

Μήνυμα από το ΔΣ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σας

Αγαπητέ Μεριδιούχε,

Με την παρούσα σας ενημερώνουμε για τις αλλαγές που προτείνουμε να πραγματοποιήσουμε στο αμοιβαίο κεφάλαιο JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund, στο οποίο κατέχετε μετοχές (το «Επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο»). Οι αλλαγές περιλαμβάνουν την αναδιάρθρωση του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου από βραχυπρόθεσμο αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς μεταβλητής καθαρής αξία ενεργητικού («ΑΚΧΑ μεταβλητής ΚΑΕ») σε πρότυπο αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς με μεταβλητή ΚΑΕ και τη μετονομασία του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σε JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (το «Αναδιάρθρωμένο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο») (η «Αναδιάρθρωση»).

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

Έχετε τρεις επιλογές που επεξηγούνται 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 Στο όνομα και για λογαριασμό του Διοικητικού Συμβουλίου

Αλλαγές στο επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου – η επιλογή να προβείτε σε κάποια ενέργεια λήγει στις 28/10/2022, στη 1.00 μ.μ. ώρα Λονδίνου

Λόγος της αναδιάρθρωσης

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 επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας έχει περιορισμένες προοπτικές ανάπτυξης στο μέλλον και θα ήταν προς το συμφέρον των μεριδιούχων να αναδιρθρωθεί σε πρότυπο αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς το οποίο είναι μια πιο ευέλικτη δομή αμοιβαίου κεφαλαίου με ισχυρότερες προοπτικές ανάπτυξης όπως περιγράφεται παρακάτω στην ενότητα «Δυνητικά οφέλη».

Η ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗ

Ημερομηνία της αναδιάρθρωσης
28/10/2022

Καταληκτική ημερομηνία για την παραλαβή εντολών μετατροπής/εξαγοράς 28/10/2022 στη 1.00 μ.μ. ώρα Λονδίνου.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας (το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο) JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας θα αναδιρθρωθεί και θα μετονομαστεί σε: JPMorgan Liquidity Funds – GBP Standard Money Market VNAV Fund.

ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΪΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Όνομα JPMorgan Liquidity Funds

Νομική μορφή EEMK

Τύπος αμοιβαίου κεφαλαίου ΟΣΕΚΑ

ΟΙ ΕΠΙΛΟΓΕΣ ΣΑΣ

- 1 Αν συμφωνείτε με τις αλλαγές, δεν χρειάζεται να προβείτε σε καμία ενέργεια. Επισημαίνεται ότι στο αναδιάρθρωμένο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα διατίθενται μερίδια διανομής και αν κατέχετε μερίδια σε κατηγορία μεριδίων διανομής στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας, τα μερίδιά**

σας θα μετατραπούν σε ισοδύναμα μερίδια σώρευσης και τυχόν συσσωρευμένα μερίσματα αυτής της κατηγορίας μεριδίων διανομής για το έτος 2022 θα σας καταβληθούν την ημερομηνία έναρξης ισχύος της αναδιάρθρωσης.

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.

Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Χρηματαγοράς
Έδρα
6 route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Λουξεμβούργο
Τηλ. +352 34 10 1
Φαξ +352 3410 8855

Αριθμός μητρώου (Εμπορικό Μητρώο
Λουξεμβούργου)
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 αναδιρθρωμένο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο ή τις σχετικές κατηγορίες μεριδίων του ενδέχεται να διαφέρει από τον συντελεστή που εφαρμόζεται επί του παρόντος στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας ή τις σχετικές κατηγορίες μεριδίων του.

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

Πρόσθετες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένου του KIID, του ενημερωτικού δελτίου και των πιο πρόσφατων οικονομικών εκθέσεων διατίθενται στη διαδικτυακή τοποθεσία www.jpmorganassetmanagement.lu ή από την έδρα. Ηλεκτρονικό αντίγραφο της παρούσας ανακοίνωσης διατίθεται στη διαδικτυακή τοποθεσία: www.jpmorganassetmanagement.lu.

Χρονοδιάγραμμα και συνέπειες της αναδιάρθρωσης

Σε αυτήν την ενότητα παρατίθενται βασικές πληροφορίες σχετικά με τη αναδιάρθρωση. Περαιτέρω πληροφορίες περιλαμβάνονται στον αναλυτικό πίνακα σύγκρισης που ακολουθεί καθώς και στο ενημερωτικό δελτίο και τα KIID του αμοιβαίου κεφαλαίου.

28/10/2022 στις 1.00 μ.μ. ώρα Λονδίνου
Καταληκτική προθεσμία για την παραλαβή
όλων των οδηγιών για συναλλαγές.

