

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial. Die hierin enthaltenen Informationen stellen jedoch weder eine Beratung noch eine konkrete Anlageempfehlung dar. Die Nutzung der Informationen liegt in der alleinigen Verantwortung des Lesers. Sämtliche Prognosen, Zahlen, Einschätzungen und Aussagen zu Finanzmarktrends oder Anlagetechniken und -strategien sind, sofern nichts anderes angegeben ist, diejenigen von J.P. Morgan Asset Management zum Erstellungsdatum des Dokuments. J.P. Morgan Asset Management erachtet sie zum Zeitpunkt der Erstellung als korrekt, übernimmt jedoch keine Gewährleistung für deren Vollständigkeit und Richtigkeit. Die Informationen können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. J.P. Morgan Asset Management nutzt auch Research-Ergebnisse von Dritten; die sich daraus ergebenden Erkenntnisse werden als zusätzliche Informationen bereitgestellt, spiegeln aber nicht unbedingt die Ansichten von J.P. Morgan Asset Management wider. Der Wert, Preis und die Rendite von Anlagen können Schwankungen unterliegen, die u. a. auf den jeweiligen Marktbedingungen und Steuerabkommen beruhen. Währungsschwankungen können sich nachteilig auf den Wert, Preis und die Rendite eines Produkts bzw. der zugrundeliegenden Fremdwährungsanlage auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Das Eintreffen von Prognosen kann nicht gewährleistet werden. Auch für das Erreichen des angestrebten Anlageziels eines Anlageprodukts kann keine Gewähr übernommen werden. J.P. Morgan Asset Management ist der Markenname für das Vermögensverwaltungsgeschäft von JPMorgan Chase & Co und seiner verbundenen Unternehmen weltweit. Telefonanrufe bei J.P. Morgan Asset Management können aus rechtlichen Gründen sowie zu Schulungs- und Sicherheitszwecken aufgezeichnet werden. Zudem werden Informationen und Daten aus der Korrespondenz mit Ihnen in Übereinstimmung mit der EMEA-Datenschutzrichtlinie von J.P. Morgan Asset Management erfasst, gespeichert und verarbeitet. Die EMEA-Datenschutzrichtlinie finden Sie auf folgender Website: www.jpmorgan.com/pages/privacy. Da das Produkt in der für Sie geltenden Gerichtsbarkeit möglicherweise nicht oder nur eingeschränkt zugelassen ist, liegt es in Ihrer Verantwortung sicherzustellen, dass die jeweiligen Gesetze und Vorschriften bei einer Anlage in das Produkt vollständig eingehalten werden. Es wird Ihnen empfohlen, sich vor einer Investition in Bezug auf alle rechtlichen, aufsichtsrechtlichen und steuerrechtlichen Auswirkungen einer Anlage in das Produkt beraten zu lassen. Fondsanteile und andere Beteiligungen dürfen US-Personen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Bei sämtlichen Transaktionen sollten Sie sich auf die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document – KIID) sowie lokaler Angebotsunterlagen stützen. Diese Unterlagen sind ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Satzungen der in Luxemburg domizilierten Produkte von J.P. Morgan Asset Management bei der deutschen Informationsstelle, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt; in Österreich bei JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian Branch, Führichgasse 8, A-1010 Wien sowie der Zahl- u. Informationsstelle Uni Credit Bank AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien oder bei Ihrem Finanzvermittler kostenlos erhältlich. JPMorgan Asset Management (Schweiz) GmbH, Dreikönigstrasse 21, 8002 Zürich ist der Vertreter der Fonds und J.P. Morgan (Suisse) SA, 8 rue de la Confédération, 1204 Genf die Zahlstelle der Fonds in der Schweiz.

Herausgeber in Deutschland: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch Taunustor 1 D-60310 Frankfurt am Main.

Herausgeber in Österreich: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian Branch, Führichgasse 8, A-1010 Wien.

LV-JPM53269 | DE | 07/21