

Wijzigingen in de "Dist"-aandelenklassen van JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

13 Juli 2021

Achtergrond

Ter voorbereiding op een negatieve GBP-rente is het Prospectus van JPMorgan Liquidity Funds gewijzigd: het distributiebeleid van "Dist"-aandelenklassen kan voortaan herzien worden indien de GBP-rente negatief is.

Hoe werken de "Dist"-aandelenklassen momenteel?

Momenteel wordt het volledige netto-beleggingsresultaat of een aanzienlijk gedeelte daarvan dagelijks als dividend bestempeld en maandelijks aan beleggers uitgekeerd.

Hoe werken ze bij negatieve rentes?

Wanneer het netto-beleggingsrendement negatief is, zal er geen distributie plaatsvinden en zal het negatieve netto-beleggingsrendement worden gekapitaliseerd en verwerkt in de intrinsieke waarde per aandeel, die in de loop der tijd zal dalen.

VEELGESTELDE VRAGEN

Hoe gaat dit eruitzien?

Indien we ons door de omstandigheden genoodzaakt zien deze wijzigingen aan de "Dist"-aandelenklassen aan te brengen, zullen we de betreffende Aandeelhouders vooraf op de hoogte brengen. We zullen een redenominatie uitvoeren zodat de aandelen zich als kapitalisatie-aandelen kunnen gedragen en een negatief netto-beleggingsresultaat ten laste van de aandelen komt. Bij een dergelijke redenominatie wordt de nominale waarde van ieder aandeel in uw aandelenklasse gewijzigd van GBP 1,00 naar GBP 10.000,00 en zullen de aandelen zich als kapitalisatie-aandelen gedragen: eventuele negatieve netto-beleggingsresultaten worden verrekend met de Intrinsieke Waarde per Aandeel, die naar aanleiding daarvan in de loop der tijd zal afnemen.

Een belegger die op datum van de conversie bijvoorbeeld 9.687.000,000 aandelen à GBP 1,00 aanhoudt, heeft de volgende dag 968,700 aandelen à GBP 10.000,00.

De IW per aandeel wordt tot op twee decimalen gepubliceerd.

De ISIN-codes en de codes van de transferagent blijven hetzelfde.

Blijft eendaagse afwikkeling beschikbaar voor "Dist"-aandelenklassen?

Afwikkeling op dezelfde dag is nog steeds mogelijk. Er zijn twee deadlines voor transacties per dag: om 10.00 uur en om 13.00 uur Londense tijd, en de uitbetaling van de terugkoop volgt ongeveer twee uur daarna.

WAT BLIJFT HETZELFDE?

- De aandelenklassen blijven "Dist"-aandelenklassen heten.
- Het fonds houdt dezelfde naam en de LVNAV-structuur (Low Volatility Net Asset Value) blijft behouden.
- De "Dist"-aandelenklassen bieden nog altijd eendaagse (t+0) liquiditeit.
- De ISIN-codes en de codes van de transferagent (TA) blijven hetzelfde.
- Bij een positief netto-rendement keert de "Dist"-aandelenklasse dagelijkse netto-inkomsten uit.

WAT VERANDERT ER?

- Bij een negatief netto-rendement is de "Dist"-aandelenklasse te vergelijken met de kapitalisatie-aandelenklassen (Acc-aandelen) van het fonds: een negatief netto-rendement veroorzaakt een daling in de intrinsieke waarde per aandeel.
- De deadline voor transacties verandert van 13.30 uur Londense tijd naar 13.00 uur Londense tijd.
- De nominale waarde per aandeel van de "Dist"-aandelenklassen wordt geredenomeerd van GBP 1,00 naar GBP 10.000,00.

WANNEER GAAN DE WIJZIGINGEN IN?

- Indien de wijzigingen nodig worden geacht, worden ze in de loop van een weekend op een nog nader te bepalen datum ingevoerd. Beleggers worden voorafgaand aan de wijziging ingelicht. De wijzigingen worden dan op de daaropvolgende maandag van kracht.

Wat moeten beleggers in "Dist"-aandelenklassen doen?

Beleggers die zich kunnen vinden in de wijzigingen aan het Prospectus, hoeven momenteel geen actie te ondernemen. Indien we ons door de omstandigheden genooddakt zien deze wijzigingen aan de "Dist"-aandelenklassen aan te brengen, krijgen beleggers vooraf bericht over de aanstaande wijzigingen en leggen we uit welke mogelijkheden beleggers hebben. Aangezien deze wijzigingen fiscale gevolgen kunnen hebben, kunnen beleggers het best contact opnemen met hun fiscaal of financieel adviseur. Wij verwachten een voorafgaande kennisgeving van ten minste dertig dagen te kunnen geven.

