



Informe Semestral Sin Auditar

JPMorgan Liquidity Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

31 de mayo de 2017

Índice

Consejo de administración	1
Gestión y administración	2
Estados financieros e información estadística sin auditar	
<i>Balance consolidado</i>	3
<i>Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales</i>	5
<i>Variaciones de la cantidad de acciones</i>	7
<i>Información estadística</i>	9
Memoria de los Estados financieros sin auditar	11
Cartera de inversiones	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund</i>	15
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund</i>	17
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund</i>	21
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund</i>	23
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund</i>	24
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund</i>	27
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund</i>	28
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund</i>	29
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund</i>	35
Anexo. Información adicional sin auditar	
1. <i>Ratio de gastos totales</i>	36
2. <i>Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos</i>	38
3. <i>Rentabilidad y volatilidad</i>	38
4. <i>Tipos de interés abonados/(adeudados) en cuentas bancarias</i>	39
5. <i>Índice de rotación de la cartera</i>	39
6. <i>Método de cálculo de la exposición al riesgo</i>	39
7. <i>Garantía recibida</i>	40
8. <i>Operaciones de financiación de valores</i>	45
9. <i>Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM</i>	48
10. <i>Variaciones históricas de la cantidad de acciones</i>	49

Para obtener información adicional, consulte www.jpmbgoballliquidity.com.

No se admitirán suscripciones que se efectúen basándose únicamente en el contenido del presente informe. Las suscripciones solamente serán válidas si se realizan sobre la base del Folleto en vigor y los Documentos de datos fundamentales para el inversor en vigor, acompañados del último informe anual auditado y, en caso de haberse publicado en fecha posterior, del último informe semestral sin auditar.

El Folleto vigente, los Documentos de datos fundamentales para el inversor en vigor, los informes semestrales no auditados y el informe anual auditado pueden obtenerse gratuitamente solicitándolos en el domicilio social de la SICAV, descargándolos del sitio web o solicitándolos a los agentes de pago locales.

Toda la información relativa a los Gestores de inversiones de cada uno de los Subfondos puede consultarse en el Folleto y obtenerse en el domicilio social de la Sociedad gestora, así como en el sitio web www.jpmorganassetmanagement.lu.

JPMorgan Liquidity Funds

Consejo de administración

Presidente

Iain O.S. Saunders

Duine, Ardfern
Argyll PA31 8QN
Reino Unido

Consejeros

Jacques Elvinger

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Jean Frijns

Antigonelaan 2
NL-5631 LR Eindhoven
Países Bajos

Massimo Greco

JPMorgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment
London EC4Y 0JP
Reino Unido

John Li How Cheong

The Directors' Office
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Peter Thomas Schwicht

Birkenweg 7
61118 Bad Vilbel
Alemania

Daniel Watkins

JPMorgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment
London EC4Y 0JP
Reino Unido

Domicilio social

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

JPMorgan Liquidity Funds

Gestión y administración

Sociedad gestora, Agente de registro y transferencias, Distribuidor global y Agente de domiciliaciones

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Gestores de inversiones

JPMorgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment
London EC4Y 0JP
Reino Unido

J.P. Morgan Investment Management Inc.
270 Park Avenue
New York, NY 10017
Estados Unidos de América

JF Asset Management Limited
21st Floor, Chater House
8 Connaught Road Central
Hong Kong

Depositario, Agente corporativo, administrativo y de bolsa

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Audidores independientes

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesores jurídicos en Luxemburgo

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

JPMorgan Liquidity Funds

Balance consolidado

a 31 de mayo de 2017

	JPMorgan Liquidity Funds Consolidado USD	Australian Dollar Liquidity Fund AUD
Activo		
Inversiones en valores al valor de mercado	115,573,171,911	548,453,131
Coste de adquisición:	115,573,171,911	548,453,131
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	2,906,980,314	61,012,864
Depósitos a plazo	26,311,737,198	171,138,160
Partidas por cobrar por contratos de recompra inversa	22,823,840,871	-
Importes por cobrar por suscripciones	59,342	22,866
Intereses y dividendos por cobrar, netos	77,954,185	955,494
Exoneración del pago de comisiones*	227,608	21,557
Otros importes por cobrar	566,011	-
Activo total	167,694,537,440	781,604,072
Pasivo		
Importes por pagar por compras de inversiones	2,931,842,690	-
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	27,118,079	106,901
Otros importes por pagar**	5,640,567	37,988
Distribución de ingresos por pagar	93,438,527	896,176
Pasivo total	3,058,039,863	1,041,065
Patrimonio neto total	164,636,497,577	780,563,007
Patrimonio neto total histórico		
30 de noviembre de 2016	144,046,041,578	878,805,729
30 de noviembre de 2015	131,393,173,641	471,350,755

* Véase el apartado 3b) y 3c) de la Memoria.

** Otros importes por pagar incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Liquidity Funds
Balance consolidado (continuación)
a 31 de mayo de 2017

Euro Liquidity Fund EUR	Singapore Dollar Liquidity Fund SGD	Sterling Gilt Liquidity Fund GBP	Sterling Liquidity Fund GBP	US Dollar Current Yield Liquidity Fund USD	US Dollar Government Liquidity Fund USD	US Dollar Liquidity Fund USD	US Dollar Treasury Liquidity Fund USD
12.635.410.659	494.306.601	110.270.281	9.488.657.934	6.760.840	2.032.835.287	66.880.030.462	19.344.350.861
12.635.410.659	494.306.601	110.270.281	9.488.657.934	6.760.840	2.032.835.287	66.880.030.462	19.344.350.861
497.573.319	35.090.091	9.929.518	399.931.114	915	50.000.384	999.992.782	699.966.429
1.452.000.000	120.124.743	-	2.618.100.000	3.290.000	-	21.094.768.000	-
550.000.000	-	36.900.000	329.600.000	-	1.013.480.000	2.679.000.000	18.041.985.000
-	220	-	32.784	-	-	-	-
112.008	65.444	151	2.737.602	383	3.139.031	49.213.782	21.194.933
109.634	22.422	18.938	12.642	31.574	-	-	-
503.864	-	-	-	-	-	-	-
15.135.709.484	649.609.521	157.118.888	12.839.072.076	10.083.712	3.099.454.702	91.703.005.026	38.107.497.223
711.833.796	-	-	-	-	-	632.634.450	1.499.576.889
1.967.670	91.496	23.409	1.673.851	1.535	491.202	15.690.012	6.395.604
-	48.693	107.067	3.042.889	32.002	78.918	1.127.224	286.223
-	284.340	-	1.563.875	6.052	1.517.419	71.860.143	17.170.778
713.801.466	424.529	130.476	6.280.615	39.589	2.087.539	721.311.829	1.523.429.494
14.421.908.018	649.184.992	156.988.412	12.832.791.461	10.044.123	3.097.367.163	90.981.693.197	36.584.067.729
14.587.643.078	709.815.134	272.177.877	9.722.062.703	10.021.192	2.342.802.948	73.477.153.214	39.152.584.290
11.836.681.460	588.936.356	325.585.876	9.288.811.597	10.024.959	3.151.655.479	62.819.728.632	37.656.503.111

JPMorgan Liquidity Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2016 y el 31 de mayo de 2017

	JPMorgan Liquidity Funds Consolidado USD	Australian Dollar Liquidity Fund AUD	Euro Liquidity Fund EUR
Patrimonio neto al inicio del período*	145.405.502.062	878.805.729	14.587.643.078
Ingresos			
Ingresos por intereses, netos	608.880.160	6.687.304	(28.254.442)
Intereses bancarios	834.545	351.736	43.857
Ingresos totales	609.714.705	7.039.040	(28.210.585)
Gastos			
Comisiones de gestión y asesoramiento	147999,015	549,949	6.513,571
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	8.076.344	142.239	1.970.971
Comisiones de Agente de registro y transferencias	1.206.802	24.876	283.929
Taxe d'abonnement	824.262	4.582	167.288
Intereses por descubiertos	4.382	5.893	-
Gastos varios**	3.527,030	119,875	146,172
	161.637.835	847.414	9.081.931
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	832.958	86.296	120.016
Gastos totales	160.804.877	761.118	8.961.915
Ingresos/(pérdidas) netos por inversiones	448.909.828	6.277.922	(37.172.500)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre ventas de inversiones	2.908	-	-
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el período	2.908	-	-
Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre inversiones	(6.317)	-	-
Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes en el período	(6.317)	-	-
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de las operaciones	448.906.419	6.277.922	(37.172.500)
Movimientos en el capital social			
Suscripciones	608.737.546.957	1.947.619.672	47.009.864.305
Reembolsos	(589.496.469.127)	(2.046.418.624)	(47.138.445.493)
Ajuste del reembolso de Clases de Acciones con sufixo (flex dist.)****	20.926	-	18.628
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	19.241.098.756	(98.798.952)	(128.562.560)
Distribución de dividendos	(459.009.660)	(5.721.692)	-
Patrimonio neto al cierre del período	164.636.497.577	780.563.007	14.421.908.018

* El balance inicial ha sido consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes a 31 de mayo de 2017. Ese mismo patrimonio neto, consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes al 30 de noviembre de 2016, reflejó una cifra de 144.046.041.578 USD.

** Gastos varios incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 3b) y 3c) de la Memoria.

**** Véase el apartado 12 de la Memoria.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Liquidity Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)
correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2016 y el 31 de mayo de 2017

Singapore Dollar Liquidity Fund SGD	Sterling Gilt Liquidity Fund GBP	Sterling Liquidity Fund GBP	US Dollar Current Reserves Fund (1) USD	US Dollar Current Yield Liquidity Fund USD	US Dollar Government Reserves Liquidity Fund USD	US Dollar Liquidity Fund USD	US Dollar Treasury Liquidity Fund USD
709.815.134	272.177.877	9.722.062.703	10.593.148	10.021.192	2.342.802.948	73.477.153.214	39.152.584.290
2.196.144 9.692	165.937 2.952	21.296.108 397.873	73.099 -	38.734 -	9.084.211 -	475.204.747 1.016	122.044.540 -
2.205.836	168.889	21.693.981	73.099	38.734	9.084.211	475.205.763	122.044.540
495.564 134.299 22.199 4.157 -	105.123 67.987 9.804 2.003 -	9.347.603 1.157.093 141.805 75.422 -	15.672 33.865 1.334 603 -	9.000 67.941 1.537 -	2.554.122 295.515 18.226 1.003 -	85.366.175 2.549.143 525.664 470.569 -	39.807.841 1.136.717 111.478 58.137 -
126.027 782.246	73.063 257.980	78.569 10.800.492	69.187 120.661	88.043 166.521	95.209 2.964.075	2.548.658 91.460.209	186.351 41.300.524
132.252 649.994	89.113 168.867	64.757 10.735.735	98.764 21.897	155.020 11.501	28.145 2.935.930	41.395 91.418.814	17.021 41.283.503
1.555.842	22	10.958.246	51.202	27.233	6.148.281	383.786.949	80.761.037
-	-	-	2.908	-	-	-	-
-	-	-	2.908	-	-	-	-
-	-	-	(6.317)	-	-	-	-
-	-	-	(6.317)	-	-	-	-
1.555.842	22	10.958.246	47.793	27.233	6.148.281	383.786.949	80.761.037
939.147.039 (999.876.886)	313.133.887 (428.323.353)	37.823.605.786 (34.713.770.461)	10.000.000 (20.640.941)	22.932 -	12.839.856.564 (12.085.305.474)	331.800.147.365 (314.323.207.163)	160.085.216.158 (162.656.090.914)
(60.729.847)	(115.189.466)	3.109.835.325	(10.640.941)	22.932	754.551.090	17.476.940.202	(2.570.874.756)
(1.456.137)	(21)	(10.064.813)	-	(27.234)	(6.135.156)	(356.187.168)	(78.402.842)
649.184.992	156.988.412	12.832.791.461	-	10.044.123	3.097.367.163	90.981.693.197	36.584.067.729

(1) Este Subfondo se liquidó el 22 de mayo de 2017.

JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la cantidad de acciones

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2016 y el 31 de mayo de 2017

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones suscrita	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund				
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	784,121	641,936	159,755	1,266,302
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	98,063	-	-	98,063
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	3,923,473	6,023,656	4,314,108	5,633,021
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	17,056,077,990	585,435,570	1,535,502,680	16,106,010,880
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)	783,933	3,846,823	3,222,951	1,407,805
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	64,960,135,440	38,414,910,080	49,574,974,300	53,800,071,220
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	731,098,816,460	1,787,284,526,990	1,906,951,618,120	611,431,725,330
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	5,881,640	27,340	-	5,908,980
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund				
JPM Euro Liquidity A (acc.)	60,515,060	15,323,755	31,278,718	44,560,097
JPM Euro Liquidity B (acc.)	1,894,301	498,499	573,067	1,819,733
JPM Euro Liquidity C (acc.)	135,030,178	116,285,763	101,084,141	150,231,800
JPM Euro Liquidity D (acc.)	5,056,569	2,425,705	3,949,536	3,522,738
JPM Euro Liquidity R (acc.)	55,925,548	20,240,579	50,621,261	25,546,866
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	9,994,740	-	24,500	9,970,240
JPM Euro Liquidity W (acc.)	-	2,000	-	2,000
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	-	376,000,000	100,500	375,899,500
JPM Euro Liquidity X (acc.)	5,743,786	24,638,706	23,072,317	7,310,175
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	2,699,681,365,980	7,668,137,320,370	8,058,170,668,390	2,309,648,017,960
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	8,549,198,604,652	36,981,599,478,630	36,453,568,286,820	9,077,229,796,462
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	179,241,300	-	80,375,100	98,866,200
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund				
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	7,697,093	2,628,658	5,501,318	4,824,433
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	60,402,600,480	4,195,083,230	7,484,928,850	57,112,754,860
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	8,053,405,140	11,540,706,000	14,339,446,340	5,254,664,800
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	563,460,082,388	896,733,967,300	922,326,023,159	537,868,026,529
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund				
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	716,652	570,401	618,471	668,582
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	2,647,025	118,705	1,526,638	1,239,092
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	15,789,315,650	0,020	270,000,000	15,519,315,670
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	765,634,950	-	765,634,950	-
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	604,600,370	-	-	604,600,370
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	220,768,249,490	306,205,832,200	405,479,274,110	121,494,807,580
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund				
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	3,925,761	629,752	1,152,756	3,402,757
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	864,022	84,873	472,220	476,675
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	41,717,740	10,488,113	8,928,834	43,277,019
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	137,199,572,140	18,312,347,140	36,120,708,900	119,391,210,380
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	414,521	197,892	208,587	403,826
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	300,258,183,700	108,917,459,880	181,143,923,600	228,031,719,980
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	3,958,850	120,736	3,721,101	358,485
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	89,889,562,654	38,515,931,160	29,497,957,698	98,907,536,116
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	-	2,000	-	2,000
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	-	71,449,407,996	5,244,322,890	66,205,085,106
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	9,707,866	11,777,024	10,460,611	11,024,279
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	587,904,945,050	899,250,015,510	923,814,214,310	563,340,746,250
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	135,709,572,790	620,605,986,120	457,110,455,220	299,205,103,690
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	2,034,713,801,265	7,168,420,118,030	6,192,658,266,935	3,010,475,652,360
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	5,453,357,121,231	28,433,402,347,340	26,408,757,453,962	7,478,002,014,609
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	1,074,888,909	4,000,000	45,955,290	1,032,933,619
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	42,380,394,430	96,124,726,180	105,689,882,660	32,815,237,950
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	4,581,051,369	-	1,712,413,550	2,868,637,819
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund (1)				
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	538,524	-	538,524	-
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	507,400	982,561	1,489,961	-
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund				
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	5,009,729,950	10,966,690	-	5,020,696,640
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	5,011,461,750	11,964,950	-	5,023,426,700
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund				
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	634,792	21,101	63,832	592,061
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	459,773	-	42,674	417,099
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	9,514,759,430	35,128,338,640	35,451,651,430	9,191,446,640
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	2,300,060,712,120	12,758,494,404,250	12,000,493,436,040	3,058,061,680,330
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)*	22,227,500,000	10,590,500,000	32,818,000,000	-
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	-	35,431,500,000	15,471,500,000	19,960,000,000

* Clase de Acciones inactiva al cierre del período.
 (1) Este Subfondo se liquidó el 22 de mayo de 2017.

JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la cantidad de acciones (continuación)

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2016 y el 31 de mayo de 2017

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones suscrita	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund				
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	64,276,126	47,047,375	65,137,146	46,186,355
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	3,121,792	405,225	1,542,345	1,984,672
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	243,650,371	259,163,743	203,819,359	298,994,755
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	3,714,266,092,990	10,973,404,367,410	11,568,309,064,930	3,119,361,395,470
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	8,869,943	1,516,777	2,774,131	7,612,589
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	169,665,176,490	529,937,216,460	369,156,413,040	330,445,979,910
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	3,042,360	13,260,158	1,885,981	14,416,537
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	157,698,303,440	12,771,506,830	124,561,309,860	45,908,500,410
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	-	201,180	-	201,180
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	-	27,226,904,790	7,996,111,390	19,230,793,400
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	57,643,125	200,659,837	171,226,814	87,076,148
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	2,659,208,432,510	14,612,439,749,890	14,066,985,810,760	3,204,662,371,640
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	2,206,822,584,430	14,094,790,876,650	14,696,517,210,380	1,605,096,250,700
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	289,335,000,000	13,157,809,224,810	8,814,796,900,360	4,632,347,324,450
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	33,893,797	45,369,546	41,872,282	37,391,061
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	54,802,341,257,583	234,092,650,712,760	222,028,503,442,301	66,866,488,528,042
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	840,443,537,853	10,412,032,023,780	10,781,456,059,777	471,019,501,856
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	2,994,294,241,710	26,098,201,865,340	25,152,077,510,120	3,940,418,596,930
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	78,198,621,620	57,404,208,260	57,771,050,640	77,831,779,240
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund				
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	21,346,426	917,128	7,246,134	15,017,420
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	140,602,489	62,554,144	131,826,542	71,330,091
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	87,876,162,760	273,907,037,710	361,688,018,070	95,182,400
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	2,783,689	888,509	1,131,251	2,540,947
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	1,000	-	-	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	10,004,120	18,120	-	10,022,240
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	50,935,218,810	41,350,606,940	45,596,961,650	46,688,864,100
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	2,761,803,113,330	56,279,864,630,390	56,687,053,658,880	2,354,614,084,840
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	1,000	-	-	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	34,175,488,434,700	96,674,283,663,080	98,191,849,827,780	32,657,922,270,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	48,124,001,060	2,222,220,089,230	2,230,215,704,020	40,128,386,270
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	319,670,850,210	3,924,036,082,430	3,693,844,317,060	549,862,615,580
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	9,550,395,050	14,989,635,350	12,771,227,980	11,768,802,420

JPMorgan Liquidity Funds
Información estadística

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones

	31 de mayo de 2017	30 de noviembre de 2016	30 de noviembre de 2015
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund			
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	11,778.19	11,706.70	11,538.17
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	11,856.61	11,778.76	11,597.59
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	12,074.18	11,978.78	11,761.69
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)	10,745.63	10,653.82	10,448.08
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10,013.82
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Australian Dollar Liquidity Morgan (dist.)*	-	-	1.00
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)*	-	-	1.00
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund			
JPM Euro Liquidity A (acc.)	12,929.77	12,961.28	13,006.73
JPM Euro Liquidity B (acc.)	12,604.90	12,635.63	12,679.94
JPM Euro Liquidity C (acc.)	13,601.56	13,634.72	13,682.53
JPM Euro Liquidity D (acc.)	10,187.69	10,212.53	10,248.34
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	-	-	9,992.88
JPM Euro Liquidity R (acc.)	9,936.31	9,960.53	9,995.46
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	1.00	1.00	-
JPM Euro Liquidity W (acc.)	9,979.33	-	-
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	1.00	-	-
JPM Euro Liquidity X (acc.)	13,982.97	14,011.45	14,049.04
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Euro Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	9,998.81
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	1.00	1.00	1.00
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund			
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	10,146.18	10,120.58	10,068.47
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10,004.32
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund			
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	10,017.58	10,017.58	10,017.58
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	10,226.94	10,226.94	10,206.55
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	-	1.00	-
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10,002.03
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund			
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	14,983.17	14,983.17	14,977.92
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	12,484.09	12,484.09	12,470.89
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	16,003.92	15,990.23	15,935.70
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	10,365.09	10,365.09	10,364.33
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	10,122.48	10,113.82	10,079.33
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	10,008.83	-	-
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	1.00	-	-
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	15,887.14	15,860.85	15,779.58
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10,002.60
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund (1)			
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	-	10,103.94	10,072.23
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	-	10,153.60	10,090.03
JPM US Dollar Current Reserves Institutional (acc.)	-	-	10,000.66
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund			
JPM US Dollar Current Yield Liquidity C (dist.)*	-	-	1.00
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10,000.75
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	1.00	1.00	1.00

* Clase de Acciones inactiva al cierre del período.
(1) Este Subfondo se liquidó el 22 de mayo de 2017.

JPMorgan Liquidity Funds
Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	31 de mayo de 2017	30 de noviembre de 2016	30 de noviembre de 2015
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund			
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	10.043,80	10.038,28	10.037,27
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	10.087,51	10.065,31	10.046,33
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10.000,25
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)*	-	1,00	1,00
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	1,00	-	-
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund			
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	13.356,36	13.318,60	13.300,92
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	12.709,34	12.667,10	12.639,57
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	13.946,47	13.883,50	13.821,64
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	10.050,97	10.027,56	10.020,97
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	10.097,39	10.051,80	10.007,01
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	10.041,45	-	-
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	1,00	-	-
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	14.417,79	14.339,09	14.248,18
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	1,00	1,00	-
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	10.090,82	10.045,26	10.000,50
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund			
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	11.454,45	11.448,21	11.448,21
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	10.170,05	10.147,67	10.132,04
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	10.039,88	10.037,29	10.037,29
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	10.027,87	10.006,23	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	1,00	1,00	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	10.036,27	10.014,55	10.000,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00

* Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar

a 31 de mayo de 2017

1. Organización

JPMorgan Liquidity Funds (el «Fondo» o la «SICAV») es una sociedad de inversión constituida el 9 de diciembre de 1986 bajo la denominación de J.P. Morgan Dollar Reserve Fund. El 24 de octubre de 1994, la denominación de la SICAV se cambió por J.P. Morgan Luxembourg Funds y se reestructuró como un fondo paraguas con múltiples Subfondos. Su denominación se cambió por JPMorgan Fleming Liquidity Funds el 31 de agosto de 2001 y por JPMorgan Liquidity Funds el 24 de noviembre de 2005.

Se constituyó en virtud de la Parte I de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva, en su versión modificada, en forma de sociedad anónima, por lo que cumple los requisitos de una sociedad de inversión de capital variable (SICAV). A 31 de mayo de 2017, consta de 9 Subfondos, cada uno de los cuales comprende una cartera de inversión diferente integrada por valores, efectivo y otros instrumentos. Los Subfondos cumplen los requisitos de un «Fondo del Mercado Monetario a corto plazo» de conformidad con las directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) con referencia CESR/10-049.

El 25 de mayo de 2005, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. actuó en calidad de Sociedad gestora con arreglo al Capítulo 15 de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010, con sus posteriores enmiendas, y cumple la normativa sobre OICVM.

La SICAV ha sido inscrita con el número B 25 148 en el Registro Mercantil (R.C.S.) de Luxemburgo.

