor en un porcentaje (*haircut*) que tiene en cuenta, entre otros elementos, las fluctuaciones a corto plazo del valor de la exposición y de la garantía. Los niveles de garantía se mantienen con el fin de garantizar que la exposición neta al riesgo de contraparte no supere los límites por contraparte establecidos en el apartado punto III.) a) iv) del Anexo II «Restricciones y facultades de inversión». La garantía recibida no se venderá, reinvertirá o pignoraré.

Las garantías deberán estar suficientemente diversificadas por países, mercados y emisores. Se entenderá que se ha respetado el criterio de la diversificación suficiente con respecto a la concentración de emisores si un Subfondo recibe de una contraparte de transacciones para la gestión eficiente de la cartera una cesta de garantías con una exposición máxima a un emisor dado del 15% del patrimonio neto del Subfondo, excepto cuando dichos activos adopten la forma de instrumentos del mercado monetario que cumplan los requisitos del apartado III) a) vii) «Normas generales de inversión», del Anexo II «Restricciones y facultades de inversión». Cuando un Subfondo tenga exposición a varias contrapartes, las distintas cestas de garantías deberán sumarse para calcular el límite del 15% de exposición a un emisor. Como excepción a lo previsto en este apartado y con arreglo a lo dispuesto en el Reglamento sobre FMM, un Subfondo podrá tener su exposición plenamente garantizada mediante valores mobiliarios líquidos e instrumentos del mercado monetario de conformidad con las disposiciones del apartado I) D) b) «Normas generales de inversión», del Anexo II «Restricciones y facultades de inversión». En ese caso, el Subfondo debería recibir valores de un mínimo de seis emisiones distintas, si bien los valores de un mismo emisor no podrán representar más del 30% del patrimonio del Subfondo. Véase el Anexo VI «Garantías», que ofrece información adicional sobre los Subfondos que pueden acogerse a esta excepción.

Cuando se realice una transferencia de títulos, el Depositario (o una entidad de subcustodia en nombre del Depositario) conservará la garantía recibida en representación del correspondiente Subfondo de conformidad con las obligaciones de salvaguarda del Depositario que se establecen en el Contrato de Depositario. En el caso de otros tipos de contratos de garantía, la garantía podrá ser custodiada por un depositario tercero, sujeto a supervisión prudencial por parte de su regulador y sin vínculo alguno con el proveedor de la garantía. Con respecto a los contratos con pacto de recompra inversa denominados en dólares estadounidenses, la garantía recibida se mantendrá bajo la custodia de JPMCB o The Bank of New York Mellon, en sus respectivas calidades de gestor de garantías y actuando como depositario tercero. JPMCB y The Bank of New York Mellon están sujetos a supervisión prudencial por parte de sus respectivos reguladores y no presentan vínculo alguno con el proveedor de la garantía.

Las garantías se valorarán cada Día de valoración, en función de los últimos precios de mercado disponibles y teniendo en cuenta los descuentos pertinentes determinados para cada clase de activos sobre la base de la política de reducción de valor (haircut) que se describe en el Anexo VI «Garantías». Dichas garantías se ajustarán cada día al valor del mercado (*marked-to-market*) y podrán verse sujetas a la variación diaria de los requerimientos de márgenes. No se llevará a cabo revisión alguna de los niveles de reducción de valor (haircut) aplicables que figuran en el Anexo VI «Garantías» en el marco de la valoración de las garantías.

### **Anexo III – Características de los Subfondos**

La información contenida en este Anexo debe leerse conjuntamente con el resto del Folleto, del que forma parte integrante.

El Fondo aplica un proceso de gestión del riesgo que le permite controlar y medir en todo momento el riesgo asociado a cada una de sus posiciones y la aportación de estas al perfil de riesgo global de cada uno de los Subfondos. En este contexto se empleará el enfoque de los compromisos, según proceda, de conformidad con la Circular 11/512 de la CSSF.

Algunos Subfondos han sido calificados por agencias externas de calificación crediticia de acuerdo con su política de inversión. Dichas calificaciones fueron solicitadas y financiadas por el Fondo.

#### **Subfondos disponibles**

<b>Subfondos de crédito</b>			
	<b>FMM a corto plazo de VLBV</b>	<b>FMM a corto plazo de VLV</b>	
	AUD Liquidity LVNAV Fund	EUR Liquidity VNAV Fund	
	EUR Liquidity LVNAV Fund	GBP Liquidity VNAV Fund	
	GBP Liquidity LVNAV Fund	USD Liquidity VNAV Fund	
	SGD Liquidity LVNAV Fund		
	USD Liquidity LVNAV Fund		
<b>Subfondos de deuda soberana</b>			
	<b>FMM a corto plazo de VLCDP</b>	<b>FMM a corto plazo de VLBV</b>	<b>FMM a corto plazo de VLV</b>
	GBP Gilt CNAV Fund	USD Government LVNAV Fund	GBP Gilt VNAV Fund
	USD Treasury CNAV Fund		USD Government VNAV Fund
			USD Treasury VNAV Fund

- **Subfondos de crédito**

Los Subfondos de crédito pueden mantener activos líquidos con carácter accesorio.

### **JPMorgan Liquidity Funds – AUD Liquidity LVNAV Fund**

Este Subfondo cumple los requisitos de un FMM a corto plazo de VLBV.

**1. Divisa de referencia**

Dólares australianos (AUD)

**2. Clases de Acciones<sup>1</sup>**

El Subfondo podrá emitir Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), Capital (acc.), D (acc.), E (acc.), W (acc.), X (acc.), Institucional (acc.), G (acc.), C (dist.), E (dist.), W (dist.), X (dist.), Institucional (dist.), Agency (dist.), G (dist.), Premier (dist.), Morgan (dist.), Capital (dist.), Reserves (dist.), C (flex dist.), E (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institucional (flex dist.), Agency (flex dist.), G (flex dist.), Premier (flex dist.), Morgan (flex dist.), Capital (flex dist.) y Reserves (flex dist.), que pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y/o por los requisitos de admisibilidad, la política de dividendos y las comisiones y los gastos aplicables a cada una de ellas.

**3. Índice de referencia**

Reserve Bank of Australia Interbank Overnight Cash Rate

**4. Objetivo de inversión**

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia en línea con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez.

**5. Política de inversión**

El Subfondo invertirá su patrimonio en títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa, a corto plazo denominados en AUD.

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los 60 días, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda no superará, en el momento de su compra, los 397 días.

Además de haber sido evaluados favorablemente respecto de su calidad crediticia con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora, los títulos de deuda que cuenten con una calificación a largo plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A y los que cuenten con una calificación a corto plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A-1 de Standard & Poor's, u otra calificación equivalente otorgada por una agencia de calificación independiente.

—

<sup>1</sup> Si desea más información sobre las Clases de Acciones con el sufijo «(flex dist.)», consulte el punto 11 del Anexo V «Factores de riesgo».

El Subfondo también podrá invertir en títulos de deuda sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente.

El Subfondo tratará de mantener una calificación de AAA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

Puede obtener información más detallada sobre la política de inversión del Subfondo en la sección principal del Folleto en el apartado «Políticas de inversión» (específicamente en el epígrafe «Consideraciones de inversión» de dicho apartado), el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión» y el Anexo VI «Garantías».

## **6. Perfil del inversor**

Este Subfondo del mercado monetario emplea títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo de alta calidad para mejorar la rentabilidad. Es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto nivel de liquidez y atesoren conocimientos y experiencia a la hora de invertir en mercados financieros, así como a inversores que posean o no conocimientos básicos y experiencia, con un horizonte de inversión a corto plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

## **7. Consideraciones sobre riesgos**

- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.
- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.
- El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de títulos de deuda no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación de crédito.
- La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.
- Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.
- En la medida en que el Subfondo invierte en activos emitidos en Australia, podrá haber retenciones fiscales no recuperables sobre la renta o las plusvalías de dichos activos.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el Anexo V «Factores de riesgo».

## **8. Gestor de inversiones**

JF Asset Management Limited.

## 9. Comisiones y gastos

Clase de Acciones	Gastos anuales totales	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Gastos operativos y de administración
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%
JPM AUD Liquidity LVNAV D (acc.)	0,65%	0,45%	0,20%
JPM AUD Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM AUD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM AUD Liquidity LVNAV C (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV E (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV Capital (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV W (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (flex dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV G (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV Premier (flex dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM AUD Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM AUD Liquidity LVNAV Reserves (flex dist.)	0,79%	0,70%	0,09%

Estos porcentajes se calculan sobre la base del patrimonio neto medio de la Clase de Acciones pertinente. Las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) soportan un porcentaje prorrateado de los Gastos operativos y de administración del Subfondo, hasta un máximo del 0,05%.

## 10. Información adicional

- La proporción prevista de activos gestionados del Subfondo que podría verse sujeta a contratos con pacto de recompra inversa oscilará entre el 0% y el 30%, con un límite máximo del 100%.

## **JPMorgan Liquidity Funds – EUR Liquidity LVNAV Fund**

Este Subfondo cumple los requisitos de un FMM a corto plazo de VLBV.

### **1. Divisa de referencia**

Euro (EUR).

### **2. Clases de Acciones<sup>1</sup>**

El Subfondo podrá emitir Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), E (acc.), Capital (acc.), D (acc.), X (acc.), P (acc.), R (acc.), Institucional (acc.), G (acc.), W (acc.), C (flex dist.), E (flex dist.), P (flex dist.), R (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institucional (flex dist.), Agency (flex dist.), G (flex dist.), Premier (flex dist.), Morgan (flex dist.), Reserves (flex dist.) y Capital (flex dist.) que pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y/o por los requisitos de admisibilidad, la política de dividendos y las comisiones y los gastos aplicables a cada una de ellas.

### **3. Índice de referencia**

ICE 1 Week EUR LIBID

### **4. Objetivo de inversión**

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia en línea con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez.

### **5. Política de inversión**

El Subfondo invertirá su patrimonio en títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa, a corto plazo denominados en EUR.

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los 60 días, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda no superará, en el momento de su compra, los 397 días.

Además de haber sido evaluados favorablemente respecto de su calidad crediticia con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora, los títulos de deuda que cuenten con una calificación a largo plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A y los que cuenten con una calificación a corto plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A-1 de Standard & Poor's, u otra calificación equivalente otorgada por una agencia de calificación independiente.

El Subfondo también podrá invertir en títulos de deuda sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente.

El Subfondo tratará de mantener una calificación de AAA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

—

<sup>1</sup> Si desea más información sobre las Clases de Acciones con el sufijo «(flex dist.)», consulte el punto 11 del Anexo V «Factores de riesgo».

Puede obtener información más detallada sobre la política de inversión del Subfondo en la sección principal del Folleto en el apartado «Políticas de inversión» (específicamente en el epígrafe «Consideraciones de inversión» de dicho apartado), el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión» y el Anexo VI «Garantías».

## 6. Perfil del inversor

Este Subfondo del mercado monetario emplea títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo de alta calidad para mejorar la rentabilidad. Por lo tanto, es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto nivel de liquidez y atesoren conocimientos y experiencia a la hora de invertir en mercados financieros, así como a inversores que posean o no conocimientos básicos y experiencia, con un horizonte de inversión a corto plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

## 7. Consideraciones sobre riesgos

- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.
- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.
- El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de títulos de deuda no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación de crédito.
- La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.
- Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el Anexo V «Factores de riesgo».

