

# Μήνυμα από το ΔΣ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σας

Αγαπητέ Μεριδιούχε,

Με την παρούσα σας ενημερώνουμε ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο JPMorgan Liquidity Funds – EUR Liquidity VNAV Fund, στο οποίο κατέχετε μερίδια (το «Απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο»), θα συγχωνευτεί με το αμοιβαίο κεφάλαιο JPMorgan Liquidity Funds – EUR Standard Money Market VNAV Fund (το «Απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο»).

**Η εν λόγω συγχώνευση δεν θα καμία αρνητική επίπτωση στην αξία, τα έξοδα ή τις επιδόσεις της επένδυσής σας.**

**Έχετε τρεις επιλογές που αναφέρονται παρακάτω.**

Σας παρακαλούμε να αφιερώσετε λίγο χρόνο για να εξετάσετε τις σημαντικές πληροφορίες που ακολουθούν. Εάν εξακολουθείτε να έχετε ερωτήσεις, επικοινωνήστε μαζί μας στην επίσημη έδρα του αμοιβαίου κεφαλαίου ή με τον αντιπρόσωπο στην περιοχή σας.



Jacques Elvinger Εξ ονόματος και για λογαριασμό του ΔΣ

## Συγχώνευση επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου – η επιλογή να προβείτε σε κάποια ενέργεια λήγει στις 27/10/2022, στις 2.00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου

### Λόγος της συγχώνευσης

Το Διοικητικό Συμβούλιο βελτιστοποιεί τη σειρά των αμοιβαίων κεφαλαίων JPMorgan Liquidity Funds με στόχο την ενίσχυση της αποδοτικότητας μέσω της ενοποίησης ή της αναδιάρθρωσης ορισμένων επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων με περιορισμένες προοπτικές ανάπτυξης στο μέλλον.

Το ΔΣ πιστεύει ότι το απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο έχει περιορισμένες προοπτικές ανάπτυξης στο μέλλον και θα ήταν προς το συμφέρον των μεριδιούχων να συγχωνευτεί με ένα πιο ευέλικτο αμοιβαίο κεφάλαιο με ισχυρότερες προοπτικές ανάπτυξης όπως περιγράφεται αναλυτικότερα στην ενότητα «Δυνητικά οφέλη».

### Η ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

Ημερομηνία της συγχώνευσης  
28/10/2022

Καταληκτική ημερομηνία για την παραλαβή εντολών μετατροπής/εξαγοράς 27/10/2022 στις 2 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας (το απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο) JPMorgan Liquidity Funds – EUR Liquidity VNAV Fund

Απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο (το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο με το οποίο θα συγχωνευτεί το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας) JPMorgan Liquidity Funds – EUR Standard Money Market VNAV Fund

### ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΪΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Όνομα JPMorgan Liquidity Funds  
Νομική μορφή EEMK

### ΟΙ ΕΠΙΛΟΓΕΣ ΣΑΣ

**1 Καμία ενέργεια. Τα μερίδιά σας θα μετατραπούν αυτομάτως σε μερίδια του Απορροφώντος Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.** Τυχόν μερίδια του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σας που εξακολουθείτε να κατέχετε μετά την καταληκτική ημερομηνία θα ανταλλαγούν με μερίδια του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. **Επισημαίνεται ότι στο απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα διατίθενται μερίδια διανομής και αν**

κατέχετε μερίδια σε κατηγορία μεριδίων διανομής στο απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο κάθε τυχόν συσσωρευμένα μερίσματα αυτής της κατηγορίας μεριδίων διανομής για το έτος 2022 θα σας καταβληθούν την ημερομηνία έναρξης ισχύος της συγχώνευσης.

### 2 Μετατροπή της επένδυσής σας σε άλλο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.

Πρέπει να λάβουμε τις εντολές για τη συναλλαγή σας μέχρι την καταληκτική ημερομηνία που αναγράφεται στη δεξιά στήλη. Μην παραλείψετε να διαβάσετε το έγγραφο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές (KIID) κάθε επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου στο οποίο προτίθεστε να μετατρέψετε τα μερίδιά σας και, για περισσότερες πληροφορίες, το ενημερωτικό δελτίο.

### 3 Εξαγορά της επένδυσής σας. Οι εντολές για τη συναλλαγή σας πρέπει να παραληφθούν μέχρι την καταληκτική ημερομηνία που αναγράφεται στη δεξιά στήλη.