Cada Subfondo podrá tener Clases de Acciones A, B, C, D, P, R, W, X, Agency, Capital, Institucional, Morgan, Premier y Reserves. Estas Clases de Acciones pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y tenencia y/o por los requisitos de admisibilidad, la divisa de referencia, las comisiones y los gastos, así como por la política de dividendos aplicable a cada una de ellas.

2. Principios de contabilidad más relevantes

Los presentes Estados financieros han sido preparados de acuerdo con la normativa de Luxemburgo relativa a organismos de inversión colectiva.

a) Valoración de inversiones

Todas las inversiones se valoran al coste amortizado, que equivale aproximadamente al valor de mercado (con la salvedad del Subfondo JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund, de acuerdo con lo indicado más adelante). Conforme a este método, el coste de las inversiones se ajusta a los ingresos para la amortización de las primas y la acumulación de descuentos durante el período de duración de las inversiones. Cuando se considere que el método del coste amortizado no refleja un enfoque prudente para la valoración de un título, se utilizará el último precio vigente del que se disponga en la fecha de valoración.

En lo que concierne al Subfondo JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund, los instrumentos a corto plazo con vencimiento a menos de 60 días se valoran según su coste de amortización, y los instrumentos a corto plazo con vencimiento a más de 60 días, según su valor de mercado.

Para cada Clase de Acciones, el Valor Liquidativo por Acción se determina cada día que constituya un Día de valoración del Subfondo en cuestión. Un «Día de valoración» es cualquier Día hábil que no sea, en relación con las inversiones de un Subfondo, un día en que esté cerrada la bolsa o el mercado en que se negocie una parte sustancial de las inversiones del Subfondo, o cuando las operaciones en dicha bolsa o mercado estén restringidas o suspendidas. Como excepción a lo que antecede, cuando las operaciones en dicha bolsa o mercado estén restringidas o suspendidas, la Sociedad gestora podrá determinar, teniendo en cuenta las condiciones vigentes de los mercados u otros factores relevantes, si un Día hábil constituye o no un Día de valoración.

Con respecto a los Subfondos cuya moneda de referencia es:

- el AUD, un Día de valoración es cualquier día que no sea sábado o domingo en que los bancos estén abiertos para actividades comerciales generales en Sidney y cualquier otro día adicional determinado por la Sociedad gestora;
- el EUR, un Día de valoración es cada día que no sea sábado o domingo, salvo todo día designado como un día de cierre OBJETIVO por parte del Banco Central Europeo, los días festivos en el Reino Unido correspondientes al día de Navidad y la jornada navideña (cuando el 25 y/o el 26 de diciembre sean un sábado o un domingo) y cualquier día adicional determinado por la Sociedad gestora;
- la GBP, un Día de valoración es cualquier día en que el Banco de Inglaterra y el Mercado de Valores de Londres estén abiertos y cualquier otro día adicional determinado por la Sociedad gestora;
- el SGD, un Día de valoración es cualquier día en que la Autoridad Monetaria de Singapur esté abierta y cualquier otro día adicional determinado por la Sociedad gestora;
- el USD, un Día de valoración es cualquier día en que el Banco de la Reserva Federal de Nueva York y la Bolsa de Valores de Nueva York estén abiertos y cualquier otro día adicional determinado por la Sociedad gestora.

La SICAV acepta en Luxemburgo las solicitudes de emisión, reembolso, transmisión y canje de Acciones de cualquier Clase presentadas cualquier Día de valoración del Subfondo pertinente. La lista de los días que no constituyen Días de valoración para cada Subfondo puede solicitarse al Agente de transferencias.

b) Plusvalías y minusvalías materializadas y latentes sobre inversiones

Las operaciones de inversión se contabilizan en la fecha de la transacción (la fecha en que se ejecutó la orden de compra o de venta).

Las plusvalías y minusvalías materializadas sobre la venta de inversiones se calculan en función de su valor contable medio. La fluctuación del tipo de cambio correspondiente existente entre la fecha de compra y la fecha de venta de las inversiones se incluye en las plusvalías y minusvalías materializadas sobre inversiones. Las plusvalías y minusvalías latentes sobre inversiones se calculan en función del valor contable total e incluyen las plusvalías y minusvalías latentes asociadas sobre operaciones en divisas.

Cada uno de los Gestores de inversiones podrá, a su discreción, comprar y vender títulos-valores a través de intermediarios que proporcionen análisis, datos estadísticos y otra información a los Gestores de inversiones, según el caso. Esta información complementaria facilitada por un intermediario es adicional a los servicios que deben prestar los Gestores de inversiones con arreglo al contrato de gestión de inversiones pertinente; y los gastos en que incurrían los Gestores de inversiones durante la prestación de servicios de asesoramiento a la SICAV no se reducirán necesariamente como resultado de la recepción de dicha información. Asimismo, los Gestores de inversiones podrán celebrar operaciones o contratos con otras entidades de JPMorgan Chase & Co.

c) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente e incluyen la amortización de primas y la acumulación contable de descuentos, cuando corresponda. Los ingresos por intereses bancarios se reconocen por devengos.

d) Conversión de moneda extranjera

Los libros y registros contables de cada Subfondo están denominados en la moneda base del Subfondo correspondiente. Las cuentas denominadas en otras monedas se convierten a la moneda base aplicando el método siguiente: (i) las valoraciones de inversiones y otros activos y pasivos expresados originalmente en otras monedas se convierten cada Día de valoración en la moneda base a los tipos de cambio vigentes en dicha fecha; y (ii) la compra y venta de inversiones extranjeras, los ingresos y los gastos se convierten a la moneda base utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de dichas transacciones.

En caso de haberlas, las plusvalías y minusvalías netas materializadas y latentes sobre operaciones con divisas representan: (i) las plusvalías y minusvalías por diferencias de cambio resultantes de la venta y tenencia de monedas extranjeras y equivalentes de efectivo en moneda extranjera; (ii) las plusvalías y minusvalías entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación de operaciones con valores; (iii) las plusvalías y minusvalías que resulten de la diferencia entre el importe contable de los intereses y el importe efectivamente recibido; y (iv) las plusvalías y minusvalías resultantes de la diferencia por cambio de divisas entre el importe de los gastos devengados y los importes efectivamente pagados.

Las plusvalías y minusvalías por conversión, en caso de haberlas, que resulten de estas operaciones se recogen en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre cambio de divisas» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

a 31 de mayo de 2017

La moneda de referencia de la SICAV, tal como se refleja en los estados consolidados, es el USD. Los principales tipos de cambio aplicados a 31 de mayo de 2017 son los siguientes:

1 USD =	1,344809130 AUD;
1 USD =	0,890202460 EUR;
1 USD =	0,777242360 GBP;
1 USD =	1,382590000 SGD.

e) Contratos con pacto de recompra inversa

Cualquier Subfondo podrá utilizar técnicas e instrumentos financieros (tales como contratos con pacto de recompra inversa) con el fin de generar capital o ingresos adicionales o para reducir los costes o los riesgos, en la medida máxima permitida y dentro de los límites fijados en (i) el artículo 11 del reglamento del Gran Ducado de Luxemburgo de 08 de febrero de 2008 relativo a determinadas definiciones de la Ley de Luxemburgo, (ii) la Circular 08/356 de la CSSF relativa a las normas aplicables a organismos de inversión colectiva cuando estos utilizan determinadas técnicas e instrumentos relacionados con valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario («Circular 08/356 de la CSSF»), (iii) la Circular 14/592 de la CSSF relativa a las Directrices de la ESMA sobre fondos cotizados (ETF) y otras cuestiones relativas a los OICVM, y (iv) cualquier otra ley, reglamento, circular o posición de la CSSF aplicable.

En cuanto a las Operaciones de recompra inversa, se podrán aplicar comisiones de gestión de la garantía en relación con los servicios de acuerdos tripartitos formalizados entre el Fondo, las contrapartes y el gestor de la garantía, que sean necesarias para garantizar la óptima transferencia de la garantía entre el Fondo y sus contrapartes. Las comisiones de gestión de la garantía (si fueran aplicables) forman parte de los Gastos operativos y de administración. El Fondo ha designado en la actualidad a Euroclear Bank, Bank of New York Mellon y JPMCB como gestores de las garantías. JPMCB es una entidad afiliada de la Sociedad gestora. Los valores se valoran diariamente al precio de mercado y los intereses percibidos o abonados sobre los Contratos con pacto de recompra se registran en el apartado de intereses de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

Subfondo	Intereses netos
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	(1.783.355) EUR*
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	40.239 GBP
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	355.084 GBP
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	2.735.738 USD
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	12.127.270 USD
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	41.479.913 USD

* Ingresos en consonancia con los tipos negativos.

3. Comisiones y gastos

a) Estructura de comisiones

La inversión en la SICAV se puede realizar, por lo general, a través de varias estructuras de comisiones diferentes, representadas por las Clases de Acciones A (acc.), B (acc.), C (acc.), D (acc.), R (acc.), W (acc.), X (acc.), Institucional (acc.), Agency (dist.), Institucional (dist.), Premier (dist.), Morgan (dist.), Reserves (dist.), Capital (dist.), C (dist.), P (dist.), R (dist.), W (dist.), X (dist.), Institucional (flex dist.), Morgan (flex dist.), R (flex dist.), W (flex dist.) y X (flex dist.).

Las Clases de Acciones P están sujetas a una comisión adicional, que aplica y cobra J.P. Morgan International Bank Limited.

Las Clases de Acciones X se han creado para permitir la existencia de una estructura alternativa de comisiones en virtud de la cual la Sociedad gestora o la entidad pertinente de JPMorgan Chase & Co. aplica administrativamente y cobra directamente al accionista una comisión por la gestión del Subfondo.

Cualquier excepción a las estructuras de comisiones detalladas anteriormente se indica en el Folleto.

b) Comisiones de gestión y asesoramiento

La SICAV paga a la Sociedad gestora una comisión de gestión calculada como porcentaje del patrimonio neto medio diario de cada Subfondo o Clase de Acciones que gestiona («Comisiones de gestión y asesoramiento»). Las Comisiones de gestión y asesoramiento se devengan diariamente y se abonan a mes vencido al tipo máximo que se indica en el apartado correspondiente del Folleto. La Sociedad gestora podrá, siempre que lo estime conveniente a su entera discreción (en determinados casos, a diario), modificar el tipo aplicable estableciendo un valor que oscilará entre el máximo fijado y el 0,0%.

La Comisión de gestión y asesoramiento máxima que se puede aplicar a las Clases de Acciones P figura en el apartado «Comisiones y gastos» del Folleto. No obstante, la Comisión de gestión y asesoramiento efectivamente cobrada puede ser inferior a los porcentajes indicados, puesto que J.P. Morgan International Bank Limited aplicará también una comisión independiente y adicional que recibirá de sus clientes.

La Sociedad gestora o la entidad pertinente de JPMorgan Chase & Co. aplica administrativamente y cobra directamente al Accionista una comisión por la gestión de los Subfondos respecto de las Clases de Acciones X.

Sin perjuicio de las restricciones de inversión que se describen en el Folleto, los Subfondos podrán invertir en OICVM y otros OIC y organismos de inversión de tipo cerrado que tengan la condición de valores mobiliarios en el sentido de la normativa sobre OICVM (entre otros, los fondos de inversión) (los «Organismos») gestionados por la Sociedad gestora, los Gestores de inversiones o cualquier otra entidad de JPMorgan Chase & Co. Para evitar el cobro por duplicado de la Comisión de gestión y asesoramiento sobre dichos activos, se aplicará uno de los siguientes métodos: a) excluir los activos afectados del patrimonio neto sobre el que se calculen las Comisiones de gestión y asesoramiento; b) invertir en Organismos mediante Clases de Acciones que no devenguen una Comisión de gestión y asesoramiento u otras comisiones equivalentes que deban pagarse al grupo del Gestor de inversiones pertinente; c) compensar la Comisión de gestión y asesoramiento mediante el reembolso a la SICAV o al Subfondo de la Comisión de gestión o asesoramiento (o comisión equivalente) cobrada a los Organismos subyacentes; o d) cobrar únicamente la diferencia entre la Comisión de gestión y asesoramiento de la SICAV o del Subfondo, conforme a lo establecido en el Folleto, y la Comisión de gestión y asesoramiento (o equivalente) cobrada a los Organismos.

La Sociedad gestora, en cualquier momento y a su entera discreción, puede abonar total o parcialmente a todos o algunos inversores, intermediarios financieros o Distribuidores las comisiones y los gastos que reciba en concepto de comisiones, retrocesiones, rebajas o descuentos, en función del tamaño, la naturaleza, la fijación de plazos o el compromiso de su inversión (entre otros parámetros).

c) Gastos operativos y de administración

La SICAV soporta todos sus gastos operativos y de administración corrientes a los tipos especificados en el Folleto con el fin de satisfacer todos los cargos, comisiones y costes, fijos o variables, y cualesquiera otros gastos que puedan derivarse del funcionamiento y la administración de la SICAV.

Los gastos operativos y de administración (los «Gastos operativos y de administración») se calculan como porcentaje del patrimonio neto medio diario de cada Subfondo o Clase de Acciones. Se devengan diariamente y se abonan a mes vencido al tipo máximo que se indica en el apartado correspondiente del Folleto.

Los Gastos operativos y de administración incluyen:

i) Los gastos directamente contrados por la SICAV (los «Gastos directos») que comprenden, entre otros, las comisiones de custodia, las comisiones del Depositario, los gastos de auditoría, el impuesto de suscripción luxemburgués (*taxe d'abonnement*), los honorarios de los Consejeros (no se pagarán honorarios a los Consejeros que sean también consejeros o empleados de JPMorgan Chase & Co.) y los gastos razonables en que incurran los Consejeros.

ii) La Sociedad gestora recibe una «Comisión de servicios» equivalente al importe restante de los Gastos operativos y de administración tras deducir los gastos especificados en el apartado i) anterior. La Sociedad gestora soporta todos los gastos derivados del funcionamiento y la administración diarios de la SICAV, que incluyen, entre otros, los gastos de constitución, como costes de organización y registro; los gastos de contabilidad, con los que se abonan los servicios de contabilidad y administrativos; las comisiones de agencia de transferencias, que cubren los servicios de agente de registro y de transferencias; los servicios administrativos y los

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

al 31 de mayo de 2017

servicios del agente de domiciliaciones; los honorarios y gastos varios razonables de los agentes de pagos y representantes; los gastos legales; los gastos corrientes de registro, cotización oficial y cotización, incluidos los gastos de traducción; el coste de correo, teléfono, fax y otros medios electrónicos de comunicación; y los costes y gastos derivados de la elaboración, impresión y distribución del Folleto del Fondo, los Documentos de datos fundamentales para el inversor o cualquier documento de oferta, informe financiero u otro documento puesto a disposición de los accionistas.

Los Gastos operativos y de administración no incluyen los Gastos de transacción ni los Gastos extraordinarios.

Los gastos de la constitución de la SICAV y los gastos relativos a la creación de nuevos Subfondos podrán capitalizarse y amortizarse durante un período que no podrá superar los cinco años, tal y como prevé la legislación de Luxemburgo.

Los Gastos operativos y de administración se devengan diariamente de acuerdo con la estructura de comisiones aplicable de cada Clase.

En el caso de todas las Clases de Acciones, salvo las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.), los Gastos operativos y de administración se establecen al porcentaje fijo especificado en el apartado pertinente del Folleto, tal y como figura en el Anexo I de este informe. La Sociedad gestora soportará la parte del importe real de los Gastos operativos y de administración que sobrepase los porcentajes fijos especificados. Esto se indica por separado en el epígrafe «Exoneración del pago de comisiones» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Por el contrario, la Sociedad gestora tiene derecho a retener cualquier importe en que el porcentaje fijo de Gastos operativos y de administración sobrepase los gastos en que realmente incurra dicha Clase.

Los Gastos operativos y de administración que deberán soportar las Clases de Acciones X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) de todos los Subfondos serán los gastos reales asignados a dichas Clases de Acciones o, si fuera inferior, el porcentaje máximo indicado en el apartado pertinente del Folleto. Si los Gastos operativos y de administración sobrepasan el porcentaje máximo especificado, la Sociedad gestora se hará cargo de la diferencia. Esto se indica por separado en el epígrafe «Exoneración del pago de comisiones» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Cuando los Gastos operativos y de administración asignados a las Clases de Acciones X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.) se sitúen por debajo del porcentaje máximo establecido, las comisiones se reducirán en la cuantía del déficit correspondiente.

La Sociedad gestora podrá, a su entera discreción y con carácter temporal, satisfacer los Gastos directos en nombre de un Subfondo y/o renunciar a la totalidad o parte de la Comisión de servicios.

4. Política de dividendos

a) Clases de Acciones de capitalización con el sufijo «(acc.)»

No se distribuirán dividendos de ninguna Clase de Acciones de capitalización de ningún Subfondo. Todos los ingresos netos de las inversiones se reinvierten.

b) Clases de Acciones de distribución con el sufijo «(dist.)»

Todas las distribuciones de dividendos se reinvertirán automáticamente en acciones adicionales de la misma Clase o, a elección del accionista, se abonarán a una cuenta independiente.

Todos los Subfondos excepto JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund

La totalidad o prácticamente la totalidad del producto neto de la inversión (si procede) atribuible a las acciones Premier (dist.), Institutional (dist.), Agency (dist.), Morgan (dist.), Reserves (dist.), P (dist.), W (dist.), X (dist.), Capital (dist.), C (dist.) y R (dist.) de cada Subfondo se declarará diariamente como dividendo y se distribuirá cada mes a fin de estabilizar y mantener el valor liquidativo al importe inicial de suscripción por acción de distribución. El producto neto de la inversión atribuible a dichas acciones podría no corresponder exactamente con el producto neto derivado de las inversiones de un Subfondo en particular en un día dado.

Las acciones de distribución de cada Subfondo comienzan a devengar dividendos en el Día de valoración en el que se emittieron. Si se reembolsa la totalidad de las acciones de distribución de un inversor en un Subfondo durante un mes, los dividendos devengados, pero no distribuidos, serán pagaderos con el producto del reembolso. Las acciones de distribución no devengan dividendos el Día de valoración en el que se acepta su reembolso.

c) Clases de Acciones de distribución con el sufijo «(flex dist.)»

Todas las distribuciones de dividendos se reinvertirán automáticamente en acciones adicionales de la misma Clase o, a elección del accionista, se abonarán a una cuenta independiente.

Con respecto a un Subfondo concreto, si en un Día de valoración el resultado neto de la inversión es positivo, la totalidad o la práctica totalidad del producto neto de la inversión (si procede) atribuible a las acciones R (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.) y Morgan (flex dist.) de cada Subfondo se declarará diariamente como dividendo y se distribuirá cada mes a fin de estabilizar y mantener el valor liquidativo al importe inicial de suscripción por acción de distribución. El producto neto de la inversión atribuible a dichas acciones podría no corresponder exactamente con el producto neto derivado de las inversiones de un Subfondo en particular en un día dado.

Las acciones de distribución de cada Subfondo comienzan a devengar dividendos (siempre y cuando el producto neto de la inversión sea positivo) en el Día de valoración en el que se emittieron. Si se reembolsa la totalidad de las acciones de distribución de un inversor en un Subfondo durante un mes, los dividendos devengados (si procede), pero no distribuidos, serán pagaderos con el producto del reembolso. Las acciones de distribución no devengan dividendos el Día de valoración en el que se acepta su reembolso. Con respecto a cualquier Subfondo, es posible que los accionistas recuperen un importe inferior al invertido si el producto neto de la inversión es negativo.

5. Régimen tributario

La SICAV no está sujeta a ningún impuesto sobre rentas, beneficios o plusvalías en Luxemburgo. La SICAV no está sujeta a ningún impuesto sobre el patrimonio neto en Luxemburgo. El único impuesto al que está sujeta la SICAV en Luxemburgo es el impuesto de suscripción (taxe d'abonnement) a un tipo de hasta el 0,05% anual del valor liquidativo atribuido a cada Clase de Acciones al final del trimestre pertinente. Dicho impuesto se calculará y abonará trimestralmente. A las Clases de Acciones destinadas exclusivamente a Inversores institucionales se les aplicará un tipo impositivo reducido del 0,01% anual del patrimonio neto. Los tipos del 0,01% y del 0,05% descritos anteriormente no son aplicables a la parte de los activos de la SICAV invertida en otros organismos de inversión colectiva de Luxemburgo que ya estén sujetos al impuesto de suscripción (taxe d'abonnement).

Todas las Clases de Acciones de JPMorgan Liquidity Funds se benefician de la *taxe d'abonnement* a un tipo reducido de 0,01% a excepción de las Clases de Acciones X (dist.), X (flex dist.), Capital, Institutional, Agency, Premier, Morgan y Reserves, que se benefician de la exención de la *taxe d'abonnement* por haber cumplido con los requisitos del artículo 175 b) de la Ley de Luxemburgo.

No se deberá abonar ningún impuesto sobre las transmisiones patrimoniales, ningún impuesto sobre las rentas de capital ni ningún otro gravamen pagadero en Luxemburgo en el momento de la emisión de las acciones de la SICAV. No deberá pagarse ningún impuesto sobre las plusvalías materializadas o latentes de los activos de la SICAV en el Gran Ducado de Luxemburgo. Aunque no se prevé que sea necesario tributar en otro país por las plusvalías, a corto o largo plazo, materializadas de la SICAV, los accionistas deberán saber y reconocer que dicha posibilidad no puede excluirse totalmente. Los ingresos periódicos de la SICAV procedentes de algunos de sus valores, así como los intereses derivados de depósitos en efectivo en algunos países, pueden estar sujetos a retenciones fiscales a varios tipos, que normalmente no se podrán recuperar.

6. Variaciones de las inversiones

Prevía solicitud en el domicilio social de la SICAV, puede obtenerse gratuitamente una lista que detalla las compras y ventas totales para cada inversión dentro de cada Subfondo durante el ejercicio financiero. También estará a disposición de los accionistas en el domicilio social de la SICAV información adicional sobre las inversiones de la cartera de cada Subfondo.

7. Garantía recibida en relación con técnicas financieras e instrumentos financieros

Los activos recibidos por parte de las contrapartes de contratos con pacto de recompra inversa constituyen garantías.

La SICAV solo celebrará operaciones con contrapartes que la Sociedad gestora considere solventes. Las contrapartes aprobadas contarán, por lo general, con una calificación pública de A- o superior. Las contrapartes tendrán que cumplir las normas prudenciales que la CSSF considere equivalentes a las normas prudenciales de la

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

a 31 de mayo de 2017

UE. La contraparte no tiene poder alguno en relación con la composición o la gestión de la cartera de un Subfondo. No se requiere la aprobación de la contraparte para ninguna decisión de inversión adoptada por un Subfondo.

La garantía podrá emplearse para contrarrestar la exposición bruta al riesgo de contraparte, siempre y cuando cumpla una serie de criterios, tales como la liquidez, la valoración, la calidad crediticia del emisor, la correlación y la diversificación. Al emplear la garantía con estos fines, se produce una reducción de su valor en un porcentaje (haircut) que tiene en cuenta, entre otros elementos, las fluctuaciones a corto plazo del valor de la exposición y de la garantía. Los niveles de garantía se mantienen con el fin de garantizar que la exposición neta al riesgo de contraparte no supere los límites por contraparte establecidos en el correspondiente apartado del Folleto. La garantía, si la hubiera, se recibe en forma de valores y efectivo. Los valores recibidos en garantía no se venderán, reinvertirán o pignorarán.

Las garantías percibidas en relación con Contratos con pacto de recompra inversa se muestran en el Anexo.