## 8. Gestor de inversiones

JPMorgan Asset Management (UK) Limited

## 9. Comisiones y gastos

Clase de Acciones	Gastos anuales totales	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Gastos operativos y de administración
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM EUR Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%

JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	0,65%	0,45%	0,20%
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM EUR Liquidity LVNAV Capital (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM EUR Liquidity LVNAV C (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM EUR Liquidity LVNAV Capital (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM EUR Liquidity LVNAV Agency (flex dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM EUR Liquidity LVNAV G (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM EUR Liquidity LVNAV Premier (flex dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM EUR Liquidity LVNAV Reserves (flex dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%

Estos porcentajes se calculan sobre la base del patrimonio neto medio de la Clase de Acciones pertinente.

Las Clases de Acciones P (acc.) y P (flex dist.) están sujetas a una Comisión anual de gestión y asesoramiento del 0,16% y a un porcentaje fijo de Gastos operativos y de administración del 0,05%. Las Acciones de las Clases X (acc.) y X (flex dist.) soportan un porcentaje prorrateado de los Gastos operativos y de administración del Subfondo, hasta un máximo del 0,05%.

## 10. Información adicional

- La proporción prevista de activos gestionados del Subfondo que podría verse sujeta a contratos con pacto de recompra inversa oscilará entre el 0% y el 30%, con un límite máximo del 100%.

## **JPMorgan Liquidity Funds – EUR Liquidity VNAV Fund**

Este Subfondo cumple los requisitos de un FMM a corto plazo de VLV.

### **1. Divisa de referencia**

Euro (EUR).

### **2. Clases de Acciones<sup>1</sup>**

El Subfondo podrá emitir Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), E (acc.), Capital (acc.), D (acc.), X (acc.), P (acc.), R (acc.), Institutional (acc.), G (acc.), W (acc.), C (flex dist.), E (flex dist.), P (flex dist.), R (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.), Agency (flex dist.), G (flex dist.), Premier (flex dist.), Morgan (flex dist.), Reserves (flex dist.) y Capital (flex dist.) que pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y/o por los requisitos de admisibilidad, la política de dividendos y las comisiones y los gastos aplicables a cada una de ellas.

### **3. Índice de referencia**

ICE 1 Week EUR LIBID

### **4. Objetivo de inversión**

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia en línea con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez.

### **5. Política de inversión**

El Subfondo invertirá su patrimonio en títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa, a corto plazo denominados en EUR.

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los 60 días, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda no superará, en el momento de su compra, los 397 días.

Además de haber sido evaluados favorablemente respecto de su calidad crediticia con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora, los títulos de deuda que cuenten con una calificación a largo plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A y los que cuenten con una calificación a corto plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A-1 de Standard & Poor's, u otra calificación equivalente otorgada por una agencia de calificación independiente.

El Subfondo también podrá invertir en títulos de deuda sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente.

El Subfondo tratará de mantener una calificación de AAA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

—

<sup>1</sup> Si desea más información sobre las Clases de Acciones con el sufijo «(flex dist.)», consulte el punto 11 del Anexo V «Factores de riesgo».

Puede obtener información más detallada sobre la política de inversión del Subfondo en la sección principal del Folleto en el apartado «Políticas de inversión» (específicamente en el epígrafe «Consideraciones de inversión» de dicho apartado), el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión» y el Anexo VI «Garantías».

## 6. Perfil del inversor

Este Subfondo del mercado monetario emplea títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo de alta calidad para mejorar la rentabilidad. Por lo tanto, es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto nivel de liquidez y atesoren conocimientos y experiencia a la hora de invertir en mercados financieros, así como a inversores que posean o no conocimientos básicos y experiencia, con un horizonte de inversión a corto plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

## 7. Consideraciones sobre riesgos

- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.
- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.
- El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de títulos de deuda no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación de crédito.
- La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.
- Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el Anexo V «Factores de riesgo».

## 8. Gestor de inversiones

JPMorgan Asset Management (UK) Limited

## 9. Comisiones y gastos

Clase de Acciones	Gastos anuales totales	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Gastos operativos y de administración
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%

JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,45%	0,20%
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM EUR Liquidity VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM EUR Liquidity VNAV G (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM EUR Liquidity VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM EUR Liquidity VNAV C (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM EUR Liquidity VNAV E (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM EUR Liquidity VNAV W (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM EUR Liquidity VNAV Capital (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM EUR Liquidity VNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM EUR Liquidity VNAV Agency (flex dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM EUR Liquidity VNAV G (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM EUR Liquidity VNAV Premier (flex dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM EUR Liquidity VNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM EUR Liquidity VNAV Reserves (flex dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM EUR Liquidity VNAV R (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%

Estos porcentajes se calculan sobre la base del patrimonio neto medio de la Clase de Acciones pertinente.

Las Clases de Acciones P (acc.) y P (flex dist.) están sujetas a una Comisión anual de gestión y asesoramiento del 0,16% y a un porcentaje fijo de Gastos operativos y de administración del 0,05%. Las Acciones de las Clases X (acc.) y X (flex dist.) soportan un porcentaje prorrateado de los Gastos operativos y de administración del Subfondo, hasta un máximo del 0,05%.

#### 10. Información adicional

- La proporción prevista de activos gestionados del Subfondo que podría verse sujeta a contratos con pacto de recompra inversa oscilará entre el 0% y el 30%, con un límite máximo del 100%.

## **JPMorgan Liquidity Funds – SGD Liquidity LVNAV Fund**

Este Subfondo cumple los requisitos de un FMM a corto plazo de VLBV.

### **1. Divisa de referencia**

Dólares de Singapur (SGD)

### **2. Clases de Acciones<sup>1</sup>**

El Subfondo podrá emitir Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), D (acc.), E (acc.), W (acc.), X (acc.), Capital (acc.), Institutional (acc.), G (acc.), C (dist.), E (dist.), W (dist.), X (dist.), Institutional (dist.), Agency (dist.), G (dist.), Premier (dist.), Morgan (dist.), Capital (dist.), Reserves (dist.), C (flex dist.), E (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.), Agency (flex dist.), G (flex dist.), Premier (flex dist.), Morgan (flex dist.), Capital (flex dist.) y Reserves (flex dist.) que pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y/o por los requisitos de admisibilidad, la política de dividendos y las comisiones y los gastos aplicables a cada una de ellas.

### **3. Índice de referencia**

1 Week SGD Deposit

### **4. Objetivo de inversión**

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia en línea con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez.

### **5. Política de inversión**

El Subfondo invertirá su patrimonio en títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa, a corto plazo denominados en SGD.

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los 60 días, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda no superará, en el momento de su compra, los 397 días.

Además de haber sido evaluados favorablemente respecto de su calidad crediticia con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora, los títulos de deuda que cuenten con una calificación a largo plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A y los que cuenten con una calificación a corto plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A-1 de Standard & Poor's, u otra calificación equivalente otorgada por una agencia de calificación independiente.

El Subfondo también podrá invertir en títulos de deuda sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente.

El Subfondo tratará de mantener una calificación de AAA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

—

<sup>1</sup> Si desea más información sobre las Clases de Acciones con el sufijo «(flex dist.)», consulte el punto 11 del Anexo V «Factores de riesgo».

Puede obtener información más detallada sobre la política de inversión del Subfondo en la sección principal del Folleto en el apartado «Políticas de inversión» (específicamente en el epígrafe «Consideraciones de inversión» de dicho apartado), el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión» y el Anexo VI «Garantías».

## 6. Perfil del inversor

Este Subfondo del mercado monetario emplea títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo de alta calidad para mejorar la rentabilidad. Es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto nivel de liquidez y atesoren conocimientos y experiencia a la hora de invertir en mercados financieros, así como a inversores que posean o no conocimientos básicos y experiencia, con un horizonte de inversión a corto plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

## 7. Consideraciones sobre riesgos

- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.
- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.
- El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de títulos de deuda no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación de crédito.
- La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.
- Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el Anexo V «Factores de riesgo».

## 8. Gestor de inversiones

JF Asset Management Limited.

## 9. Comisiones y gastos

Clase de Acciones	Gastos anuales totales	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Gastos operativos y de administración
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%

JPM SGD Liquidity LVNAV D (acc.)	0,65%	0,45%	0,20%
JPM SGD Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM SGD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM SGD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV C (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV E (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV W (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (flex dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV G (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV Premier (flex dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM SGD Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM SGD Liquidity LVNAV Reserves (flex dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM SGD Liquidity LVNAV Capital (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%

Estos porcentajes se calculan sobre la base del patrimonio neto medio de la Clase de Acciones pertinente. Las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) soportan un porcentaje prorrateado de los Gastos operativos y de administración del Subfondo, hasta un máximo del 0,05%.

#### 10. Información adicional

- La proporción prevista de activos gestionados del Subfondo que podría verse sujeta a contratos con pacto de recompra inversa oscilará entre el 0% y el 30%, con un límite máximo del 100%.

## **JPMorgan Liquidity Funds – GBP Liquidity LVNAV Fund**

Este Subfondo cumple los requisitos de un FMM a corto plazo de VLBV.

### **1. Divisa de referencia**

Libra esterlina (GBP).

### **2. Clases de Acciones<sup>1</sup>**

El Subfondo podrá emitir Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), E (acc.), Capital (acc.), D (acc.), P (acc.), R (acc.), Institutional (acc.), G (acc.), Cap R (acc.), W (acc.), Agency (acc.), Morgan (acc.), Reserves (acc.), C (dist.), E (dist.), P (dist.), R (dist.), W (dist.), P (flex dist.), X (acc.), X (dist.), Institutional (dist.), Agency (dist.), G (dist.), Premier (dist.), Morgan (dist.), Reserves (dist.), Capital (dist.), Cap R (dist.), C (flex dist.), E (flex dist.), R (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.), Agency (flex dist.), G (flex dist.), Premier (flex dist.), Morgan (flex dist.), Reserves (flex dist.), Capital (flex dist.) y Cap R (flex dist.) que pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y/o por los requisitos de admisibilidad, la política de dividendos y las comisiones y los gastos aplicables a cada una de ellas.

### **3. Índice de referencia**

ICE 1 Week GBP LIBID

### **4. Objetivo de inversión**

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia en línea con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez.

### **5. Política de inversión**

El Subfondo invertirá su patrimonio en depósitos de títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo denominados en GBP.

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los 60 días, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda no superará, en el momento de su compra, los 397 días.

Además de haber sido evaluados favorablemente respecto de su calidad crediticia con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora, los títulos de deuda que cuenten con una calificación a largo plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A y los que cuenten con una calificación a corto plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A-1 de Standard & Poor's, u otra calificación equivalente otorgada por una agencia de calificación independiente.

—

<sup>1</sup> Si desea más información sobre las Clases de Acciones con el sufijo «(flex dist.)», consulte el punto 11 del Anexo V «Factores de riesgo».

El Subfondo también podrá invertir en títulos de deuda sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente.

El Subfondo tratará de mantener una calificación de AAA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

Puede obtener información más detallada sobre la política de inversión del Subfondo en la sección principal del Folleto en el apartado «Políticas de inversión» (específicamente en el epígrafe «Consideraciones de inversión» de dicho apartado), el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión» y el Anexo VI «Garantías».

