

Änderungen der „Dist“-Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds – GBP Liquidity LVNAV Fund

13. Juli 2021

Hintergrund

Um sich auf den Betrieb in einem Umfeld negativer GBP-Zinsen vorzubereiten, wurde der Verkaufsprospekt der JPMorgan Liquidity Funds aktualisiert, um für diesen Fall Änderungen der Ausschüttungspolitik der „Dist“-Anteilklassen zu ermöglichen.

Bisherige Funktionsweise der „Dist“-Anteilklassen

Derzeit werden alle oder ein wesentlicher Teil der Nettoanlageerträge täglich als Dividende deklariert und monatlich an die Anleger ausgeschüttet.

Welche Folgen ergeben sich in einem Negativzinsumfeld?

Wenn der Nettoanlageertrag negativ ist, wird keine Ausschüttung vorgenommen; der negative Anlageertrag wird vorgetragen und im Nettoinventarwert je Anteil reflektiert, der im Laufe der Zeit sinkt.

HÄUFIG GESTELLTE FRAGEN

Was passiert konkret?

Wenn Umstände eintreten, die uns dazu zwingen, diese Änderungen an den „Dist“-Anteilklassen vorzunehmen, werden die betreffenden Anteilinhaber vorab informiert. Es findet eine Umstellung statt, damit sich die Anteile wie thesaurierende Anteile verhalten und der negative Nettoanlageertrag anfällt. Im Fall einer solchen Umstellung ändert sich der Nennwert jedes Anteils Ihrer Anteilklasse von 1,00 GBP auf 10.000,00 GBP, und die Anteile verhalten sich wie thesaurierende Anteile, indem sie den negativen Nettoanlageertrag ansammeln und im Nettoinventarwert je Anteil widerspiegeln, der folglich im Laufe der Zeit sinkt.

Wenn ein Anleger beispielsweise am Umtauschdatum 9.687.000,000 Anteile zu je 1,00 GBP hält, wird dieser Anleger am Tag nach dem Umtausch 968,700 Anteile zu 10.000,00 GBP je Anteil halten.

Der NIW je Anteil wird mit zwei Dezimalstellen veröffentlicht.

Die ISIN-Codes der Anteilklassen und die Codes der Transferstellen bleiben gleich.

Wird die gleichtägige Abwicklung bei den „Dist“-Anteilklassen weiterhin möglich sein?

Die gleichtägige Abrechnung wird weiterhin möglich sein. Es wird zwei Handelsschlusszeiten pro Tag geben, um 10:00 Uhr und um 13:00 Uhr (Ortszeit London), und die Auszahlung der Rückzahlung wird etwa zwei Stunden danach eingeleitet.

WAS BLEIBT GLEICH?

- Die Anteilklassen werden weiterhin als „Dist“-Anteilklassen bezeichnet.
- Der Name des Fonds wird sich nicht ändern, und er wird eine Struktur mit Nettoinventarwert mit niedriger Volatilität (LVNAV) bleiben.
- Die „Dist“-Anteilklassen werden weiterhin Liquidität am selben Tag (t+0) bieten.
- Die ISIN-Codes der Anteilklassen und die Codes der Transferstellen (TS) bleiben gleich.
- Wenn die Nettorendite positiv ist, schüttet die „Dist“-Anteilklasse täglich Nettoerträge aus.

WAS ÄNDERT SICH?

- Wenn die Nettorendite negativ ist, verhält sich die „Dist“-Anteilklasse ähnlich wie die thesaurierenden (acc) Anteilklassen des Fonds, und die negative Nettorendite führt zu einem Rückgang des NIW je Anteil.
- Der Annaheschluss wird von 13:30 Uhr auf 13:00 Uhr (Ortszeit London) vorverlegt.
- Der Nennwert je Anteil der „Dist“-Anteilklassen wird von 1,00 GBP auf 10.000,00 GBP umgestellt.

WANN WERDEN DIE ÄNDERUNGEN UMGESETZT?

- Wenn sie notwendig sind, werden die Änderungen an einem Wochenendtermin implementiert und den Anlegern im Voraus angekündigt. Die Änderungen werden am folgenden Montag wirksam.