8. Información para los accionistas registrados en Alemania

Previo solicitud en el domicilio social de la SICAV y en la oficina del agente de información y pagos en Alemania, J.P. Morgan Bank AG, Taunustor 1, D-60310, Frankfurt am Main (Alemania), puede obtenerse gratuitamente una lista que detalla las compras y ventas totales para cada inversión dentro de cada Subfondo durante el período financiero. También estará a disposición de los accionistas en el domicilio social de la SICAV y en la oficina del agente de información y pagos en Alemania información adicional sobre las inversiones de la cartera de cada Subfondo.

9. Información para los inversores en Suiza

Representante en Suiza: JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 21, 8002 Zürich, Suiza.

Agente de pagos en Suiza: J.P. Morgan (Suisse) SA, 8 Rue de la Confédération, 1204 Ginebra, Suiza.

El Folleto, los Documentos de datos fundamentales para el inversor, los Estatutos sociales, y los informes financieros anuales y semestrales, así como una lista de las compras y las ventas efectuadas por la SICAV durante el período financiero pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante.

10. Operaciones con partes vinculadas

No se ha realizado ninguna operación con partes vinculadas que no se llevara a cabo en condiciones de mercado.

La Sociedad gestora, el Agente de registro y transferencias, el Distribuidor global y el Agente de domiciliaciones, los Gestores de inversiones, el Depositario, el Agente corporativo, administrativo y de bolsa y otros agentes de la SICAV relacionados se consideran partes vinculadas, puesto que son entidades afiliadas de JPMorgan Chase & Co. Además, Elvinger Hoss Prussen (sociedad de la cual Jacques Elvinger, que pertenece al Consejo de administración de la SICAV, es socio) recibe compensación por la prestación de servicios jurídicos a la SICAV.

11. Valor de los títulos y riesgos asociados

La inversión en títulos de renta fija está expuesta a riesgos de tipos de interés, sectoriales, relacionados con el título concreto y de crédito.

Otros riesgos de mercado y de crédito incluyen la posible falta de liquidez de los mercados de determinados títulos, la ausencia de una correlación directa entre las variaciones en el valor de los títulos y en el valor de las monedas, índices o valores subyacentes, y el incumplimiento por la contraparte de las obligaciones impuestas por el título.

12. Riesgo de valor liquidativo estable

La SICAV tiene como objetivo mantener estable el Valor Liquidativo por Acción de las acciones de distribución, a excepción de las Clases de Acciones de distribución de JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund; no obstante, no se garantiza que el valor liquidativo se mantendrá estable.

Toda inversión en Acciones de distribución, ya sean de la Clase (flex dist.) o de la Clase (dist.), implica ciertos riesgos, incluida la posible pérdida de capital.

Con respecto a las Clases de Acciones con el sufijo «(flex dist.)», pese a que el objetivo es que el Valor Liquidativo por Acción permanezca estable incluso en un entorno de rentabilidad negativa, los accionistas deben saber que, en tales circunstancias, disminuirá el número de acciones que posean y, por consiguiente, el valor de su posición, y recibirán distribuciones reducidas en el futuro. En el momento del reembolso, los accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente. Los valores reembolsados de las Clases de Acciones de distribución con sufijo (flex dist.) se registran en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales como «Ajuste del reembolso de Clases de Acciones con sufijo (flex dist.)». Cuando el producto neto de la inversión sea positivo, la totalidad o la práctica totalidad del producto neto de la inversión atribuible a las Clases de Acciones con sufijo (flex dist.) se declarará diariamente como dividendo. Véase el apartado 4 c) de la Memoria.

13. Comisiones de los Consejeros

La única retribución pagadera a los Consejeros es la comisión anual. Daniel Watkins y Massimo Greco han renunciado a esta comisión. Las comisiones de los Consejeros totales correspondientes al período ascienden a 140.402 EUR de las cuales 33.595 EUR se adeudan al Presidente.

14. Costes de operaciones

Durante el período cerrado el 31 de mayo de 2017, la SICAV incurrió en costes de operaciones, los cuales consisten en comisiones de corretaje relativas a la compra o venta de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario u otros activos autorizados. Dada la naturaleza de las inversiones subyacentes, los costes de operaciones no se identifican de manera separada del precio de compra del valor y no se pueden indicar separadamente.

La SICAV también incurrió en costes de operaciones cobrados por el agente depositario y relativos a la compraventa de valores mobiliarios según se indica a continuación:

Subfondos	Moneda base	Costes de operaciones del agente depositario (en la moneda base)
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund	AUD	1.106
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	EUR	299.050
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund	SGD	6.729
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	GBP	1.525
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	GBP	10.164
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund	USD	1.920
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund	USD	32.155
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	USD	7.743
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	USD	128.248
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	USD	27.731

15. Acontecimientos relevantes durante el período

Liquidaciones de Subfondos

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund se liquidó el 22 de mayo de 2017.

16. Acontecimientos posteriores al cierre del período

No se registraron acontecimientos posteriores al cierre del período.

JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					<i>China</i>				
Obligaciones					Bank of China Ltd., Reg. S 2%				
<i>Australia</i>					24/07/2017				
GE Capital Australia Funding Pty. Ltd. 5.25% 23/08/2017	AUD	1.190.000	1.198.391	0,15	AUD	15.000.000	15.000.000	1,92	
GE Capital Australia Funding Pty. Ltd. 4,5% 30/01/2018	AUD	5.330.000	5.407.889	0,69	AUD	10.000.000	9.999.512	1,28	
South Australian Government Financing Authority 5,75% 20/09/2017	AUD	6.100.000	6.172.815	0,79	AUD	14.000.000	13.954.410	1,79	
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 2,2% 15/09/2017	AUD	4.100.000	4.101.809	0,53	AUD	15.000.000	14.969.433	1,92	
Westpac Banking Corp., FRN 2,695% 24/01/2018	AUD	18.000.000	18.071.937	2,32	AUD		29.941.282	3,84	
			34.952.841	4,48					
<i>Alemania</i>					<i>Francia</i>				
KFW 3,75% 10/08/2017	AUD	10.000.000	10.034.611	1,28	BNP Paribas SA 0% 10/07/2017	AUD	15.000.000	14.971.849	1,92
			10.034.611	1,28	BRED Banque Populaire SA 0% 10/07/2017	AUD	15.000.000	14.969.433	1,92
<i>Supranacional</i>					<i>Japón</i>				
Asian Development Bank 3,5% 05/07/2017	AUD	16.190.000	16.215.248	2,08	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 0% 08/06/2017	AUD	10.000.000	9.996.323	1,28
			16.215.248	2,08	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 0% 04/10/2017	AUD	10.000.000	9.925.810	1,27
Total Obligaciones					Mizuho Bank Ltd. 0% 06/09/2017				
			61.202.700	7,84	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 11/10/2017	AUD	18.000.000	17.862.864	2,29
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					<i>Corea del Sur</i>				
			61.202.700	7,84	Korea Development Bank (The) 0% 28/09/2017	AUD	15.000.000	14.905.239	1,91
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Total de certificados de depósito				
Obligaciones					<i>Papel comercial</i>				
<i>Australia</i>					<i>Canadá</i>				
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 2,225% 14/09/2017	AUD	1.100.000	1.100.358	0,14	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 30/06/2017	AUD	10.000.000	9.985.805	1,28
Toyota Finance Australia Ltd., FRN 2,195% 28/09/2017	AUD	24.000.000	24.001.502	3,07	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 12/07/2017	AUD	10.000.000	9.980.044	1,28
Western Australian Treasury Corp. 1,915% 12/12/2017	AUD	3.500.000	3.501.721	0,45			19.965.849	2,56	
			28.603.581	3,66	<i>China</i>				
<i>Canadá</i>					Agricultural Bank of China Ltd. 0% 09/08/2017				
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 2,215% 16/08/2017	AUD	7.000.000	7.001.453	0,90	AUD	14.000.000	13.946.872	1,78	
			7.001.453	0,90	AUD	15.000.000	14.965.160	1,92	
<i>Países Bajos</i>					<i>Finlandia</i>				
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 2,33% 01/09/2017	AUD	9.000.000	9.005.904	1,15	OP Corporate Bank plc 0% 13/07/2017	AUD	8.000.000	7.982.222	1,02
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 2,265% 09/02/2018	AUD	7.000.000	7.000.000	0,90	OP Corporate Bank plc 0% 27/07/2017	AUD	7.000.000	6.981.028	0,89
			16.005.904	2,05			14.963.250	1,91	
<i>Singapur</i>					<i>Francia</i>				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 2,225% 22/02/2018	AUD	10.000.000	10.000.000	1,28	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 09/08/2017	AUD	15.000.000	14.951.194	1,91
			10.000.000	1,28	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 11/07/2017	AUD	10.000.000	9.979.540	1,28
Total Obligaciones					Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 10/08/2017				
			61.610.938	7,89	AUD	10.000.000	9.962.271	1,28	
Certificados de depósito					LMA SA 0% 08/09/2017				
<i>Australia</i>					AUD				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 2,595% 24/07/2017	AUD	20.000.000	20.014.558	2,56	AUD	15.000.000	14.912.277	1,91	
UOB Australia Ltd. 0% 08/11/2017	AUD	15.000.000	14.874.552	1,91			49.805.282	6,38	
			34.889.110	4,47	<i>Alemania</i>				
<i>Bélgica</i>					DZ Bank AG 0% 12/07/2017				
KBC Bank NV 0% 10/08/2017	AUD	15.000.000	14.947.163	1,92	AUD	18.000.000	17.964.486	2,30	
			14.947.163	1,92	AUD	12.000.000	11.996.948	1,54	
Total Obligaciones					FMS Wertmanagement AoeR 0% 06/06/2017				
			149.979.102	19,27	AUD	12.000.000	11.996.948	1,54	
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					<i>Países Bajos</i>				
Obligaciones					ING Bank NV 0% 01/09/2017				
<i>Australia</i>					AUD				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 2,595% 24/07/2017	AUD	20.000.000	20.014.558	2,56	AUD	12.000.000	11.937.785	1,53	
UOB Australia Ltd. 0% 08/11/2017	AUD	15.000.000	14.874.552	1,91			11.937.785	1,53	
			34.889.110	4,47	<i>Nueva Zelanda</i>				
<i>Bélgica</i>					Kiwibank Ltd. 0% 13/06/2017				
KBC Bank NV 0% 10/08/2017	AUD	15.000.000	14.947.163	1,92	AUD	16.000.000	15.990.074	2,05	
			14.947.163	1,92			15.990.074	2,05	

JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto
<i>Singapur</i>				
DBS Bank Ltd. 0% 11/10/2017	AUD	10.000.000	9.928.842	1,27
			9.928.842	1,27
<i>Suiza</i>				
Credit Suisse AG 0% 04/08/2017	AUD	10.000.000	9.963.052	1,28
UBS AG 0% 18/09/2017	AUD	15.000.000	14.920.324	1,91
			24.883.376	3,19
<i>Reino Unido</i>				
Standard Chartered Bank 0% 21/06/2017	AUD	16.000.000	15.982.929	2,05
			15.982.929	2,05
<i>Estados Unidos de América</i>				
MetLife Short Term Funding LLC 0% 07/07/2017	AUD	18.000.000	17.963.825	2,30
			17.963.825	2,30
Total papel comercial			240.294.678	30,78
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			487.250.431	62,42
Total de inversiones			548.453.131	70,26
Depósitos a plazo				
<i>Australia</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1% 01/06/2017	AUD	70.261.286	70.261.286	9,00
			70.261.286	9,00
<i>Hong Kong</i>				
Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd. (The) 1,47% 01/06/2017	AUD	70.876.874	70.876.874	9,08
			70.876.874	9,08
<i>Estados Unidos de América</i>				
Citibank NA 0,8% 01/06/2017	AUD	30.000.000	30.000.000	3,85
			30.000.000	3,85
Total de depósitos a plazo			171.138.160	21,93
Efectivo			61.012.864	7,82
Otro activo/(pasivo)			(41.148)	(0,01)
Patrimonio neto total			780.563.007	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2017	% del patrimonio neto
Australia	21,61
Francia	10,22
Hong Kong	9,08
China	8,69
Japón	6,15
Estados Unidos de América	6,62
Alemania	5,12
Países Bajos	3,58
Canadá	3,46
Suiza	3,19
Singapur	2,55
Supranacional	2,08
Nueva Zelanda	2,05
Reino Unido	2,05
Bélgica	1,92
Finlandia	1,91
Corea del Sur	1,91
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	92,19
Efectivo y otro activo/(pasivo)	7,81
Total	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2016	% del patrimonio neto
Australia	26,44
Hong Kong	10,10
Estados Unidos de América	9,89
Francia	7,47
Alemania	6,39
China	4,99
Singapur	4,99
Japón	3,86
Países Bajos	2,21
Supranacional	1,94
Luxemburgo	1,81
Noruega	1,69
Corea del Sur	1,69
Finlandia	1,59
Bélgica	1,47
Reino Unido	1,36
Nueva Zelanda	1,14
Suiza	1,13
Canadá	1,13
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	91,29
Efectivo y otro activo/(pasivo)	8,71
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					BPCE SA 0% 01/06/2017	EUR	96.800.000	96.800.000	0,67
					BRED Banque Populaire SA 0% 03/07/2017	EUR	152.000.000	152.043.271	1,06
					Dexia Credit Local SA 0% 18/09/2017	EUR	42.000.000	42.053.491	0,29
					Natixis SA 0% 01/06/2017	EUR	43.500.000	43.500.000	0,30
					Societe de Financement Local 0% 24/07/2017	EUR	19.000.000	19.011.351	0,13
								626.508.706	4,34
Obligaciones					Japón				
<i>Canadá</i>					<i>Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 20/06/2017</i>				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 0,521% 17/03/2018					EUR	39.000.000	39.271.590	0,27	
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0% 16/06/2017					EUR	17.000.000	17.001.995	0,12	
								56.273.585	0,39
<i>Francia</i>					<i>Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 24/08/2017</i>				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN 0,796% 13/11/2017					EUR	10.000.000	10.051.819	0,07	
Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,375% 10/07/2017					EUR	97.500.000	97.570.510	0,67	
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/07/2017					EUR	200.000.000	200.114.758	1,39	
								307.737.087	2,13
<i>Alemania</i>					<i>Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 06/10/2017</i>				
Erste Abwicklungsanstalt, Reg. S 1,125% 30/08/2017					EUR	22.400.000	22.490.035	0,16	
								22.490.035	0,16
<i>Irlanda</i>					<i>Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 08/09/2017</i>				
GE Capital European Funding Unlimited Co., FRN 0,622% 15/06/2017					EUR	15.000.000	15.004.482	0,10	
								15.004.482	0,10
<i>Países Bajos</i>					<i>Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 08/09/2017</i>				
ABN Amro Bank NV, Reg. S, FRN 0,37% 03/07/2017					EUR	104.400.000	104.475.624	0,73	
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 0,229% 19/02/2018					EUR	150.000.000	150.543.334	1,04	
Dutch Treasury Certificate 0% 31/10/2017					EUR	147.000.000	147.407.724	1,02	
ING Bank NV, Reg. S, FRN 0,326% 05/06/2017					EUR	19.500.000	19.501.637	0,14	
ING Bank NV, Reg. S, FRN 0,381% 14/08/2017					EUR	23.000.000	23.036.493	0,16	
								444.964.812	3,09
Total de obligaciones								846.470.001	5,87
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores								846.470.001	5,87
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Países Bajos				
Certificados de depósito					<i>Coöperatieve Rabobank UA 0% 22/06/2017</i>				
<i>Bélgica</i>					EUR	20.000.000	20.003.505	0,14	
KBC Bank NV 0% 13/06/2017					EUR	170.000.000	170.022.690	1,18	
KBC Bank NV 0% 23/08/2017					EUR	130.000.000	130.120.011	0,90	
								113.569.708	0,79
<i>China</i>					<i>Coöperatieve Rabobank UA 0% 26/06/2017</i>				
Bank of China Ltd. 0% 11/08/2017					EUR	48.500.000	48.526.802	0,34	
China Construction Bank Corp. 0% 15/06/2017					EUR	50.000.000	50.004.280	0,35	
China Construction Bank Corp. 0% 21/06/2017					EUR	97.000.000	97.013.481	0,67	
China Construction Bank Corp. 0% 25/08/2017					EUR	100.000.000	100.049.610	0,69	
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 06/06/2017					EUR	50.000.000	50.001.737	0,35	
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 22/06/2017					EUR	20.000.000	20.003.152	0,14	
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 18/07/2017					EUR	205.000.000	205.064.273	1,42	
								570.663.335	3,96
<i>Francia</i>					<i>Coöperatieve Rabobank UA 0% 22/09/2017</i>				
Agence Francaise de Developpement 0% 17/08/2017					EUR	98.000.000	98.078.753	0,68	
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 14/06/2017					EUR	175.000.000	175.021.840	1,21	
								416.312.356	2,89
Total de certificados de depósito								4.588.473.361	31,81
								641.653.241	4,45
<i>Suecia</i>					<i>Coöperatieve Rabobank UA 0% 23/10/2017</i>				
Svenska Handelsbanken AB 0% 18/07/2017					EUR	83.500.000	83.536.037	0,58	
Svenska Handelsbanken AB 0% 23/10/2017					EUR	30.000.000	30.033.671	0,21	
								113.569.708	0,79
<i>Suiza</i>					<i>Credit Suisse AG 0% 05/09/2017</i>				
Credit Suisse AG 0% 05/09/2017					EUR	125.000.000	125.113.512	0,87	
Credit Suisse AG 0% 02/10/2017					EUR	68.000.000	68.088.436	0,47	
Credit Suisse AG 0% 10/11/2017					EUR	15.000.000	15.018.248	0,10	
Credit Suisse AG 0% 17/11/2017					EUR	30.000.000	30.038.076	0,21	
Credit Suisse AG 0% 24/11/2017					EUR	40.000.000	40.054.834	0,28	
UBS AG 0% 05/09/2017					EUR	95.500.000	95.605.607	0,66	
UBS AG 0% 20/11/2017					EUR	150.000.000	150.258.481	1,04	
								524.177.194	3,63
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>Citibank NA 0% 05/07/2017</i>				
Citibank NA 0% 05/07/2017					EUR	50.000.000	50.021.274	0,35	
Citibank NA 0% 06/07/2017					EUR	100.000.000	100.043.800	0,69	
Citibank NA 0% 01/09/2017					EUR	196.000.000	196.223.150	1,36	
Procter & Gamble Co. (The) 0% 11/07/2017					EUR	70.000.000	70.024.132	0,49	
								416.312.356	2,89
Total de certificados de depósito								4.588.473.361	31,81

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Cartera de Inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Papel comercial					Alemania				
<i>Austria</i>					<i>Dekabank Deutsche Girozentrale 0%</i>				
KA Finanz AG 0% 19/07/2017	EUR	35.000.000	35.020.345	0,24	21/06/2017	EUR	143.500.000	143.535.103	1,00
KA Finanz AG 0% 12/10/2017	EUR	35.000.000	35.053.176	0,25	Dekabank Deutsche Girozentrale 0%				
			70.073.521	0,49	05/07/2017	EUR	100.000.000	100.042.532	0,69
<i>China</i>					<i>Dekabank Deutsche Girozentrale 0%</i>				
Bank of China Ltd. 0% 24/07/2017	EUR	100.000.000	100.039.040	0,69	21/08/2017	EUR	39.000.000	39.034.269	0,27
Bank of China Ltd. 0% 09/08/2017	EUR	100.000.000	100.051.786	0,69	Erste Abwicklungsanstalt 0%				
Bank of China Ltd. 0% 16/08/2017	EUR	10.000.000	10.004.436	0,07	09/06/2017	EUR	97.000.000	97.010.147	0,67
Bank of China Ltd. 0% 29/08/2017	EUR	10.000.000	10.006.308	0,07	20/07/2017	EUR	50.000.000	50.033.377	0,35
China Construction Bank Corp. 0%					Erste Abwicklungsanstalt 0%				
06/06/2017	EUR	50.000.000	50.001.807	0,35	21/07/2017	EUR	44.000.000	44.029.971	0,31
			270.103.377	1,87	Erste Abwicklungsanstalt 0%				
<i>Finlandia</i>					<i>Erste Abwicklungsanstalt 0%</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 27/07/2017	EUR	50.000.000	50.034.273	0,35	27/07/2017	EUR	25.000.000	25.018.892	0,17
OP Corporate Bank plc 0%					11/08/2017	EUR	50.000.000	50.050.844	0,35
29/09/2017	EUR	48.000.000	48.059.367	0,33	Erste Abwicklungsanstalt 0%				
OP Corporate Bank plc 0% 29/12/2017	EUR	96.000.000	96.191.805	0,67	16/08/2017	EUR	10.000.000	10.010.358	0,07
			194.285.445	1,35	Erste Abwicklungsanstalt 0%				
<i>Francia</i>					<i>Erste Abwicklungsanstalt 0%</i>				
Agence Centrale des Organismes de					25/08/2017	EUR	50.000.000	50.056.562	0,35
Securite Sociale 0% 06/06/2017	EUR	245.000.000	245.015.230	1,70	Erste Abwicklungsanstalt 0%				
Agence Centrale des Organismes de					18/10/2017	EUR	35.000.000	35.066.357	0,24
Securite Sociale 0% 21/07/2017	EUR	150.000.000	150.088.637	1,04	Landesbank Hessen Thueringen				
Agence Centrale des Organismes de					Girozentrale 0% 02/11/2017	EUR	82.500.000	82.641.418	0,57
Securite Sociale 0% 26/07/2017	EUR	150.000.000	150.097.501	1,04	Toyota Kreditbank GmbH 0%				
Antalis SA 0% 14/06/2017	EUR	94.000.000	94.008.152	0,65	20/07/2017	EUR	68.000.000	68.029.665	0,47
Antalis SA 0% 21/06/2017	EUR	8.500.000	8.501.134	0,06	Toyota Leasing GmbH 0% 21/08/2017	EUR	38.000.000	38.036.819	0,26
Antalis SA 0% 23/06/2017	EUR	70.000.000	70.010.273	0,49			932.690.369	6,47	
Antalis SA 0% 18/07/2017	EUR	20.000.000	20.006.270	0,14	<i>Irlanda</i>				
Antalis SA 0% 24/07/2017	EUR	10.000.000	10.003.535	0,07	Matchpoint Finance plc 0%				
Antalis SA 0% 14/08/2017	EUR	25.000.000	25.012.855	0,17	23/06/2017	EUR	55.000.000	55.009.420	0,38
Antalis SA 0% 23/08/2017	EUR	46.000.000	46.026.531	0,32	Matchpoint Finance plc 0%				
Banque Federative du Credit Mutuel					11/07/2017	EUR	19.000.000	19.006.761	0,13
SA 0% 23/06/2017	EUR	50.000.000	50.011.622	0,35	Matchpoint Finance plc 0%				
Banque Federative du Credit Mutuel					26/07/2017	EUR	34.700.000	34.716.978	0,24
SA 0% 07/07/2017	EUR	100.000.000	100.038.538	0,69	Matchpoint Finance plc 0%				
Banque Federative du Credit Mutuel					10/08/2017	EUR	37.500.000	37.514.598	0,26
SA 0% 15/08/2017	EUR	130.000.000	130.094.959	0,90	Matchpoint Finance plc 0%				
Deixa Credit Local SA 0% 08/01/2018	EUR	89.000.000	89.169.729	0,62	15/09/2017	EUR	7.000.000	7.005.983	0,05
LMA SA 0% 01/06/2017	EUR	50.000.000	50.000.000	0,35	Matchpoint Finance plc 0% 27/11/2017	EUR	20.000.000	20.025.890	0,14
LMA SA 0% 14/06/2017	EUR	15.000.000	15.001.843	0,10	Matchpoint Finance plc 0%				
LMA SA 0% 26/06/2017	EUR	12.000.000	12.003.001	0,08	30/11/2017	EUR	36.000.000	36.045.558	0,25
LMA SA 0% 24/07/2017	EUR	14.000.000	14.007.218	0,10	Opusalpha Funding Ltd. 0%				
LMA SA 0% 14/08/2017	EUR	55.000.000	55.031.701	0,38	19/07/2017	EUR	135.000.000	135.046.830	0,94
LMA SA 0% 16/08/2017	EUR	33.000.000	33.019.534	0,23	Weinberg Capital Ltd. 0% 15/06/2017	EUR	60.900.000	60.907.344	0,42
LMA SA 0% 17/08/2017	EUR	29.000.000	29.017.392	0,20	Weinberg Capital Ltd. 0% 26/06/2017	EUR	94.300.000	94.320.307	0,65
LMA SA 0% 23/08/2017	EUR	33.000.000	33.021.333	0,23			499.599.669	3,46	
LMA SA 0% 24/08/2017	EUR	15.000.000	15.009.814	0,10	<i>Japón</i>				
LMA SA 0% 31/08/2017	EUR	10.000.000	10.008.602	0,07	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0%				
LMA SA 0% 06/09/2017	EUR	19.000.000	19.014.355	0,13	14/06/2017	EUR	107.000.000	107.011.609	0,74
LMA SA 0% 15/11/2017	EUR	9.000.000	9.012.125	0,06					
LMA SA 0% 24/11/2017	EUR	27.000.000	27.038.337	0,19			107.011.609	0,74	
LMA SA 0% 27/11/2017	EUR	73.000.000	73.105.420	0,51	<i>Luxemburgo</i>				
LMA SA 0% 30/11/2017	EUR	65.000.000	65.095.438	0,45	Albion Capital Corp. SA 0%				
L'Oreal SA 0% 20/06/2017	EUR	97.000.000	97.020.754	0,67	16/06/2017	EUR	9.000.000	9.001.388	0,06
Managed and Enhanced Tap					DanaHER European Finance SA 0%				
(Magenta) Funding SAT 0%					09/06/2017	EUR	12.000.000	12.000.853	0,08
18/07/2017	EUR	18.000.000	18.007.997	0,12	12/06/2017	EUR	47.500.000	47.504.646	0,33
Societe de Financement Local 0%					DanaHER European Finance SA 0%				
16/08/2017	EUR	20.000.000	20.020.292	0,14	19/06/2017	EUR	40.000.000	40.006.402	0,28
UNEDIC 0% 19/06/2017	EUR	50.000.000	50.011.389	0,35			108.513.289	0,75	
UNEDIC 0% 26/06/2017	EUR	50.000.000	50.016.171	0,35	<i>Países Bajos</i>				
UNEDIC 0% 03/07/2017	EUR	48.000.000	48.019.886	0,33	Unilever NV 0% 21/06/2017	EUR	70.000.000	70.016.351	0,49
UNEDIC 0% 06/07/2017	EUR	9.500.000	9.504.532	0,07					
UNEDIC 0% 01/08/2017	EUR	20.000.000	20.017.468	0,14			70.016.351	0,49	
UNEDIC 0% 18/08/2017	EUR	29.000.000	29.026.461	0,20	<i>Singapur</i>				
UNEDIC 0% 02/10/2017	EUR	50.000.000	50.084.706	0,35	Industrial & Commercial Bank Ltd. 0%				
UNEDIC 0% 03/10/2017	EUR	48.000.000	48.072.156	0,33	16/08/2017	EUR	30.000.000	30.014.892	0,21
UNEDIC 0% 05/10/2017	EUR	10.000.000	10.015.252	0,07					
UNEDIC ASSEO 0% 20/06/2017	EUR	45.000.000	45.010.819	0,31			30.014.892	0,21	
UNEDIC ASSEO 0% 04/09/2017	EUR	30.000.000	30.040.033	0,21					
Unibail-Rodamco SE 0% 07/06/2017	EUR	28.500.000	28.501.807	0,20			30.014.892	0,21	
			2.200.840.802	15,26					