## **6. Perfil del inversor**

Este Subfondo del mercado monetario emplea títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo de alta calidad para mejorar la rentabilidad. Por lo tanto, es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto nivel de liquidez y atesoren conocimientos y experiencia a la hora de invertir en mercados financieros, así como a inversores que posean o no conocimientos básicos y experiencia, con un horizonte de inversión a corto plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

## **7. Consideraciones sobre riesgos**

- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.
- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.
- El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de títulos de deuda no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación de crédito.
- La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.
- Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el Anexo V «Factores de riesgo».

## **8. Gestor de inversiones**

JPMorgan Asset Management (UK) Limited

9. Comisiones y gastos

Clase de Acciones	Gastos anuales totales	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Gastos operativos y de administración
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)	0,65%	0,45%	0,20%
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (acc.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (acc.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves	0,79%	0,70%	0,09%
JPM GBP Liquidity LVNAV Cap R (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Cap R (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves	0,79%	0,70%	0,09%
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV C (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV E (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV W (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (flex	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Cap R (flex	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (flex	0,25%	0,20%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV G (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (flex	0,45%	0,40%	0,05%
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (flex	0,59%	0,50%	0,09%
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (flex	0,79%	0,70%	0,09%
JPM GBP Liquidity LVNAV R (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%

Estos porcentajes se calculan sobre la base del patrimonio neto medio de la Clase de Acciones pertinente. Las Clases de Acciones P (acc.), P (dist.) y P (flex dist.) están sujetas a una Comisión anual de gestión y asesoramiento del 0,16% y a un porcentaje fijo de Gastos operativos y de administración del 0,05%. Las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) soportan un porcentaje prorrateado de los Gastos operativos y de administración del Subfondo, hasta un máximo del 0,05%.

## **10. Información adicional**

- La proporción prevista de activos gestionados del Subfondo que podría verse sujeta a contratos con pacto de recompra inversa oscilará entre el 0% y el 30%, con un límite máximo del 100%.

## **JPMorgan Liquidity Funds – GBP Liquidity VNAV Fund**

Este Subfondo cumple los requisitos de un FMM a corto plazo de VLV.

### **1. Divisa de referencia**

Libra esterlina (GBP).

### **2. Clases de Acciones<sup>1</sup>**

El Subfondo podrá emitir Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), E (acc.), Capital (acc.), D (acc.), P (acc.), R (acc.), Institutional (acc.), G (acc.), Cap R (acc.), W (acc.), Agency (acc.), Morgan (acc.), Reserves (acc.), C (dist.), E (dist.), P (dist.), R (dist.), W (dist.), P (flex dist.), X (acc.), X (dist.), Institutional (dist.), Agency (dist.), G (dist.), Premier (dist.), Morgan (dist.), Reserves (dist.), Capital (dist.), Cap R (dist.), C (flex dist.), E (flex dist.), R (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.), Agency (flex dist.), G (flex dist.), Premier (flex dist.), Morgan (flex dist.), Reserves (flex dist.), Capital (flex dist.) y Cap R (flex dist.) que pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y/o por los requisitos de admisibilidad, la política de dividendos y las comisiones y los gastos aplicables a cada una de ellas.

### **3. Índice de referencia**

ICE 1 Week GBP LIBID

### **4. Objetivo de inversión**

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia en línea con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez.

### **5. Política de inversión**

El Subfondo invertirá su patrimonio en depósitos de títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo denominados en GBP.

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los 60 días, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda no superará, en el momento de su compra, los 397 días.

Además de haber sido evaluados favorablemente respecto de su calidad crediticia con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora, los títulos de deuda que cuenten con una calificación a largo plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A y los que cuenten con una calificación a corto plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A-1 de Standard & Poor's, u otra calificación equivalente otorgada por una agencia de calificación independiente.

—

<sup>1</sup> Si desea más información sobre las Clases de Acciones con el sufijo «(flex dist.)», consulte el punto 11 del Anexo V «Factores de riesgo».

El Subfondo también podrá invertir en títulos de deuda sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente.

El Subfondo tratará de mantener una calificación de AAA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

Puede obtener información más detallada sobre la política de inversión del Subfondo en la sección principal del Folleto en el apartado «Políticas de inversión» (específicamente en el epígrafe «Consideraciones de inversión» de dicho apartado), el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión» y el Anexo VI «Garantías».

## **6. Perfil del inversor**

Este Subfondo del mercado monetario emplea títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo de alta calidad para mejorar la rentabilidad. Por lo tanto, es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto nivel de liquidez y atesoren conocimientos y experiencia a la hora de invertir en mercados financieros, así como a inversores que posean o no conocimientos básicos y experiencia, con un horizonte de inversión a corto plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

## **7. Consideraciones sobre riesgos**

- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.
- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.
- El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de títulos de deuda no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación de crédito.
- La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.
- Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el Anexo V «Factores de riesgo».

## **8. Gestor de inversiones**

JPMorgan Asset Management (UK) Limited

9. Comisiones y gastos

Clase de Acciones	Gastos anuales totales	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Gastos operativos y de administración
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,45%	0,20%
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV G (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (acc.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (acc.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (acc.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM GBP Liquidity VNAV Cap R (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Cap R (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV C (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV E (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV W (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (flex	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Cap R (flex	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (flex	0,25%	0,20%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV G (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (flex	0,45%	0,40%	0,05%
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (flex	0,59%	0,50%	0,09%
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (flex	0,79%	0,70%	0,09%
JPM GBP Liquidity VNAV R (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%

Estos porcentajes se calculan sobre la base del patrimonio neto medio de la Clase de Acciones pertinente. Las Clases de Acciones P (acc.), P (dist.) y P (flex dist.) están sujetas a una Comisión anual de gestión y asesoramiento del 0,16% y a un porcentaje fijo de Gastos operativos y de administración del 0,05%. Las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) soportan un porcentaje prorrateado de los Gastos operativos y de administración del Subfondo, hasta un máximo del 0,05%.

**10. Información adicional**

- La proporción prevista de activos gestionados del Subfondo que podría verse sujeta a contratos con pacto de recompra inversa oscilará entre el 0% y el 30%, con un límite máximo del 100%.

## **JPMorgan Liquidity Funds – USD Liquidity LVNAV Fund**

Este Subfondo cumple los requisitos de un FMM a corto plazo de VLBV.

### **1. Divisa de referencia**

Dólares estadounidenses (USD).

### **2. Clases de Acciones<sup>1</sup>**

El Subfondo podrá emitir Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), D (acc.), E (acc.), P (acc.), R (acc.), W (acc.), Institutional (acc.), G (acc.), Capital (acc.), P (dist.), P (flex dist.), X (acc.), C (dist.), E (dist.), W (dist.), X (dist.), Institutional (dist.), Agency (dist.), G (dist.), Premier (dist.), Morgan (dist.), Capital (dist.), Reserves (dist.), R (dist.), C (flex dist.), E (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.), Agency (flex dist.), G (flex dist.), Premier (flex dist.), Morgan (flex dist.), Capital (flex dist.), Reserves (flex dist.) y R (flex dist.) que pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y/o por los requisitos de admisibilidad, la política de dividendos y las comisiones y los gastos aplicables a cada una de ellas.

### **3. Índice de referencia**

ICE 1 Week USD LIBID

### **4. Objetivo de inversión**

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia en línea con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez.

### **5. Política de inversión**

El Subfondo invertirá su patrimonio en títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa, a corto plazo denominados en USD.

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los 60 días, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda no superará, en el momento de su compra, los 397 días.

Además de haber sido evaluados favorablemente respecto de su calidad crediticia con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora, los títulos de deuda que cuenten con una calificación a largo plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A y los que cuenten con una calificación a corto plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A-1 de Standard & Poor's, u otra calificación equivalente otorgada por una agencia de calificación independiente.

El Subfondo también podrá invertir en títulos de deuda sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente.

—

<sup>1</sup> Si desea más información sobre las Clases de Acciones con el sufijo «(flex dist.)», consulte el punto 11 del Anexo V «Factores de riesgo».

El Subfondo tratará de mantener una calificación de AAA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

Puede obtener información más detallada sobre la política de inversión del Subfondo en la sección principal del Folleto en el apartado «Políticas de inversión» (específicamente en el epígrafe «Consideraciones de inversión» de dicho apartado), el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión» y el Anexo VI «Garantías».

## 6. Perfil del inversor

Este Subfondo del mercado monetario emplea títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo de alta calidad para mejorar la rentabilidad. Por lo tanto, es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto nivel de liquidez y atesoren conocimientos y experiencia a la hora de invertir en mercados financieros, así como a inversores que posean o no conocimientos básicos y experiencia, con un horizonte de inversión a corto plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

## 7. Consideraciones sobre riesgos

- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.
- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.
- El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de títulos de deuda no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación de crédito.
- La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.
- Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el Anexo V «Factores de riesgo».

## 8. Gestor de inversiones

J.P. Morgan Investment Management Inc.

## 9. Comisiones y gastos

Clase de Acciones	Gastos anuales totales	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Gastos operativos y de administración
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%

JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	0,65%	0,45%	0,20%
JPM USD Liquidity LVNAV R (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV C (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV E (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV W (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (flex dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV G (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (flex dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (flex dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM USD Liquidity LVNAV R (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%

Estos porcentajes se calculan sobre la base del patrimonio neto medio de la Clase de Acciones pertinente. Las Clases de Acciones P (acc.), P (dist.) y P (flex dist.) están sujetas a una Comisión anual de gestión y asesoramiento del 0,16% y a un porcentaje fijo de Gastos operativos y de administración del 0,05%. Las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) soportan un porcentaje prorrateado de los Gastos operativos y de administración del Subfondo, hasta un máximo del 0,05%.

#### 10. Información adicional

- La proporción prevista de activos gestionados del Subfondo que podría verse sujeta a contratos con pacto de recompra inversa oscilará entre el 0% y el 30%, con un límite máximo del 100%.

## **JPMorgan Liquidity Funds – USD Liquidity VNAV Fund**

Este Subfondo cumple los requisitos de un FMM a corto plazo de VLV.

### **1. Divisa de referencia**

Dólares estadounidenses (USD).

### **2. Clases de Acciones<sup>1</sup>**

El Subfondo podrá emitir Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), D (acc.), E (acc.), P (acc.), R (acc.), W (acc.), Institutional (acc.), G (acc.), Capital (acc.), P (dist.), P (flex dist.), X (acc.), C (dist.), E (dist.), W (dist.), X (dist.), Institutional (dist.), Agency (dist.), G (dist.), Premier (dist.), Morgan (dist.), Capital (dist.), Reserves (dist.), R (dist.), C (flex dist.), E (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.), Agency (flex dist.), G (flex dist.), Premier (flex dist.), Morgan (flex dist.), Capital (flex dist.), Reserves (flex dist.) y R (flex dist.) que pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y/o por los requisitos de admisibilidad, la política de dividendos y las comisiones y los gastos aplicables a cada una de ellas.

### **3. Índice de referencia**

ICE 1 Week USD LIBID

### **4. Objetivo de inversión**

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia en línea con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez.

### **5. Política de inversión**

El Subfondo invertirá su patrimonio en títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa, a corto plazo denominados en USD.

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los 60 días, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda no superará, en el momento de su compra, los 397 días.

