

# Bericht van de Raad van Bestuur van uw Fonds

## JPMorgan Liquidity Funds

---

Geachte Aandeelhouder,

JPMorgan Liquidity Funds – AUD Liquidity LVNAV Fund  
JPMorgan Liquidity Funds – EUR Government CNAV Fund  
JPMorgan Liquidity Funds – EUR Liquidity LVNAV Fund  
JPMorgan Liquidity Funds – EUR Standard Money Market VNAV Fund  
JPMorgan Liquidity Funds – GBP Liquidity LVNAV Fund  
JPMorgan Liquidity Funds – GBP Standard Money Market VNAV Fund  
JPMorgan Liquidity Funds – USD Liquidity LVNAV Fund  
JPMorgan Liquidity Funds – USD Standard Money Market VNAV Fund  
JPMorgan Liquidity Funds – USD Treasury CNAV Fund  
(elk een “Sub-fonds” of gezamenlijk de “Sub-Fondsen”)

Wij nemen deze Sub-Fondsen en aandelenklassen voortdurend onder de loep om ons aanbod concurrerend te houden en ervoor te zorgen dat het afgestemd blijft op de verwachtingen van beleggers en op het bredere financiële klimaat.

Onlangs hebben we de aandelenklassen van de Sub-Fondsen binnen JPMorgan Liquidity Funds (de “Aandelenklassen”) onderzocht. Naar aanleiding daarvan brengen we u op de hoogte van een aantal wijzigingen in de Aandelenklassen en het prospectus van JPMorgan Liquidity Funds (het “Prospectus”) die ingaan op of omstreeks 20 september 2024 (de “Ingangsdatum”).

De wijzigingen worden hieronder uitvoerig beschreven; ze worden opgenomen in het Prospectus. Hierbij gaat het om verlagingen van de vergoedingen en kosten van de Aandelenklassen, veranderingen van de minimuminleg, de introductie van nieuwe Aandelenklassen tegen nieuwe koersen, de introductie van een kapitalisatie-aandelenklasse met de status van UK Reporting Fund en een aantal andere wijzigingen ter vereenvoudiging van het aandelenklassenaanbod.

Neemt u even de tijd om deze brief door te nemen.

Indien u vragen hebt over de aangebrachte wijzigingen of over andere aspecten van JPMorgan Liquidity Funds, kunt u contact opnemen met de Statutaire Zetel of met uw gebruikelijke tussenpersoon



**Jacques Elvinger**

*Voor en namens de Raad van Bestuur*

## Het Fonds

Naam	JPMorgan Liquidity Funds
Rechtsvorm	SICAV
Soort fonds	ICBE-Geldmarktfonds
Statutaire zetel	6 route de Trèves L-2633 Senningerberg, Luxemburg
Telefoon	+352 34 10 3636
Fax	+352 3410 8855
Handelsregisternummer (RCS Luxembourg)	B 25148
Beheermaatschappij	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

### 1. Verlagen van de jaarlijkse beheer- en advieskosten en van de exploitatie- en administratieve kosten.

Voor de onderstaande Aandelenklassen worden de kosten/vergoedingen verlaagd om de aandeelhouders lagere kosten en een concurrerender aanbod te bieden.

Aandelenklasse	Huidige jaarlijkse totale kosten	Huidige jaarlijkse beheer- en advieskosten	Huidige exploitatie- en administratieve kosten	Nieuwe jaarlijkse totale kosten	Nieuwe jaarlijkse beheer- en advieskosten	Nieuwe exploitatie- en administratieve kosten
Alle Aandelenklassen A	0,55%	0,40%	0,15%	0,45%	0,40%	0,05%
Alle Aandelenklassen D	0,65%	0,45%	0,20%	0,50%	0,45%	0,05%
Alle Aandelenklassen E	0,11%	0,06%	0,05%	0,10%	0,05%	0,05%
Alle Aandelenklassen G (hernoemd tot 'Select')	0,11%	0,06%	0,05%	0,10%	0,05%	0,05%
Alle Aandelenklassen Reserves	0,79%	0,70%	0,09%	0,75%	0,70%	0,05%
Alle Aandelenklassen Morgan	0,59%	0,50%	0,09%	0,55%	0,50%	0,05%

### 2. Introductie van nieuwe Aandelenklassen.

De volgende Aandelenklassen worden geïntroduceerd om de concurrentiekracht van het aanbod te verbreden en te versterken.

Aandelenklasse	Minimale initiële inleg (alle valuta's)	Jaarlijkse totale kosten	Jaarlijkse beheer- en advieskosten	Exploitatie- en administratiekosten
UK RFS (acc.)	250 miljoen	0,10%	0,05%	0,05%
J (dist.)	100 miljoen	0,12%	0,07%	0,05%
J (acc.)	100 miljoen	0,12%	0,07%	0,05%
J (T0 acc.)	100 miljoen	0,12%	0,07%	0,05%
Core (dist.)	100 miljoen	0,12%	0,07%	0,05%
Core (acc.)	100 miljoen	0,12%	0,07%	0,05%
Core (T0 acc.)	100 miljoen	0,12%	0,07%	0,05%

De Aandelenklassen 'Core' zullen uitsluitend toegankelijk zijn voor institutionele beleggers.

