Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

JPM US Dollar Liquidity A (acc.)

eine Anteilklasse des JPMorgan Liquidity Funds – US Dollar Liquidity Fund
eines Teilfonds von JPMorgan Liquidity Funds LU0011815304

Die Verwaltung dieses Teilfonds erfolgt durch JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Ziele und Anlagepolitik

Anlageziel: Der Teilfonds versucht, im Rahmen der geltenden Geldmarktzinssätze eine Rendite in USD zu erzielen und gleichzeitig das Kapital im Einklang mit diesen Zinssätzen zu erhalten und eine hohe Liquidität zu gewährleisten.

Anlagepolitik: Der Teilfonds wird sein gesamtes Vermögen mit Ausnahme von Barmitteln und Einlagen in kurzlaufende Schuldtitel anlegen, die auf USD lauten.

Der Teilfonds kann bei negativen Marktbedingungen ein Engagement in Anlagen halten, die entweder keine oder eine negative Rendite aufweisen.

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der Anlagen des Teilfonds beträgt höchstens 60 Tage. Die anfängliche oder die Restlaufzeit der einzelnen Schuldtitel darf zum Zeitpunkt des Erwerbs 397 Tage nicht überschreiten.

Schuldtitel mit einem langfristigen Rating müssen mindestens mit „A“ und Schuldtitel mit einem kurzfristigen Rating mindestens mit „A-1" von Standard & Poor's oder mit einem vergleichbaren Rating einer anderen unabhängigen Ratingagentur bewertet sein.

Der Teilfonds kann auch in Schuldtitel ohne Rating investieren, die eine vergleichbare Bonität wie die oben beschriebene aufweisen.

Der Teilfonds versucht, eine von mindestens einer Ratingagentur vergebene Bewertung mit „AAA“ oder entsprechende Bewertung beizubehalten.

Dieser Teilfonds kann jederzeit umgekehrte Pensionsgeschäfte mit Finanzinstituten von hoher Bonitätseinstufung eingehen, die auf diese Art von Geschäft spezialisiert sind. Zu den Sicherheiten bei umgekehrten Pensionsgeschäften gehören unter anderem aus den USA stammende Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Aktien, Asset-Backed- und Mortgage-Backed-Securities. Solche Sicherheiten beschränken sich auf Instrumente mit Investment-Grade-Rating und es gelten keine Laufzeitbeschränkungen.

Dieser Teilfonds erfüllt die Voraussetzungen eines „Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur“ im Sinne der ESMA-Leitlinien (Ref. CESR/10-049) (in der jeweils gültigen Fassung) und steht daher im Einklang mit diesen Leitlinien. Zusätzliche Anforderungen werden jedoch in der Anlagepolitik aufgeführt.

Rücknahme und Handel: Anteile des Teilfonds können auf Wunsch zurückgegeben werden. Der Handel findet normalerweise täglich statt.

Ermessen des Managements: Der Anlageverwalter kann unter Einhaltung der im Anlageziel und in der Anlagepolitik enthaltenen Beschränkungen nach seinem Ermessen Anlagen für den Teilfonds kaufen und verkaufen.

Ausschüttungspolitik: Diese Anteilklasse schüttet keine Erträge aus.

Für eine Erklärung einiger in diesem Dokument verwendeter Begriffe verweisen wir auf das Glossar auf unserer Website www.jpmorganassetmanagement.com

Risiko- und Ertragsprofil

Niedrige Risiken — **Hohe Risiken**

Potenziell niedrigere Erträge — Potenziell höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7

Die obige Einstufung basiert auf der historischen Schwankungsbreite des Nettoinventarwerts der Anteilklasse in den vergangenen fünf Jahren. Diese kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil der Anteilklasse herangezogen werden.

Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar.

Eine in die niedrigste Kategorie eingestufte Anteilklasse stellt keine risikolose Anlage dar.

Warum ist dieser Teilfonds in dieser Kategorie? Diese Anteilklasse wurde in die Kategorie 1 eingestuft, da ihr Nettoinventarwert in der Vergangenheit sehr niedrige Schwankungen zeigte.

Sonstige wesentliche Risiken:

- Das Ziel des Teilfonds wird bei negativen Marktbedingungen unter Umständen nicht erreicht und Anteilinhaber erhalten möglicherweise nicht den investierten Betrag zurück.
- Bei negativen Marktbedingungen kann der Teilfonds in Wertpapieren anlegen, die keine oder eine negative Rendite aufweisen, was Auswirkungen auf den Ertrag des Teilfonds haben wird.
- Der Wert von Schuldtiteln kann, abhängig von der Wirtschaftslage, den Zinssätzen und der Bonität des Emittenten, erheblich schwanken. Emittenten von Schuldtiteln kommen unter Umständen ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nach oder die Bonität von Schuldtiteln kann herabgestuft werden.
- Die Bonität von Schuldtiteln ohne Rating wird nicht durch Bezugnahme auf eine unabhängige Kreditratingagentur gemessen.
- Die Gegenpartei von umgekehrten Pensionsgeschäften kommt möglicherweise ihren Verpflichtungen nicht nach, was für den Teilfonds zu Verlusten führen könnte.
- Weitere Informationen zu den Risiken sind in Anhang V - „Risikofaktoren“ des Verkaufsprospekts enthalten.

Kosten

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschläge	Keine
Rücknahmeabschläge (Max.)	Keine **(falls fällig)**

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Investition vor der Anlage oder vor der Auszahlung des Verkaufserlöses abgezogen wird. Es kann länderspezifische Regelungen zum Erlass der Rücknahmeabschläge geben.

