

# 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 Euro Liquidity Agency (flex dist.)

eine Anteilklasse des JPMorgan Liquidity Funds – Euro Liquidity Fund  
eines Teilfonds von JPMorgan Liquidity Funds

ISIN LU0836346006

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 EUR 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 Euro lauten.

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.

Bei Wertpapieren mit einem langfristigen Rating beschränken sich die Anlagen des Teilfonds auf Wertpapiere, die von Moody's Investors Service ("Moody's") mindestens mit A2 oder von Standard & Poor's Corporation („S&P“) mindestens mit A bewertet sind.

Wertpapiere mit einem kurzfristigen Rating müssen mindestens eine Bonität von Prime-1 von Moody's oder A1 von S&P aufweisen.

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 Wertpapierpensionsgeschäfte mit Finanzinstituten mit einem hohen Rating tätigen, die auf diese Art von Geschäft spezialisiert sind. Die den Wertpapierpensionsgeschäften unterliegenden Sicherheiten werden ebenfalls den oben genannten Einschränkungen in Bezug auf die

Bonität genügen, obwohl keine Laufzeitbeschränkungen gelten werden.

Ist der Nettoanlageertrag positiv, wird in der Regel eine Ausschüttung gezahlt. Ist der Nettoanlageertrag negativ, wird eine angemessene Anzahl von Anteilen aus Ihrem Bestand zurückgenommen, um den Nettoinventarwert je Anteil stabil zu halten. Unter derartigen Umständen wird die Anzahl der von Ihnen gehaltenen Anteile (und damit der Wert Ihrer Anlage) sinken, und Sie erhalten nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Dieser Teilfonds erfüllt die Voraussetzungen eines „Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur“ im Sinne der ESMA-Richtlinien (Ref. CESR/10-049) (in der jeweils gültigen Fassung) und steht daher im Einklang mit diesen Richtlinien. 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 normalerweise Erträge aus.

Für eine Erklärung einiger in diesem Dokument verwendeter Begriffe verweisen wir auf das Glossar auf unserer Website [www.jpmorganassetmanagement.com](http://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 simulierten Nettoinventarwerts dieser Anteilklasse in den vergangenen fünf Jahren. Diese kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil dieser 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 simulierter Nettoinventarwert in der Vergangenheit sehr niedrig Schwankungen zeigte.

#### Sonstige wesentliche Risiken:

- Es kann keine Garantie übernommen werden, dass ein stabiler Nettoinventarwert je Anteil aufrechterhalten wird.

- 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 Wertpapierpensionsgeschäften 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 vom Anteilsklasse im Laufe des Jahres abgezogen werden

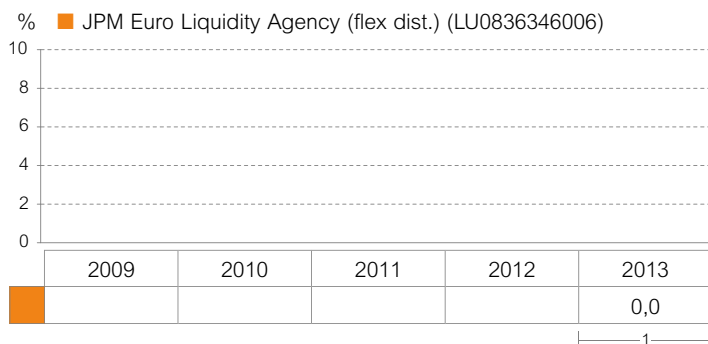
|                 |       |
|-----------------|-------|
| Laufende Kosten | 0,25% |
|-----------------|-------|

### Kosten, die der Anteilsklasse unter bestimmten Umständen zu tragen hat

An die Wertentwicklung des Anteilsklasse 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.
- Die laufenden Kosten beziehen sich (mit Ausnahme der an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühr) auf die Vorjahreswerte für das im November 2013 endende Geschäftsjahr und können gegebenenfalls von Jahr zu Jahr schwanken.
- Die Kosten der Anteilsklasse 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



- 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 EUR berücksichtigt.
- Wird keine historische Wertentwicklung angezeigt, waren für dieses Jahr nicht genügend Daten zur Berechnung der Wertentwicklung vorhanden.
- Auflegungsdatum des Teilfonds: 1995.
- Auflegungsdatum der Anteilsklasse: 2012.

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](http://www.jpmorganassetmanagement.com), per E-Mail unter [fundinfo@jpmorgan.com](mailto:fundinfo@jpmorgan.com) oder auf schriftliche Anforderung bei JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., European Bank and Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg 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 Anteilsklasse(n). Dieses Dokument wird für eine bestimmte Anteilsklasse 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 Anteilsklasse eines Teilfonds ganz oder teilweise in Anteile einer anderen Anteilsklasse dieses oder eines anderen Teilfonds von JPMorgan Liquidity Funds umzutauschen. Weitere Informationen zu den Umtauschbedingungen sind im Abschnitt „Umtausch von Anteilen“ des Verkaufsprospekts enthalten.