Además de haber sido evaluados favorablemente respecto de su calidad crediticia con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora, los títulos de deuda que cuenten con una calificación a largo plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A y los que cuenten con una calificación a corto plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A-1 de Standard & Poor's, u otra calificación equivalente otorgada por una agencia de calificación independiente.

El Subfondo también podrá invertir en títulos de deuda sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente.

—

<sup>1</sup> Si desea más información sobre las Clases de Acciones con el sufijo «(flex dist.)», consulte el punto 11 del Anexo V «Factores de riesgo».

El Subfondo tratará de mantener una calificación de AAA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

Puede obtener información más detallada sobre la política de inversión del Subfondo en la sección principal del Folleto en el apartado «Políticas de inversión» (específicamente en el epígrafe «Consideraciones de inversión» de dicho apartado), el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión» y el Anexo VI «Garantías».

## 6. Perfil del inversor

Este Subfondo del mercado monetario emplea títulos de deuda, depósitos en entidades de crédito y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo de alta calidad para mejorar la rentabilidad. Por lo tanto, es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto nivel de liquidez y atesoren conocimientos y experiencia a la hora de invertir en mercados financieros, así como a inversores que posean o no conocimientos básicos y experiencia, con un horizonte de inversión a corto plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

## 7. Consideraciones sobre riesgos

- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.
- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.
- El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de títulos de deuda no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación de crédito.
- La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.
- Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el Anexo V «Factores de riesgo».

## 8. Gestor de inversiones

J.P. Morgan Investment Management Inc.

## 9. Comisiones y gastos

Clase de Acciones	Gastos anuales totales	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Gastos operativos y de administración
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%

JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,45%	0,20%
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV C (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV E (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV W (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV Agency (flex dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV G (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV Premier (flex dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (flex dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM USD Liquidity VNAV R (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Liquidity VNAV Capital (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%

Estos porcentajes se calculan sobre la base del patrimonio neto medio de la Clase de Acciones pertinente. Las Clases de Acciones P (acc.), P (dist.) y P (flex dist.) están sujetas a una Comisión anual de gestión y asesoramiento del 0,16% y a un porcentaje fijo de Gastos operativos y de administración del 0,05%. Las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) soportan un porcentaje prorrateado de los Gastos operativos y de administración del Subfondo, hasta un máximo del 0,05%.

## 10. Información adicional

- La proporción prevista de activos gestionados del Subfondo que podría verse sujeta a contratos con pacto de recompra inversa oscilará entre el 0% y el 30%, con un límite máximo del 100%.

- **Subfondos de deuda soberana**

Los Subfondos de deuda soberana pueden mantener activos líquidos con carácter accesorio.

### **JPMorgan Liquidity Funds – GBP Gilt CNAV Fund**

Este Subfondo cumple los requisitos de un FMM a corto plazo de VLCDP.

**1. Divisa de referencia**

Libra esterlina (GBP)

**2. Clases de Acciones<sup>1</sup>**

El Subfondo podrá emitir Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), D (acc.), E (acc.), P (acc.), W (acc.), Institutional (acc.), G (acc.), Capital (acc.), C (dist.), E (dist.), P (dist.), P (flex dist.), W (dist.), X (acc.), Agency (acc.), Morgan (acc.), Reserves (acc.), X (dist.), Institutional (dist.), Agency (dist.), G (dist.), Premier (dist.), Morgan (dist.), Capital (dist.), Reserves (dist.), C (flex dist.), E (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.), Agency (flex dist.), G (flex dist.), Premier (flex dist.), Morgan (flex dist.), Capital (flex dist.) y Reserves (flex dist.) que pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y/o por los requisitos de admisibilidad, la política de dividendos y las comisiones y los gastos aplicables a cada una de ellas.

**3. Índice de referencia**

ICE Overnight GBP LIBID

**4. Objetivo de inversión**

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia en línea con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez.

**5. Política de inversión**

El Subfondo invertirá su patrimonio en títulos de deuda a corto plazo denominados en GBP y emitidos por el Gobierno del Reino Unido (a excepción de gobiernos locales y agencias) y en contratos con pacto de recompra inversa. Dichos contratos con pacto de recompra inversa estarán garantizados en su totalidad por títulos de deuda denominados en GBP emitidos por las entidades antes mencionadas.

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los 60 días, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda no superará, en el momento de su compra, los 397 días.

—

<sup>1</sup> Si desea más información sobre las Clases de Acciones con el sufijo «(flex dist.)», consulte el punto 11 del Anexo V «Factores de riesgo».

Además de haber sido evaluados favorablemente respecto de su calidad crediticia con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora, los títulos de deuda pública que cuenten con una calificación a largo plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A y los que cuenten con una calificación a corto plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A-1 de Standard & Poor's, u otra calificación equivalente otorgada por otra agencia de calificación.

Asimismo, el Subfondo podrá invertir en títulos de deuda soberana sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente para los títulos de deuda soberana que cuenten con una calificación a largo plazo.

Estos requisitos de calificación crediticia también serán aplicables a la garantía subyacente de los contratos con pacto de recompra inversa que haya formalizado el Subfondo.

El Subfondo tratará de mantener una calificación de AAA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

Puede obtener información más detallada sobre la política de inversión del Subfondo en la sección principal del Folleto en el apartado «Políticas de inversión» (específicamente en el epígrafe «Consideraciones de inversión» de dicho apartado), el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión» y el Anexo VI «Garantías».

## **6. Perfil del inversor**

Este es un Subfondo del mercado monetario denominado en GBP que invierte principalmente en títulos de deuda y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo emitidos por el Gobierno del Reino Unido. Por lo tanto, es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto nivel de liquidez y atesoren conocimientos y experiencia a la hora de invertir en mercados financieros, así como a inversores que posean o no conocimientos básicos y experiencia, con un horizonte de inversión a corto plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

## **7. Consideraciones sobre riesgos**

- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.
- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.
- El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de títulos de deuda no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación de crédito.
- La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.
- Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el Anexo V «Factores de riesgo».

## 8. Gestor de inversiones

JPMorgan Asset Management (UK) Limited

## 9. Comisiones y gastos

Clase de Acciones	Gastos anuales totales	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Gastos operativos y de administración
JPM GBP Gilt CNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV B (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%
JPM GBP Gilt CNAV D (acc.)	0,65%	0,45%	0,20%
JPM GBP Gilt CNAV W (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV G (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV Agency (acc.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV Morgan (acc.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM GBP Gilt CNAV Reserves (acc.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM GBP Gilt CNAV Capital (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV W (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV G (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV Premier (dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM GBP Gilt CNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM GBP Gilt CNAV Capital (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV C (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV E (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV W (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV Agency (flex dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV G (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV Premier (flex dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM GBP Gilt CNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM GBP Gilt CNAV Reserves (flex dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM GBP Gilt CNAV Capital (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%

Estos porcentajes se calculan sobre la base del patrimonio neto medio de la Clase de Acciones pertinente.

Las Clases de Acciones P (acc.), P (dist.) y P (flex dist.) están sujetas a una Comisión anual de gestión y asesoramiento del 0,16% y a un porcentaje fijo de Gastos operativos y de

administración del 0,05%. Las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) soportan un porcentaje prorrateado de los Gastos operativos y de administración del Subfondo, hasta un máximo del 0,05%.

**10. Información adicional**

- La proporción prevista de activos gestionados del Subfondo que podría verse sujeta a contratos con pacto de recompra inversa oscilará entre el 0% y el 50%, con un límite máximo del 100%.

## **JPMorgan Liquidity Funds – GBP Gilt VNAV Fund**

Este Subfondo cumple los requisitos de un FMM a corto plazo de VLV.

### **1. Divisa de referencia**

Libra esterlina (GBP)

### **2. Clases de Acciones<sup>1</sup>**

El Subfondo podrá emitir Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), D (acc.), E (acc.), P (acc.), W (acc.), Institutional (acc.), G (acc.), Capital (acc.), C (dist.), E (dist.), P (dist.), P (flex dist.), W (dist.), X (acc.), Agency (acc.), Morgan (acc.), Reserves (acc.), X (dist.), Institutional (dist.), Agency (dist.), G (dist.), Premier (dist.), Morgan (dist.), Capital (dist.), Reserves (dist.), C (flex dist.), E (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.), Agency (flex dist.), G (flex dist.), Premier (flex dist.), Morgan (flex dist.), Capital (flex dist.) y Reserves (flex dist.) que pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y/o por los requisitos de admisibilidad, la política de dividendos y las comisiones y los gastos aplicables a cada una de ellas.

### **3. Índice de referencia**

ICE Overnight GBP LIBID

### **4. Objetivo de inversión**

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia en línea con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez.

### **5. Política de inversión**

El Subfondo invertirá su patrimonio en títulos de deuda a corto plazo denominados en GBP y emitidos por el Gobierno del Reino Unido (a excepción de gobiernos locales y agencias) y en contratos con pacto de recompra inversa. Dichos contratos con pacto de recompra inversa estarán garantizados en su totalidad por títulos de deuda denominados en GBP emitidos por las entidades antes mencionadas.

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los 60 días, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda no superará, en el momento de su compra, los 397 días.

Además de haber sido evaluados favorablemente respecto de su calidad crediticia con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora, los títulos de deuda pública que cuenten con una calificación a largo plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A y los que cuenten con una calificación a corto plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A-1 de Standard & Poor's, u otra calificación equivalente otorgada por otra agencia de calificación.

—

<sup>1</sup> Si desea más información sobre las Clases de Acciones con el sufijo «(flex dist.)», consulte el punto 11 del Anexo V «Factores de riesgo».

Asimismo, el Subfondo podrá invertir en títulos de deuda soberana sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente para los títulos de deuda soberana que cuenten con una calificación a largo plazo.

Estos requisitos de calificación crediticia también serán aplicables a la garantía subyacente de los contratos con pacto de recompra inversa que haya formalizado el Subfondo.

El Subfondo tratará de mantener una calificación de AAA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

Puede obtener información más detallada sobre la política de inversión del Subfondo en la sección principal del Folleto en el apartado «Políticas de inversión» (específicamente en el epígrafe «Consideraciones de inversión» de dicho apartado), el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión» y el Anexo VI «Garantías».

## **6. Perfil del inversor**

Este es un Subfondo del mercado monetario denominado en GBP que invierte principalmente en títulos de deuda y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo emitidos por el Gobierno del Reino Unido. Por lo tanto, es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto nivel de liquidez y atesoren conocimientos y experiencia a la hora de invertir en mercados financieros, así como a inversores que posean o no conocimientos básicos y experiencia, con un horizonte de inversión a corto plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

## **7. Consideraciones sobre riesgos**

- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.
- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.
- El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de títulos de deuda no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación de crédito.
- La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.
- Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el Anexo V «Factores de riesgo».

## **8. Gestor de inversiones**

JPMorgan Asset Management (UK) Limited

9. Comisiones y gastos

Clase de Acciones	Gastos anuales totales	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Gastos operativos y de administración
JPM GBP Gilt VNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV B (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%
JPM GBP Gilt VNAV D (acc.)	0,65%	0,45%	0,20%
JPM GBP Gilt VNAV W (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV G (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV Agency (acc.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV Morgan (acc.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM GBP Gilt VNAV Reserves (acc.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM GBP Gilt VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV W (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV Agency (dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV G (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM GBP Gilt VNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM GBP Gilt VNAV Capital (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV C (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV E (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV W (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV Agency (flex dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV G (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV Premier (flex dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM GBP Gilt VNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM GBP Gilt VNAV Reserves (flex dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM GBP Gilt VNAV Capital (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%

Estos porcentajes se calculan sobre la base del patrimonio neto medio de la Clase de Acciones pertinente.