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Suecia</i>					United Parcel Service, Inc. 0% 25/07/2017				
Nordea Bank AB 0% 15/06/2017	EUR	244.000.000	244.042.749	1,69	EUR	25.000.000	25.014.277	0,17	
Nordea Bank AB 0% 27/07/2017	EUR	295.000.000	295.193.008	2,05	United Parcel Service, Inc. 0% 17/08/2017	EUR	25.000.000	25.020.358	0,17
Nordea Bank AB 0% 31/07/2017	EUR	100.000.000	100.070.100	0,69	United Parcel Service, Inc. 0% 21/08/2017	EUR	20.000.000	20.017.133	0,14
Svenska Handelsbanken AB 0% 06/07/2017	EUR	78.000.000	78.025.447	0,54					
Svenska Handelsbanken AB 0% 09/08/2017	EUR	250.000.000	250.148.813	1,73			1.375.119.951	9,53	
Svenska Handelsbanken AB 0% 11/08/2017	EUR	48.500.000	48.529.707	0,34	Total papel comercial		7.200.467.297	49,93	
Svenska Handelsbanken AB 0% 17/08/2017	EUR	50.000.000	50.033.213	0,35	Total valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo		11.788.940.658	81,74	
Svenska Handelsbanken AB 0% 21/08/2017	EUR	138.000.000	138.101.079	0,96	Total de inversiones		12.635.410.659	87,61	
Svenska Handelsbanken AB 0% 03/10/2017	EUR	9.000.000	9.011.180	0,06	Contratos con pacto de recompra inversa				
Svenska Handelsbanken AB 0% 20/10/2017	EUR	30.000.000	30.034.150	0,21	<i>Francia</i>				
			1.243.189.446	8,62	BNP Paribas SA 0,55% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,70
					BNP Paribas SA 0,6% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,69
					BNP Paribas SA 0,55% 02/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,69
					Societe Generale SA 0,52% 01/06/2017	EUR	250.000.000	250.000.000	1,73
							550.000.000	3,81	
<i>Reino Unido</i>					Total de contratos con pacto de recompra inversa		550.000.000	3,81	
Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 08/06/2017	EUR	79.000.000	79.006.070	0,55	Depósitos a plazo				
Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 12/06/2017	EUR	20.000.000	20.002.506	0,14	<i>Australia</i>				
			99.008.576	0,69	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,70
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 02/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,69
							200.000.000	1,39	
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>Bélgica</i>				
Colgate-Palmolive Co. 0% 30/06/2017	EUR	40.000.000	40.011.927	0,28	KBC Bank NV 0% 01/06/2017	EUR	150.000.000	150.000.000	1,04
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 09/08/2017	EUR	70.000.000	70.025.528	0,49			150.000.000	1,04	
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 13/09/2017	EUR	20.000.000	20.017.360	0,14	<i>China</i>				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 09/10/2017	EUR	20.500.000	20.522.243	0,14	Bank of China Ltd. 0% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,70
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 02/11/2017	EUR	47.000.000	47.060.409	0,33	China Construction Bank Corp. 0% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,69
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 03/11/2017	EUR	85.500.000	85.584.817	0,59			200.000.000	1,39	
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/11/2017	EUR	11.000.000	11.011.264	0,08	<i>Francia</i>				
General Electric Co. 0% 26/06/2017	EUR	23.500.000	23.506.367	0,16	BNP Paribas SA 0% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,69
MetLife Short Term Funding LLC 0% 06/10/2017	EUR	40.000.000	40.042.430	0,28	BRED Banque Populaire SA 0% 01/06/2017	EUR	300.000.000	300.000.000	2,08
Procter & Gamble Co. (The) 0% 08/06/2017	EUR	51.500.000	51.503.107	0,36			400.000.000	2,77	
Procter & Gamble Co. (The) 0% 09/06/2017	EUR	104.000.000	104.007.171	0,72	<i>Alemania</i>				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 05/07/2017	EUR	10.000.000	10.002.930	0,07	Landesbank Baden-Wrttemberg 0% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,69
Procter & Gamble Co. (The) 0% 10/07/2017	EUR	27.000.000	27.009.076	0,19			100.000.000	0,69	
Procter & Gamble Co. (The) 0% 13/07/2017	EUR	75.000.000	75.027.149	0,52	<i>Países Bajos</i>				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 14/07/2017	EUR	70.000.000	70.025.941	0,49	Cooperatieve Rabobank UA 0% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,69
Procter & Gamble Co. (The) 0% 21/07/2017	EUR	62.000.000	62.026.718	0,43			100.000.000	0,69	
Procter & Gamble Co. (The) 0% 24/07/2017	EUR	16.500.000	16.507.537	0,11	<i>Singapur</i>				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 25/07/2017	EUR	26.500.000	26.512.333	0,18	Industrial & Commercial Bank Ltd. 0% 01/06/2017	EUR	181.000.000	181.000.000	1,26
Procter & Gamble Co. (The) 0% 27/07/2017	EUR	50.000.000	50.024.130	0,35	Industrial & Commercial Bank Ltd. 0% 02/06/2017	EUR	121.000.000	121.000.000	0,84
Procter & Gamble Co. (The) 0% 01/08/2017	EUR	22.000.000	22.011.566	0,15			302.000.000	2,10	
Procter & Gamble Co. (The) 0% 15/08/2017	EUR	18.500.000	18.511.958	0,13	Total de depósitos a plazo		1.452.000.000	10,07	
Procter & Gamble Co. (The) 0% 21/08/2017	EUR	41.500.000	41.528.970	0,29	Efectivo		497.573.319	3,45	
Procter & Gamble Co. (The) 0% 28/08/2017	EUR	35.000.000	35.027.401	0,24	Otro activo/(pasivo)		(713.075.960)	(4,94)	
Procter & Gamble Co. (The) 0% 30/08/2017	EUR	6.000.000	6.004.804	0,04	Patrimonio neto total		14.421.908.018	100,00	
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 06/06/2017	EUR	49.000.000	49.001.907	0,34					
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 13/06/2017	EUR	85.500.000	85.507.986	0,59					
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 15/06/2017	EUR	97.000.000	97.010.947	0,67					
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 26/06/2017	EUR	20.000.000	20.004.031	0,14					
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 06/07/2017	EUR	30.000.000	30.008.464	0,21					
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 13/07/2017	EUR	25.000.000	25.008.757	0,17					
United Parcel Service, Inc. 0% 20/07/2017	EUR	25.000.000	25.012.955	0,17					

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2017

Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2017	% del patrimonio neto
Francia	28,31
Estados Unidos de América	12,42
Japón	10,41
Suecia	9,41
Países Bajos	8,72
Alemania	7,32
China	7,22
Suiza	3,63
Irlanda	3,56
Bélgica	3,12
Singapur	2,31
Australia	1,39
Finlandia	1,35
Luxemburgo	0,75
Reino Unido	0,69
Austria	0,49
Canadá	0,39
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	101,49
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(1,49)
Total	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2016	% del patrimonio neto
Francia	36,54
Alemania	13,50
Estados Unidos de América	12,37
Países Bajos	7,64
Japón	6,66
China	4,40
Austria	4,34
Irlanda	4,04
Suecia	3,35
Reino Unido	2,15
Suiza	1,92
Bélgica	1,75
Luxemburgo	1,14
Canadá	1,01
Finlandia	0,33
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	101,14
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(1,14)
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado SGD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado SGD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					<i>Singapur</i>				
					Industrial & Commercial Bank Ltd. 0% 04/08/2017				
					SGD	12.000.000	11.975.314	1,84	
								11.975.314	1,84
Obligaciones					Total de certificados de depósito				
<i>Australia</i>									
Commonwealth Bank of Australia, FRN 0,967% 23/08/2017					SGD	20.000.000	20.000.000	3,08	
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 1,055% 08/08/2017					SGD	20.000.000	20.000.000	3,08	
								40.000.000	6,16
<i>Países Bajos</i>									
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,853% 24/05/2018					SGD	14.000.000	14.000.000	2,16	
								14.000.000	2,16
<i>Nueva Zelanda</i>									
Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,826% 01/06/2017					SGD	20.000.000	20.000.000	3,08	
								20.000.000	3,08
<i>Singapur</i>									
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 02/06/2017					SGD	15.000.000	14.999.630	2,31	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 09/06/2017					SGD	15.000.000	14.997.257	2,31	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 16/06/2017					SGD	20.000.000	19.993.036	3,08	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 23/06/2017					SGD	20.000.000	19.990.414	3,08	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 30/06/2017					SGD	17.000.000	16.987.851	2,62	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 07/07/2017					SGD	10.000.000	9.990.356	1,54	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 14/07/2017					SGD	15.000.000	14.983.184	2,31	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 21/07/2017					SGD	10.000.000	9.986.964	1,54	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 28/07/2017					SGD	10.000.000	9.985.479	1,54	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 04/08/2017					SGD	10.000.000	9.983.695	1,54	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 11/08/2017					SGD	15.000.000	14.972.614	2,31	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 26/09/2017					SGD	15.000.000	14.951.946	2,30	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 10/10/2017					SGD	10.000.000	9.965.223	1,53	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/10/2017					SGD	10.000.000	9.963.060	1,53	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 07/11/2017					SGD	8.566.000	8.531.302	1,31	
								200.282.011	30,85
Total de obligaciones								274.282.011	42,25
Certificados de depósito					Total valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
<i>Australia</i>									
UOB Australia Ltd. 0% 31/08/2017					SGD	15.000.000	14.959.828	2,31	
								14.959.828	2,31
<i>China</i>									
Bank of China Ltd., Reg. S 0% 12/07/2017					SGD	11.000.000	10.987.798	1,69	
								10.987.798	1,69
<i>Francia</i>									
BRED Banque Populaire SA 0% 19/07/2017					SGD	12.000.000	11.985.044	1,85	
								11.985.044	1,85
<i>Japón</i>									
Mizuho Bank Ltd. 0% 08/11/2017					SGD	12.000.000	11.949.224	1,84	
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 17/11/2017					SGD	15.000.000	14.921.277	2,30	
								26.870.501	4,14
								494.306.601	76,14
Total de inversiones								494.306.601	76,14
Depósitos a plazo					Total papel comercial				
<i>Hong Kong</i>									
Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd. (The) 0,2% 01/06/2017					SGD	43.000.247	43.000.246	6,63	
								43.000.246	6,63
<i>Países Bajos</i>									
ING Bank NV 0,45% 01/06/2017					SGD	57.122.678	57.122.678	8,80	
								57.122.678	8,80
<i>Estados Unidos de América</i>									
Citibank NA 0,1% 01/06/2017					SGD	20.001.819	20.001.819	3,08	
								20.001.819	3,08
								120.124.743	18,51
Total de depósitos a plazo								35.090.091	5,41
Efectivo								(336.443)	(0,06)
Otro activo/(pasivo)								649.184.992	100,00
Patrimonio neto total									

JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2017

Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2017	% del patrimonio neto
Singapur	34,99
Australia	12,47
Países Bajos	10,96
Hong Kong	6,63
Estados Unidos de América	5,54
Alemania	5,00
Nueva Zelanda	4,93
Francia	4,15
Japón	4,14
Noruega	2,31
Suiza	1,84
China	1,69
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	94,65
Efectivo y otro activo/(pasivo)	5,35
Total	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2016	% del patrimonio neto
Singapur	29,57
Australia	18,03
Estados Unidos de América	11,55
Países Bajos	11,13
Francia	4,22
Japón	4,08
Alemania	2,51
Nueva Zelanda	2,11
China	2,11
Suiza	2,11
Luxemburgo	2,10
Corea del Sur	2,10
Bélgica	1,97
Hong Kong	0,70
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	94,29
Efectivo y otro activo/(pasivo)	5,71
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
<i>Reino Unido</i>				
UK Treasury Bill 0% 05/06/2017	GBP	8.000.000	7999930	5,10
UK Treasury Bill 0% 19/06/2017	GBP	10.000.000	9999852	6,37
UK Treasury Bill 0% 03/07/2017	GBP	7.000.000	6999693	4,46
UK Treasury Bill 0% 10/07/2017	GBP	28.289.000	28.284.237	18,02
UK Treasury Bill 0% 17/07/2017	GBP	10.000.000	9999370	6,37
UK Treasury Bill 0% 31/07/2017	GBP	5.000.000	4999507	3,18
UK Treasury Bill 0% 07/08/2017	GBP	5.000.000	4998267	3,18
UK Treasury Bill 0% 04/09/2017	GBP	8.000.000	7998335	5,09
UK Treasury Bill 0% 11/09/2017	GBP	7.000.000	6999022	4,46
UK Treasury Bill 0% 25/09/2017	GBP	7.000.000	6998732	4,46
UK Treasury Bill 0% 09/10/2017	GBP	10.000.000	9996085	6,37
UK Treasury Bill 0% 30/10/2017	GBP	5.000.000	4997251	3,18
			110.270.281	70,24
Total de obligaciones			110.270.281	70,24
Total valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
			110.270.281	70,24
Total de inversiones				
			110.270.281	70,24
Contratos con pacto de recompra inversa				
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,13% 01/06/2017	GBP	5.500.000	5.500.000	3,51
			5.500.000	3,51
<i>Reino Unido</i>				
Merrill Lynch International 0,09% 01/06/2017	GBP	31.400.000	31.400.000	20,00
			31.400.000	20,00
Total de contratos con pacto de recompra inversa			36.900.000	23,51
Efectivo			9.929.518	6,33
Otro activo/(pasivo)			(111.387)	(0,08)
Patrimonio neto total			156.988.412	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2017	% del patrimonio neto
Reino Unido	90,24
Francia	3,51
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	93,75
Efectivo y otro activo/(pasivo)	6,25
Total	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2016	% del patrimonio neto
Reino Unido	87,83
Francia	12,20
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	100,03
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,03)
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones					Obligaciones				
<i>Australia</i>					<i>Canadá</i>				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,414% 30/01/2018	GBP	99.000.000	98.993.409	0,77	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,416% 12/04/2018	GBP	50.000.000	50.000.000	0,39
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,556% 18/07/2017	GBP	97.500.000	97.500.000	0,76				50.000.000	0,39
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,597% 25/07/2017	GBP	53.500.000	53.499.406	0,42	<i>Reino Unido</i>				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,636% 08/09/2017	GBP	74.000.000	74.000.000	0,58	UK Treasury Bill 0% 17/07/2017	GBP	370.000.000	369.976.687	2,89
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,621% 26/09/2017	GBP	97.500.000	97.496.875	0,76				369.976.687	2,89
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,594% 15/09/2017	GBP	97.500.000	97.495.753	0,76	Total de obligaciones			419.976.687	3,28
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,591% 26/09/2017	GBP	98.000.000	97.996.858	0,76	Certificados de depósito				
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,421% 07/02/2018	GBP	115.000.000	115.000.000	0,90	<i>Australia</i>				
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,556% 14/07/2017	GBP	97.500.000	97.500.000	0,76	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 17/07/2017	GBP	118.500.000	118.443.357	0,92
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,592% 18/08/2017	GBP	38.000.000	37.999.594	0,29				118.443.357	0,92
			867.481.895	6,76	<i>Canadá</i>				
<i>Canadá</i>					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 20/10/2017	GBP	50.000.000	49.879.077	0,39
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 0,416% 07/02/2018	GBP	115.000.000	114.984.184	0,90				49.879.077	0,39
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 0,613% 21/09/2017	GBP	98.000.000	97.996.993	0,76	<i>China</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 0,424% 01/02/2018	GBP	110.000.000	109.992.616	0,86	Bank of China Ltd. 0% 02/08/2017	GBP	40.000.000	39.966.070	0,31
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,457% 19/01/2018	GBP	98.000.000	98.000.000	0,76	Bank of China Ltd. 0% 17/08/2017	GBP	30.000.000	29.969.658	0,24
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,565% 31/08/2017	GBP	90.000.000	90.000.000	0,70	China Construction Bank Corp. 0% 07/06/2017	GBP	23.500.000	23.497.917	0,18
			510.973.793	3,98	China Construction Bank Corp. 0% 13/06/2017	GBP	24.000.000	23.995.940	0,19
<i>Francia</i>								117.429.585	0,92
Dexia Credit Local SA, Reg. S 1,875% 17/07/2017	GBP	58.000.000	58.099.897	0,45	<i>Francia</i>				
			58.099.897	0,45	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 12/02/2018	GBP	124.500.000	124.052.050	0,97
<i>Alemania</i>					BNP Paribas SA 0% 04/07/2017	GBP	98.500.000	98.450.337	0,77
DZ Bank AG, FRN 0,414% 30/01/2018	GBP	106.000.000	106.000.000	0,83	BNP Paribas SA 0% 09/10/2017	GBP	100.000.000	99.801.380	0,78
DZ Bank AG, Reg. S, FRN 0,637% 19/10/2017	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78	BNP Paribas SA 0% 19/02/2018	GBP	55.000.000	54.818.338	0,43
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,376% 02/03/2018	GBP	98.000.000	98.000.000	0,76	BRED Banque Populaire SA 0% 18/07/2017	GBP	120.000.000	119.935.169	0,93
			304.000.000	2,37	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,26% 16/06/2017	GBP	30.000.000	30.000.369	0,23
<i>Países Bajos</i>					Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0% 26/06/2017	GBP	103.000.000	102.968.313	0,80
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 0,598% 11/10/2017	GBP	98.500.000	98.500.000	0,77	Societe Generale SA 0% 16/11/2017	GBP	50.000.000	49.910.423	0,39
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,485% 16/02/2018	GBP	78.500.000	78.500.000	0,61				679.936.379	5,30
			177.000.000	1,38	<i>Japón</i>				
<i>Estados Unidos de América</i>					Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 0% 22/11/2017	GBP	135.000.000	134.759.120	1,05
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 0,408% 10/04/2018	GBP	40.000.000	40.000.000	0,31	Mizuho Bank Ltd. 0% 28/07/2017	GBP	50.000.000	49.975.034	0,39
			40.000.000	0,31	Norinchukin Bank (The) 0% 03/07/2017	GBP	30.000.000	29.992.639	0,23
Total de obligaciones			1.957.555.585	15,25	Norinchukin Bank (The) 0% 13/07/2017	GBP	90.000.000	89.967.404	0,70
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			1.957.555.585	15,25	Norinchukin Bank (The) 0% 02/08/2017	GBP	19.000.000	18.990.325	0,15
					Norinchukin Bank (The) 0% 15/08/2017	GBP	49.000.000	48.970.823	0,38
					Norinchukin Bank (The) 0% 22/08/2017	GBP	48.000.000	47.968.751	0,37
					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 07/08/2017	GBP	30.000.000	29.982.394	0,23
					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 11/08/2017	GBP	37.000.000	36.976.991	0,29
					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 01/09/2017	GBP	50.000.000	49.962.222	0,39
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 10/07/2017	GBP	120.000.000	119.928.397	0,94
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 01/08/2017	GBP	49.000.000	48.955.897	0,38
								706.429.997	5,50