Τύπος αμοιβαίου κεφαλαίου ΟΣΕΚΑ  
Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Χρηματαγοράς

Έδρα

6 route de Trèves

L-2633 Senningerberg, Λουξεμβούργο

Τηλ. +352 34 10 1

Φαξ + 352 3410 8855

Αρ. εμπορικού μητρώου

Λουξεμβούργου (RCS Luxembourg) B  
25148

Εταιρεία Διαχείρισης JPMorgan Asset  
Management (Europe) S.à r.l.

**Ίσως θέλετε να εξετάσετε αυτές τις επιλογές με τον φοροτεχνικό και τον οικονομικό σας σύμβουλο.** Όλες οι επιλογές ενδέχεται να έχουν φορολογικές συνέπειες. Επιπλέον, επισημαίνεται ότι ο συντελεστής του φόρου εγγραφής (*taxe d'abonnement*) που εφαρμόζεται στο απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο ή τις σχετικές κατηγορίες μεριδίων του ενδέχεται να διαφέρει από τον συντελεστή που εφαρμόζεται επί του παρόντος στο απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο ή τις σχετικές κατηγορίες μεριδίων του.

**Ανεξάρτητα από την επιλογή στην οποία θα καταλήξετε, δεν θα επιβαρυνθείτε με προμήθειες εξαγοράς ή μετατροπής.**

Μια ανακοίνωση σχετικά με τη συγχώνευση θα σας αποσταλεί εντός 10 ημερών από την ημερομηνία συγχώνευσης. Επιπλέον πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένης της έκθεσης συγχώνευσης του ελεγκτή της εταιρείας, των Εγγράφων Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (KIID) και των πιο πρόσφατων οικονομικών εκθέσεων αμφοτέρων των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων, δημοσιεύονται στο [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu) ή παρέχονται από την επίσημη έδρα. Ηλεκτρονικό αντίγραφο της παρούσας ανακοίνωσης διατίθεται στη διαδικτυακή τοποθεσία: [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu).

## Χρονοδιάγραμμα και συνέπειες της συγχώνευσης

Η ενότητα αυτή παραθέτει βασικές πληροφορίες σχετικά με τη συγχώνευση. Περισσότερες πληροφορίες περιέχονται στην αναλυτική σύγκριση των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων που ακολουθεί καθώς και στο σχετικό ενημερωτικό δελτίο και στα έγγραφα βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές. **Συνιστούμε να διαβάσετε προσεκτικά το έγγραφο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές (KIID) του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου, το οποίο εσωκλείεται στην παρούσα επιστολή.**

### Σημαντικές ημερομηνίες

27/10/2022 στις 2.00 μ.μ. ώρα

Λουξεμβούργου

Καταληκτική προθεσμία για την παραλαβή όλων των οδηγιών για συναλλαγές.

28/10/2022

Λαμβάνει χώρα η συγχώνευση, γίνεται μετατροπή των μεριδίων.

31/10/2022

Τα νέα μερίδια είναι διαθέσιμα για συναλλαγές.

Όταν πραγματοποιηθεί η συγχώνευση, όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού και κάθε εισόδημα του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σας θα μεταβιβάζονται στο Απορροφών Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενώ το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιό σας θα παύσει να υφίσταται.

Όλα τα μερίδια που παραμένουν στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας κατά την ημερομηνία της συγχώνευσης ανταλλάσσονται χωρίς επιβάρυνση με μερίδια στην αντίστοιχη κατηγορία μεριδίων του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου, βάσει της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μερίδιο που ισχύει κατά την ημέρα εκείνη και για τα δύο επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια. Η σχέση ανταλλαγής που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του αριθμού των μεριδίων που θα κατανεμηθούν στο απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο υπολογίζεται διαιρώντας την αντίστοιχη καθαρή αξία ενεργητικού ανά μερίδιο κάθε κατηγορίας μεριδίων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σας με την καθαρή αξία ενεργητικού ανά μερίδιο της κατηγορίας μεριδίων του απορροφώντος επιμέρους κεφαλαίου, και οι δύο κατ' εξαίρεση στρογγυλοποιημένη σε 6 δεκαδικά ψηφία για τους σκοπούς της συγχώνευσης. Η σχέση ανταλλαγής στρογγυλοποιείται σε 6 δεκαδικά ψηφία. Ο υπολογισμός της σχέσης ανταλλαγής (*exchange ratio*) θα αιτιολογείται και θα τεκμηριώνεται στην έκθεση για τη συγχώνευση που καταρτίζεται από τους ελεγκτές της εταιρείας, η οποία θα διατίθεται κατόπιν αιτήματος.