28/10/2022
Πραγματοποίηση αναδιάρθρωσης

Λόγοι και βασικές αλλαγές μετά την ημερομηνία αναδιάρθρωσης

Μετά από πρόσφατη επανεξέταση, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας θα μετατραπεί σε πρότυπο αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς με μεταβλητή ΚΑΕ, το οποίο είναι μια πιο ευέλικτη δομή αμοιβαίου κεφαλαίου με ισχυρότερες προοπτικές ανάπτυξης. Αυτή η μετατροπή θα οδηγήσει σε ορισμένες αλλαγές στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων αλλαγών (όπως περιγράφονται αναλυτικότερα στον παρακάτω πίνακα):

- Η σταθμισμένη μέση ληκτότητα («WAM») των επενδύσεων του αναδιρθρωμένου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου θα αυξηθεί από 60 ημέρες σε 6 μήνες κατ' ανώτατο όριο και η αρχική ή εναπομένουσα ληκτότητα κάθε χρεωστικού τίτλου θα αυξηθεί από 397 ημέρες κατ' ανώτατο όριο σε 2 έτη κατ' ανώτατο όριο με επαναφορά στις 397 ημέρες τη στιγμή της αγοράς. Η σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής («WAL») θα αυξηθεί από 120 ημέρες σε 12 μήνες.

Τα αυξημένα κατώτατα όρια της WAM και της WAL του αναδιρθρωμένου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να αυξήσουν τον κίνδυνο διάρκειας και τον πιστωτικό κίνδυνο. Ωστόσο, αν και διαρθρωτικά χαρακτηριστικά του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σας και του αναδιρθρωμένου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου διαφέρουν ως προς τη WAM και τη WAL, ο συντηρητικός χαρακτήρας της επενδυτικής στρατηγικής του αναδιρθρωμένου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου 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.

- Οι χρεωστικοί τίτλοι στο αναδιρθρωμένο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα 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 αναδιαρθρωμένο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μερίδια ή μετοχές άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων της χρηματαγοράς, ενώ, επί του παρόντος, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας δεν μπορεί.
- Το αναδιαρθρωμένο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα εντός των ορίων που καθορίζονται σε ενημερωτικό δελτίο 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.

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 επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα χρησιμοποιεί τον δείκτη ICE BofAML Sterling 3-Month Government Bill ως [σημείο αναφοράς έναντι του μπορούν να μετρώνται οι επιδόσεις του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου]. Το αναδιαρθρωμένο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα συνεχίσει να αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης.
- Μετά την αναδιάρθρωση, δεν θα υπάρχει καμία κατηγορία μεριδίων διανομής στο αναδιαρθρωμένο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο και, κατά συνέπεια, δεν θα υπάρχουν διαθέσιμες κατηγορίες μεριδίων με αυθημερόν διακανονισμό εξαγορών ή εγγραφών στο αναδιαρθρωμένο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο. Από την ημερομηνία έναρξης ισχύος της αναδιάρθρωσης, όλες οι κατηγορίες μεριδίων θα διακανονίζονται την ημέρα αποτίμησης μετά την υποβολή των αιτημάτων εγγραφής/εξαγοράς.

Πίνακας αποτύπωσης των αλλαγών

Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, οι όροι σε αυτόν τον πίνακα έχουν την ίδια έννοια όπως και στο ενημερωτικό δελτίο.

Επίπεδο κινδύνου/απόδοσης *SRR* **αμετάβλητος**

Επίπεδο αμοιβών *αμετάβλητο*

Αλλαγές – εμφανίζονται με έντονους πλάγιους χαρακτήρες

ΠΡΙΝ

Όνομα επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου
JPMorgan Liquidity Funds – GBP Liquidity VNAV Fund

ΜΕΤΑ

Όνομα επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου
JPMorgan Liquidity Funds – GBP 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.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη απόδοσης στο νόμισμα αναφοράς ~~που υπερβαίνει τα επικρατούντα επιτόκια~~ της χρηματαγοράς **σε λίρες Αγγλίας**, ενώ επιδιώκει παράλληλα τη διατήρηση κεφαλαίου που συνάδει με ~~τα εν λόγω επικρατούντα επιτόκια της χρηματαγοράς~~, καθώς και τη διατήρηση υψηλού βαθμού ρευστότητας.

Επενδυτική πολιτική

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει το ενεργητικό του σε βραχυπρόθεσμους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε λίρες Αγγλίας, 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

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει το ενεργητικό του σε ~~βραχυπρόθεσμους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε λίρες Αγγλίας~~ και 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 τους ~~πρ-60 ημέρες~~ **6 μήνες** και η αρχική ή εναπομένουσα ληκτότητα κάθε χρεωστικού τίτλου δεν θα υπερβαίνει τις ~~397 ημέρες~~ 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 «A-1» από τη Standard & Poor's ή άλλη ισοδύναμη αξιολόγηση από άλλο 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.