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
Países Bajos					Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV 0% 05/07/2017	GBP	120.000.000	119.955.349	0,94	OP Corporate Bank plc 0% 14/11/2017	GBP	10.000.000	9.977.345	0,08
Cooperative Rabobank UA 0% 05/02/2018	GBP	80.000.000	79.793.152	0,62	OP Corporate Bank plc 0% 15/11/2017	GBP	15.000.000	14.965.813	0,12
ING Bank NV 0,5% 12/07/2017	GBP	98.000.000	98.000.000	0,76	OP Corporate Bank plc 0% 04/01/2018	GBP	90.000.000	89.760.054	0,70
					OP Corporate Bank plc 0% 26/01/2018	GBP	20.000.000	19.935.416	0,15
			297.748.501	2,32				316.402.673	2,46
Suecia					Francia				
Nordea Bank AB 0% 03/07/2017	GBP	100.000.000	99.973.725	0,78	Agence Centrale des Organismes de	GBP	127.800.000	127.778.576	1,00
Nordea Bank AB 0% 24/07/2017	GBP	150.000.000	149.928.222	1,17	Securite Sociale 0% 05/07/2017	GBP	35.000.000	34.984.477	0,27
Nordea Bank AB 0% 04/09/2017	GBP	100.000.000	99.909.067	0,78	Agence Centrale des Organismes de	GBP	30.000.000	29.997.289	0,23
Nordea Bank AB 0,33% 04/09/2017	GBP	25.000.000	25.001.941	0,19	Securite Sociale 0% 25/07/2017	GBP	116.700.000	116.700.000	0,91
Svenska Handelsbanken AB 0,25% 28/07/2017	GBP	200.000.000	200.000.000	1,56	Antalis SA 0% 12/06/2017	GBP	125.000.000	124.943.776	0,97
			574.812.955	4,48	Banque Federative du Credit Mutuel	GBP	57.000.000	56.948.830	0,44
Suiza					Suiza				
Credit Suisse AG 0% 06/07/2017	GBP	131.500.000	131.500.000	1,03	SA 0% 24/07/2017	GBP	49.000.000	48.948.162	0,38
UBS AG 0% 29/08/2017	GBP	147.000.000	146.839.066	1,14	BRED Banque Populaire SA 0% 22/08/2017	GBP	112.000.000	112.000.000	0,87
			278.339.066	2,17	Dexia Credit Local SA 0% 30/08/2017	GBP	100.000.000	99.983.470	0,78
Reino Unido					Reino Unido				
Standard Chartered Bank 0,37% 09/06/2017	GBP	127.900.000	127.904.198	0,99	LMA SA 0% 01/06/2017	GBP	25.000.000	24.997.618	0,20
Standard Chartered Bank 0% 04/08/2017	GBP	46.000.000	45.974.208	0,36	LMA SA 0% 12/06/2017	GBP	43.900.000	43.890.865	0,34
			173.878.406	1,35	LMA SA 0% 13/06/2017	GBP	50.000.000	49.977.818	0,39
Estados Unidos de América					Estados Unidos de América				
Bank of America NA 0,42% 03/07/2017	GBP	34.500.000	34.500.597	0,27	LMA SA 0% 15/06/2017	GBP	20.000.000	19.984.057	0,16
			34.500.597	0,27	LMA SA 0% 31/07/2017	GBP	52.500.000	52.492.528	0,41
					LMA SA 0% 31/08/2017	GBP	20.000.000	19.992.993	0,16
					Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 14/06/2017	GBP		963.620.459	7,51
					Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 03/07/2017	GBP			
Total de certificados de depósito			3.031.397.920	23,62	Alemania				
Papel comercial					Alemania				
Australia					Alemania				
AMP Bank Ltd. 0% 11/09/2017	GBP	38.800.000	38.744.845	0,30	DZ Bank AG 0% 16/06/2017	GBP	80.000.000	79.991.786	0,62
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 18/07/2017	GBP	39.500.000	39.486.280	0,31	DZ Bank AG 0% 27/11/2017	GBP	35.000.000	34.948.585	0,27
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 12/09/2017	GBP	50.000.000	49.957.020	0,39	DZ Bank AG 0% 05/03/2018	GBP	59.000.000	58.808.288	0,46
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 11/10/2017	GBP	75.000.000	74.905.233	0,58	Erste Abwicklungsanstalt 0% 28/07/2017	GBP	105.000.000	104.951.678	0,82
			203.093.378	1,58	Erste Abwicklungsanstalt 0% 14/08/2017	GBP	70.000.000	69.963.134	0,55
Austria					Austria				
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 03/07/2017	GBP	225.000.000	224.952.687	1,75	Toyota Kreditbank GmbH 0% 25/07/2017	GBP	14.000.000	13.992.348	0,11
			224.952.687	1,75				362.655.819	2,83
Canadá					Canadá				
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 26/07/2017	GBP	83.000.000	82.917.995	0,65	Irlanda				
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 07/08/2017	GBP	90.000.000	89.898.202	0,70	Matchpoint Finance plc 0% 05/07/2017	GBP	27.200.000	27.190.380	0,21
			172.816.197	1,35	Matchpoint Finance plc 0% 25/07/2017	GBP	8.000.000	7.995.506	0,06
China					China				
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 19/06/2017	GBP	100.000.000	99.972.915	0,78	Matchpoint Finance plc 0% 14/08/2017	GBP	35.300.000	35.272.831	0,28
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 21/08/2017	GBP	11.500.000	11.487.000	0,09	Matchpoint Finance plc 0% 19/09/2017	GBP	47.600.000	47.541.266	0,37
Bank of China Ltd. 0% 07/07/2017	GBP	125.000.000	124.929.211	0,97				117.999.983	0,92
Bank of China Ltd. 0% 10/07/2017	GBP	50.000.000	49.969.325	0,39	Japón				
China Construction Bank Corp. 0% 09/06/2017	GBP	69.000.000	68.992.071	0,54	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 02/06/2017	GBP	17.000.000	16.999.898	0,13
			355.350.522	2,77	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 07/07/2017	GBP	147.000.000	146.945.698	1,15
Finlandia					Finlandia				
OP Corporate Bank plc 0% 23/06/2017	GBP	10.000.000	9.998.373	0,08	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 07/09/2017	GBP	100.000.000	99.883.461	0,78
OP Corporate Bank plc 0% 26/07/2017	GBP	48.000.000	47.960.382	0,37				263.829.057	2,06
OP Corporate Bank plc 0% 25/09/2017	GBP	70.000.000	69.913.411	0,54	Luxemburgo				
OP Corporate Bank plc 0% 09/10/2017	GBP	45.500.000	45.409.628	0,35	Albion Capital Corp. SA 0% 20/06/2017	GBP	206.500.000	206.468.834	1,61
OP Corporate Bank plc 0% 01/11/2017	GBP	8.500.000	8.482.251	0,07				206.468.834	1,61

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
<i>Reino Unido</i>					<i>Singapur</i>				
Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 06/06/2017	GBP	110.000.000	109995.105	0,86	Industrial & Commercial Bank Ltd. 0,2% 01/06/2017	GBP	37.000.000	37.000.000	0,29
Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 22/06/2017	GBP	25.000.000	24.996.405	0,19	Industrial & Commercial Bank Ltd. 0,28% 06/06/2017	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78
PACCAR Financial plc 0% 18/08/2017	GBP	36.000.000	35.976.938	0,28				137.000.000	1,07
Regency Assets Ltd. 0% 14/06/2017	GBP	295.870.000	295.843.661	2,30					
Regency Assets Ltd. 0% 20/06/2017	GBP	10.000.000	9.998.699	0,08					
Regency Assets Ltd. 0% 23/06/2017	GBP	64.000.000	63.990.358	0,50					
			540.801.166	4,21	Total de depósitos a plazo			2.618.100.000	20,40
					Efectivo			399.931.114	3,12
					Otro activo/(pasivo)			(3.497.587)	(0,03)
					Patrimonio neto total			12.832.791.461	100,00
<i>Estados Unidos de América</i>					Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2017				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 29/08/2017	GBP	50.000.000	49.925.969	0,39	Francia				% del patrimonio neto 20,27
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 31/10/2017	GBP	98.000.000	97.768.365	0,76	Japón				11,45
MetLife Short Term Funding LLC 0% 29/09/2017	GBP	21.500.000	21.457.836	0,17	Reino Unido				11,02
MetLife Short Term Funding LLC 0% 27/10/2017	GBP	9.000.000	8.977.511	0,07	Australia				10,04
MetLife Short Term Funding LLC 0% 03/11/2017	GBP	72.250.000	72.136.689	0,56	China				7,83
Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 10/07/2017	GBP	45.000.000	44.984.626	0,35	Países Bajos				7,65
			295.250.996	2,30	Canadá				6,11
Total papel comercial			4.079.727.742	31,79	Alemania				5,20
Total valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			7.531.102.349	58,69	Suecia				4,48
Total de inversiones			9.488.657.934	73,94	Estados Unidos de América				2,88
Contratos con pacto de recompra inversa					Finlandia				2,46
<i>Reino Unido</i>					Suiza				2,17
Merrill Lynch International 0,09% 01/06/2017	GBP	329.600.000	329.600.000	2,57	Austria				1,75
			329.600.000	2,57	Luxemburgo				1,61
Total de contratos con pacto de recompra inversa			329.600.000	2,57	Singapur				1,07
					Irlanda				0,92
					Total de inversiones y equivalentes de efectivo Efectivo y otro activo/(pasivo)			96,91	3,09
					Total			100,00	
Depósitos a plazo					Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2016				
<i>Australia</i>					Francia				% del patrimonio neto 22,07
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0,15% 01/06/2017	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78	Países Bajos				16,36
			100.000.000	0,78	Alemania				10,50
<i>China</i>					Japón				10,15
Bank of China Ltd. 0,15% 01/06/2017	GBP	531.100.000	531.100.000	4,14	Australia				9,73
			531.100.000	4,14	Canadá				9,15
<i>Francia</i>					Reino Unido				5,18
BRED Banque Populaire SA 0,22% 01/06/2017	GBP	600.000.000	600.000.000	4,67	Suecia				3,77
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,16% 01/06/2017	GBP	300.000.000	300.000.000	2,34	Suiza				2,86
			900.000.000	7,01	China				2,72
<i>Japón</i>					Estados Unidos de América				2,21
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 0,17% 01/06/2017	GBP	300.000.000	300.000.000	2,33	Finlandia				2,06
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,17% 01/06/2017	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78	Luxemburgo				1,78
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,19% 01/06/2017	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78	Irlanda				0,90
			500.000.000	3,89	Total de inversiones y equivalentes de efectivo Efectivo y otro activo/(pasivo)			99,44	0,56
<i>Países Bajos</i>					Total			100,00	
Coöperatieve Rabobank UA 0,2% 01/06/2017	GBP	250.000.000	250.000.000	1,95					
ING Bank NV 0,18% 01/06/2017	GBP	200.000.000	200.000.000	1,56					
			450.000.000	3,51					

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					<i>Países Bajos</i>				
Certificados de depósito					Cooperatieve Rabobank UA 0,91% 01/06/2017				
<i>Bélgica</i>					ING Bank NV 0,97% 06/06/2017				
KBC Bank NV 0,92% 06/06/2017	USD	470.000	470.000	4,68		USD	470.000	470.000	4,68
			470.000	4,68				940.000	9,36
<i>Alemania</i>					<i>Singapur</i>				
Landesbank Hessen Thueringen Girozentrale 0,92% 01/06/2017					Industrial & Commercial Bank Ltd. 0,95% 01/06/2017				
	USD	470.000	470.000	4,68		USD	470.000	470.000	4,68
			470.000	4,68				470.000	4,68
<i>Japón</i>					<i>Suecia</i>				
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,92% 01/06/2017					Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,83% 01/06/2017				
	USD	470.000	470.000	4,68		USD	470.000	470.000	4,68
			470.000	4,68		USD	470.000	470.000	4,68
			470.000	4,68				940.000	9,36
Total de certificados de depósito			1.410.000	14,04	Total de depósitos a plazo			3.290.000	32,76
Papel comercial					Efectivo			915	0,01
<i>Canadá</i>					Otro activo/(pasivo)				
Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 01/06/2017									
	USD	470.000	470.000	4,68	(7.632) (0,08)				
<i>Francia</i>					Patrimonio neto total				
Fédération Des Caisses Desjardins 0% 01/06/2017					10.044.123 100,00				
	USD	470.000	470.000	4,68					
			940.000	9,36					
<i>Alemania</i>					Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2017				
DZ Bank AG 0% 01/06/2017					Alemania				
	USD	470.000	470.000	4,68	18,71				
<i>Francia</i>					Estados Unidos de América				
LMA SA 0% 01/06/2017					15,84				
	USD	470.000	470.000	4,68	Países Bajos				
			470.000	4,68	14,04				
<i>Alemania</i>					Canadá				
DZ Bank AG 0% 01/06/2017					9,36				
	USD	470.000	470.000	4,68	Francia				
<i>Francia</i>					9,36				
Landesbank Baden-Wrttemberg 0% 01/06/2017					Suecia				
	USD	470.000	470.000	4,68	9,36				
<i>Alemania</i>					Luxemburgo				
NRW Bank 0% 02/06/2017					4,68				
	USD	470.000	469.989	4,67	Japón				
			1.409.989	14,03	4,68				
<i>Luxemburgo</i>					Singapur				
Barton Capital SA 0% 01/06/2017					4,68				
	USD	470.000	470.000	4,68	Bélgica				
			470.000	4,68	4,68				
<i>Países Bajos</i>					Total de inversiones y equivalentes de efectivo				
N.V. Bank Nederlandse Gemeenten 0% 01/06/2017					100,07				
	USD	470.000	470.000	4,68	Efectivo y otro activo/(pasivo)				
			470.000	4,68	(0,07)				
<i>Estados Unidos de América</i>					Total				
Crown Point Capital Co. LLC 0% 06/06/2017					100,00				
	USD	470.000	469.935	4,68					
<i>Francia</i>									
Prudential Funding LLC 0% 07/06/2017									
	USD	470.000	469.928	4,68					
<i>Alemania</i>									
Versailles Commercial Paper LLC 0% 02/06/2017									
	USD	470.000	469.988	4,68					
<i>Francia</i>									
Victory Receivables Corp. 0% 01/06/2017									
	USD	181.000	181.000	1,80					
			1.590.851	15,84					
Total papel comercial			5.350.840	53,27					
Total valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			6.760.840	67,31					
Total de inversiones			6.760.840	67,31					
Depósitos a plazo									
<i>Islas Caimán</i>									
BNP Paribas Bank & Trust Cayman Ltd. 0,93% 01/06/2017									
	USD	470.000	470.000	4,68					
			470.000	4,68					
<i>Francia</i>									
Credit Industriel et Commercial 0,83% 01/06/2017									
	USD	470.000	470.000	4,68					
			470.000	4,68					

Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2017	% del patrimonio neto
Alemania	18,71
Estados Unidos de América	15,84
Países Bajos	14,04
Canadá	9,36
Francia	9,36
Suecia	9,36
Luxemburgo	4,68
Japón	4,68
Islas Caimán	4,68
Singapur	4,68
Bélgica	4,68
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	100,07
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,07)
Total	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2016	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	18,77
Francia	16,57
Canadá	10,52
Suecia	9,38
Países Bajos	8,88
China	7,77
Bélgica	4,69
Alemania	4,69
Islas Caimán	4,69
Reino Unido	4,69
Australia	4,69
Singapur	4,69
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	100,03
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,03)
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto					
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Contratos con pacto de recompra inversa									
Obligaciones					Francia									
<i>Estados Unidos de América</i>					BNP Paribas SA 0.81% 01/06/2017 USD 74.638.095 74.638.095 2,41									
					74.638.095 2,41									
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>Estados Unidos de América</i>									
FNMA 5,375% 12/06/2017	USD	29.644.000	29.684.469	0,96	Goldman, Sachs & Co. 0,8% 07/06/2017	USD	200.000.000	200.000.000	6,46					
US Treasury 0,625% 30/06/2017	USD	75.000.000	74.992.097	2,42	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc. 0,8% 01/06/2017	USD	238.841.905	238.841.905	7,71					
US Treasury 2,5% 30/06/2017	USD	137.000.000	137.189.559	4,43	Wells Fargo Securities LLC 0,82% 01/06/2017	USD	500.000.000	500.000.000	16,14					
US Treasury 0,625% 31/08/2017	USD	25.000.000	24.998.567	0,81	938.841.905 30,31									
US Treasury 1,875% 31/08/2017	USD	50.000.000	50.151.934	1,62	Total de contratos con pacto de recompra inversa									
US Treasury 0,625% 30/09/2017	USD	50.000.000	49.988.828	1,61	1.013.480.000 32,72									
US Treasury 0,75% 31/10/2017	USD	36.000.000	35.982.556	1,16	Efectivo									
US Treasury 1,875% 31/10/2017	USD	6.000.000	6.025.918	0,19	50.000.384 1,61									
US Treasury 2,25% 30/11/2017	USD	19.500.000	19.630.564	0,63	Otro activo/(pasivo)									
US Treasury Bill 0% 20/07/2017	USD	100.000.000	99.916.904	3,23	1.051.492 0,04									
528.561.396 17,06					Patrimonio neto total									
Total de obligaciones					3.097.367.163 100,00									
528.561.396 17,06														
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					528.561.396 17,06									
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo														
Obligaciones														
<i>Estados Unidos de América</i>														
FFCB, FRN 1,136% 22/06/2017	USD	35.000.000	35.002.045	1,13	Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2017									
FHLB, FRN 0,823% 26/06/2017	USD	10.000.000	10.000.000	0,32	<i>Estados Unidos de América</i>									
FHLB, FRN 1,056% 21/07/2017	USD	75.000.000	75.000.094	2,42	<i>Francia</i>									
FHLB, FRN 0,832% 02/01/2018	USD	13.000.000	13.000.000	0,42	Total de inversiones y equivalentes de efectivo									
FHLB, FRN 0,874% 26/01/2018	USD	25.000.000	24.998.237	0,81	Efectivo y otro activo/(pasivo)									
FHLB, FRN 0,862% 23/02/2018	USD	25.500.000	25.500.000	0,82	1,65									
FHLB, FRN 0,867% 23/03/2018	USD	25.000.000	25.000.000	0,81	Total									
FNMA, FRN 1,03% 20/07/2017	USD	12.000.000	12.003.773	0,39	100,00									
FNMA, FRN 1,002% 05/10/2017	USD	7.440.000	7.441.081	0,24	Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2016									
FNMA 0% 01/06/2017	USD	13.435.000	13.435.000	0,43	<i>Estados Unidos de América</i>									
US Treasury, FRN 1,13% 31/10/2017	USD	50.000.000	50.022.740	1,62	<i>Francia</i>									
US Treasury, FRN 1,234% 31/01/2018	USD	100.000.000	100.183.509	3,23	Total de inversiones y equivalentes de efectivo									
US Treasury Bill 0% 06/07/2017	USD	100.000.000	99.924.069	3,23	Efectivo y otro activo/(pasivo)									
491.510.548 15,87					99,88									
Total de obligaciones					0,12									
491.510.548 15,87					Total									
					100,00									
Papel comercial														
<i>Estados Unidos de América</i>														
FFCB 0% 16/06/2017	USD	25.000.000	24.992.187	0,81	Total valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo									
FHLB 0% 24/07/2017	USD	6.416.000	6.407.074	0,21	1.504.273.891 48,57									
FHLB 0% 28/06/2017	USD	25.000.000	24.985.000	0,81	Total de inversiones									
FHLB 0% 21/07/2017	USD	25.000.000	24.977.813	0,81	2.032.835.287 65,63									
FHLB 0% 07/12/2017	USD	6.000.000	5.968.500	0,19										
FHLMC 0% 14/06/2017	USD	145.000.000	144.962.824	4,68										
FHLMC 0% 15/06/2017	USD	140.900.000	140.858.356	4,55										
FHLMC 0% 16/06/2017	USD	55.000.000	54.982.606	1,77										
FHLMC 0% 19/06/2017	USD	19.000.000	18.992.590	0,61										
FHLMC 0% 23/06/2017	USD	25.000.000	24.988.419	0,81										
FHLMC 0% 30/06/2017	USD	102.223.000	102.161.119	3,30										
FHLMC 0% 20/07/2017	USD	50.000.000	49.958.486	1,61										
FNMA 0% 21/06/2017	USD	68.743.000	68.713.806	2,22										
FNMA 0% 28/06/2017	USD	320.000.000	319.814.563	10,32										
1.012.763.343 32,70														
Total papel comercial					1.012.763.343 32,70									
1.012.763.343 32,70														