**Η αξία των μεριδίων που κατέχετε στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας και των νέων μεριδίων που λαμβάνετε στο απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι η ίδια, ωστόσο, ενδέχεται να λάβετε διαφορετικό αριθμό μεριδίων.**

## ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ

**Βασικές διαφορές στην επενδυτική πολιτική μεταξύ του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σας και του Απορροφώντος Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας είναι ένα βραχυπρόθεσμο αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς μεταβλητής καθαρής αξίας ενεργητικού («ΑΚΧΑ μεταβλητής ΚΑΕ»), ενώ το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο, το οποίο είναι επίσης ΑΚΧΑ μεταβλητής ΚΑΕ, είναι ένα πρότυπο αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς με μεγαλύτερη σταθμισμένη μέση ληκτότητα («WAM») και σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής («WAL»).

Η WAM του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σας είναι 60 ημέρες κατ' ανώτατο όριο, ενώ η WAM του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου δεν θα υπερβαίνει τους 6 μήνες. Η αρχική ή η εναπομένουσα ληκτότητα κάθε χρεωστικού τίτλου στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας θα αυξηθεί από 397 ημέρες κατ' ανώτατο όριο σε 2 έτη κατ' ανώτατο όριο με επαναφορά στις 397 ημέρες τη στιγμή της αγοράς στο απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο. Η WAL θα αυξηθεί από 120 ημέρες στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας σε 12 μήνες στο απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.

Το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μερίδια ή μετοχές άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων της χρηματαγοράς ενώ το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας δεν μπορεί.

Το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με σκοπό την αντιστάθμιση του κινδύνου επιτοκίου ή του συναλλαγματικού κινδύνου που ενέχουν άλλες επενδύσεις του, ενώ η χρήση παραγώγων δεν επιτρέπεται στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας. Δεδομένου ότι το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί παράγωγα, η συνολική του έκθεση θα μετράται χρησιμοποιώντας την προσέγγιση βάσει υποχρεώσεων λαμβάνοντας υπόψη είτε την αγοραία αξία μιας ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είτε την ονομαστική αξία του παραγώγου, ανάλογα με την περίπτωση.

Το απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί έναν δείκτη αναφοράς, τον δείκτη ICE BofA 3-Month German Treasury Bill, ως σημείο αναφοράς βάσει του οποίου μπορεί να μετρώνται οι επιδόσεις του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ενώ το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας δεν χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς.

Οι χρεωστικοί τίτλοι στο απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο έχουν μακροπρόθεσμη αξιολόγηση τουλάχιστον «BBB» και βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση τουλάχιστον «Α-2», από οργανισμό αξιολόγησης όπως η Standard & Poor's, ενώ οι χρεωστικοί τίτλοι του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σας έχουν αξιολόγηση τουλάχιστον «Α» και τουλάχιστον «Α-1» ως μακροπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση, αντίστοιχα.

Το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει τη διατήρηση μιας αξιολόγησης «ΑΑ» ή ισοδύναμη αξιολόγηση και το απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει τη διατήρηση μιας αξιολόγησης «ΑΑΑ» ή ισοδύναμη αξιολόγηση, σε κάθε περίπτωση, από τουλάχιστον έναν οργανισμό αξιολόγησης.

---

### **Δυναμικά πλεονεκτήματα**

Η συγχώνευση θα προσφέρει μεγαλύτερη επενδυτική ευελιξία, όπως η δυνατότητα χρήσης παραγώγων για αντιστάθμιση των κινδύνων και μεγαλύτερη WAM και WAL σε σύγκριση με το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας. Αυτή η ενισχυμένη επενδυτική ευελιξία θα πρέπει να παρέχει καλύτερες προοπτικές για την παραγωγή πρόσθετων αποδόσεων, πάντα σύμφωνα με το ρυθμιστικό πλαίσιο της ΕΕ για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς.