αξιολόγηση τουλάχιστον «A» «BBB» και οι χρεωστικοί τίτλοι με βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση θα έχουν αξιολόγηση τουλάχιστον «A-1» «A-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 ΑΚΧΑ. 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 λίρες Αγγλίας. Ωστόσο, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα και η έκθεση σε άλλα νομίσματα πλην της λίρας Αγγλίας θα αντισταθμίζεται σε λίρες Αγγλίας.

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» «AA» ή ισοδύναμη αξιολόγηση από τουλάχιστον έναν οργανισμό αξιολόγησης.

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

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

<p>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.</p> <p>Η πιστοληπτική ικανότητα χρεωστικών τίτλων χωρίς αξιολόγηση δεν μετράται βάσει της αξιολόγησης ενός ανεξάρτητου οργανισμού αξιολόγησης.</p> <p>Ο αντισυμβαλλόμενος συμφωνιών αγοράς και επαναπώλησης ενδέχεται να μην εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε ζημιές για το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.</p>	<p>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.</p> <p>Η πιστοληπτική ικανότητα χρεωστικών τίτλων χωρίς αξιολόγηση δεν μετράται βάσει της αξιολόγησης ενός ανεξάρτητου οργανισμού αξιολόγησης.</p> <p>Ο αντισυμβαλλόμενος συμφωνιών αγοράς και επαναπώλησης ενδέχεται να μην εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε ζημιές για το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.</p> <p>Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορούν να επηρεάσουν δυσμενώς την απόδοση της επένδυσής σας. Η αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που μπορεί να χρησιμοποιείται για των ελαχιστοποίηση των διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών ενδέχεται να μην είναι πάντοτε επιτυχής.</p>
--	--

<p>Δείκτης αναφοράς</p>	<p>Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση χωρίς αναφορά σε ή σύγκριση αποδόσεων με κάποιον δείκτη αναφοράς.</p>	<p>Δείκτης ICE BofAML Sterling 3-Month Government Bill</p> <p>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.</p>
--------------------------------	--	--

<p>Νόμισμα αναφοράς</p>	<p>Λίρες Αγγλίας (GBP)</p>	
--------------------------------	----------------------------	--

Προφίλ Επενδύων

<p>Αυτό το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθέσιμων χρησιμοποιεί υψηλής ποιότητας βραχυπρόθεσμους χρεωστικούς τίτλους, καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης για την ενίσχυση των αποδόσεων. Συνεπώς, οι επενδυτές σε αυτό το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο είναι πιθανό να αναζητούν ένα εναλλακτικό μέσο αντί των καταθέσεων μετρητών για τις μεσοπρόθεσμες ή προσωρινές επενδύσεις τους σε μετρητά, όπως εποχικά λειτουργικά ταμειακά διαθέσιμα για συνταξιοδοτικά ταμεία ή τις συνιστώσες ρευστότητας επενδυτικών χαρτοφυλακίων</p> <p>Αυτό το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο προσφέρεται σε επενδυτές που αναζητούν υψηλό βαθμό ρευστότητας και προορίζεται για βραχυπρόθεσμες επενδύσεις. Οι επενδυτές θα πρέπει να κατανοούν τους σχετικούς κινδύνους και να αξιολογούν τον στόχο και τους κινδύνους του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ως προς το κατά πόσο συνάδουν με τους δικούς τους επενδυτικούς στόχους και την ανοχή τους στους κινδύνους. Το επιμέρους αμοιβαίο</p>	<p>Αυτό το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί βραχυπρόθεσμους χρεωστικούς τίτλους και καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα, και συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης για την ενίσχυση των αποδόσεων. Συνεπώς, οι επενδυτές στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο είναι πιθανό να αναζητούν ένα εναλλακτικό μέσο αντί των καταθέσεων σε μετρητά, με δυνητικά υψηλότερες αποδόσεις από ένα βραχυπρόθεσμο ΑΚΧΑ, για τις μεσοπρόθεσμες ή προσωρινές επενδύσεις τους σε μετρητά, συμπεριλαμβανομένων εποχικών λειτουργικών ταμειακών διαθεσίμων για συνταξιοδοτικά ταμεία ή τις συνιστώσες ρευστότητας επενδυτικών χαρτοφυλακίων</p> <p>Αυτό το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο προσφέρεται σε επενδυτές που αναζητούν υψηλό βαθμό ρευστότητας και προορίζεται για βραχυπρόθεσμες επενδύσεις. Οι επενδυτές θα πρέπει να κατανοούν τους σχετικούς κινδύνους και να αξιολογούν τον στόχο και τους κινδύνους του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ως προς το κατά πόσο συνάδουν με τους δικούς τους επενδυτικούς στόχους και την ανοχή</p>
--	---

κεφάλαιο δεν θεωρείται ολοκληρωμένο επενδυτικό πρόγραμμα.

τους στους κινδύνους. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θεωρείται ολοκληρωμένο επενδυτικό πρόγραμμα.

Γερμανοί μεριδιούχοι: Η αναδιάρθρωση 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.

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