Hoe weten beleggers hoe veel aandelen ze ná de conversie zullen hebben?

Elke belegger zal een transactiebewijs ontvangen waarin zijn nieuwe aandelenpositie wordt bevestigd.

Wat gebeurt er met de bestaande kapitalisatie-aandelenklassen ("Acc")?

De kapitalisatie-aandelenklassen blijven zoals voorheen functioneren – ze keren geen dividenden uit en worden nog steeds afgewikkeld op t+1. Als de rente positief is, vertoont de IW per aandeel van deze aandelenklassen een stijgende lijn (kapitalisatie) en als de rente negatief is, vertoont de IW per aandeel van deze aandelenklassen een dalende lijn (dekapitalisatie). De deadline voor transacties verandert naar 13.00 uur Londense tijd.

Wat gebeurt er met het historische rendement van de "Dist"-aandelenklassen?

We zullen de resultaten dagelijks blijven berekenen en publiceren.

Worden aandelen voortaan anders afgerond?

Nee, het aantal aandelen dat beleggers in de "Dist"-aandelenklassen aanhouden, blijft op drie decimalen afgerond.

Blijft de drempel van 20 basispunten (bp) voor het monitoren van de IW van een LVNAV MMF gelden?

Ja, het fonds blijft opereren als een LVNAV MMF (*Money Market Fund*, geldmarktfonds). De regels voor de waardering van een LVNAV MMF blijven dan ook van kracht. De posities in de portefeuille met een resterende looptijd van maximaal 75 dagen worden ook in het vervolg gewaardeerd op basis van de geamortiseerde kosten, mits de activaprijs die uit de berekening op basis van de geamortiseerde kosten voortvloeit, maximaal 10 bp afwijkt van de mark-to-marketwaarde. Instrumenten met een looptijd van meer dan 75 dagen zullen worden gewaardeerd op basis van de mark-to-marketwaarde. Indien de drempel van 20 basispunten op fondsniveau wordt overschreden, zal de gehele portefeuille tegen de mark-to-marketwaarde worden gewaardeerd; dit zal echter geen gevolgen hebben voor transacties in het fonds door beleggers, en de IW per aandeel blijft op twee decimalen afgerond. De afwijking ten opzichte van de mark-to-marketwaarde zal ook in de toekomst dagelijks worden bekendgemaakt op de website www.jpmmgloballiquidity.com.

Worden inschrijvingen en inkoopverzoeken in zowel de contante waarde als het aantal aandelen geaccepteerd?

Inschrijvingen kunnen alleen in contanten worden gedaan. Inkoopverzoeken kunnen daarentegen zowel in de contante waarde als in een aantal aandelen worden geplaatst.

VOLGENDE STAPPEN

Neem voor nadere informatie contact op met uw J.P. Morgan Global Liquidity Client Advisor of uw contactpersoon bij Client Services op de volgende nummers:

(352) 3410 3636 in de EMEA-regio

E-mail: liquidity.client.services.emea@jpmorgan.com

+(852) 2800 2792 in Hongkong

E-mail: liquidity.client.services.apac@jpmorgan.com

1 800 766 7722 in de VS

E-mail: liquidity.client.services.americas@jpmorgan.com

Dit document betreft marketingcommunicatie en de visies hierin moeten dan ook niet worden beschouwd als advies om beleggingen of daaraan verbonden belangen te kopen of te verkopen. Het is volledig ter beoordeling van de belegger of hij vertrouwt op de informatie in dit document. De vermelde analyses in dit document komen voort uit onderzoek uitgevoerd door J.P. Morgan Asset Management, die op basis daarvan voor eigen doeleinden actie kan hebben ondernomen. De resultaten van dergelijke research worden als aanvullende informatie beschikbaar gesteld en komen niet noodzakelijkerwijs overeen met de standpunten van J.P. Morgan Asset Management. Alle voorspellingen, cijfers, opinies, verklaringen van financiële marktontwikkelingen of beleggingstechnieken en -strategieën zijn, tenzij anders aangegeven, die van J.P. Morgan Asset Management per de datum van dit document. Ze worden geacht nauwkeurig te zijn op het moment van schrijven. Ze kunnen zonder verwijzing of kennisgeving aan u worden gewijzigd. Opgemerkt zij dat de waarde van beleggingen en het inkomen daaruit kan fluctueren al naar gelang de marktstandigheden en de fiscale regels. De mogelijkheid bestaat dat beleggers niet het volledige bedrag van hun oorspronkelijke belegging terugkrijgen. Schommelingen in de wisselkoersen kunnen een negatief effect hebben op de waarde, koers of inkomsten uit het product (of de producten) of de onderliggende buitenlandse beleggingen. In het verleden behaalde prestaties en rendementen bieden geen garantie voor toekomstige resultaten. Er is geen garantie dat voorspellingen ook daadwerkelijk uitkomen. Hoewel het streven is om de beleggingsdoelstellingen van de geselecteerde producten te bereiken, is er geen garantie dat deze doelstellingen zullen worden gehaald. J.P. Morgan Asset Management is de handelsnaam van de vermogensbeheeractiviteiten van JPMorgan Chase & Co. en zijn filialen wereldwijd. Voor zover toegestaan door de van toepassing zijnde wetgeving, kunnen telefoongesprekken worden opgenomen en kan elektronische communicatie worden gemonitord om te voldoen aan onze verplichtingen op grond van wet- en regelgeving en ons interne beleid. Persoonlijke gegevens worden verzameld, opgeslagen en verwerkt door J.P. Morgan Asset Management, in overeenstemming met ons EMEA-privacybeleid. Het privacybeleid is beschikbaar op de website www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy.