Las Clases de Acciones P (acc.), P (dist.) y P (flex dist.) están sujetas a una Comisión anual de gestión y asesoramiento del 0,16% y a un porcentaje fijo de Gastos operativos y de administración del 0,05%. Las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) soportan un porcentaje prorrateado de los Gastos operativos y de administración del Subfondo, hasta un máximo del 0,05%.

**10. Información adicional**

- La proporción prevista de activos gestionados del Subfondo que podría verse sujeta a contratos con pacto de recompra inversa oscilará entre el 0% y el 50%, con un límite máximo del 100%.

## **JPMorgan Liquidity Funds – USD Government LVNAV Fund**

Este Subfondo cumple los requisitos de un FMM a corto plazo de VLBV.

### **1. Divisa de referencia**

Dólares estadounidenses (USD).

### **2. Clases de Acciones<sup>1</sup>**

El Subfondo podrá emitir Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), D (acc.), E (acc.), W (acc.), X (acc.), Institutional (acc.), G (acc.), Capital (acc.), C (dist.), E (dist.), W (dist.), X (dist.), Institutional (dist.), Agency (dist.), G (dist.), Premier (dist.), Morgan (dist.), Capital (dist.), Reserves (dist.), C (flex dist.), E (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.), Agency (flex dist.), G (flex dist.), Premier (flex dist.), Morgan (flex dist.), Capital (flex dist.) y Reserves (flex dist.), que pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y/o por los requisitos de admisibilidad, la política de dividendos y las comisiones y los gastos aplicables a cada una de ellas.

### **3. Índice de referencia**

iMoneyNet Institutional Government Money Fund

### **4. Objetivo de inversión**

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia en línea con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez.

### **5. Política de inversión**

El Subfondo invertirá su patrimonio en títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno o por organismos gubernamentales de Estados Unidos, así como en contratos con pacto de recompra inversa, a corto plazo denominados en USD. Dichos contratos con pacto de recompra inversa estarán garantizados en su totalidad por títulos de deuda denominados en USD emitidos por las entidades antes mencionadas.

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los 60 días, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda no superará, en el momento de su compra, los 397 días.

Además de haber sido evaluados favorablemente respecto de su calidad crediticia con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora, los títulos de deuda que cuenten con una calificación a largo plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A y los que cuenten con una calificación a corto plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A-1 de Standard & Poor's, u otra calificación equivalente otorgada por una agencia de calificación independiente.

—

<sup>1</sup> Si desea más información sobre las Clases de Acciones con el sufijo «(flex dist.)», consulte el punto 11 del Anexo V «Factores de riesgo».

El Subfondo también podrá invertir en títulos de deuda sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente.

El Subfondo tratará de mantener una calificación de AAA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

Puede obtener información más detallada sobre la política de inversión del Subfondo en la sección principal del Folleto en el apartado «Políticas de inversión» (específicamente en el epígrafe «Consideraciones de inversión» de dicho apartado), el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión» y el Anexo VI «Garantías».

## 6. Perfil del inversor

Este es un Subfondo del mercado monetario denominado en USD que invierte en títulos de deuda a corto plazo emitidos o garantizados por el gobierno de Estados Unidos o sus agencias gubernamentales y en contratos con pacto de recompra inversa. Por lo tanto, es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto nivel de liquidez y atesoren conocimientos y experiencia a la hora de invertir en mercados financieros, así como a inversores que posean o no conocimientos básicos y experiencia, con un horizonte de inversión a corto plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

## 7. Consideraciones sobre riesgos

- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.
- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.
- El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de títulos de deuda no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación de crédito.
- La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.
- Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el Anexo V «Factores de riesgo».

## 8. Gestor de inversiones

J.P. Morgan Investment Management Inc.

## 9. Comisiones y gastos

Clase de Acciones	Gastos anuales totales	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Gastos operativos y de administración
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%

JPM USD Government LVNAV B (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%
JPM USD Government LVNAV D (acc.)	0,65%	0,45%	0,20%
JPM USD Government LVNAV W (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Government LVNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Government LVNAV G (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Government LVNAV Capital (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Government LVNAV W (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Government LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM USD Government LVNAV G (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Government LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM USD Government LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM USD Government LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Government LVNAV C (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Government LVNAV E (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Government LVNAV W (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Government LVNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Government LVNAV Agency (flex dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM USD Government LVNAV G (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Government NAV Premier (flex dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Government LVNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM USD Government LVNAV Reserves (flex dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM USD Government LVNAV Capital (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%

Estos porcentajes se calculan sobre la base del patrimonio neto medio de la Clase de Acciones pertinente. Las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) soportan un porcentaje prorrateado de los Gastos operativos y de administración del Subfondo, hasta un máximo del 0,05%.

## 10. Información adicional

- La proporción prevista de activos gestionados del Subfondo que podría verse sujeta a contratos con pacto de recompra inversa oscilará entre el 0% y el 50%, con un límite máximo del 100%.

## **JPMorgan Liquidity Funds – USD Government VNAV Fund**

Este Subfondo cumple los requisitos de un FMM a corto plazo de VLV.

### **1. Divisa de referencia**

Dólares estadounidenses (USD).

### **2. Clases de Acciones<sup>1</sup>**

El Subfondo podrá emitir Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), D (acc.), E (acc.), W (acc.), X (acc.), Institutional (acc.), G (acc.), Capital (acc.), C (dist.), E (dist.), W (dist.), X (dist.), Institutional (dist.), Agency (dist.), G (dist.), Premier (dist.), Morgan (dist.), Capital (dist.), Reserves (dist.), C (flex dist.), E (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.), Agency (flex dist.), G (flex dist.), Premier (flex dist.), Morgan (flex dist.), Capital (flex dist.) y Reserves (flex dist.), que pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y/o por los requisitos de admisibilidad, la política de dividendos y las comisiones y los gastos aplicables a cada una de ellas.

### **3. Índice de referencia**

iMoneyNet Institutional Government Money Fund

### **4. Objetivo de inversión**

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia en línea con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez.

### **5. Política de inversión**

El Subfondo invertirá su patrimonio en títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno o por organismos gubernamentales de Estados Unidos, así como en contratos con pacto de recompra inversa, a corto plazo denominados en USD. Dichos contratos con pacto de recompra inversa estarán garantizados en su totalidad por títulos de deuda denominados en USD emitidos por las entidades antes mencionadas.

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los 60 días, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda no superará, en el momento de su compra, los 397 días.

Además de haber sido evaluados favorablemente respecto de su calidad crediticia con arreglo a los Procedimientos internos de crédito establecidos por la Sociedad gestora, los títulos de deuda que cuenten con una calificación a largo plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A y los que cuenten con una calificación a corto plazo deberán tener una calificación de, como mínimo, A-1 de Standard & Poor's, u otra calificación equivalente otorgada por una agencia de calificación independiente.

—

<sup>1</sup> Si desea más información sobre las Clases de Acciones con el sufijo «(flex dist.)», consulte el punto 11 del Anexo V «Factores de riesgo».

El Subfondo también podrá invertir en títulos de deuda sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente.

El Subfondo tratará de mantener una calificación de AAA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

Puede obtener información más detallada sobre la política de inversión del Subfondo en la sección principal del Folleto en el apartado «Políticas de inversión» (específicamente en el epígrafe «Consideraciones de inversión» de dicho apartado), el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión» y el Anexo VI «Garantías».

## **6. Perfil del inversor**

Este es un Subfondo del mercado monetario denominado en USD que invierte en títulos de deuda a corto plazo emitidos o garantizados por el gobierno de Estados Unidos o sus agencias gubernamentales y en contratos con pacto de recompra inversa. Por lo tanto, es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto nivel de liquidez y atesoren conocimientos y experiencia a la hora de invertir en mercados financieros, así como a inversores que posean o no conocimientos básicos y experiencia, con un horizonte de inversión a corto plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

## **7. Consideraciones sobre riesgos**

- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.
- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.
- El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de títulos de deuda no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación de crédito.
- La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.
- Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el Anexo V «Factores de riesgo».

## **8. Gestor de inversiones**

J.P. Morgan Investment Management Inc.

## 9. Comisiones y gastos

Clase de Acciones	Gastos anuales totales	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Gastos operativos y de administración
JPM USD Government VNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Government VNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Government VNAV B (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Government VNAV A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%
JPM USD Government VNAV D (acc.)	0,65%	0,45%	0,20%
JPM USD Government VNAV W (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Government VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Government VNAV G (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Government VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Government VNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Government VNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Government VNAV W (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Government VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Government VNAV Agency (dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM USD Government VNAV G (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Government VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Government VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM USD Government VNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM USD Government VNAV Capital (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Government VNAV C (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Government VNAV E (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Government VNAV W (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Government VNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Government VNAV Agency (flex dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM USD Government VNAV G (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Government VNAV Premier (flex dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Government VNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM USD Government VNAV Reserves (flex dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM USD Government VNAV Capital (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%

Estos porcentajes se calculan sobre la base del patrimonio neto medio de la Clase de Acciones pertinente. Las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) soportan un porcentaje prorrateado de los Gastos operativos y de administración del Subfondo, hasta un máximo del 0,05%.

## 10. Información adicional

- La proporción prevista de activos gestionados del Subfondo que podría verse sujeta a contratos con pacto de recompra inversa oscilará entre el 0% y el 50%, con un límite máximo del 100%.

## **JPMorgan Liquidity Funds – USD Treasury CNAV Fund**

Este Subfondo cumple los requisitos de un FMM a corto plazo de VLCDP.

### **1. Divisa de referencia**

Dólares estadounidenses (USD).

### **2. Clases de Acciones<sup>1</sup>**

El Subfondo podrá emitir Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), R (acc.), D (acc.), E (acc.), W (acc.), X (acc.), Institutional (acc.), G (acc.), Capital (acc.), C (dist.), E (dist.), W (dist.), X (dist.), Institutional (dist.), Agency (dist.), G (dist.), Premier (dist.), Morgan (dist.), Capital (dist.), Reserves (dist.), R (dist.), C (flex dist.), E (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.), Agency (flex dist.), G (flex dist.), Premier (flex dist.), Morgan (flex dist.), Capital (flex dist.), Reserves (flex dist.) y R (flex dist.), que pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y/o por los requisitos de admisibilidad, la política de dividendos y las comisiones y los gastos aplicables a cada una de ellas.

### **3. Índice de referencia**

iMoneynet Institutional US Treasury and Repo Money Fund

### **4. Objetivo de inversión**

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia en línea con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez.

### **5. Política de inversión**

El Subfondo invertirá su patrimonio en valores del Tesoro estadounidense (incluidas letras y bonos del Tesoro) y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo. Dichos contratos con pacto de recompra estarán garantizados en su totalidad por valores del Tesoro estadounidense.

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los 60 días, y el vencimiento inicial o residual de cada valor del Tesoro estadounidense no superará, en el momento de su compra, los 397 días.

El Subfondo tratará de mantener una calificación de AAA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

Puede obtener información más detallada sobre la política de inversión del Subfondo en la sección principal del Folleto en el apartado «Políticas de inversión» (específicamente en el epígrafe «Consideraciones de inversión» de dicho apartado), el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión» y el Anexo VI «Garantías».