Το ενεργητικό του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σας έχουν μειωθεί τα τελευταία χρόνια, γεγονός που υποδηλώνει λιγότερη ζήτηση για αυτόν τον τύπο βραχυπρόθεσμου ΑΚΧΑ μεταβλητής ΚΑΕ. Η συγχώνευση θα οδηγήσει σε ενισχυμένα μεγέθη και, επομένως, οι επενδυτές μπορούν να επωφεληθούν από αυξημένη ρευστότητα και μειωμένη συγκέντρωση των επενδυτών. Η μείωση της συγκέντρωσης των επενδυτών παρέχει μεγαλύτερη ευελιξία στους επενδυτές, να συνεχίσουν να πραγματοποιούν εγγραφές, οι οποίοι ενδεχομένως υπόκεινται σε περιορισμούς όσον αφορά την αύξηση των συμμετοχών τους στο απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο λόγω ρυθμιστικών κανόνων σε σχέση με τη διαχείριση της ρευστότητας.

## Δυνητικά μειονεκτήματα

• Τα εφάπαξ έξοδα που συνδέονται με έξοδα συναλλαγών θα βαρύνουν το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας.

• Κατά την ημερομηνία της συγχώνευσης δεν θα μπορείτε να πραγματοποιείτε εγγραφές, μετατροπές ή εξαγορές μεριδίων στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας.

Η αυξημένη WAM και WAL του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να αυξήσει τον κίνδυνο διάρκειας και τον πιστωτικό κίνδυνο.

Δεν θα υπάρχει καμία κατηγορία μεριδίων διανομής και, κατά συνέπεια, δεν θα υπάρχουν διαθέσιμες κατηγορίες μεριδίων με αυθημερόν διακανονισμό εξαγορών ή εγγραφών στο απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο. Όλες οι κατηγορίες μεριδίων θα διακανονίζονται την ημέρα αποτίμησης μετά την υποβολή των αιτημάτων εγγραφής/εξαγοράς.

Όπως αναφέρεται παραπάνω στην ενότητα «Βασικές διαφορές στην επενδυτική πολιτική μεταξύ του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σας και του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου», η αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου του απορροφώντος επιμέρους κεφαλαίου είναι χαμηλότερη από εκείνη του απορροφώμενου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ενώ το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας επενδύεται πλήρως σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε ευρώ, το ελάχιστο τμήμα το ελάχιστο τμήμα του ενεργητικού που εκφράζεται σε ευρώ στο χαρτοφυλάκιο του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ισούται με 67% του ενεργητικού του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

## Λοιπά θέματα προς εξέταση

• Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας δεν πρόκειται να επιβαρυνθεί με τυχόν πρόσθετες δαπάνες παροχής νομικών, συμβουλευτικών ή διοικητικών υπηρεσιών που συνδέονται με τη συγχώνευση. Αυτές θα βαρύνουν την Εταιρεία Διαχείρισης.

• Δεδομένου ότι το χαρτοφυλάκιο του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σας έχει μεγάλες ομοιότητες με εκείνο του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου, δεν θα απαιτηθεί καμία αναπροσαρμογή των στοιχείων ενεργητικού κατά την προετοιμασία για τη συγχώνευση.

• Πληροφορίες σχετικά με τις επιδόσεις του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σας και του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου διατίθενται στο KIID ή στο φύλλο πληροφοριών που διατίθεται στη βιβλιοθήκη εγγράφων στη διαδικτυακή τοποθεσία [jpmorganassetmanagement.com](http://jpmorganassetmanagement.com).

Παρά το γεγονός ότι τα διαρθρωτικά χαρακτηριστικά του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σας και του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου διαφέρουν ως προς τη WAM και τη WAL, ο συντηρητικός χαρακτήρας της επενδυτικής στρατηγικής και η αυστηρή προσέγγιση στον πιστωτικό κίνδυνο είναι απίθανο να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην επένδυσή σας και οι απαιτήσεις ρευστότητας παραμένουν αμετάβλητες.

Η κατάταξη στον συνθετικό δείκτη κινδύνου και απόδοσης (SRRI) παραμένει αμετάβλητη.

## Σύγκριση επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων

Ο πίνακας αυτός συγκρίνει τις σχετικές πληροφορίες του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σας με εκείνες του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Εκτός από τις περιπτώσεις όπου υπάρχει διαφορετική πρόβλεψη, οι όροι σε αυτόν τον πίνακα έχουν την ίδια έννοια όπως στο αντίστοιχο ενημερωτικό δελτίο.