Was müssen Anleger in den „Dist“-Anteilklassen tun?

Für Anleger, die mit den Änderungen am Verkaufsprospekt einverstanden sind, besteht derzeit kein Handlungsbedarf. Wenn Umstände eintreten, die uns dazu zwingen, diese Änderungen an den „Dist“-Anteilklassen vorzunehmen, wird vorab eine Mitteilung versandt, in der die vorgenommenen Änderungen erläutert und die Optionen der Anleger dargelegt werden. Da diese Änderungen steuerliche Auswirkungen haben können, sollten Anleger mit ihren Steuer- oder Finanzberatern sprechen. Wir gehen davon aus, dass die Benachrichtigung mindestens 30 Tage im Voraus erfolgt.

Wie werden die Anleger über die Zahl ihrer Anteile nach dem Umtausch informiert?

Jeder Anleger erhält eine Ausführungsbestätigung, die seinen neuen Anteilsbestand bestätigt.

Was passiert mit den bestehenden thesaurierenden („acc“) Anteilklassen?

Die thesaurierenden Anteilklassen funktionieren weiterhin wie bisher – sie sehen keine Ausschüttungen vor und werden weiterhin an t+1 abgerechnet. In einem Umfeld positiver Renditen wird der NIW je Anteil dieser Anteilklassen nach oben tendieren (steigen), und in einem negativen Renditeumfeld wird der NIW je Anteil dieser Anteilklassen nach unten tendieren (sinken). Der Annahmeschluss wird auf 13:00 Uhr (Ortszeit London) verlegt.

Was passiert mit der historischen Performance der „Dist“-Anteilklassen?

Wir werden weiterhin täglich eine Rendite berechnen und veröffentlichen.

Wird es Änderungen bei der Rundung von Anteilen geben?

Nein, die Anzahl der von Anlegern gehaltenen Anteile in den „Dist“-Anteilklassen wird weiterhin auf drei Dezimalstellen gerundet.

Gilt die Schwelle von 20 Basispunkten (Bp.) für die Überwachung des NIW eines LVNAV-GMF weiterhin?

Ja, der Fonds wird weiterhin als LVNAV-GMF betrieben. Daher bleiben die Regeln für die Bewertung eines LVNAV-GMF in Kraft. Die Bestände des Portfolios mit einer Restlaufzeit von bis zu 75 Tagen werden weiterhin nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, sofern der mit der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten berechnete Preis dieses Vermögenswerts nicht um mehr als 10 Bp. von der Bewertung zum Marktpreis abweicht. Instrumente mit einer Laufzeit von mehr als 75 Tagen werden nach der Bewertung zum Marktpreis bewertet. Falls die Schwelle von 20 Bp. auf Fondsebene überschritten wird, wird das gesamte Portfolio zum Marktpreis bewertet; dies hat jedoch keine Auswirkungen auf die Art und Weise, wie Anleger mit dem Fonds handeln, und der NIW je Anteil wird weiterhin auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Abweichung von der Bewertung zum Marktpreis wird weiterhin täglich auf der Website www.jpogloballiquidity.com veröffentlicht.

Werden Zeichnungen und Rücknahmen sowohl in Form eines Barbetrags als auch als einer Anzahl von Anteilen akzeptiert?

Zeichnungen können nur in Barbeträgen erfolgen; Rücknahmen können jedoch sowohl als Barbeträge als auch als Anzahl von Anteilen platziert werden.

NÄCHSTE SCHRITTE

Sollten Sie weitere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an Ihren Ansprechpartner bei J.P. Morgan Global Liquidity oder Ihren Kundenbetreuer:

(352) 3410 3636 – im EMEA-Raum

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 den USA

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

Domizil: Luxemburg. Vertreter in der Schweiz: JPMorgan Asset Management (Schweiz) GmbH, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zürich. Zahlstelle in der Schweiz: J.P. Morgan (Suisse) SA, 8 Rue de la Confédération, 1204 Genf. Der Verkaufsprospekt, die Dokumente mit wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht, können kostenlos bei dem Vertreter bezogen werden.

LV-JPM53269 | CH/DE | 07/21