—

<sup>1</sup> Si desea más información sobre las Clases de Acciones con el sufijo «(flex dist.)», consulte el punto 11 del Anexo V «Factores de riesgo».

## 6. Perfil del inversor

Este es un Subfondo del mercado monetario que invierte principalmente en valores del Tesoro estadounidense y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo. Por lo tanto, es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto nivel de liquidez y atesoren conocimientos y experiencia a la hora de invertir en mercados financieros, así como a inversores que posean o no conocimientos básicos y experiencia, con un horizonte de inversión a corto plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

## 7. Consideraciones sobre riesgos

- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.
- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.
- El valor de los valores del Tesoro estadounidense puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de valores del Tesoro estadounidense no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación crediticia.
- La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.
- Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el Anexo V «Factores de riesgo».

## 8. Gestor de inversiones

J.P. Morgan Investment Management Inc.

## 9. Comisiones y gastos

Clase de Acciones	Gastos anuales totales	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Gastos operativos y de administración
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV B (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	0,65%	0,45%	0,20%
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%
JPM USD Treasury CNAV R (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV W (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV Institucional (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%

JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV W (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV G (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV C (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV E (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV W (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV Agency (flex dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV G (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV Premier (flex dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM USD Treasury CNAV Reserves (flex dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM USD Treasury CNAV R (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury CNAV Capital (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%

Estos porcentajes se calculan sobre la base del patrimonio neto medio de la Clase de Acciones pertinente. Las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) soportan un porcentaje prorrateado de los Gastos operativos y de administración del Subfondo, hasta un máximo del 0,05%.

#### 10. Información adicional

- La proporción prevista de activos gestionados del Subfondo que podría verse sujeta a contratos con pacto de recompra inversa oscilará entre el 0% y el 50%, con un límite máximo del 100%.

## **JPMorgan Liquidity Funds – USD Treasury VNAV Fund**

Este Subfondo cumple los requisitos de un FMM a corto plazo de VLV.

### **1. Divisa de referencia**

Dólares estadounidenses (USD).

### **2. Clases de Acciones<sup>1</sup>**

El Subfondo podrá emitir Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), R (acc.), D (acc.), E (acc.), W (acc.), X (acc.), Institutional (acc.), G (acc.), Capital (acc.), C (dist.), E (dist.), W (dist.), X (dist.), Institutional (dist.), Agency (dist.), G (dist.), Premier (dist.), Morgan (dist.), Capital (dist.), Reserves (dist.), R (dist.), C (flex dist.), E (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.), Agency (flex dist.), G (flex dist.), Premier (flex dist.), Morgan (flex dist.), Capital (flex dist.), Reserves (flex dist.) y R (flex dist.), que pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y/o por los requisitos de admisibilidad, la política de dividendos y las comisiones y los gastos aplicables a cada una de ellas.

### **3. Índice de referencia**

iMoneynet Institutional US Treasury and Repo Money Fund

### **4. Objetivo de inversión**

El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad en la Divisa de referencia en línea con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez.

### **5. Política de inversión**

El Subfondo invertirá su patrimonio en valores del Tesoro estadounidense (incluidas letras y bonos del Tesoro) y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo. Dichos contratos con pacto de recompra estarán garantizados en su totalidad por valores del Tesoro estadounidense.

El Subfondo podrá tener exposición a inversiones que generan rendimientos nulos o negativos en condiciones de mercado adversas.

El vencimiento medio ponderado de las inversiones del Subfondo no superará los 60 días, y el vencimiento inicial o residual de cada valor del Tesoro estadounidense no superará, en el momento de su compra, los 397 días.

El Subfondo tratará de mantener una calificación de AAA o equivalente, otorgada por, como mínimo, una agencia de calificación crediticia.

Puede obtener información más detallada sobre la política de inversión del Subfondo en la sección principal del Folleto en el apartado «Políticas de inversión» (específicamente en el epígrafe «Consideraciones de inversión» de dicho apartado), el Anexo II «Restricciones y facultades de inversión» y el Anexo VI «Garantías».

—

<sup>1</sup> Si desea más información sobre las Clases de Acciones con el sufijo «(flex dist.)», consulte el punto 11 del Anexo V «Factores de riesgo».

## 6. Perfil del inversor

Este es un Subfondo del mercado monetario que invierte principalmente en valores del Tesoro estadounidense y contratos con pacto de recompra inversa a corto plazo. Por lo tanto, es probable que los inversores en el Subfondo busquen una alternativa a los depósitos en efectivo para invertir su efectivo correspondiente a excesos de tesorería temporales o a medio plazo, incluidos, entre otros, el efectivo operativo estacional de fondos de pensiones o los componentes de liquidez de carteras de inversión.

El Subfondo se dirige a inversores que busquen un alto nivel de liquidez y atesoren conocimientos y experiencia a la hora de invertir en mercados financieros, así como a inversores que posean o no conocimientos básicos y experiencia, con un horizonte de inversión a corto plazo. Los inversores deben entender los riesgos inherentes a la inversión, así como evaluar el objetivo y los riesgos del Subfondo en cuanto a si son compatibles con sus propios objetivos de inversión y tolerancias al riesgo. El Subfondo no constituye un plan de inversión completo.

## 7. Consideraciones sobre riesgos

- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.
- En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.
- El valor de los valores del Tesoro estadounidense puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Es posible que un emisor de valores del Tesoro estadounidense no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación crediticia.
- La solvencia de los valores del Tesoro estadounidense sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.
- Es posible que la contraparte de los contratos con pacto de recompra inversa incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el Anexo V «Factores de riesgo».

## 8. Gestor de inversiones

J.P. Morgan Investment Management Inc.

## 9. Comisiones y gastos

Clase de Acciones	Gastos anuales totales	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Gastos operativos y de administración
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV B (acc.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	0,65%	0,45%	0,20%
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%
JPM USD Treasury VNAV R (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV W (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV G (acc.)	0,11%	0,06%	0,05%

JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV W (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV Capital (dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV C (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV E (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV W (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV Agency (flex dist.)	0,25%	0,20%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV G (flex dist.)	0,11%	0,06%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV Premier (flex dist.)	0,45%	0,40%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,50%	0,09%
JPM USD Treasury VNAV Reserves (flex dist.)	0,79%	0,70%	0,09%
JPM USD Treasury VNAV R (flex dist.)	0,21%	0,16%	0,05%
JPM USD Treasury VNAV Capital (flex dist.)	0,16%	0,11%	0,05%

Estos porcentajes se calculan sobre la base del patrimonio neto medio de la Clase de Acciones pertinente. Las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) soportan un porcentaje prorrateado de los Gastos operativos y de administración del Subfondo, hasta un máximo del 0,05%.

#### 10. Información adicional

- La proporción prevista de activos gestionados del Subfondo que podría verse sujeta a contratos con pacto de recompra inversa oscilará entre el 0% y el 50%, con un límite máximo del 100%.

## Anexo IV – Horas límite

La información contenida en este Anexo debe leerse conjuntamente con el resto del Folleto, del que forma parte integrante.

### Horas límite y liquidación

Los Agentes de ventas deberán recibir las órdenes de suscripción, reembolso y canje a más tardar a las horas límite que se indican a continuación, o antes si así lo decidiera el Agente de ventas pertinente.

Las horas límite de negociación para cada Subfondo y Clase de Acciones en cada Día de valoración serán las que se indican a continuación con respecto a los Subfondos correspondientes.

La liquidación de Clases de Acciones de distribución es el mismo Día de valoración. La liquidación de Clases de Acciones de capitalización es el próximo Día de valoración.

Subfondos	Horas límite
<b>Fondos de crédito</b>	
<b>USD Liquidity LVNAV Fund</b>	Clases de capitalización y de distribución: las 17:00 horas (hora de Nueva York) [las 15:00 horas (hora de Nueva York) en caso de VL variable**].
<b>USD Liquidity VNAV Fund</b>	Clases de capitalización: las 15:00 horas (hora de Nueva York).
	Clases de distribución: las 8:00 horas, las 12:00 horas y las 15:00 horas (hora de Nueva York).
<b>EUR Liquidity LVNAV Fund***</b>	Clases de capitalización: las 14:00 horas (hora de Luxemburgo).  En caso de producto neto de la inversión negativo: Clases «flex dist.»: las 8:00 horas, las 10:30 horas y las 14:00 horas (hora de Luxemburgo).  En caso de producto neto de la inversión positivo: Clases «flex dist.»: las 14:30 horas (hora de Luxemburgo).
<b>EUR Liquidity VNAV Fund</b>	Clases de capitalización: las 14:00 horas (hora de Luxemburgo).
	Clases de distribución: las 10:00 horas y las 14:00 horas (hora de Luxemburgo).
<b>GBP Liquidity LVNAV Fund</b>	Clases de capitalización y de distribución: las 13:30 horas (hora de Londres) [las 13:00 horas (hora de Londres) en caso de VL variable**].
<b>GBP Liquidity VNAV Fund</b>	Clases de capitalización: las 13:00 horas (hora de Londres).
	Clases de distribución: las 10:00 horas y las 13:00 horas (hora de Londres).

<b>AUD Liquidity LVNAV Fund</b>	Clases de capitalización y de distribución: las 14:00 horas (hora de Sídney).
<b>SGD Liquidity LVNAV Fund</b>	Clases de capitalización y de distribución: las 12:00 horas (hora de Singapur).
<b>Fondos de deuda soberana</b>	
<b>GBP Gilt CNAV Fund</b>	Clases de capitalización y de distribución: las 10:00 horas (hora de Londres).
<b>GBP Gilt VNAV Fund</b>	Clases de capitalización y de distribución: las 10:00 horas (hora de Londres).
<b>USD Government LVNAV Fund</b>	Clases de capitalización y de distribución: las 17:00 horas (hora de Nueva York) [las 15:00 horas (hora de Nueva York) en caso de VL variable**].
<b>USD Government VNAV Fund</b>	Clases de capitalización: las 15:00 horas (hora de Nueva York).
	Clases de distribución: las 8:00 horas, las 12:00 horas y las 15:00 horas (hora de Nueva York).
<b>USD Treasury CNAV Fund</b>	Clase de capitalización: las 17:00 horas (hora de Nueva York).
	Clase de distribución: las 17:00 horas (hora de Nueva York).
<b>USD Treasury VNAV Fund</b>	Clases de capitalización: las 15:00 horas (hora de Nueva York).
	Clases de distribución: las 8:00 horas, las 12:00 horas y las 15:00 horas (hora de Nueva York).

\* La liquidez disponible para un Subfondo podría reducirse cuando los mercados en los que invierte cierran antes de lo habitual o en días anteriores o posteriores a los días festivos de mayor relevancia. A fin de evitar resultados desfavorables u otras repercusiones negativas la Sociedad gestora podrá, en determinados días, sopesar la posibilidad de establecer una hora límite anterior a las horas de cierre normales mencionadas anteriormente.