• **Οι πληροφορίες που εμφανίζονται σε πλαίσιο** είναι πληροφορίες που αφορούν συγκεκριμένα το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο το όνομα του οποίου εμφανίζεται στην κορυφή εκείνης της στήλης.

• **Οι πληροφορίες που καλύπτουν και τις δύο στήλες** είναι πληροφορίες που ισχύουν για αμφότερα τα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια.

**Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας**  
**JPMorgan Liquidity Funds – EUR Liquidity VNAV Fund**

**Το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο**  
**JPMorgan Liquidity Funds – EUR Standard Money Market VNAV Fund**

### Επενδύσεις και κίνδυνοι

## Επενδυτικοί στόχοι

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη απόδοσης στο νόμισμα αναφοράς που συμβαδίζει με τα επικρατούντα επιτόκια της χρηματαγοράς, επιδιώκοντας όμως συγχρόνως τη διατήρηση κεφαλαίου που συνάδει με τα εν λόγω επιτόκια και τη διατήρηση υψηλού βαθμού ρευστότητας.

## Επενδυτική πολιτική

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει το ενεργητικό του σε βραχυπρόθεσμους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε ευρώ, σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και σε συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να έχει έκθεση σε επενδύσεις με μηδενικές ή αρνητικές αποδόσεις σε δυσμενείς συνθήκες της αγοράς.

Η σταθμισμένη μέση ληκτότητα των επενδύσεων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου δεν θα υπερβαίνει τις 60 ημέρες και η αρχική ή εναπομένουσα ληκτότητα κάθε χρεωστικού τίτλου δεν θα υπερβαίνει τις 397 ημέρες τη στιγμή της αγοράς.

Εκτός από τη λήψη ευνοϊκής αξιολόγησης της πιστοληπτικής τους ποιότητας σύμφωνα με τις εσωτερικές διαδικασίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας Διαχείρισης, οι χρεωστικοί τίτλοι με μακροπρόθεσμη αξιολόγηση θα έχουν αξιολόγηση τουλάχιστον «Α» και οι χρεωστικοί τίτλοι με βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση θα έχουν αξιολόγηση τουλάχιστον «Α-1» από την Standard & Poor's ή άλλη ισοδύναμη αξιολόγηση από άλλον ανεξάρτητο οργανισμό αξιολόγησης.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους χωρίς αξιολόγηση αντίστοιχης πιστωτικής ποιότητας με εκείνη που ορίζεται ανωτέρω.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιδιώκει να αξιολογήσει κατά πόσον περιβαλλοντικοί, κοινωνικοί παράγοντες και παράγοντες διακυβέρνησης θα μπορούσαν να έχουν σημαντικό θετικό ή αρνητικό αντίκτυπο στις ταμειακές ροές ή τα προφίλ κινδύνου πολλών εκδοτών στους οποίους μπορεί να επενδύσει το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο. Αυτές οι αξιολογήσεις μπορεί να μην είναι οριστικές και το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να αγοράζει και να κατέχει τίτλους εκδοτών που ενδέχεται να επηρεάζονται αρνητικά από τους εν λόγω παράγοντες, ενώ το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να προβαίνει σε αποεπένδυση ή να μην επενδύσει τους τίτλους εκδοτών που ενδέχεται να επηρεάζονται θετικά από τους εν λόγω παράγοντες.

Στόχος του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η διατήρηση μιας αξιολόγησης «AAA» ή ισοδύναμη αξιολόγηση από τουλάχιστον έναν οργανισμό αξιολόγησης.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη απόδοσης στο νόμισμα αναφοράς που υπερβαίνει τις αποδόσεις των χρηματαγορών της ευρωζώνης, επιδιώκοντας όμως συγχρόνως τη διατήρηση κεφαλαίου που συνάδει με τα επικρατούντα επιτόκια της χρηματαγοράς και τη διατήρηση υψηλού βαθμού ρευστότητας.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει το ενεργητικό του σε χρεωστικούς τίτλους και καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να έχει έκθεση σε επενδύσεις με μηδενικές ή αρνητικές αποδόσεις σε δυσμενείς συνθήκες της αγοράς.