**3. Rubriek 2: Minimumbedragen voor inschrijvingen en inachtneming van toelatingsvoorwaarden voor aandelen – Opheffing van beperkingen op de toelatingsvoorwaarden met betrekking tot provisiebetalingen.**

De volgende voorwaarde wordt geschrapt, zodat beleggers gemakkelijker in aanmerking komen voor de betreffende Aandelenklassen.

*“Aandelen van de klassen E, G, Cap R en R zijn uitsluitend toegankelijk voor financiële tussenpersonen of distributeurs die krachtens de geldende wet- en regelgeving niet in aanmerking komen voor een provisie of retrocessie of deze niet willen ontvangen. Aandelen van de klasse G kunnen uitsluitend worden aangekocht door financiële tussenpersonen en distributeurs die (i) voor eigen rekening, (ii) uit eigen naam maar voor rekening van cliënten op basis van een mandaat voor discretionair beheer of (iii) voor rekening van institutionele beleggers beleggen.”*

In eerste instantie werd de toegankelijkheid van deze Aandelenklassen beperkt naar aanleiding van wetswijzigingen en waren deze op financiële tussenpersonen of distributeurs die niet in aanmerking kwamen voor provisies of retrocessies of deze niet wilden ontvangen.

Als een distributeur of tussenpersoon van de beheermaatschappij een schriftelijke bevestiging wenst te krijgen dat er geen provisiebetalingen zijn, kan deze op verzoek worden afgegeven.

**4. Naams- en tekstwijziging in de toelatingsbeperkingen van aandelenklasse G.**

Aandelenklasse G wordt hernoemd tot ‘Select’ om deze af te stemmen op de naamgevingsconventie voor institutionele Aandelenklassen. Die conventie geldt nu voor alle Aandelenklasse, behalve klassen X en S.

Bovendien wordt de Aandelenklasse Select, die voorheen uitsluitend openstond voor financiële tussenpersonen en distributeurs die (i) voor eigen rekening, uit eigen naam maar voor rekening van cliënten op basis van een mandaat voor discretionair beheer of voor rekening van institutionele beleggers beleggen en (ii) krachtens de toepasselijke wet- en regelgeving niet in aanmerking kwamen voor provisies of retrocessies of deze niet wilden ontvangen, voortaan beperkt tot institutionele beleggers als bedoeld in sectie 2, “Minimumbedragen voor inschrijvingen en inachtneming van toelatingsvoorwaarden voor aandelen” van het Prospectus.

**5. Rubriek 2: Minimumbedragen voor inschrijvingen en inachtneming van toelatingsvoorwaarden voor aandelen - Niet-institutionele Aandelenklassen uitsluitend openstellen voor beleggingen via tussenpersonen.**

In Sectie 2 “Minimumbedragen voor inschrijvingen en inachtneming van toelatingsvoorwaarden voor aandelen” wordt de volgende verklaring ingevoegd om te verduidelijken dat niet-institutionele aandelenklassen uitsluitend kunnen worden aangekocht door financiële tussenpersonen of distributeurs die uit eigen naam of namens hun cliënten beleggen.

*“De Aandelenklassen A, B, C, D, R, W, E, UK RFS en J kunnen uitsluitend worden aangekocht door financiële tussenpersonen of distributeurs die uit eigen naam of namens hun cliënten beleggen”*

Deze wijziging vereenvoudigt en verduidelijkt het distributiemodel voor distributeurs en eindbeleggers.

Niet-institutionele Aandelenklassen zijn alle in het Prospectus opgesomde Aandelenklassen die geen institutionele aandelenklassen zijn, namelijk de aandelenklassen A, B, C, D, R, W, E en de nieuwe klassen UK RFS en J.

**6. Rubriek 2: Minimumbedragen voor inschrijvingen en inachtneming van toelatingsvoorwaarden voor aandelen - Wijzigingen in de minimumbedragen voor inschrijvingen voor sommige Aandelenklassen en opheffing van de minimumbedragen voor vervolginsschrijvingen.**

Op de Ingangsdatum wordt de minimale initiële inleg gewijzigd voor sommige Aandelenklassen van de Sub-Fondsen, zoals toegelicht in de Bijlage. We adviseren u de toelatingsvoorwaarden van andere Aandelenklassen door te nemen. De minimale initiële inleg wordt in het algemeen verlaagd, behalve voor de aandelenklassen E en G (G wordt overigens hernoemd tot ‘Select’), waar deze wordt verhoogd.

De beperkingen voor de minimumbedragen voor vervolginsschrijvingen voor alle Aandelenklassen gelden niet langer.

## BIJLAGE

Tabel: Herziene bedragen voor de minimale initiële inleg.