Toda decisión de cierre anticipado será notificada a los Accionistas del Subfondo correspondiente mediante su publicación en el sitio web de JPMorgan Global Cash Portal ([www.jpmorgan.com/assetmanagement/globalcash](http://www.jpmorgan.com/assetmanagement/globalcash)), el sitio web de JPMorgan Global Liquidity ([www.jpmsgloballiquidity.com](http://www.jpmsgloballiquidity.com)) y mediante comunicación por correo electrónico a los Accionistas que figuren en la lista de distribución vigente obtenida por la Sociedad gestora del Registro de Accionistas. Se puede obtener una confirmación respecto a estas horas, previa solicitud en el domicilio social del Fondo. En todos los casos, cualquier propuesta de cierre anticipado se notificará con una antelación de al menos veinticuatro (24) horas.

\*\*Las suscripciones de las Acciones de FMM de VLBV se realizan, por lo general, a un precio igual al VL constante de la Clase pertinente, siempre y cuando el VL constante del Subfondo en cuestión no se desvíe del VL variable de dicho Subfondo en más de 20 puntos básicos. En el caso de que dicha desviación del VL variable del Subfondo supere los 20 puntos básicos, las suscripciones siguientes se realizarán a un precio igual al VL variable de la Clase en cuestión.

\*\*\* En relación con las Acciones con el sufijo «flex dist.» del JPMorgan Liquidity Funds – EUR Liquidity LVNAV Fund, cuando el producto neto de la inversión sea negativo, el precio de suscripción y reembolso no se calculará en función del VL constante y el producto neto negativo de la inversión se acumulará y se reflejará en el Valor Liquidativo por Acción. Véase el apartado 7.3 «Clases de Acciones de distribución con el sufijo (flex dist.)» para obtener más información al respecto.

## **Anexo V - Factores de riesgo**

**La información contenida en este Anexo debe leerse conjuntamente con el resto del Folleto, del que forma parte integrante.**

### **1. Aspectos generales**

Los posibles inversores deberán tener en cuenta que un FMM, como el Fondo o cualquiera de sus Subfondos, no es una inversión garantizada. Una inversión en el Fondo difiere de una inversión en depósitos, ya que el valor y los ingresos de las Acciones pueden fluctuar, y ni el Fondo ni ninguno de sus Subfondos deben considerarse productos bancarios. El Fondo no recurre a ayuda externa para garantizar la liquidez del Fondo o de cualquiera de sus Subfondos ni para estabilizar el Valor Liquidativo por Acción. El riesgo de pérdida del principal es asumido por los Accionistas.

### **2. Riesgos políticos y/o regulatorios**

El valor de los activos de un Subfondo podría verse afectado por factores de incertidumbre como desarrollos políticos internacionales, cambios en políticas gubernamentales, cambios en la tributación, restricciones sobre la inversión extranjera y repatriación de divisas, fluctuaciones de divisas y otros cambios en las leyes y reglamentos de los países en que se haya hecho una inversión.

El Fondo está regulado por la legislación de la UE y es un OICVM domiciliado en Luxemburgo. Los inversores deben tener en cuenta que las protecciones reglamentarias establecidas por sus autoridades reguladoras locales pueden ser distintas o no ser aplicables. Los inversores deben consultar a su asesor financiero u otros asesores profesionales para obtener información adicional a este respecto.

### **3. Norma Volcker**

Las modificaciones de las leyes y los reglamentos bancarios federales de los Estados Unidos afectan a JPMorgan Chase & Co., y podrían afectar también al Fondo y a sus inversores. El 21 de julio de 2010 se promulgó la Ley Dodd-Frank de reforma financiera y de protección de los consumidores (*Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act*) (la «Ley Dodd-Frank»). La Ley Dodd-Frank incluye ciertas disposiciones (conocidas como la «Regla Volcker») que restringen la capacidad de una entidad bancaria, como JPMorgan Chase & Co., para adquirir o retener capital o cualquier tipo de participación o interés en un fondo cubierto, ni patrocinarlo, y prohíbe determinadas transacciones entre dichos fondos y JPMorgan Chase & Co. Aunque JPMorgan Chase & Co. no tiene la intención de tratar a los Subfondos como fondos cubiertos, en virtud de la Regla Volcker, si JPMorgan Chase & Co., Con arreglo a la Regla Volcker, si JPMorgan Chase & Co., junto con sus empleados y directivos, participa en un 15% como mínimo en un Subfondo fuera del periodo autorizado de recaudación de capital semilla, podría considerarse que el Subfondo constituye un fondo cubierto. Por lo general, el periodo autorizado de recaudación de capital semilla es de tres años a partir de la implementación de la estrategia de inversión del Subfondo. Puesto que JPMorgan Chase & Co. no pretende operar ningún Subfondo como un fondo cubierto, deberá reducir su participación en un Subfondo antes de lo que sería de otro modo deseable. Esto podrá conllevar la venta de títulos en cartera, lo que podría acarrear pérdidas, mayores costes de transacción y consecuencias fiscales adversas. Asimismo, en aquellos casos en los que JPMorgan Chase & Co. siga manteniendo una posición en el capital semilla que represente un porcentaje significativo del patrimonio de un Subfondo una vez finalizado el periodo autorizado de recaudación de capital semilla, el reembolso (anticipado o no) de las acciones poseídas por JPMorgan Chase & Co. podría incidir de forma negativa en dicho Subfondo y causar su liquidación. En general, las entidades bancarias afectadas deben satisfacer las disposiciones de la Regla Volcker después del 21 de julio de 2015.

### **4. Riesgo derivado de las garantías**

Aunque se pueden recibir garantías con el fin de mitigar el riesgo de incumplimiento de una contraparte, existe el riesgo de que, cuando se ejecuten las garantías recibidas, sobre todo en forma de valores, no proporcionen suficiente efectivo para saldar la obligación de la contraparte. Esto podría deberse a factores como, entre otros, la incorrecta valoración de la garantía, una evolución del mercado que reduzca el valor de la garantía, la rebaja de la calificación crediticia del emisor de la garantía o la falta

de liquidez del mercado en el que se negocie la garantía. Véase también el párrafo 13 «Riesgo de liquidez» que figura a continuación que ofrece información relevante sobre las garantías que adoptan la forma de valores.

Cuando se produzcan retrasos o complicaciones a la hora de recuperar activos o efectivo (garantías otorgadas a las contrapartes) o ejecutar garantías recibidas de las contrapartes, los Subfondos podrán afrontar dificultades para atender las solicitudes de reembolso o compra, o para satisfacer las obligaciones de entrega o adquisición en virtud de otros contratos.

Dado que las garantías recibidas adoptarán la forma de determinados instrumentos financieros, el riesgo de mercado resulta elevado. Las garantías recibidas por un Subfondo podrán ser mantenidas tanto por el Depositario como por una entidad de subcustodia. Cuando dichos activos se mantengan en custodia, podría existir un riesgo de pérdida vinculado a acontecimientos como la insolvencia o la negligencia de la entidad de custodia o subcustodia.

### **5. Riesgo de contraparte**

Al formalizar contratos con pacto de recompra inversa, existe el riesgo de que una contraparte incumpla la totalidad o una parte de sus obligaciones contractuales. En el caso de quiebra o insolvencia de una contraparte, un Subfondo podría experimentar retrasos a la hora de liquidar la posición y registrar pérdidas notables, como la caída en el valor de la inversión durante el periodo en el que el Depositario trata de hacer valer sus derechos, la incapacidad para realizar plusvalías sobre la inversión durante dicho periodo, y las comisiones y los gastos derivados de hacer valer sus derechos. Cuando concurren dichas circunstancias, puede que un Subfondo solo consiga una recuperación parcial (o nula en determinadas ocasiones).

Con el propósito de mitigar el riesgo de incumplimiento de la contraparte, las contrapartes de las operaciones podrían verse obligadas a proporcionar garantías al Depositario con el fin de cubrir sus obligaciones. En el caso de que se produzca un incumplimiento por parte de la contraparte, esta perderá el derecho sobre sus garantías en la transacción. No obstante, la recepción de garantías no siempre brinda protección ante la exposición a la contraparte. Si una operación efectuada con una contraparte no está plenamente garantizada, la exposición crediticia del Subfondo a la contraparte será más elevada que en el caso de que la operación estuviera garantizada en su totalidad. Por otra parte, existen riesgos vinculados con las garantías, por lo que los inversores deben tener en cuenta la información incluida en el párrafo 4 «Riesgo derivado de las garantías» que figura con anterioridad.

### **6. Riesgo legal – Contratos con pacto de recompra inversa**

Existe el riesgo de rescisión de los contratos como consecuencia, entre otros, de una quiebra, una ilegalidad sobrevenida o un cambio en la legislación fiscal o contable. En tales circunstancias, se podría exigir a un Subfondo que cubra las pérdidas incurridas.

Asimismo, determinadas operaciones se formalizan sobre la base de complejos documentos legales. En determinadas ocasiones, la ejecución de dichos documentos podría resultar difícil o su interpretación podría ser objeto de litigio. Si bien los derechos y las obligaciones de las partes relacionadas con un documento legal podrían estar regidos por la legislación inglesa, en determinadas circunstancias (como, por ejemplo, un procedimiento concursal), se podría otorgar prioridad a otros sistemas legales, lo que podría incidir en la ejecutabilidad de las operaciones existentes.

### **7. Riesgo de tipos de interés**

Un Subfondo puede invertir principalmente en bonos y otros títulos de deuda, y el valor de estos títulos aumentará o disminuirá según las variaciones de los tipos de interés. Si los tipos de interés suben, normalmente se produce un descenso en el valor de las inversiones de un Subfondo. En un entorno de tipos históricamente reducidos, los riesgos asociados a una subida de los tipos de interés son mayores. Sin embargo, si los tipos de interés bajan, el valor de las inversiones suele incrementarse. El valor de una inversión disminuirá si se produce un descenso del valor de las inversiones del Subfondo. Los títulos con una mayor sensibilidad a los tipos de interés y vencimientos a más largo plazo suelen generar rendimientos más elevados, pero pueden experimentar mayores fluctuaciones de su valor. Por lo general, las variaciones en el valor de los títulos de renta fija no afectan a los ingresos generados, pero podrían afectar al valor de una inversión en un Subfondo.

## **8. Riesgo de crédito**

La calidad crediticia de los títulos-valores mantenidos por un Subfondo podría rebajarse si se producen cambios en la situación financiera de una entidad emisora. Una calidad crediticia más baja puede suponer una mayor volatilidad del precio de un título-valor y de las Acciones de un Subfondo. Una menor calidad crediticia puede afectar a la liquidez de un título-valor y dificultar su venta por parte de un Subfondo.

## **9. Riesgo de emisor**

El valor de un título puede bajar por diversas razones relacionadas directamente con el emisor: los resultados del equipo directivo, el apalancamiento financiero y la menor demanda de los bienes y servicios del emisor.

## **10. Riesgo de valoración**

El Administrador puede consultar a los Gestores de inversiones respecto a la valoración de inversiones que (i) no se coticen, o (ii) se coticen o negocien en una bolsa de valores reconocida, pero en la que la cotización de mercado no sea representativa o no esté disponible. Existe un posible conflicto de intereses cuando un Gestor de inversiones participe en el cálculo de la valoración de las inversiones de un Fondo y a la vez perciba una comisión que aumenta conforme el Fondo se revaloriza.

## **11. Riesgo de Valor Liquidativo constante**

Algunos Subfondos del Fondo se proponen mantener un Valor Liquidativo por Acción constante, aunque no está garantizado que puedan lograrlo.

Toda inversión en Acciones de distribución, ya sean de la Clase (flex dist.) o de la Clase (dist.), implica ciertos riesgos, incluida la posible pérdida de capital.