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					National Bank of Canada 1,133% 06/10/2017	USD	354.000.000	354.000.000	0,39
Obligaciones					Royal Bank of Canada, FRN 1,312% 16/03/2018	USD	338.000.000	338.000.000	0,37
<i>Francia</i>					Royal Bank of Canada 1,53% 21/12/2017	USD	50.000.000	50.000.000	0,06
Dexia Credit Local SA, FRN 1,503% 08/06/2017	USD	300.700.000	300.700.000	0,33	Royal Bank of Canada 1,509% 12/01/2018	USD	160.000.000	160.000.000	0,18
					Royal Bank of Canada 1,478% 19/01/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,14
			300.700.000	0,33	Royal Bank of Canada 1,343% 07/03/2018	USD	92.000.000	92.000.000	0,10
Total de obligaciones			300.700.000	0,33	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,685% 10/08/2017	USD	392.000.000	392.000.000	0,43
Certificados de depósito					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,558% 17/10/2017	USD	300.000.000	300.000.000	0,33
<i>Australia</i>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,529% 18/12/2017	USD	188.000.000	188.000.000	0,21
Commonwealth Bank of Australia 1,432% 15/02/2018	USD	325.000.000	325.000.000	0,36	Toronto-Dominion Bank (The) 1,455% 05/09/2017	USD	225.000.000	225.000.000	0,25
Commonwealth Bank of Australia 1,427% 22/02/2018	USD	250.000.000	250.000.000	0,27	Toronto-Dominion Bank (The) 1,512% 05/12/2017	USD	362.000.000	362.000.000	0,40
Commonwealth Bank of Australia 1,427% 23/02/2018	USD	82.000.000	82.000.000	0,09	Toronto-Dominion Bank (The) 1,475% 10/01/2018	USD	186.000.000	186.000.000	0,20
Commonwealth Bank of Australia 1,163% 05/04/2018	USD	215.000.000	215.000.000	0,24	Toronto-Dominion Bank (The) 1,524% 19/01/2018	USD	380.000.000	380.000.000	0,42
Commonwealth Bank of Australia 1,26% 18/04/2018	USD	128.000.000	128.000.000	0,14	Toronto-Dominion Bank (The) 1,41% 21/02/2018	USD	265.000.000	265.000.000	0,29
Commonwealth Bank of Australia 1,26% 19/04/2018	USD	350.000.000	350.000.000	0,38	Toronto-Dominion Bank (The) 1,341% 16/03/2018	USD	165.000.000	164.999997	0,18
National Australia Bank Ltd., FRN 1,52% 02/11/2017	USD	157.000.000	157.000.000	0,17	Toronto-Dominion Bank (The) 1,33% 20/03/2018	USD	330.000.000	330.000.000	0,36
National Australia Bank Ltd., FRN 1,504% 03/11/2017	USD	297.000.000	297.000.000	0,33	Toronto-Dominion Bank (The) 1,332% 29/03/2018	USD	195.000.000	195.000.000	0,21
National Australia Bank Ltd., FRN 1,522% 03/11/2017	USD	20.000.000	20.000.000	0,02	Toronto-Dominion Bank (The) 1,259% 18/04/2018	USD	392.000.000	392.000.000	0,43
National Australia Bank Ltd. 1,513% 06/12/2017	USD	374.000.000	374.000.000	0,41					
National Australia Bank Ltd. 1,493% 31/01/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,17					
National Australia Bank Ltd. 1,431% 20/02/2018	USD	400.000.000	400.000.000	0,44					
National Australia Bank Ltd. 1,343% 07/03/2018	USD	680.000.000	680.000.000	0,75	<i>Chile</i>				
National Australia Bank Ltd. 1,363% 07/03/2018	USD	244.000.000	244.000.000	0,27	Banco del Estado de Chile 1,435% 01/06/2017	USD	173.000.000	173.000.000	0,19
National Australia Bank Ltd. 1,332% 29/03/2018	USD	239.000.000	239.000.000	0,26	Banco del Estado de Chile 1,435% 02/06/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Westpac Banking Corp. 1,514% 10/01/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	Banco del Estado de Chile 1,11% 08/06/2017	USD	72.000.000	72.000.000	0,08
Westpac Banking Corp. 1,24% 20/04/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	Banco del Estado de Chile 1,11% 09/06/2017	USD	170.000.000	170.000.000	0,19
			4.211.000.000	4,63	Banco del Estado de Chile 1,401% 17/07/2017	USD	88.000.000	88.000.000	0,09
								7.142.699.997	7,85
									0,66
<i>Bélgica</i>					<i>China</i>				
BNP Paribas Fortis SA 1,09% 14/06/2017	USD	222.000.000	222.000.000	0,24	Agricultural Bank of China Ltd. 1,25% 02/06/2017	USD	98.400.000	98.400.000	0,11
KBC Bank NV 0,92% 01/06/2017	USD	390.000.000	390.000.000	0,43	Agricultural Bank of China Ltd. 1,25% 08/06/2017	USD	78.000.000	78.000.000	0,09
KBC Bank NV 0% 27/06/2017	USD	20.000.000	19.984.041	0,02	Agricultural Bank of China Ltd. 1,25% 12/06/2017	USD	91.000.000	91.000.000	0,10
KBC Bank NV 0% 25/08/2017	USD	143.000.000	142.569.231	0,16	Bank of China Ltd. 0% 02/06/2017	USD	266.000.000	265.990.410	0,29
KBC Bank NV 0,92% 06/06/2017	USD	210.630.000	210.630.000	0,23	Bank of China Ltd. 0% 08/06/2017	USD	175.000.000	174.957.529	0,19
KBC Bank NV 0% 22/06/2017	USD	185.000.000	184.867.678	0,20	Bank of China Ltd. 0% 09/06/2017	USD	320.000.000	319.911.244	0,35
KBC Bank NV 0% 23/06/2017	USD	241.000.000	240.819.422	0,27	Bank of China Ltd. 0% 13/06/2017	USD	50.000.000	49.978.691	0,06
KBC Bank NV 0% 07/07/2017	USD	347.000.000	346.584.859	0,38	China Construction Bank Corp. 1,4% 06/07/2017	USD	394.480.000	394.480.000	0,43
KBC Bank NV 0% 14/08/2017	USD	270.000.000	269.308.435	0,30	China Construction Bank Corp. 1,25% 02/06/2017	USD	164.000.000	164.000.000	0,18
			2.026.763.666	2,23	China Construction Bank Corp. 1,25% 05/06/2017	USD	150.000.000	150.000.000	0,16
<i>Canadá</i>					China Construction Bank Corp. 1,27% 12/06/2017	USD	448.000.000	448.000.000	0,49
Bank of Montreal, FRN 1,522% 03/11/2017	USD	98.100.000	98.100.000	0,11	China Construction Bank Corp. 1,27% 15/06/2017	USD	247.000.000	247.000.000	0,27
Bank of Montreal, FRN 1,529% 06/11/2017	USD	250.000.000	250.000.000	0,27	China Construction Bank Corp. 1,27% 19/06/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
Bank of Montreal, FRN 1,574% 27/11/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 26/06/2017	USD	60.000.000	59.941.739	0,07
Bank of Montreal 1,15% 16/06/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,38% 05/07/2017	USD	147.500.000	147.500.000	0,16
Bank of Montreal 1,14% 10/07/2017	USD	167.600.000	167.600.000	0,18	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,25% 05/06/2017	USD	425.000.000	425.000.000	0,47
Bank of Montreal 1,24% 20/10/2017	USD	390.000.000	390.000.000	0,43	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,25% 12/06/2017	USD	500.000.000	500.000.000	0,55
Bank of Montreal 1,343% 08/03/2018	USD	193.000.000	193.000.000	0,21	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,25% 16/06/2017	USD	688.000.000	688.000.000	0,76
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,602% 07/09/2017	USD	185.000.000	185.000.000	0,20				4.502.159.613	4,95
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,58% 06/10/2017	USD	180.000.000	180.000.000	0,20					
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,57% 13/10/2017	USD	320.000.000	320.000.000	0,35					
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,492% 19/12/2017	USD	25.000.000	25.000.000	0,03					
Canadian Imperial Bank of Commerce 1,384% 09/11/2017	USD	435.000.000	435.000.000	0,48					

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Cartera de Inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Dinamarca</i>					<i>Mizuho Bank Ltd., FRN 1,293%</i>				
Danske Bank A/S 0% 12/07/2017	USD	100.000.000	99.869.407	0,11	06/10/2017	USD	150.000.000	150.000.000	0,17
Danske Bank A/S 1,17% 07/08/2017	USD	150.000.000	150.000.000	0,16	Mizuho Bank Ltd. 0% 10/08/2017	USD	65.000.000	64.826.785	0,07
					Mizuho Bank Ltd. 0% 14/08/2017	USD	175.000.000	174.510.552	0,19
			249.869.407	0,27	Norinchukin Bank (The) 0%				
<i>Francia</i>					19/07/2017	USD	300.000.000	299.463.641	0,33
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,35% 01/08/2017	USD	330.000.000	330.000.000	0,36	Norinchukin Bank (The) 1,36%				
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 03/08/2017	USD	200.000.000	199.547.955	0,22	28/07/2017	USD	217.000.000	217.000.000	0,24
BNP Paribas SA 1,444% 10/07/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	Norinchukin Bank (The) 0%				
BNP Paribas SA 1,218% 08/09/2017	USD	248.000.000	248.000.000	0,27	16/08/2017	USD	231.000.000	230.350.899	0,25
BPC SA 1,494% 10/07/2017	USD	175.000.000	175.000.000	0,19	Norinchukin Bank (The) 1,264%				
Credit Industriel et Commercial, FRN 1,292% 16/08/2017	USD	114.000.000	114.000.000	0,13	10/10/2017	USD	92.000.000	92.000.000	0,10
Credit Industriel et Commercial 0% 02/10/2017	USD	325.000.000	323.573.848	0,36	Norinchukin Bank (The) 1,239%				
Credit Industriel et Commercial 1,29% 01/08/2017	USD	180.000.000	180.000.000	0,20	13/10/2017	USD	26.000.000	26.001.052	0,03
Credit Industriel et Commercial 1,3% 21/08/2017	USD	240.000.000	240.000.000	0,27	Norinchukin Bank (The) 1,259%				
Credit Industriel et Commercial 1,30% 31/08/2017	USD	85.000.000	84.250.000	0,09	24/10/2017	USD	500.000.000	500.000.000	0,55
Credit Industriel et Commercial 1,144% 10/11/2017	USD	246.250.000	246.250.000	0,27	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,592% 05/07/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
Credit Industriel et Commercial 1,119% 13/11/2017	USD	248.500.000	248.500.000	0,27	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,293% 04/10/2017	USD	342.000.000	342.000.000	0,38
Dexia Credit Local SA 1,274% 19/01/2018	USD	400.000.000	400.000.000	0,44	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,595% 03/07/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Dexia Credit Local SA 1,279% 19/01/2018	USD	530.000.000	530.000.000	0,58	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,592% 06/07/2017	USD	150.000.000	150.000.000	0,17
Natixis SA 1,404% 10/08/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,345% 01/09/2017	USD	209.000.000	209.000.000	0,23
			3.719.871.803	4,09	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,343% 07/09/2017	USD	500.000.000	500.000.000	0,55
<i>Alemania</i>					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,264% 10/10/2017	USD	227.600.000	227.600.000	0,25
DZ Bank AG 1,297% 23/08/2017	USD	66.000.000	66.000.000	0,07	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,264% 19/10/2017	USD	82.000.000	82.000.000	0,09
Landesbank Hessen Thueringer Girozentrale 0,92% 01/06/2017	USD	327.930.000	327.930.000	0,36	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,279% 24/10/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Landesbank Hessen Thueringer Girozentrale 1,25% 19/09/2017	USD	98.000.000	98.000.000	0,11	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,264% 25/10/2017	USD	93.000.000	93.000.000	0,10
Landesbank Hessen Thueringer Girozentrale 0,92% 06/06/2017	USD	132.000.000	132.000.000	0,14	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,295% 31/10/2017	USD	140.000.000	140.000.000	0,15
			623.930.000	0,68	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 1,595% 03/07/2017	USD	90.000.000	90.000.000	0,10
<i>Japón</i>					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 0,92% 01/06/2017	USD	395.530.000	395.530.000	0,43
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 1,36% 24/07/2017	USD	209.000.000	209.000.000	0,23	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 1,214% 30/11/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 1,4% 31/10/2017	USD	78.000.000	78.000.000	0,09	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 1,215% 30/11/2017	USD	150.000.000	150.000.000	0,17
Chiba Bank Ltd. (The) 1,21% 27/07/2017	USD	74.700.000	74.700.000	0,08	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 1,592% 05/07/2017	USD	168.000.000	168.000.000	0,18
Chiba Bank Ltd. (The) 1,18% 15/06/2017	USD	28.910.000	28.910.000	0,03	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 1,26% 20/10/2017	USD	250.000.000	250.000.000	0,27
Chiba Bank Ltd. (The) 1,18% 16/06/2017	USD	50.000.000	50.000.000	0,06	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 1,267% 23/10/2017	USD	194.000.000	194.000.000	0,21
Chiba Bank Ltd. (The) 1,15% 05/07/2017	USD	70.000.000	70.000.000	0,08	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The), FRN 1,417% 27/08/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 27/07/2017	USD	150.000.000	149.680.219	0,16	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The) 1,24% 25/08/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 31/07/2017	USD	106.000.000	105.756.147	0,12	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The) 0% 31/07/2017	USD	250.000.000	249.428.962	0,27
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 09/08/2017	USD	174.000.000	173.542.942	0,19	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The) 0% 11/08/2017	USD	200.000.000	199.465.354	0,22
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 14/08/2017	USD	268.000.000	267.239.608	0,29	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The) 0% 14/08/2017	USD	340.500.000	339.554.613	0,37
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,345% 01/09/2017	USD	393.000.000	393.000.000	0,43	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The) 1,293% 31/08/2017	USD	158.000.000	158.000.000	0,17
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,329% 15/09/2017	USD	123.000.000	123.000.000	0,14	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The) 0% 10/10/2017	USD	150.000.000	149.225.091	0,16
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,383% 26/09/2017	USD	268.000.000	268.000.000	0,29	<i>Países Bajos</i>				
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 04/10/2017	USD	200.000.000	199.020.956	0,22	ABN Amro Bank NV 0% 08/06/2017	USD	347.000.000	346.920.695	0,38
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,42% 11/10/2017	USD	150.000.000	150.000.000	0,17	ABN Amro Bank NV 0% 12/06/2017	USD	262.000.000	261.905.911	0,29
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 18/10/2017	USD	170.000.000	169.074.608	0,19	ABN Amro Bank NV 0% 14/06/2017	USD	200.000.000	199.914.753	0,22
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,184% 10/11/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	ABN Amro Bank NV 0% 10/08/2017	USD	336.000.000	335.199.736	0,37
Mizuho Bank Ltd., FRN 1,592% 05/06/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	Cooperative Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 1,23% 08/08/2017	USD	50.000.000	50.000.000	0,06
Mizuho Bank Ltd., FRN 1,602% 05/07/2017	USD	489.000.000	489.000.000	0,54	Cooperative Rabobank UA, FRN 1,682% 14/08/2017	USD	300.000.000	300.000.000	0,33
Mizuho Bank Ltd., FRN 1,417% 23/08/2017	USD	215.000.000	215.000.000	0,24	Cooperative Rabobank UA, FRN 1,682% 15/08/2017	USD	95.000.000	95.000.000	0,10
Mizuho Bank Ltd., FRN 1,293% 04/10/2017	USD	325.000.000	325.000.000	0,36	Cooperative Rabobank UA, FRN 1,59% 06/10/2017	USD	435.000.000	435.000.000	0,48
					Cooperative Rabobank UA, FRN 1,523% 24/10/2017	USD	265.000.000	265.000.000	0,29
					Cooperative Rabobank UA, FRN 1,553% 24/10/2017	USD	181.000.000	181.000.000	0,20

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Cooperative Rabobank UA 0% 12/09/2017	USD	185.000.000	184.351.679	0,20	Wells Fargo Bank NA, FRN 1,559% 08/11/2017	USD	264.000.000	264.000.000	0,29
Cooperative Rabobank UA 1,465% 09/02/2018	USD	405.000.000	405.000.000	0,45	Wells Fargo Bank NA 1,235% 01/06/2018	USD	396.000.000	396.000.000	0,43
Cooperative Rabobank UA 1,452% 15/02/2018	USD	322.000.000	322.000.000	0,35	Wells Fargo Bank NA 1,505% 09/01/2018	USD	179.967.000	179.967.000	0,20
Cooperative Rabobank UA 1,415% 20/02/2018	USD	618.500.000	618.500.000	0,68	Wells Fargo Bank NA 1,254% 19/04/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
ING Bank NV 1,244% 10/10/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22					
ING Bank NV 1,202% 06/11/2017	USD	92.000.000	92.000.000	0,10				2.610.967.000	2,87
ING Bank NV 1,194% 09/11/2017	USD	291.000.000	291.000.000	0,32					
			4.582.792.774	5,04	Total de certificados de depósito			45.922.351.299	50,47
					Papel comercial				
<i>Singapur</i>					<i>Australia</i>				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 1,17% 20/10/2017	USD	181.600.000	181.600.000	0,20	Commonwealth Bank of Australia 1,599% 11/07/2017	USD	25.000.000	25.000.000	0,03
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 1,167% 23/10/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	Commonwealth Bank of Australia 1,477% 18/08/2017	USD	45.000.000	45.000.000	0,05
			381.600.000	0,42	Commonwealth Bank of Australia 1,412% 21/08/2017	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
<i>Suecia</i>					Commonwealth Bank of Australia 1,504% 28/08/2017	USD	162.000.000	162.000.000	0,18
Nordea Bank AB, FRN 1,522% 07/06/2017	USD	163.000.000	163.000.000	0,18	Commonwealth Bank of Australia 1,588% 06/10/2017	USD	199.700.000	199.700.000	0,22
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,28% 21/08/2017	USD	67.000.000	67.000.000	0,07	Commonwealth Bank of Australia 1,517% 20/10/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,43% 01/08/2017	USD	270.000.000	270.000.000	0,30	Commonwealth Bank of Australia 1,554% 14/12/2017	USD	60.000.000	60.000.000	0,07
Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,43% 09/08/2017	USD	107.000.000	107.000.000	0,12	Commonwealth Bank of Australia 1,509% 05/01/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,14
Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,42% 16/08/2017	USD	325.000.000	325.000.000	0,36	Commonwealth Bank of Australia 1,509% 08/01/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,174% 23/02/2018	USD	147.000.000	147.000.000	0,16	Commonwealth Bank of Australia 1,324% 19/03/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Svenska Handelsbanken AB 1,393% 04/08/2017	USD	260.000.000	260.000.000	0,29	Macquarie Bank Ltd. 0% 02/06/2017	USD	85.000.000	84.997.568	0,09
Svenska Handelsbanken AB 1,399% 18/08/2017	USD	328.000.000	328.000.000	0,36	Macquarie Bank Ltd. 0% 26/07/2017	USD	99.530.000	99.355.892	0,11
Svenska Handelsbanken AB 1,27% 22/09/2017	USD	196.000.000	196.000.000	0,21	National Australia Bank Ltd. 1,404% 06/12/2017	USD	75.000.000	75.000.000	0,08
Svenska Handelsbanken AB 1,207% 23/10/2017	USD	75.000.000	75.000.000	0,08	Toyota Finance Australia Ltd. 1,2% 12/01/2018	USD	89.000.000	89.000.000	0,10
Svenska Handelsbanken AB 1,13% 20/11/2017	USD	447.600.000	447.600.000	0,49	Westpac Banking Corp. 0% 25/08/2017	USD	91.000.000	90.733.572	0,10
Svenska Handelsbanken AB 1,109% 11/12/2017	USD	524.240.000	524.240.000	0,58	Westpac Banking Corp. 1,581% 29/09/2017	USD	390.000.000	390.000.000	0,43
			2.909.840.000	3,20	Westpac Banking Corp. 1,399% 15/02/2018	USD	118.000.000	118.000.000	0,13
<i>Suiza</i>					Westpac Banking Corp. 1,392% 16/02/2018	USD	94.600.000	94.600.000	0,10
Credit Suisse AG, FRN 1,274% 25/10/2017	USD	155.000.000	155.000.000	0,17	Westpac Banking Corp. 1,402% 16/02/2018	USD	130.000.000	130.000.000	0,14
Credit Suisse AG 1,674% 15/06/2017	USD	150.000.000	150.000.000	0,16	Westpac Banking Corp. 1,219% 13/04/2018	USD	177.600.000	177.600.000	0,20
Credit Suisse AG 1,252% 16/10/2017	USD	232.400.000	232.400.000	0,26				2.515.987.032	2,77
UBS AG, FRN 1,493% 07/06/2017	USD	425.000.000	425.000.000	0,47					
			962.400.000	1,06	<i>Bélgica</i>				
<i>Reino Unido</i>					BNP Paribas Fortis SA 0% 01/06/2018	USD	120.478.000	120.478.000	0,13
Standard Chartered Bank 1,03% 02/06/2017	USD	141.000.000	141.000.000	0,15				120.478.000	0,13
Standard Chartered Bank 0% 13/06/2017	USD	13.500.000	13.494.746	0,01	<i>Canadá</i>				
Standard Chartered Bank 0% 16/06/2017	USD	128.000.000	127.935.664	0,14	Bank of Nova Scotia (The) 1,459% 15/08/2017	USD	140.000.000	140.000.000	0,15
Standard Chartered Bank 0% 10/07/2017	USD	65.000.000	64.915.047	0,07	Bank of Nova Scotia (The) 1,5% 22/09/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Standard Chartered Bank 0% 12/07/2017	USD	90.000.000	89.876.353	0,10	Bank of Nova Scotia (The) 1,41% 21/02/2018	USD	168.000.000	168.000.000	0,19
Standard Chartered Bank 0% 04/08/2017	USD	170.000.000	169.629.419	0,19	Canadian Imperial Bank of Commerce 1,42% 06/10/2017	USD	75.000.000	75.000.000	0,08
			606.851.229	0,66	Canadian Imperial Bank of Commerce 1,443% 26/10/2017	USD	50.000.000	50.000.000	0,06
<i>Estados Unidos de América</i>					Canadian Imperial Bank of Commerce 1,584% 27/11/2017	USD	371.000.000	371.000.000	0,41
Citibank NA 1,24% 17/07/2017	USD	218.000.000	218.000.000	0,24	Canadian Imperial Bank of Commerce 1,154% 19/01/2018	USD	395.000.000	395.000.000	0,43
State Street Bank & Trust Co. 1,18% 22/09/2017	USD	171.000.000	171.000.000	0,19	CDP Financial, Inc. 0% 07/09/2017	USD	12.500.000	12.458.826	0,01
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,64% 10/07/2017	USD	215.000.000	215.000.000	0,24	Fédération Des Caisses Desjardins 0% 12/06/2017	USD	12.529.000	12.525.440	0,01
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,58% 05/10/2017	USD	300.000.000	300.000.000	0,33	Ontario Teachers' Finance Trust 0% 14/07/2017	USD	20.000.000	19.970.378	0,02
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,58% 10/10/2017	USD	191.000.000	191.000.000	0,21	Toronto-Dominion Bank (The) 1,122% 05/02/2018	USD	250.000.000	250.000.000	0,28
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,585% 13/10/2017	USD	265.000.000	265.000.000	0,29	Toronto-Dominion Bank (The) 1,123% 08/02/2018	USD	300.000.000	300.000.000	0,33
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,536% 23/10/2017	USD	211.000.000	211.000.000	0,23				1.893.954.644	2,08

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Islas Caimán</i>					<i>Dekabank Deutsche Girozentrale 0% 05/06/2017</i>				
Alpine Securitization Ltd. 0% 31/08/2017	USD	54.600.000	54.430.239	0,06	Dekabank Deutsche Girozentrale 0% 15/06/2017	USD	250.000.000	249.970.582	0,28
Alpine Securitization Ltd. 1.333% 01/12/2017	USD	92.700.000	92.700.000	0,10	DZ Bank AG 0% 01/06/2017	USD	200.000.000	199.917.630	0,22
Alpine Securitization Ltd. 1.344% 04/12/2017	USD	127.000.000	127.000.000	0,14	DZ Bank AG 1.394% 10/07/2017	USD	1.200.000	1.200.000	0,00
Alpine Securitization Ltd. 1.242% 16/02/2018	USD	250.000.000	250.000.000	0,28	Erste Abwicklungsanstalt 0% 08/06/2017	USD	155.000.000	155.000.000	0,17
			524.130.239	0,58	Erste Abwicklungsanstalt 1.189% 18/09/2017	USD	99.000.000	98.979.499	0,11
					NRW Bank 0% 20/07/2017	USD	90.000.000	90.000.000	0,10
					NRW Bank 0% 26/06/2017	USD	172.600.000	172.338.056	0,19
					NRW Bank 0% 21/07/2017	USD	465.000.000	464.677.083	0,51
						USD	350.000.000	349.457.986	0,38
<i>China</i>					<i>Japón</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 07/07/2017	USD	150.000.000	149.793.000	0,17	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 26/07/2017	USD	142.000.000	141.746.175	0,16
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 10/07/2017	USD	175.000.000	174.738.375	0,19	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 19/10/2017	USD	95.000.000	94.471.694	0,10
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 14/07/2017	USD	100.000.000	99.826.806	0,11					
Bank of China Ltd. 0% 06/07/2017	USD	165.000.000	164.714.229	0,18					
Bank of China Ltd. 0% 09/06/2017	USD	220.000.000	219.704.833	0,24					
Bank of China Ltd. 0% 16/06/2017	USD	196.500.000	196.443.233	0,22					
Bank of China Ltd. 0% 19/06/2017	USD	450.000.000	449.763.750	0,49					
China Construction Bank Corp. 0% 01/06/2017	USD	100.000.000	99.937.000	0,11					
China Construction Bank Corp. 0% 05/07/2017	USD	128.826.000	128.826.000	0,14					
China Construction Bank Corp. 0% 05/07/2017	USD	132.700.000	132.527.048	0,15					
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 01/06/2017	USD	186.000.000	186.000.000	0,20					
			2.002.274.274	2,20					
					<i>Luxemburgo</i>				
					DZ Privatbank SA 0% 01/09/2017	USD	290.000.000	289.076.562	0,32
					DZ Privatbank SA 0% 10/07/2017	USD	260.000.000	259.677.022	0,28
								548.753.584	0,60
					<i>Países Bajos</i>				
					N.V. Bank Nederlandse Gemeenten 0% 14/06/2017	USD	263.000.000	262.902.179	0,29
					Nederlandse Waterschapsbank NV 0% 05/06/2017	USD	320.000.000	319.962.700	0,35
					State of Netherlands 0% 06/06/2017	USD	500.000.000	499.930.581	0,55
					Toyota Motor Finance (Netherlands) BV 1.184% 27/10/2017	USD	85.000.000	85.000.000	0,09
								1.167.795.460	1,28
					<i>Nueva Zelanda</i>				
					ANZ New Zealand (Int'l) Ltd. 1.333% 06/07/2017	USD	30.000.000	30.000.000	0,03
					ANZ New Zealand (Int'l) Ltd. 1.253% 07/08/2017	USD	5.000.000	5.000.000	0,01
					Westpac Securities NZ Ltd. 1.435% 01/06/2017	USD	70.000.000	70.000.000	0,08
					Westpac Securities NZ Ltd. 0% 02/08/2017	USD	50.000.000	49.900.972	0,05
					Westpac Securities NZ Ltd. 1.253% 07/08/2017	USD	67.000.000	67.000.000	0,07
								221.900.972	0,24
					<i>Noruega</i>				
					DNB Bank ASA, FRN 1.3% 20/11/2017	USD	90.000.000	90.000.000	0,10
								90.000.000	0,10
					<i>Singapur</i>				
					DBS Bank Ltd. 0% 05/07/2017	USD	55.500.000	55.441.294	0,06
					DBS Bank Ltd. 0% 06/07/2017	USD	75.000.000	74.918.333	0,08
					DBS Bank Ltd. 0% 08/08/2017	USD	24.150.000	24.097.997	0,03
					DBS Bank Ltd. 0% 10/08/2017	USD	100.000.000	99.778.333	0,11
					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 1.338% 12/07/2017	USD	125.000.000	125.000.000	0,14
					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 1.199% 15/09/2017	USD	110.000.000	110.000.000	0,12
					United Overseas Bank Ltd. 0% 12/07/2017	USD	90.000.000	89.884.175	0,10
								579.120.132	0,64
					<i>Suecia</i>				
					Swedbank AB 0% 01/06/2017	USD	194.338.000	194.338.000	0,21
								194.338.000	0,21
					<i>Suiza</i>				
					Credit Suisse AG 1,272% 05/10/2017	USD	154.000.000	154.000.000	0,17
					Credit Suisse AG 1,264% 16/10/2017	USD	175.000.000	175.000.000	0,19
					UBS AG 1,164% 30/11/2017	USD	80.000.000	80.000.000	0,09
								409.000.000	0,45
					<i>Alemania</i>				
Dekabank Deutsche Girozentrale 0% 24/08/2017	USD	200.000.000	199.432.436	0,22					
Dekabank Deutsche Girozentrale 0% 25/08/2017	USD	100.000.000	99.712.840	0,11					