Η σταθμισμένη μέση ληκτότητα των επενδύσεων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου δεν θα υπερβαίνει τους 6 μήνες και η αρχική ή εναπομένουσα ληκτότητα κάθε χρεωστικού τίτλου δεν θα υπερβαίνει τα 2 έτη με επαναφορά στις 397 ημέρες τη στιγμή της αγοράς.

Εκτός από τη λήψη ευνοϊκής αξιολόγησης της πιστοληπτικής τους ποιότητας σύμφωνα με τις εσωτερικές διαδικασίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας Διαχείρισης, οι χρεωστικοί τίτλοι με μακροπρόθεσμη αξιολόγηση θα έχουν αξιολόγηση τουλάχιστον «BBB» και οι χρεωστικοί τίτλοι με βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση θα έχουν αξιολόγηση τουλάχιστον «Α-2» από τη Standard & Poor's ή άλλη ισοδύναμη αξιολόγηση από άλλον ανεξάρτητο οργανισμό αξιολόγησης.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους χωρίς αξιολόγηση αντίστοιχης πιστωτικής ποιότητας με εκείνη που ορίζεται ανωτέρω.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μερίδια ή μετοχές άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων της χρηματαγοράς. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης.

Τουλάχιστον το 67% του ενεργητικού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου θα εκφράζεται σε ευρώ. Ωστόσο, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα και η έκθεση σε άλλα νομίσματα πλην του ευρώ θα αντισταθμίζεται σε ευρώ.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με σκοπό την αντιστάθμιση του κινδύνου επιτοκίου και του συναλλαγματικού κινδύνου που ενέχουν άλλες επενδύσεις του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιδιώκει να αξιολογήσει κατά πόσον περιβαλλοντικοί, κοινωνικοί παράγοντες και παράγοντες διακυβέρνησης θα μπορούσαν να έχουν σημαντικό θετικό ή αρνητικό αντίκτυπο στις ταμειακές ροές ή τα προφίλ κινδύνου πολλών εκδοτών στους οποίους μπορεί να επενδύσει το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο. Αυτές οι αξιολογήσεις μπορεί να μην είναι οριστικές και το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να αγοράζει και να κατέχει τίτλους εκδοτών που ενδέχεται να επηρεάζονται αρνητικά από τους εν λόγω παράγοντες, ενώ το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να προβαίνει σε αποεπένδυση ή να μην επενδύσει τους τίτλους εκδοτών που ενδέχεται να επηρεάζονται θετικά από τους εν λόγω παράγοντες.

Στόχος του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η διατήρηση μιας αξιολόγησης «AAA» ή ισοδύναμη αξιολόγηση από τουλάχιστον έναν οργανισμό αξιολόγησης.



*Σημείωση: Ο κίνδυνος μετράται χρησιμοποιώντας μια κλίμακα 7 βαθμών, όπου η κατηγορία 1 αποτελεί ένδειξη χαμηλότερου κινδύνου (χωρίς, ωστόσο, να είναι απαλλαγμένη από κινδύνους) και χαμηλότερης δυναμικής απόδοσης και η κατηγορία 7 αποτελεί ένδειξη υψηλότερου κινδύνου και υψηλότερης δυναμικής απόδοσης.*

**Παράγοντες κινδύνου**

Ο στόχος του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να μην επιτευχθεί σε δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και το ποσό που θα λάβουν οι μεριδιούχοι μπορεί να είναι μικρότερο από το ποσό που επένδυσαν αρχικά.

Σε δυσμενείς συνθήκες της αγοράς, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε τίτλους με μηδενική ή αρνητική απόδοση, γεγονός το οποίο θα επηρεάσει τις αποδόσεις του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

Η αξία των χρεωστικών τίτλων μπορεί να μεταβάλλεται σημαντικά ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα επιτόκια, καθώς και ανάλογα με την πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη. Οι εκδότες χρεωστικών τίτλων ενδέχεται να μην εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις πληρωμής τους ή η αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας των χρεωστικών τίτλων ενδέχεται να υποβαθμιστεί.

Η πιστοληπτική ικανότητα χρεωστικών τίτλων χωρίς αξιολόγηση δεν μετράται βάσει της αξιολόγησης ενός ανεξάρτητου οργανισμού αξιολόγησης.

Ο αντισυμβαλλόμενος συμφωνιών αγοράς και επαναπώλησης ενδέχεται να μην εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε ζημίες για το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.