## **12. Reembolso anticipado y riesgo de rescate**

Como parte de su estrategia de inversión principal, un Subfondo podrá invertir en titulizaciones hipotecarias y activos titulizados. Los emisores de dichos activos titulizados y otros títulos-valores rescatables podrán estar facultados para devolver el principal anticipadamente, especialmente cuando caigan los tipos de interés. Los cambios en la proporción de reembolsos anticipados pueden afectar tanto a la rentabilidad de la inversión como al rendimiento de las titulizaciones hipotecarias y los activos titulizados. Cuando las hipotecas y otras obligaciones se reembolsen antes de la fecha prevista y cuando el emisor rescate anticipadamente los títulos-valores, el Subfondo podrá tener que reinvertir en títulos-valores con un rendimiento más bajo. Asimismo, un Subfondo podrá no recuperar cantidades adicionales (primas, por ejemplo) pagadas por títulos-valores con unos tipos de interés más elevados, lo que puede conllevar una pérdida de capital no prevista.

## **13. Riesgo de liquidez**

Un Subfondo puede llegar a invertir en ciertos títulos-valores cuya venta podría ser difícil o imposible en el momento y al precio que normalmente prevalecen en el mercado. Los Gestores de inversiones pueden verse obligados a bajar el precio, vender otros valores en su lugar o renunciar a una oportunidad de inversión, pudiendo tener cualquiera de estas situaciones una repercusión negativa en la gestión o rentabilidad de un Subfondo. Esto incluye el riesgo de perder una oportunidad de inversión cuando los activos necesarios para aprovecharla están atrapados en inversiones menos rentables.

## **14. Riesgo de gestión**

Existe el riesgo de que una estrategia utilizada por el Gestor de inversiones de un Subfondo no produzca el resultado deseado.

## **15. Riesgo de mercado**

El valor de mercado de un título-valor puede subir y bajar, en ocasiones rápidamente y de forma impredecible. Estas fluctuaciones pueden provocar la depreciación de un título-valor con respecto a su precio original o al valor que pudo tener en otro momento. El riesgo de mercado puede repercutir en un emisor, una industria o un sector de la economía, así como en el mercado en su conjunto. También se

corre el riesgo de que el tipo de interés vigente no refleje adecuadamente los tipos vigentes en el mercado. Respecto a títulos de renta fija, el riesgo de mercado se ve influido en gran parte, pero no exclusivamente, por las variaciones en los tipos de interés. Una subida de los tipos de interés suele provocar una disminución del valor de la renta fija, mientras que una bajada de los tipos suele provocar un incremento del valor. Por último, la información clave sobre un título-valor o mercado podría no estar disponible o ser imprecisa. Esto es particularmente pertinente en el caso de inversiones en títulos-valores extranjeros.

#### **16. Riesgo de cupón cero**

Los precios de mercado de valores estructurados como valores de cupón cero o de pago en especie por lo general se ven afectados en mayor grado por las variaciones en los tipos de interés. Estos valores tienden a ser más volátiles que aquellos que pagan intereses periódicamente.

#### **17. Riesgo tributario**

Cualquier cambio en la situación fiscal del Fondo o en la legislación tributaria podría repercutir en el valor de las inversiones mantenidas por el Fondo y en la capacidad del Fondo para generar rentabilidad para los inversores. Los posibles inversores y Accionistas deben tener en cuenta que las anteriores declaraciones sobre tributación se basan en el asesoramiento recibido por la Sociedad gestora respecto a la legislación y prácticas vigentes en las jurisdicciones pertinentes a la fecha del presente Folleto. Tal como sucede con cualquier inversión, no es posible garantizar que se mantendrá indefinidamente la posición fiscal o la posición fiscal propuesta en el momento de realizar una inversión en el Fondo. Los posibles inversores deben tener en cuenta el riesgo fiscal asociado a la inversión en el Fondo.

#### **18. Inversión en depósitos e instrumentos del mercado monetario**

Algunos Subfondos pueden realizar inversiones significativas en depósitos y/o instrumentos del mercado monetario. Los inversores deben tener en cuenta que las inversiones en estos Subfondos no son de la misma naturaleza que los depósitos en una cuenta bancaria y que no están protegidas por ningún gobierno, agencia gubernamental u otro organismo de garantía, que por el contrario podrían ofrecer protección a los titulares de cuentas de depósitos bancarios. Toda inversión en el Fondo está sujeta a fluctuaciones en su valor.

#### **19. Contratos con pacto de recompra inversa**

En caso de incumplimiento de la contraparte en la que se ha colocado el efectivo, existe el riesgo de que el valor de la garantía recibida sea inferior al del efectivo colocado, debido a factores como, entre otros, la incorrecta valoración de la garantía, una evolución del mercado que reduzca el valor de la garantía, la rebaja de la calificación crediticia del emisor de la garantía o la falta de liquidez del mercado en el que se negocie la garantía. El bloqueo de fondos en efectivo en operaciones de tamaño o duración significativos, los retrasos en la recuperación del efectivo colocado o la dificultad para liquidar garantías podrán restringir la capacidad del Subfondo para atender solicitudes de reembolso o financiar adquisiciones de títulos-valores. Dado que un Subfondo podrá reinvertir cualquier garantía en efectivo recibida de vendedores, existe el riesgo de que el valor de la garantía en efectivo reinvertida se reduzca por debajo de la cuantía adeudada a esos vendedores.

**Los riesgos anteriormente expuestos no deben considerarse como una lista exhaustiva de los riesgos que los posibles inversores deben considerar antes de invertir en un Subfondo. Los posibles inversores deben tener en cuenta que una inversión en un Subfondo podrá estar expuesta ocasionalmente a otros riesgos de carácter excepcional.**

## **Anexo VI - Garantías**

**La información contenida en este Anexo debe leerse conjuntamente con el resto del Folleto, del que forma parte integrante.**

Tal como se describe más detenidamente en el epígrafe III «Garantía recibida en relación con contratos con pacto de recompra inversa» del Anexo II «Restricciones y facultades de inversión», determinados Subfondos (que se enumeran a continuación) podrán recibir garantías emitidas o garantizadas por una única entidad gubernamental o supranacional de las que se indican en el punto I.D) b) del apartado «Normas generales de inversión» anterior por un importe superior al 15% del patrimonio neto del Subfondo de conformidad con las condiciones establecidas por la legislación luxemburguesa aplicable. En este contexto, se aceptarán los siguientes emisores:

<b>Subfondo</b>	<b>Emisores</b>
JPMorgan Liquidity Funds – AUD Liquidity LVNAV Fund	Commonwealth de Australia
JPMorgan Liquidity Funds – EUR Liquidity VNAV Fund y JPMorgan Liquidity Funds – EUR Liquidity LVNAV Fund	República de Austria
	República Federal de Alemania
	Gobierno de los Países Bajos
	República de Finlandia
	Gran Ducado de Luxemburgo
	República Francesa
	República Italiana
	Reino de España
	Reino de Bélgica
	Banco Europeo de Inversiones
	Fondo Europeo de Estabilidad Financiera
	Unión Europea
	Mecanismo Europeo de Estabilidad
	Caisse D'Amortissement De La Dette Sociale
	FMS Wertmanagement
	Rentenbank
	Kommunalbanken AS
	Kreditanstalt für Wiederaufbau
JPMorgan Liquidity Funds – SGD Liquidity LVNAV Fund	República de Singapur
JPMorgan Liquidity Funds – GBP Liquidity VNAV Fund y JPMorgan Liquidity Funds – GBP Liquidity LVNAV Fund	Tesoro del Reino Unido
JPMorgan Liquidity Funds – GBP Gilt CNAV Fund y JPMorgan Liquidity Funds – GBP Gilt VNAV Fund	Tesoro del Reino Unido
JPMorgan Liquidity Funds – USD Liquidity VNAV Fund y JPMorgan Liquidity Funds – USD Liquidity LVNAV Fund	Tesoro de EE. UU.
JPMorgan Liquidity Funds – USD Government VNAV Fund y JPMorgan Liquidity Funds – USD Government LVNAV Fund	Tesoro de EE. UU.
JPMorgan Liquidity Funds – USD Treasury CNAV Fund y JPMorgan Liquidity Funds – USD Treasury VNAV Fund	Tesoro de EE. UU.

Cuando los Subfondos realicen contratos con pacto de recompra inversa con contrapartes que cumplan lo dispuesto en el artículo 2, apartado 6, del Reglamento Delegado (UE) 2018/990 de la Comisión, de 10 de abril de 2018, se aplicarán las normas que se indican a continuación en materia de tipos de garantía, niveles de garantía necesarios y políticas de reducción del valor (*haircut*). Cuando los Subfondos realicen contratos con pacto de recompra inversa con contrapartes que no cumplan lo dispuesto en el artículo 2, apartado 6, del Reglamento Delegado (UE) 2018/990 de la Comisión, de 10 de abril de 2018, se aplicarán las disposiciones de los apartados 1 a 5 del artículo 2. En la actualidad, el Fondo no tiene intención de utilizar las contrapartes que no cumplan lo dispuesto en el apartado 6 del artículo 2, y el presente Folleto se actualizará en consecuencia si se produce un cambio al respecto.

<b>Actividad</b>	<b>Contratos con pacto de recompra inversa en divisas distintas del USD</b>	<b>Contratos con pacto de recompra inversa denominados en USD</b>
<b>Nivel de garantía prendaria</b>	Garantizado en su totalidad más una reducción de su valor en un porcentaje ( <i>haircut</i> ), que se expresa más abajo como porcentaje de la exposición bruta al riesgo de contraparte (véase la nota 1).	Garantizado en su totalidad más una reducción de su valor en un porcentaje ( <i>haircut</i> ), que se expresa más abajo como porcentaje de la exposición bruta al riesgo de contraparte (véase la nota 1).
<b>Tipos de garantías admitidas:</b>		
Efectivo	0%	0%
Deuda pública de alta calidad	2%	
Bonos del Tesoro de EE. UU.		2%
Obligaciones de empresas de patrocinio público y obligaciones de agencias de EE. UU.		2%
Deuda municipal de EE. UU.		5%
No emitidos por agencias estadounidenses	2%	
Supranacionales	2%	
Instrumentos del mercado monetario (véase nota 2)	2%	5%
Otra deuda soberana		5%
<p>Nota 1. Los niveles de garantía se expresan como los niveles objetivo vigentes para reflejar la renegociación frecuente de los niveles de garantía. Dichos niveles objetivo podrán variar periódicamente. Se intentará conseguir un nivel mínimo del 2%. Sin embargo, en determinadas circunstancias, las negociaciones con las contrapartes se podrían traducir en un menor importe de la garantía, si bien este nunca caerá por debajo del 100% de la garantía prendaria.</p> <p>Nota 2. La deuda corporativa que reúna los requisitos para ser considerada un Instrumento del mercado monetario estará sujeta a una reducción del valor (<i>haircut</i>) del 5%.</p>		

## PRÓXIMOS PASOS

### Dirección de correo electrónico

[fundinfo@jpmorgan.com](mailto:fundinfo@jpmorgan.com)

### Sitio web

[www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com)

### Dirección

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.  
6, route de Trèves,  
L-2633 Senningerberg,  
Gran Ducado de Luxemburgo

SE PROHÍBE SU USO Y DISTRIBUCIÓN A PERSONAS ESTADOUNIDENSES

ES

LV-JPM51790 | 03/19