KLASSE	Dividendbeleid	USD	EUR	GBP	AUD	SGD
D	(acc.)	USD 10.000	EUR 10.000	GBP 6.000	AUD 10.000	SGD 10.000
Morgan	(acc.) & (dist.)	USD 10.000	EUR 10.000	GBP 6.000	AUD 10.000	SGD 10.000
	(TO acc.)	-	EUR 10.000	-	-	-
A	(acc.)	USD 35.000	EUR 35.000	GBP 30.000	AUD 35.000	SGD 35.000
Premier	(dist.)	USD 1 miljoen	EUR 1 miljoen	GBP 600.000	AUD 1 miljoen	SGD 1 miljoen
	(TO acc.)	-	EUR 1 miljoen	-	-	-
Agency	(acc.) & (dist.)	USD 3 miljoen	EUR 3 miljoen	GBP 3 miljoen	AUD 3 miljoen	SGD 3 miljoen
	(TO acc.)	-	EUR 3 miljoen	-	-	-
B	(acc.)	USD 5 miljoen	EUR 5 miljoen	GBP 3 miljoen	AUD 5 miljoen	SGD 5 miljoen
C	(acc.) & (dist.)	USD 5 miljoen	EUR 5 miljoen	GBP 5 miljoen	AUD 5 miljoen	SGD 5 miljoen
	(TO acc.)	-	EUR 5 miljoen	-	-	-
Institutional	(acc.) & (dist.)	USD 5 miljoen	EUR 5 miljoen	GBP 5 miljoen	AUD 5 miljoen	SGD 5 miljoen
	(TO acc.)	-	EUR 5 miljoen	-	-	-
W	(acc.) & (dist.)	USD 25 miljoen	EUR 25 miljoen	GBP 25 miljoen	AUD 25 miljoen	SGD 25 miljoen
	(TO acc.)	-	EUR 25 miljoen	-	-	-
Capital	(acc.) & (dist.)	USD 25 miljoen	EUR 25 miljoen	GBP 25 miljoen	AUD 25 miljoen	SGD 25 miljoen
	(TO acc.)	-	EUR 25 miljoen	-	-	-

KLASSE	Dividendbeleid	USD	EUR	GBP	AUD	SGD
R	(acc.) & (dist.)	USD 5 miljoen	EUR 5 miljoen	GBP 5 miljoen	-	-
	(TO acc.)	-	EUR 5 miljoen	-	-	-
Reserves	(acc.) & (dist.)	USD 10 miljoen	EUR 10 miljoen	GBP 6 miljoen	AUD 10 miljoen	SGD 10 miljoen
	(TO acc.)	-	EUR 10 miljoen	-	-	-
Core	(acc.) & (dist.)	USD 100 miljoen	EUR 100 miljoen	GBP 100 miljoen	AUD 100 miljoen	SGD 100 miljoen
	(TO acc.)	-	EUR 100 miljoen	-	-	-
J	(acc.) & (dist.)	USD 100 miljoen	EUR 100 miljoen	GBP 100 miljoen	AUD 100 miljoen	SGD 100 miljoen
	(TO acc.)	-	EUR 100 miljoen	-	-	-
V	(acc.) & (dist.)	USD 250 miljoen	EUR 250 miljoen	GBP 250 miljoen	AUD 250 miljoen	SGD 250 miljoen
	(TO acc.)	-	EUR 250 miljoen	-	-	-
G (hernoemd tot 'Select')	(acc.) & (dist.)	USD 250 miljoen	EUR 250 miljoen	GBP 250 miljoen	AUD 250 miljoen	SGD 250 miljoen
	(TO acc.)	-	EUR 250 miljoen	-	-	-
UK RFS	(acc.)	USD 250 miljoen	EUR 250 miljoen	GBP 250 miljoen	-	-
S	(acc.) & (dist.)	-	EUR 20 miljoen	-	-	-
	(TO acc.)	-	EUR 20 miljoen	-	-	-

Indien u vragen hebt over de doorgevoerde veranderingen of over andere aspecten van het fonds, neemt u dan contact op met de maatschappelijke zetel van de SICAV of met uw gebruikelijke adviseur. De meest recente versie van het Prospectus, het Essentiële informatiedocument (KID), alle documenten vertaald in één van de nationale talen, alsook het meest recente jaar- en/of halfjaarverslag en de vergoedingenkaders voor de SICAV genoemd in dit document, zijn gratis verkrijgbaar via onze website [www.jpmorganassetmanagement.be](http://www.jpmorganassetmanagement.be).

De netto intrinsieke waardes zijn beschikbaar op de BEAMA website [www.beama.be](http://www.beama.be) en op onze website [www.jpmorganassetmanagement.be](http://www.jpmorganassetmanagement.be).

**Het Fonds**

**Naam:** JPMorgan Liquidity Funds

**Rechtsvorm:** SICAV naar Luxemburgs recht

**Soort fonds:** ICBE

**Statutaire zetel:** 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxemburg

**LV-JPM55381 | BE\_NL | 08/24**