Kosten, die von der Anteilklasse im Laufe des Jahres abgezogen werden

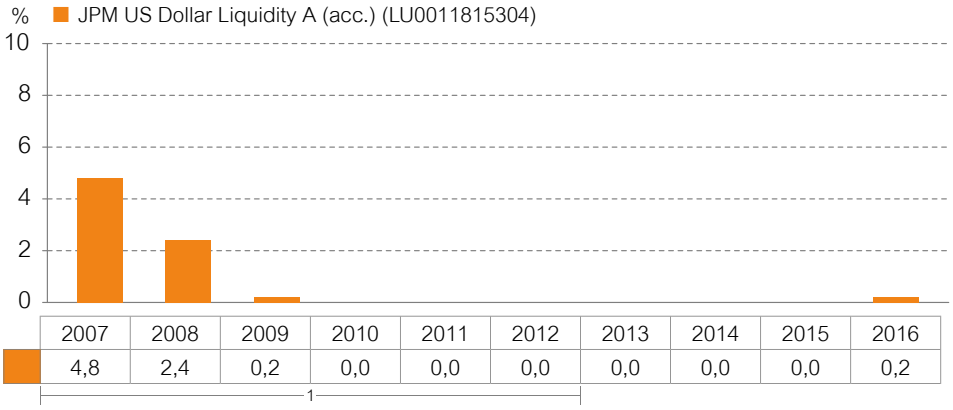
Laufende Kosten	0,55%

Kosten, die die Anteilklasse unter bestimmten Umständen zu tragen hat

An die Wertentwicklung der Anteilklasse gebundene Gebühr: Keine

- Bei den Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen handelt es sich um Höchstbeträge und Anleger zahlen unter Umständen weniger. Informationen über Kosten kann der Anleger von seinem Anlageberater oder der Vertriebsstelle erhalten. Entsprechende Informationen sind auch in den jeweiligen länderspezifischen Anhängen zum Verkaufsprospekt enthalten.
- Bei den laufenden Kosten handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der erwarteten Kosten. Der OGAW-Jahresbericht für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den berechneten Kosten.
- Die Kosten der Anteilklasse werden dafür verwendet, sie zu verwalten, zu vermarkten und zu vertreiben. Diese Kosten können das potenzielle Anlagewachstum beschränken.
- Weitere Informationen zu den Kosten sind im Abschnitt „Verwaltungsaufwendungen“ des Verkaufsprospekts enthalten.

Historische Wertentwicklungen



	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
	4,8	2,4	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2

1

- Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
- Bei der Berechnung der Wertentwicklung wurden Steuern, laufende jährliche Kosten und Transaktionskosten mit Ausnahme der Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge in USD berücksichtigt.
- Wird keine historische Wertentwicklung angezeigt, waren für dieses Jahr nicht genügend Daten zur Berechnung der Wertentwicklung vorhanden.
- Auflegungsdatum des Teilfonds: 1987.
- Auflegungsdatum der Anteilklasse: 1987.

1 Diese Wertentwicklung wurde unter Umständen erreicht, die möglicherweise nicht mehr zutreffen.

Praktische Informationen

Depotbank: Die Depotbank des Fonds ist J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Weitere Informationen: Kopien des Verkaufsprospekts und des letzten Jahresberichts sowie späterer Halbjahresberichte sind in Deutsch, Englisch, Französisch, Griechisch, Italienisch und Spanisch ebenso wie der letzte Nettoinventarwert je Anteil auf Anfrage kostenlos unter www.jpmorganassetmanagement.com, per E-Mail unter fundinfo@jpmorgan.com oder auf schriftliche Anforderung bei JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg erhältlich.

Vergütungspolitik: Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist unter http://www.jpmorganassetmanagement.lu/emea-remuneration-policy verfügbar. Diese Politik enthält Einzelheiten zur Berechnung der Vergütung und Vorteile und umfasst die Pflichten und die Zusammensetzung des Ausschusses, der die Politik beaufsichtigt und kontrolliert. Eine Kopie dieser Politik ist auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Besteuerung: Der Teilfonds unterliegt der luxemburgischen Steuergesetzgebung. Dies kann Einfluss auf die persönliche Steuersituation des Anlegers haben.

Rechtliche Informationen: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des gültigen Verkaufsprospekts vereinbar ist.

JPMorgan Liquidity Funds besteht aus mehreren Teilfonds mit jeweils einer oder mehreren Anteilklasse(n). Dieses Dokument wird für eine bestimmte Anteilklasse erstellt. Der Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte werden für JPMorgan Liquidity Funds erstellt.

Der Teilfonds ist ein Teil des JPMorgan Liquidity Funds. Das Luxemburger Recht sieht eine getrennte Haftung zwischen Teilfonds vor. Das bedeutet, dass die Vermögenswerte eines Teilfonds nicht zur Begleichung von Ansprüchen, die ein Gläubiger oder sonstiger Dritter gegenüber einem anderen Teilfonds erhebt, herangezogen werden dürfen.

Umschichtung zwischen Fonds: Unter Einhaltung der Eignungsvoraussetzungen und der Mindestbestandsbeträge sind Anteilinhaber berechtigt, ihre Anteile einer Anteilklasse eines Teilfonds ganz oder teilweise in Anteile einer anderen Anteilklasse dieses oder eines anderen Teilfonds von JPMorgan Liquidity Funds umzutauschen. Weitere Informationen zu den Umtauschbedingungen sind im Abschnitt „Umtausch von Anteilen“ des Verkaufsprospekts enthalten.

Der Teilfonds ist in Luxemburg zugelassen und wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") reguliert. JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. ist in Luxemburg zugelassen und wird von der CSSF reguliert. Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 01/01/2017.

J.P.Morgan
Asset Management