Het kan zijn dat bepaalde producten in uw jurisdictie niet over een vergunning beschikken of dat het aanbieden ervan aan beperkingen onderhevig is. Het is dan ook de verantwoordelijkheid van iedere lezer om zichzelf nauwgezet op de hoogte te stellen van de wetten en regelgeving van de betreffende jurisdictie. Beleggers wordt aangeraden om zich voorafgaand aan iedere beleggingsbeslissing te laten adviseren over de mogelijke gevolgen op juridisch, regelgevings- en fiscaal gebied van een belegging in de betreffende producten. Aandelen of andere belangen mogen niet direct of indirect worden aangeboden aan of gekocht worden door mensen met de Amerikaanse nationaliteit.

Voorafgaand aan elke transactie, met inbegrip van inschrijving, terugkoop, overdracht en arbitrage, is het absoluut noodzakelijk voor de belegger om kennis te nemen van het document met de Essentiële Beleggersinformatie en het meest recente volledige prospectus. Exemplaren van het prospectus, vertaald in het Frans, het document met de Essentiële Beleggersinformatie en de laatste periodieke verslagen van de SICAVs naar Luxemburgs recht, vertaald in het Nederlands en Frans, zijn gratis verkrijgbaar bij de instantie die is aangewezen om de financiële dienstverlening te verzorgen in België: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., EBBC, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxemburg. Het prospectus bevat informatie over kosten en beleggingsdetails. Deze documenten zijn tevens beschikbaar op de website: www.jpmorganassetmanagement.be. De netto inventariswaardes zijn beschikbaar op de BEAMA website www.beama.be, op de website www.jpmorganassetmanagement.be en bij de intermediair die instaat voor de financiële dienstverlening in België. De netto inventariswaarde van sommige aandelenklassen wordt gepubliceerd in de kranten L' Echo en De Tijd. De beurstaks verschuldigd inzake de terugverkoop van kapitalisatieaandelen bedraagt 1,32% (met een maximum van 4.000 euro per transactie). Het tarief voor de roerende voorheffing van toepassing op de uitgekeerde dividenden gegenereerd door de distributieaandelen is gelijk aan 30%. Het tarief voor de Belgische roerende voorheffing van toepassing op de interestcomponent van de inkoopprijs van de aandelen in kapitalisatiefondsen en in distributiefondsen die meer dan 10% van hun vermogen in schuldvorderingen beleggen is gelijk aan 30%. Sinds 1 januari 2008 bleef dit belastingsregime van toepassing maar de Belgische roerende voorheffing wordt berekend op het inkomen dat voortkomt in de vorm van interest, meerwaarden en minderwaarden, over de opbrengst van activa belegd in zulke schuldvorderingen. Het JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund is een compartiment van de SICAV naar Luxemburgs recht JPMorgan Liquidity Funds. Alle weergegeven voorspellingen en/of meningen zijn die van J.P. Morgan Asset Management per juli 2021, en zijn onderhevig aan wijzigingen. De SICAV heeft JPMorgan Chase Bank N.A., vestiging Brussel, Regentlaan 35, 1000 Brussel, aangewezen als instantie die is belast met het verzorgen van de financiële dienstverlening in België. Uitgegeven door JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg, R.C.S. Luxemburg B27900, maatschappelijk kapitaal EUR 10.000.000.

LV-JPM53269 | BE/NL | 07/21