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Estados Unidos de América</i>					Victory Receivables Corp. 0%	USD	100.000.000	99.884.000	0,11
Bedford Row Funding Corp. 1.452%	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	07/07/2017				
03/08/2017					Victory Receivables Corp. 0%	USD	25.000.000	24.968.056	0,03
Bedford Row Funding Corp. 1.514%	USD	90.000.000	90.000.000	0,10	11/07/2017				
09/08/2017								3.946.701.483	4,34
Bedford Row Funding Corp. 1.465%	USD	151.000.000	151.000.000	0,17					
10/08/2017					Total papel comercial			20.656.979.163	22,70
Bedford Row Funding Corp. 1.554%	USD	123.000.000	123.000.000	0,14					
28/09/2017					Total valores mobiliarios e instrumentos de mercado			66.880.030.462	73,50
Bedford Row Funding Corp. 1.544%	USD	16.000.000	16.000.000	0,02	monetario que se negocian en un mercado regulado de otro				
29/09/2017					tipo				
Bedford Row Funding Corp. 1.566%	USD	40.000.000	40.000.000	0,04	Total de inversiones			66.880.030.462	73,50
13/10/2017									
Bedford Row Funding Corp. 1.54%	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	Contratos con pacto de recompra inversa				
27/10/2017					<i>Francia</i>				
Bedford Row Funding Corp. 1.529%	USD	69.000.000	69.000.000	0,08	Societe Generale SA 1,01%	USD	1.075.000.000	1.075.000.000	1,18
14/12/2017					01/06/2017				
Bedford Row Funding Corp. 1.594%	USD	83.000.000	83.000.000	0,09	Societe Generale SA 1,05%	USD	800.000.000	800.000.000	0,88
27/12/2017					07/06/2017				
Bedford Row Funding Corp. 1.449%	USD	45.000.000	45.000.000	0,05				1.875.000.000	2,06
12/02/2018					<i>Estados Unidos de América</i>				
Bedford Row Funding Corp. 1.306%	USD	47.000.000	47.000.000	0,05	HSBC Securities (USA), Inc. 1.01%	USD	360.000.000	360.000.000	0,40
13/04/2018					01/06/2017				
Can Ast & Can Ltd. 0%	USD	48.400.000	48.327.077	0,05	Wells Fargo Securities LLC 1,01%	USD	444.000.000	444.000.000	0,49
19/07/2017					01/06/2017				
Canadian Imperial Holdings, Inc.	USD	50.000.000	50.000.000	0,06				804.000.000	0,89
1.581% 11/07/2017					Total de contratos con pacto de recompra inversa			2.679.000.000	2,95
Concord Minutemen Capital Co. LLC	USD	100.000.000	99.988.889	0,11					
0% 05/06/2017					Depósitos a plazo				
Concord Minutemen Capital Co. LLC	USD	65.139.000	65.111.243	0,07	<i>Australia</i>				
0% 14/06/2017					National Australia Bank Ltd. 0,82%	USD	399.200.000	399.200.000	0,44
Crown Point Capital Co. LLC 0%	USD	94.530.000	94.516.871	0,10	01/06/2017				
06/06/2017								399.200.000	0,44
Crown Point Capital Co. LLC 0%	USD	120.000.000	119.453.833	0,13	<i>Canadá</i>				
22/09/2017					Canadian Imperial Bank of	USD	33.470.000	33.470.000	0,04
Gotham Funding Corp. 0%	USD	97.566.000	97.455.967	0,11	Commerce 0,83% 01/06/2017				
06/07/2017								33.470.000	0,04
ING (US) Funding LLC 1,139%	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	<i>Islas Caimán</i>				
15/11/2017					BNP Paribas Bank & Trust Cayman	USD	149.530.000	149.530.000	0,16
ING (US) Funding LLC 1,444%	USD	135.000.000	135.000.000	0,15	Ltd. 0,93% 01/06/2017				
11/07/2017					BNP Paribas Bank & Trust Cayman	USD	500.000.000	500.000.000	0,55
ING (US) Funding LLC 0%	USD	250.000.000	249.395.139	0,27	Ltd. 0,93% 02/06/2017				
07/08/2017								649.530.000	0,71
Kells Funding LLC 0% 07/07/2017	USD	199.600.000	199.376.448	0,22	<i>China</i>				
07/07/2017					China Construction Bank Corp.	USD	1.099.000.000	1.099.000.000	1,21
Kells Funding LLC 0% 25/07/2017	USD	150.000.000	149.748.000	0,16	0,95% 01/06/2017				
07/07/2017								1.099.000.000	1,21
Liberty Street Funding LLC 1,124%	USD	50.000.000	50.000.000	0,06	<i>Francia</i>				
19/10/2017					Credit Agricole Corporate and	USD	2.243.281.000	2.243.281.000	2,46
Manhattan Asset Funding Co. LLC	USD	140.000.000	139.952.400	0,15	Investment Bank SA 0,83%	USD	959.530.000	959.530.000	1,06
0% 13/06/2017					01/06/2017				
Manhattan Asset Funding Co. LLC	USD	65.000.000	65.000.000	0,07	Credit Industriel et Commercial	USD	617.742.000	617.742.000	0,68
1,343% 08/09/2017					0,83% 01/06/2017				
Mont Blanc Capital Corp. 0%	USD	67.239.000	67.225.888	0,07	Natixis SA 0,83% 01/06/2017				
07/06/2017								3.820.553.000	4,20
Mont Blanc Capital Corp. 0%	USD	43.411.000	43.343.641	0,05	<i>Alemania</i>				
20/07/2017					DZ Bank AG 0,83% 01/06/2017	USD	500.000.000	500.000.000	0,55
Nieuw Amsterdam Receivables Corp.	USD	50.000.000	49.877.556	0,05					
0% 16/08/2017								500.000.000	0,55
Nieuw Amsterdam Receivables Corp.	USD	47.600.000	47.575.486	0,05	<i>Japón</i>				
0% 19/06/2017					Chiba Bank Ltd. (The) 0,94%	USD	195.000.000	195.000.000	0,21
Nieuw Amsterdam Receivables Corp.	USD	60.000.000	59.931.600	0,07	01/06/2017				
0% 07/07/2017								195.000.000	0,21
Nieuw Amsterdam Receivables Corp.	USD	40.000.000	39.903.556	0,04					
0% 10/08/2017									
Old Line Funding LLC 1,653%	USD	123.200.000	123.200.000	0,14					
24/07/2017									
Old Line Funding LLC 1,423%	USD	75.000.000	75.000.000	0,08					
31/07/2017									
Old Line Funding LLC 1,102%	USD	50.000.000	50.000.000	0,06					
07/11/2017									
Old Line Funding LLC 1,132%	USD	75.000.000	75.000.000	0,08					
06/12/2017									
Ridgefield Funding Co. LLC 1,61%	USD	90.000.000	90.000.000	0,10					
20/06/2017									
Ridgefield Funding Co. LLC 1,423%	USD	100.000.000	100.000.000	0,11					
07/03/2017									
Thunder Bay Funding LLC 1,463%	USD	100.000.000	100.000.000	0,11					
07/06/2017									
Thunder Bay Funding LLC 1,103%	USD	39.000.000	39.000.000	0,04					
10/11/2017									
Thunder Bay Funding LLC 1,401%	USD	130.000.000	130.000.000	0,14					
17/11/2017									
Toyota Motor Credit Corp. 1,275%	USD	63.000.000	63.000.000	0,07					
22/11/2017									
Toyota Motor Credit Corp. 1,275%	USD	45.000.000	45.000.000	0,05					
22/11/2017									
Versailles Commercial Paper LLC 0%	USD	33.000.000	32.946.833	0,04					
21/07/2017									
Victory Receivables Corp. 0%	USD	63.519.000	63.519.000	0,07					
01/06/2017									

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Países Bajos</i>				
ABN Amro Bank NV 0,96% 06/06/2017	USD	1.380.000.000	1.380.000.000	1,52
Cooperatieve Rabobank UA 0,91% 01/06/2017	USD	1.159.530.000	1.159.530.000	1,27
ING Bank NV 0,94% 01/06/2017	USD	815.165.000	815.165.000	0,89
ING Bank NV 0,97% 02/06/2017	USD	800.000.000	800.000.000	0,88
ING Bank NV 0,97% 06/06/2017	USD	834.530.000	834.530.000	0,92
			4.989.225.000	5,48
<i>Nueva Zelanda</i>				
ANZ New Zealand (Int'l) Ltd. 0,94% 01/06/2017	USD	250.000.000	250.000.000	0,28
			250.000.000	0,28
<i>Noruega</i>				
DNB Bank ASA 0,83% 01/06/2017	USD	1.920.000.000	1.920.000.000	2,11
			1.920.000.000	2,11
<i>Singapur</i>				
Industrial & Commercial Bank Ltd. 0,95% 01/06/2017	USD	1.310.530.000	1.310.530.000	1,44
			1.310.530.000	1,44
<i>Suecia</i>				
Nordea Bank AB 0,83% 01/06/2017	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,10
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,83% 01/06/2017	USD	2.148.730.000	2.148.730.000	2,36
Swedbank AB 0,83% 01/06/2017	USD	2.529.530.000	2.529.530.000	2,78
			5.678.260.000	6,24
<i>Estados Unidos de América</i>				
Citibank NA 0,93% 01/06/2017	USD	250.000.000	250.000.000	0,28
			250.000.000	0,28
Total de depósitos a plazo			21.094.768.000	23,19
Efectivo			999.992.782	1,10
Otro activo/(pasivo)			(672.098.047)	(0,74)
Patrimonio neto total			90.981.693.197	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2017	% del patrimonio neto
Francia	14,42
Japón	12,33
Países Bajos	11,80
Canadá	9,97
Suecia	9,65
Estados Unidos de América	8,38
China	8,36
Australia	7,84
Alemania	3,52
Singapur	2,50
Bélgica	2,36
Noruega	2,21
Suiza	1,51
Islas Caimán	1,29
Finlandia	0,79
Reino Unido	0,66
Chile	0,66
Luxemburgo	0,60
Nueva Zelanda	0,52
Dinamarca	0,27
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	99,64
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,36
Total	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2016	% del patrimonio neto
Francia	18,51
Japón	12,74
Estados Unidos de América	11,83
Canadá	9,00
Países Bajos	8,66
Suecia	7,05
China	7,02
Australia	4,39
Alemania	4,34
Bélgica	2,76
Reino Unido	2,45
Islas Caimán	2,24
Noruega	1,95
Finlandia	1,79
Luxemburgo	1,47
Singapur	1,21
Suiza	1,19
Nueva Zelanda	0,79
Chile	0,64
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	100,03
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,03)
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2017

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Japón				
Obligaciones					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0.82% 01/06/2017				
					USD 1.000.000.000 1.000.000.000 2,73				
					1.000.000.000 2,73				
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>Reino Unido</i>				
US Treasury 0,875% 15/06/2017	USD	200.000.000	200.028.957	0,55	Royal Bank of Scotland plc 0,8% 01/06/2017	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	2,74
US Treasury 2,5% 30/06/2017	USD	100.000.000	100.151.042	0,27					
US Treasury 0,5% 31/07/2017	USD	100.000.000	99.965.611	0,27					
US Treasury 2,375% 31/07/2017	USD	300.000.000	300.849.836	0,82					
US Treasury 0,875% 15/08/2017	USD	100.000.000	100.044.438	0,27					
US Treasury 0,625% 31/08/2017	USD	300.000.000	299.906.135	0,82					
US Treasury 1,875% 31/08/2017	USD	118.000.000	118.535.625	3,24					
US Treasury 1% 15/09/2017	USD	350.000.000	350.253.597	0,96					
US Treasury 0,75% 31/10/2017	USD	200.000.000	199.933.247	0,55					
US Treasury 1,875% 31/10/2017	USD	125.000.000	125.502.642	0,34					
US Treasury 4,25% 15/11/2017	USD	150.000.000	152.296.505	0,42					
US Treasury 0,625% 30/11/2017	USD	200.000.000	199.731.988	0,55					
US Treasury 2,25% 30/11/2017	USD	200.000.000	201.341.625	0,55					
US Treasury Bill 0% 15/06/2017	USD	1.700.000.000	1.699.522.367	4,65					
US Treasury Bill 0% 01/06/2017	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	2,73					
US Treasury Bill 0% 08/06/2017	USD	100.000.000	99.987.837	0,27					
US Treasury Bill 0% 22/06/2017	USD	1.000.000.000	999.626.375	2,73					
US Treasury Bill 0% 29/06/2017	USD	250.000.000	249.873.125	0,68					
US Treasury Bill 0% 17/08/2017	USD	250.000.000	249.656.708	0,68					
US Treasury Bill 0% 09/11/2017	USD	400.000.000	398.197.695	1,09					
				8.210.375.355					
Total de obligaciones				8.210.375.355	22,44				
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				8.210.375.355	22,44				
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Japón				
Obligaciones					Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc. 0,8% 01/06/2017				
					RBS Securities, Inc. 0,79% 01/06/2017				
					RBS Securities, Inc. 0,79% 12/06/2017				
					TD Securities (USA) LLC 0,8% 01/06/2017				
					Wells Fargo Securities LLC 0,81% 01/06/2017				
					USD 1.158.162.666 1.158.162.666 3,16				
					10.327.082.428 28,23				
Total de contratos con pacto de recompra inversa					18.041.985.000 49,32				
					Efectivo 699.966.429 1,91				
					Otro activo/(pasivo) (1.502.234.561) (4,10)				
					Patrimonio neto total 36.584.067.729 100,00				
					11.133.975.506 30,43				
Total de obligaciones					11.133.975.506 30,43				
Total valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					11.133.975.506 30,43				
Total de inversiones					19.344.350.861 52,87				
Contratos con pacto de recompra inversa					Canadá				
					Bank of Nova Scotia (The) 0,8% 01/06/2017				
					USD 289.540.667 289.540.667 0,79				
					289.540.667 0,79				
<i>Francia</i>					Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2017				
BNP Paribas SA 0,81% 01/06/2017	USD	1.175.361.905	1.175.361.905	3,21	% del patrimonio neto				
BNP Paribas SA 0,78% 06/06/2017	USD	500.000.000	500.000.000	1,37	Estados Unidos de América 81,10				
BNP Paribas SA 0,79% 14/06/2017	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	4,10	Francia 14,83				
BNP Paribas SA 0,79% 16/06/2017	USD	500.000.000	500.000.000	1,37	Reino Unido 2,74				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,8% 01/06/2017	USD	250.000.000	250.000.000	0,68	Japón 2,73				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,79% 02/06/2017	USD	500.000.000	500.000.000	1,37	Canadá 0,79				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,78% 06/06/2017	USD	250.000.000	250.000.000	0,68	Total de inversiones y equivalentes de efectivo 102,19				
Societe Generale SA 0,79% 01/06/2017	USD	250.000.000	250.000.000	0,68	Efectivo y otro activo/(pasivo) (2,19)				
Societe Generale SA 0,82% 06/06/2017	USD	500.000.000	500.000.000	1,37	Total 100,00				
				5.425.361.905					
Total de obligaciones				5.425.361.905	14,83				
Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2016					% del patrimonio neto				
					Estados Unidos de América 89,63				
					Francia 8,08				
					Japón 2,55				
					Canadá 0,45				
					Total de inversiones y equivalentes de efectivo 100,71				
					Efectivo y otro activo/(pasivo) (0,71)				
					Total 100,00				

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar

1. Ratio de gastos totales

	Correspondiente al periodo cerrado el 31 may 2017*	Correspondiente al periodo cerrado el 31 may 2017**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2016*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2015*	Ratio de gastos con límite máximo 31 mayo 2017*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund						
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-oct-10
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	12-oct-10
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	12-oct-10
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	28-ene-14
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	17-mar-11
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	12-oct-10
JPM Australian Dollar Liquidity Morgan (dist.)**	-	-	0,59%	0,59%	-	12-oct-10
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)**	-	-	0,45%	0,45%	-	12-oct-10
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	20-abr-12
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund*						
JPM Euro Liquidity A (acc.)	0,55%	0,13%	0,55%	0,55%	-	17-ene-95
JPM Euro Liquidity B (acc.)	0,45%	0,13%	0,45%	0,45%	-	02-ene-01
JPM Euro Liquidity C (acc.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	02-feb-99
JPM Euro Liquidity C (flex dist.)**	-	-	0,21%	-	-	05-feb-16
JPM Euro Liquidity D (acc.)	0,65%	0,13%	0,65%	0,65%	-	17-jul-08
JPM Euro Liquidity P (acc.)**	-	-	0,15%	0,15%	-	20-dic-12
JPM Euro Liquidity R (acc.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	0,21%	0,15%	0,21%	-	-	13-jun-13
JPM Euro Liquidity W (acc.)	0,16%	0,13%	-	-	-	28-dic-16
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	0,16%	0,13%	-	-	-	28-dic-16
JPM Euro Liquidity X (acc.)	0,05%	0,05%	0,04%	0,03%	0,05%	15-may-98
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	24-oct-12
JPM Euro Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	24-oct-12
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	0,59%	0,13%	0,59%	0,59%	-	24-oct-12
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund*						
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	29-ene-10
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	07-oct-09
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	07-oct-09
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund*						
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	0,55%	0,14%	0,55%	0,55%	-	08-dic-08
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	10-nov-08
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)**	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	20-dic-12
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,14%	0,25%	0,25%	-	07-ene-09
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	10-nov-08
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund*						
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	0,55%	0,38%	0,55%	0,55%	-	15-abr-96
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	0,45%	0,39%	0,45%	0,45%	-	10-abr-01
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	26-may-99
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	0,65%	0,38%	0,65%	0,65%	-	07-may-08
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	20-dic-12
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-jun-13
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-jun-13
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	0,16%	0,16%	-	-	-	28-dic-16
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	0,16%	0,16%	-	-	-	28-dic-16
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	0,05%	0,05%	0,04%	0,02%	0,05%	23-may-00
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	04-nov-99
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-sep-01
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	25-sep-06
JPM Sterling Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-sep-00
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	0,59%	0,38%	0,59%	0,59%	-	23-abr-02
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,38%	0,45%	0,45%	-	04-abr-00
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,39%	0,79%	0,79%	-	01-jul-03

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TERs», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario de la SICAV. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositarío, la *taxe d'abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las Comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los años anteriores. Todas las cifras de TER se expresan en términos anualizados.

** Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

* Durante el período se aplicó una exoneración excepcional. Véase al apartado 3b) y 3c) de la Memoria.

** Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

1. Coeficiente de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al período cerrado el 31 may 2017*	Correspondiente al período cerrado el 31 may 2017**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2016*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2015*	Ratio de gastos con límite máximo 31 mayo 2017*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund* (1)						
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	0,55%	0,52%	0,55%	0,55%	-	09-ago-11
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	09-ago-11
JPM US Dollar Current Reserves Institutional (acc.)	-	-	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund*						
JPM US Dollar Current Yield Liquidity C (dist.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	05-may-15
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-may-15
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund*						
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	0,55%	0,54%	0,55%	0,55%	-	12-mar-09
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)**	0,59%	0,55%	0,59%	0,59%	-	18-dic-13
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	-	-	-	13-feb-17
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund*						
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-ene-87
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	16-oct-00
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-mar-98
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	07-ene-09
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	20-dic-12
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	0,16%	0,16%	-	-	-	28-dic-16
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	0,16%	0,16%	-	-	-	29-dic-16
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,05%	19-dic-97
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,05%	26-sep-00
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-sep-01
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	22-sep-16
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-dic-99
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	-	18-abr-02
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	27-abr-00
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	13-jun-02
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund*						
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	0,55%	0,54%	0,55%	0,55%	-	26-nov-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-ene-08
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	0,65%	0,60%	0,65%	0,65%	-	18-jun-08
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	08-ago-16
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	08-ago-16
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (acc.)**	-	-	0,05%	-	0,05%	31-mar-09
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	0,02%	0,02%	0,05%	0,05%	0,05%	22-oct-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	22-oct-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-oct-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	0,59%	0,58%	0,59%	0,59%	-	22-oct-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	22-oct-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,65%	0,79%	0,79%	-	03-oct-05

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario de la SICAV. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositario, la *taxe d'abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubiertos y las Comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los años anteriores. Todas las cifras de TER se expresan en términos anualizados.

** Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

† Durante el período se aplicó una exoneración excepcional. Véase al apartado 3b) y 3c) de la Memoria.

** Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

(1) Este Subfondo se liquidó el 22 de mayo de 2017.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos

Los Subfondos, a excepción del Subfondo JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund, buscan conseguir una rentabilidad en la Moneda de referencia en consonancia con los tipos de interés vigentes en el mercado monetario, al tiempo que pretenden preservar un nivel de capital acorde a dichos tipos y mantener un alto grado de liquidez. El objetivo de inversión de JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund es alcanzar un nivel competitivo de rentabilidad total en la Moneda de referencia en consonancia con la conservación del capital y un nivel elevado de liquidez sin intentar mantener un Valor Liquidativo por Acción estable.

3. Rentabilidad y volatilidad

Rentabilidad

Los resultados correspondientes a periodos superiores a un año se anualizan. La rentabilidad de la SICAV incluye la reinversión de los ingresos y se presenta una vez deducidos todos los gastos.

La rentabilidad pasada no es indicativa ni de la rentabilidad actual ni de la futura.

Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta ni las comisiones ni los costes correspondientes a la emisión y el reembolso de participaciones.

Volatilidad

La desviación estándar (D) del precio se calcula a diario a lo largo del ejercicio financiero de cada SICAV.

Los datos mencionados a continuación se refieren al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2016 y el 31 de mayo de 2017.

Si D es igual o inferior a 0,1 la volatilidad fue Baja

Si D es superior a 0,1 e inferior o igual a 1,0 la volatilidad fue Media.