Ο στόχος του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να μην επιτευχθεί σε δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και το ποσό που θα λάβουν οι μεριδιούχοι μπορεί να είναι μικρότερο από το ποσό που επένδυσαν αρχικά.

Σε δυσμενείς συνθήκες της αγοράς, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε τίτλους με μηδενική ή αρνητική απόδοση, γεγονός το οποίο θα επηρεάσει τις αποδόσεις του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

Η αξία των χρεωστικών τίτλων μπορεί να μεταβάλλεται σημαντικά ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα επιτόκια, καθώς και ανάλογα με την πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη. Οι εκδότες χρεωστικών τίτλων ενδέχεται να μην εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις πληρωμής τους ή η αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας των χρεωστικών τίτλων ενδέχεται να υποβαθμιστεί.

Η πιστοληπτική ικανότητα χρεωστικών τίτλων χωρίς αξιολόγηση δεν μετράται βάσει της αξιολόγησης ενός ανεξάρτητου οργανισμού αξιολόγησης.

Ο αντισυμβαλλόμενος συμφωνιών αγοράς και επαναπώλησης ενδέχεται να μην εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε ζημίες για το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.

Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορούν να επηρεάσουν δυσμενώς την απόδοση της επένδυσής σας. Η αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που μπορεί να χρησιμοποιηθεί για να ελαχιστοποιήσει τις επιπτώσεις των συναλλαγματικών διακυμάνσεων ενδέχεται να μην είναι πάντοτε επιτυχής.

**Δείκτης αναφοράς**

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης, χωρίς αναφορά ή σύγκριση των επιδόσεων με κάποιον δείκτη αναφοράς.

Δείκτης ICE BofA 3-Month German Treasury Bill  
Ο δείκτης αναφοράς είναι ένα σημείο αναφοράς σε σχέση με το οποίο θα σταθμίζεται η απόδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση.

**Νόμισμα αναφοράς**

Ευρώ

**ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ**

**Εγγραφή και επιβαρύνσεις**

Δεν επιβάλλεται καμία προμήθεια εγγραφής από την Εταιρεία Διαχείρισης, αλλά ισχύουν ελάχιστα ποσά εγγραφής.

**Εξαγορά και επιβαρύνσεις**

Δεν επιβάλλεται καμία προμήθεια εξαγοράς στο απορροφώμενο ή το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο

**Έξοδα**

Κατηγορίες μεριδίων	Έξοδα		
Κατηγορία Μεριδίων	Ετήσια συνολικά έξοδα	Ετήσια Προμήθεια Διαχειριστή & Συμβούλου Επενδύσεων	Λειτουργικά και Διοικητικά Έξοδα
C	0,21%	0,16%	0,05%
E	0,11%	0,06%	0,05%

B	0,45%	0,40%	0,05%
D	0,65%	0,45%	0,20%
A	0,55%	0,40%	0,15%
R	0,21%	0,16%	0,05%
W	0,16%	0,11%	0,05%
Institutional	0,21%	0,16%	0,05%
G	0,11%	0,06%	0,05%
Capital	0,16%	0,11%	0,05%
Agency	0,25%	0,20%	0,05%
Premier	0,45%	0,40%	0,05%
Morgan	0,59%	0,50%	0,09%
Reserves	0,79%	0,70%	0,09%

Αυτά τα ποσοστά υπολογίζονται με βάση το μέσο καθαρό ενεργητικό της σχετικής κατηγορίας μεριδίων.

Ο πίνακας παρακάτω παρουσιάζει τις τρέχουσες ενεργές κατηγορίες στο αμοιβαίο κεφάλαιο JPMorgan Liquidity Funds – EUR Liquidity VNAV Fund και τις αντίστοιχες κατηγορίες μεριδίων στο αμοιβαίο κεφάλαιο JPMorgan Liquidity Funds – EUR Standard Money Market VNAV Fund με τις οποίες θα συγχωνευτούν:

Επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο	Κατηγορίες μεριδίων απορροφώμενου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου (ενεργές κατηγορίες μεριδίων)	Κατηγορίες μεριδίων απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου μετά τη συγχώνευση
Κατηγορίες μεριδίων	JPM EUR Liquidity VNAV A (σώρ.)	JPM EUR Standard Money Market VNAV A (σώρ.)
	JPM EUR Liquidity VNAV B (σώρ.)	JPM EUR Standard Money Market VNAV B (σώρ.)
	JPM EUR Liquidity VNAV C (σώρ.)	JPM EUR Standard Money Market VNAV C (σώρ.)
	JPM EUR Liquidity VNAV D (σώρ.)	JPM EUR Standard Money Market VNAV D (σώρ.)
	JPM EUR Liquidity VNAV E (σώρ.)	JPM EUR Standard Money Market VNAV E (σώρ.)
	JPM EUR Liquidity VNAV R (σώρ.)	JPM EUR Standard Money Market VNAV R(σώρ.)
	JPM EUR Liquidity VNAV W (σώρ.)	JPM EUR Standard Money Market VNAV W (σώρ.)
	JPM EUR Liquidity VNAV X (σώρ.)	JPM EUR Standard Money Market VNAV X (σώρ.)
	JPM EUR Liquidity VNAV X (ευέλ. διαν.)	JPM EUR Standard Money Market VNAV X (σώρ.)

## Διάρθρωση

**Τέλος του οικονομικού έτους**

30 Νοεμβρίου

**Επενδυτική εταιρεία**

JPMorgan Liquidity Funds

**Ημερομηνία ετήσιας γενικής συνέλευσης των μεριδιούχων**

Η τελευταία Παρασκευή του Απριλίου ή, εάν η εν λόγω ημέρα δεν είναι εργάσιμη ημέρα για τις τράπεζες στο Λουξεμβούργο, η αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα για τις τράπεζες.

## ΕΠΟΜΕΝΑ ΒΗΜΑΤΑ

Για την ανταλλαγή των μεριδίων σας με μερίδια στο απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο: δεν είναι απαραίτητη καμία ενέργεια. Όλα τα μερίδια που κατέχετε στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας κατά την ημερομηνία της συγχώνευσης θα ανταλλάξουν αυτομάτως.

Για τη μετατροπή ή την εξαγορά ορισμένων ή όλων των μεριδίων σας: αποστείλετε τις εντολές για τη συναλλαγή σας με τον συνήθη τρόπο ή απευθείας στην έδρα (στοιχεία επικοινωνίας στη σελίδα 1).

Επισημαίνεται ότι εξακολουθούν να ισχύουν όλες οι λοιπές προϋποθέσεις και οι περιορισμοί που γνωστοποιούνται στο ενημερωτικό δελτίο σχετικά με μετατροπές και εξαγορές, ακόμα και κατά τη διάρκεια της περιόδου που δεν

Για περισσότερες πληροφορίες: μπορείτε να ζητήσετε, χωρίς επιβάρυνση, αντίγραφο του κοινού σχεδίου συγχώνευσης, της έκθεσης για τη συγχώνευση του ελεγκτή, του ενημερωτικού δελτίου, των πιο πρόσφατων οικονομικών εκθέσεων και των KIID αποστέλλοντας σχετικό αίτημα μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου στη διεύθυνση [requests@jpmorganliquidityfundssicav.com](mailto:requests@jpmorganliquidityfundssicav.com) ή επιστολή στην έδρα της εταιρείας (στοιχεία επικοινωνίας στη σελίδα 1).

επιβάλλονται προμήθειες μετατροπής και εξαγοράς.

#### Σημαντικές ημερομηνίες

**27/10/2022 στις 2.00 μ.μ. ώρα  
Λουξεμβούργου**

Καταληκτική προθεσμία για την παραλαβή όλων των οδηγιών για συναλλαγές.

**28/10/2022**

Λαμβάνει χώρα η συγχώνευση, γίνεται μετατροπή των μεριδίων.

**31/10/2022**

Τα νέα μερίδια είναι διαθέσιμα για να δοθούν οδηγίες για συναλλαγές.

**Γερμανοί μεριδιούχοι:** Η συγχώνευση προβλέπεται να είναι φορολογικά ουδέτερη σύμφωνα με το άρθρο 23 του Νόμου περί φορολογίας των επενδύσεων της Γερμανίας.

Σας ενημερώνουμε ότι η τελευταία έκδοση του ενημερωτικού δελτίου διατίθεται δωρεάν από την έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή από τους κατά τόπους αντιπροσώπους του. Επίσης, διατίθεται και από τη διαδικτυακή τοποθεσία [www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com).

**ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**