Si D es superior a 1,0 e inferior o igual a 2,4 la volatilidad fue Alta.

Si D es superior a 2,4 la volatilidad fue Muy alta.

Clase de Acciones	Moneda	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund								
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	AUD	0.31%	0.61%	0.91%	1.26%	1.44%	1.65%	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	AUD	0.33%	0.66%	0.98%	1.36%	1.55%	1.76%	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	AUD	0.40%	0.80%	1.19%	1.64%	1.84%	2.08%	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	AUD	0.40%	0.79%	1.18%	1.62%	-	-	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)	AUD	0.44%	0.86%	1.29%	1.77%	1.96%	2.18%	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	AUD	0.38%	0.76%	1.13%	1.55%	1.73%	1.91%	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	AUD	0.40%	0.79%	1.18%	1.62%	1.80%	2.02%	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	AUD	0.24%	0.48%	0.71%	1.00%	1.17%	1.36%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund								
JPM Euro Liquidity A (acc.)	EUR	-0.13%	-0.24%	-0.36%	-0.46%	-0.33%	-0.22%	Baja
JPM Euro Liquidity B (acc.)	EUR	-0.13%	-0.24%	-0.36%	-0.46%	-0.33%	-0.22%	Baja
JPM Euro Liquidity C (acc.)	EUR	-0.13%	-0.24%	-0.36%	-0.46%	-0.33%	-0.22%	Baja
JPM Euro Liquidity D (acc.)	EUR	-0.13%	-0.24%	-0.36%	-0.46%	-0.33%	-0.22%	Baja
JPM Euro Liquidity R (acc.)	EUR	-0.13%	-0.24%	-0.36%	-0.46%	-0.33%	-0.22%	Baja
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	EUR	0.00%	0.00%	-	-	-	-	Baja
JPM Euro Liquidity W (acc.)	EUR	-0.13%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	EUR	0.00%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Euro Liquidity X (acc.)	EUR	-0.11%	-0.20%	-0.30%	-0.38%	-0.25%	-0.15%	Baja
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	Baja
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	Baja
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund								
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	SGD	0.14%	0.25%	0.35%	0.47%	0.52%	0.43%	Baja
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	SGD	0.14%	0.25%	0.35%	0.47%	-	-	Baja
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	SGD	0.13%	0.23%	0.32%	0.43%	0.48%	0.36%	Baja
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	SGD	0.14%	0.25%	0.35%	0.47%	0.52%	0.43%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund								
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	Baja
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	GBP	0.00%	0.00%	0.01%	0.06%	0.17%	0.19%	Baja
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	GBP	0.00%	0.00%	0.01%	0.06%	-	-	Baja
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.14%	0.15%	Baja
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	GBP	0.00%	0.00%	0.01%	0.06%	0.17%	0.19%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund								
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.02%	0.02%	Baja
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%	0.08%	0.09%	Baja
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	GBP	0.04%	0.09%	0.14%	0.23%	0.31%	0.32%	Baja
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	GBP	0.04%	0.09%	0.14%	0.23%	-	-	Baja
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	Baja
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	GBP	0.05%	0.12%	0.19%	0.29%	0.37%	0.37%	Baja
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	GBP	0.04%	0.09%	0.14%	0.23%	0.31%	0.32%	Baja
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	GBP	0.04%	0.09%	0.14%	0.23%	0.31%	0.31%	Baja
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	GBP	0.05%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	GBP	0.05%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	GBP	0.08%	0.17%	0.26%	0.40%	0.48%	0.50%	Baja
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	GBP	0.08%	0.18%	0.28%	0.42%	0.48%	0.50%	Baja
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	GBP	0.03%	0.07%	0.11%	0.19%	0.27%	0.27%	Baja
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	GBP	0.05%	0.11%	0.18%	0.28%	0.36%	0.36%	Baja
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	GBP	0.04%	0.09%	0.14%	0.23%	0.31%	0.31%	Baja
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	Baja
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%	0.08%	0.09%	Baja
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	Baja

* Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rentabilidad y volatilidad (continuación)

Clase de Acciones	Moneda	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund (1)								
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	USD	0,08%	0,23%	0,37%	0,44%	0,30%	0,24%	Baja
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	USD	0,15%	0,39%	0,62%	0,77%	0,55%	0,41%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund								
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	USD	0,16%	0,26%	0,31%	0,35%	0,17%	-	Baja
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,17%	0,28%	0,34%	0,39%	0,19%	-	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund								
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	USD	0,05%	0,05%	0,06%	0,06%	0,04%	0,03%	Baja
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	USD	0,13%	0,22%	0,28%	0,33%	0,21%	0,15%	Baja
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	USD	0,13%	0,22%	0,28%	0,33%	-	-	Baja
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,13%	0,22%	0,28%	0,33%	0,21%	0,15%	Baja
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)*	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	USD	0,07%	-	-	-	-	-	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund								
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	USD	0,16%	0,28%	0,36%	0,39%	0,21%	0,14%	Baja
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	USD	0,19%	0,33%	0,43%	0,49%	0,28%	0,19%	Baja
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	USD	0,25%	0,45%	0,62%	0,74%	0,47%	0,32%	Baja
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	USD	0,25%	0,45%	0,61%	0,73%	-	-	Baja
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	USD	0,14%	0,23%	0,28%	0,29%	0,15%	0,10%	Baja
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	USD	0,26%	0,48%	0,66%	0,79%	0,52%	0,37%	Baja
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	USD	0,25%	0,45%	0,62%	0,74%	0,47%	0,32%	Baja
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	USD	0,25%	0,45%	0,61%	0,73%	0,46%	0,32%	Baja
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	USD	0,26%	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	USD	0,26%	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	USD	0,30%	0,55%	0,76%	0,93%	0,66%	0,51%	Baja
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	USD	0,30%	0,55%	0,76%	0,93%	0,67%	0,52%	Baja
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	USD	0,24%	0,43%	0,58%	0,69%	0,42%	0,29%	Baja
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	USD	0,26%	0,48%	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	USD	0,25%	0,45%	0,62%	0,74%	-	-	Baja
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,25%	0,45%	0,61%	0,73%	0,46%	0,32%	Baja
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	USD	0,15%	0,26%	0,33%	0,35%	0,18%	0,13%	Baja
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	USD	0,19%	0,33%	0,43%	0,49%	0,28%	0,19%	Baja
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	USD	0,10%	0,16%	0,18%	0,18%	0,10%	0,07%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund								
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	USD	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,03%	0,02%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	USD	0,14%	0,22%	0,27%	0,32%	0,19%	0,13%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	USD	0,14%	0,22%	0,27%	0,32%	-	-	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	USD	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,01%	0,01%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	USD	0,13%	0,22%	0,27%	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	USD	0,13%	0,22%	0,27%	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	USD	0,19%	0,32%	0,36%	0,36%	0,18%	0,12%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	USD	0,13%	0,20%	0,24%	0,28%	0,14%	0,09%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	USD	0,13%	0,22%	0,27%	0,31%	-	-	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,14%	0,22%	0,27%	0,32%	0,16%	0,11%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	USD	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,02%	0,01%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	USD	0,07%	0,10%	0,10%	0,10%	0,05%	0,03%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Baja

(1) Este Subfondo se liquidó el 22 de mayo de 2017. La rentabilidad se ha calculado conforme a la fecha del último valor liquidativo disponible.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

4. Tipos de interés abonados/(adeudados) en cuentas bancarias

Base para los tipos de interés bancarios

Se fijan en función de los tipos JPMorgan Chase Treasury y, por consiguiente, pueden cambiar cada día. El importe de los intereses bancarios se contabiliza en cada una de las cuentas bancarias de la SICAV con una frecuencia mensual el tercer Día hábil del mes siguiente sobre la base de los saldos bancarios del mes precedente.

5. Índice de rotación de la cartera

El índice de rotación de la cartera es un indicador de la relevancia de los costes adicionales en los que incurre un fondo cuando compra y vende inversiones de conformidad con su política de inversión. El índice de rotación de la cartera se calcula de acuerdo con la Circular 03/122 de la CSSF, como se indica a continuación:

(Total de compras y ventas de valores - total de suscripciones y reembolsos de acciones del Subfondo)

Patrimonio neto medio del Subfondo en la moneda del Subfondo

El índice de rotación de la cartera se expresa como porcentaje. Debido a que las inversiones subyacentes tienen vencimientos a corto plazo y se sustituyen al vencimiento, no se han calculado estadísticas sobre la rotación de la cartera de la SICAV.

6. Método de cálculo de la exposición al riesgo

El método utilizado en todos los Subfondos de JPMorgan Liquidity Funds para calcular la exposición global es el enfoque de los compromisos prevista en la Circular 11/512 de la CSSF.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

7. Garantía recibida

Garantía recibida en relación con contratos con pacto de recompra inversa:

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Garantía recibida
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund			
Italy Government Bond 2017 to 2046; 0% to 5%	BNP Paribas	EUR	119,419,081
Spain Government Bond 2018 to 2066; 0% to 5,15%	BNP Paribas	EUR	186,581,619
Italy Government Bond 2017 to 2041; 0% to 5,5%	Societe Generale	EUR	153,000,769
Spain Government Bond 2017 to 2024; 0% to 4,3%	Societe Generale	EUR	102,000,216
			561.001.685
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund			
UK Treasury 2049; 4,25%	BNP Paribas	GBP	5,682,033
UK Treasury 2019; 1,75%	Merrill Lynch	GBP	32,027,898
			37.709.931
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund			
UK Treasury 2055 to 2057; 1,75% to 4,25%	Merrill Lynch	GBP	222,168,732
UK Treasury Bill 2017; 0%	Merrill Lynch	GBP	15,433,776
UK Treasury Inflation Linked 2068; 0,125%	Merrill Lynch	GBP	99,272,743
			336.875.251
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund			
US Treasury 2017 to 2047; 0,625% to 3,5%	BNP Paribas	USD	48,204,077
US Treasury Inflation Indexed 2020 to 2026; 0,25% to 1,25%	BNP Paribas	USD	27,778,478
US Treasury STRIP Coupon 2021 to 2027; 0%	BNP Paribas	USD	121
US Treasury STRIP Principal 2021 to 2045; 0%	BNP Paribas	USD	171
GNMA 2031 to 2056; 1,36% to 7,5%	Goldman Sachs	USD	205,530,373
US Treasury 2018 to 2045; 1,75% to 3,75%	Merrill Lynch	USD	157,204,504
US Treasury Inflation Indexed 2023 to 2044; 0,125% to 1,375%	Merrill Lynch	USD	85,808,110
FGLMC 2031 to 2047; 3% to 4%	Wells Fargo	USD	164,486,973
FHLMC 2047; 3,18%	Wells Fargo	USD	51,857,736
FNMA 2025 to 2047; 3,07% to 4,5%	Wells Fargo	USD	292,374,703
			1.033.245.246
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund			
Altria Group, Inc. 2024; 4%	HSBC	USD	11,424,053
American Honda Finance Corp. 2018 to 2021; 1,7% to 7,625%	HSBC	USD	1,787,691
Apple, Inc. 2018 to 2047; 1% to 4,375%	HSBC	USD	29,611,886
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2025; 3,7%	HSBC	USD	3,155,550
BNP Paribas SA 2018 to 2023; 2,7% to 3,25%	HSBC	USD	1,082,320
Branch Banking & Trust Co. 2019; 1,45%	HSBC	USD	1,203,303
Chevron Corp. 2024; 2,895%	HSBC	USD	4,553,346
Commonwealth Bank of Australia 2018 to 2026; 1,625% to 2,85%	HSBC	USD	5,836,537
Cooperatieve Rabobank UA 2019 to 2041; 2,25% to 5,25%	HSBC	USD	11,393,933
Credit Agricole SA 2019; 2,5%	HSBC	USD	1,012,805
Dexia Credit Local SA 2017; 1,5%	HSBC	USD	37,582,062
Google, Inc. 2021; 3,625%	HSBC	USD	4,273
HSBC USA, Inc. 2021; 9,3%	HSBC	USD	63,621
ING Bank NV 2019; 1,65%	HSBC	USD	89,552
Lubrizol Corp. (The) 2025; 7,25%	HSBC	USD	2,622,838
Merck & Co., Inc. 2020 to 2023; 1,85% to 2,8%	HSBC	USD	17,500,470
National Australia Bank Ltd. 2019 to 2027; 1,375% to 3,5%	HSBC	USD	18,595,760
New York and Presbyterian Hospital (The) 2045 to 2056; 4,024% to 4,063%	HSBC	USD	19,618,618
Novartis Capital Corp. 2045; 4%	HSBC	USD	5,164,306
PepsiCo, Inc. 2017 to 2047; 1% to 4,6%	HSBC	USD	9,484,872
Pfizer, Inc. 2019 to 2046; 1,45% to 7,2%	HSBC	USD	31,892,890
PNC Bank NA 2018 to 2021; 1,5% to 2,3%	HSBC	USD	3,879,345
QUALCOMM, Inc. 2023 to 2024; 2,6% to 2,9%	HSBC	USD	30,266,823
Royal Bank of Canada 2020; 2,35%	HSBC	USD	2,017,877
Shell International Finance BV 2018 to 2046; 1,375% to 4,375%	HSBC	USD	15,407,295
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 2045; 4,4%	HSBC	USD	7,469,281
Suncorp-Metway Ltd. 2022; 2,8%	HSBC	USD	5,827,885
Teachers Insurance & Annuity Association of America 2047; 4,27%	HSBC	USD	1,021,309
Toronto-Dominion Bank (The) 2019; 1,95% to 2,25%	HSBC	USD	258,579
United Parcel Service, Inc. 2022; 2,35%	HSBC	USD	1,010,364
United Technologies Corp. 2024; 2,8%	HSBC	USD	23,308,196
US Bancorp 2021; 2,35%	HSBC	USD	598,213
US Bank NA 2019; 1,4% to 2,125%	HSBC	USD	1,861,582
Visa, Inc. 2017 to 2045; 1,2% to 4,3%	HSBC	USD	31,410,024
Wal-Mart Stores, Inc. 2020 to 2044; 3,625% to 4,3%	HSBC	USD	3,206,877
Wells Fargo & Co. 2027 to 2046; 4,3% to 5,375%	HSBC	USD	7,184,791
Wells Fargo Bank NA 2019; 1,75% to 2,15%	HSBC	USD	6,209,286
Westpac Banking Corp. 2018 to 2027; 1,55% to 3,35%	HSBC	USD	23,386,964
3M Co. 2020; 2%	Societe Generale	USD	4,038,215
Abbott Laboratories 2036 to 2043; 4,75%	Societe Generale	USD	29,520,414
ABN AMRO Bank NV 2026; 4,8%	Societe Generale	USD	212,882
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 2020; 3,5%	Societe Generale	USD	2,293,641
Agrium, Inc. 2043; 4,9%	Societe Generale	USD	6,608,525
Ahold Finance USA LLC 2029; 6,875%	Societe Generale	USD	20,474,114

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

7. Garantía recibida (continuación)

Garantía recibida en relación con contratos con pacto de recompra inversa:

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Garantía recibida
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (continuación)			
Airbus SE 2027 to 2047; 3,15% to 3,95%	Societe Generale	USD	17.691.277
Alibaba Group Holding Ltd. 2021; 3,125%	Societe Generale	USD	2.548.028
Altria Group, Inc. 2021; 4,75%	Societe Generale	USD	5.469.397
American Honda Finance Corp. 2018; 1,6%	Societe Generale	USD	202.334
American International Group, Inc. 2018; 5,85%	Societe Generale	USD	4.923.428
American Tower Corp. 2020; 5,05%	Societe Generale	USD	14.067.678
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 2020; 5%	Societe Generale	USD	930.717
Apache Corp. 2037 to 2040; 5,1% to 6%	Societe Generale	USD	1.476.192
Apple, Inc. 2022; 1,532%	Societe Generale	USD	4.272
APT Pipelines Ltd. 2035; 5%	Societe Generale	USD	4.648.193
Arizona Public Service Co. 2045; 4,35%	Societe Generale	USD	33.033
AstraZeneca plc 2037; 6,45%	Societe Generale	USD	882.271
AT&T, Inc. 2017 to 2057; 1,4% to 5,7%	Societe Generale	USD	26.700.786
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2021; 2,056% to 4,875%	Societe Generale	USD	17.704.281
Aviation Capital Group Corp. 2025; 4,875%	Societe Generale	USD	1.289.123
AXA SA 2030; 8,6%	Societe Generale	USD	16.152.797
Axis Bank Ltd. 2017 to 2020; 3,25% to 5,125%	Societe Generale	USD	25.270.355
Banco Santander SA 2027; 4,25%	Societe Generale	USD	296.067
Bank of America Corp. 2017 to 2023; 1,7% to 6,4%	Societe Generale	USD	21.406.012
Bank of Baroda 2019; 4,875%	Societe Generale	USD	36.715.686
Bank of China Ltd. 2024; 5%	Societe Generale	USD	4.338.530
Bank of Nova Scotia (The) 2022; 1,86%	Societe Generale	USD	5.998.535
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 2024; 3,25%	Societe Generale	USD	2.037.223
Barclays Bank plc 2017 to 2018; 0%	Societe Generale	USD	336.466.218
Baxter International, Inc. 2026; 2,6%	Societe Generale	USD	2.000.996
BBVA Banco Continental SA 2018; 3,25%	Societe Generale	USD	11.082.189
BBVA Bancomer SA 2021; 6,5%	Societe Generale	USD	371.364
BHP Billiton Finance USA Ltd. 2075; 6,75%	Societe Generale	USD	5.672.341
BNP Paribas SA 2024; 3,8%	Societe Generale	USD	2.171.041
Boston Properties LP 2023; 3,85%	Societe Generale	USD	8.418
Boston Scientific Corp. 2020; 6%	Societe Generale	USD	985.407
BP Capital Markets plc 2019 to 2027; 1,676% to 3,535%	Societe Generale	USD	8.825.850
BPCE SA 2018; 1,625%	Societe Generale	USD	26.580.066
Capital One Financial Corp. 2026; 3,75%	Societe Generale	USD	4.797.297
Capital One NA 2019; 1,885%	Societe Generale	USD	7.336.170
CB& Associates LP 2026; 5,95%	Societe Generale	USD	11.910
CF Industries, Inc. 2021; 3,4%	Societe Generale	USD	1.384.158
Chevron Corp. 2020; 1,961%	Societe Generale	USD	10.046
Chile Government Bond 2025 to 2026; 3,125%	Societe Generale	USD	10.184.238
China Cinda Finance 2014 Ltd. 2019; 4%	Societe Generale	USD	11.463.711
China Cinda Finance 2015 I Ltd. 2020; 3,125%	Societe Generale	USD	825.684
China Southern Power Grid International Finance BVI Co. Ltd. 2022; 2,75%	Societe Generale	USD	2.985.426
Citigroup, Inc. 2021; 2,7%	Societe Generale	USD	124.042
Citizens Financial Group, Inc. 2025; 4,3%	Societe Generale	USD	10.867.497
Colombia Government Bond 2019; 7,375%	Societe Generale	USD	478.722
Comision Federal de Electricidad 2024 to 2042; 4,875% to 5,75%	Societe Generale	USD	2.217.599
Commonwealth Bank of Australia 2019 to 2021; 1,819% to 2,053%	Societe Generale	USD	23.330.294
Connecticut Avenue Securities 2024; 5,924%	Societe Generale	USD	3.415
CR Bard, Inc. 2018; 1,375%	Societe Generale	USD	19.736.797
Credit Suisse Group AG 2028; 4,282%	Societe Generale	USD	15.951.038
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 2020 to 2026; 2,75% to 4,55%	Societe Generale	USD	1.008.002
CVS Health Corp. 2018; 1,9%	Societe Generale	USD	5.014.526
Danaher Corp. 2045; 4,375%	Societe Generale	USD	4.446.631
DCI Industrial Operating Partnership LP 2023; 4,5%	Societe Generale	USD	12.446.611
Dell International LLC 2046; 8,35%	Societe Generale	USD	185.352
Delphi Financial Group, Inc. 2020; 7,875%	Societe Generale	USD	11.510.076
Deutsche Bank AG 2018 to 2021; 1,862% to 4,25%	Societe Generale	USD	29.962.569
Dolphin Energy Ltd. 2019; 5,888%	Societe Generale	USD	7.233.500
Dow Chemical Co. (The) 2019 to 2034; 4,25% to 8,55%	Societe Generale	USD	4.876.132
E.ON International Finance BV 2018; 5,8%	Societe Generale	USD	17.570.447
Eastman Chemical Co. 2019 to 2044; 4,65% to 5,5%	Societe Generale	USD	4.969.193
eBay, Inc. 2022; 3,8%	Societe Generale	USD	571.945
Ecopetrol SA 2023; 5,875%	Societe Generale	USD	2.692.705
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 2024; 4,75%	Societe Generale	USD	2.937.491
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 2024; 4,875%	Societe Generale	USD	2.846.488
Enel Finance International NV 2022; 2,875%	Societe Generale	USD	584.354
ENN Energy Holdings Ltd. 2021; 6%	Societe Generale	USD	6.627.940
Enterprise Products Operating LLC 2054; 4,95%	Societe Generale	USD	7.537.217
FedEx Corp. 2097; 7,6%	Societe Generale	USD	7.057.731
Fermaca Enterprises S de RL de CV 2038; 6,375%	Societe Generale	USD	9.416.647
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 2022; 9,75%	Societe Generale	USD	1.483.090
Ford Motor Credit Co. LLC 2017 to 2019; 2,375% to 3%	Societe Generale	USD	21.509.875
General Electric Co. 2035; 7,5%	Societe Generale	USD	4.226.480
Glencore Finance Canada Ltd. 2041; 6%	Societe Generale	USD	12.551.668
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2018 to 2023; 1,883% to 2,8%	Societe Generale	USD	47.226.154
Halliburton Co. 2045; 5%	Societe Generale	USD	4.124.949
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2042; 6,625%	Societe Generale	USD	626.072
Hewlett Packard Enterprise Co. 2025 to 2045; 4,9% to 6,35%	Societe Generale	USD	10.358.897
HSBC Holdings plc 2022 to 2026; 2,65% to 4,3%	Societe Generale	USD	68.637.885
Humana, Inc. 2042; 4,625%	Societe Generale	USD	7.909.459
Hungary Government Bond 2023; 5,375%	Societe Generale	USD	7.994.269
Hyundai Capital America 2022; 3,1%	Societe Generale	USD	3.496.012

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

7. Garantía recibida (continuación)

Garantía recibida en relación con contratos con pacto de recompra inversa:

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Garantía recibida
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (continuación)			
Hyundai Capital Services, Inc. 2022; 3%	Societe Generale	USD	11
ICBCI Finance Co. Ltd. 2018 to 2021; 2,375% to 3,2%	Societe Generale	USD	20,564,687
ICICI Bank Ltd. 2018 to 2019; 4,7% to 4,8%	Societe Generale	USD	6,011,927
Imperial Brands Finance plc 2023; 3,5%	Societe Generale	USD	6,315,040
Incitec Pivot Finance LLC 2019; 6%	Societe Generale	USD	7,015,766
Indonesia Government Bond 2047; 5,25%	Societe Generale	USD	327,961
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2017 to 2019; 2,372% to 3,231%	Societe Generale	USD	17,105,156
ING Groep NV 2027; 3,95%	Societe Generale	USD	1,270,592
Intel Corp. 2021; 1,7%	Societe Generale	USD	2,168,543
International Business Machines Corp. 2024; 3,625%	Societe Generale	USD	114,441
Intesa Sanpaolo SpA 2021; 6,5%	Societe Generale	USD	178,269
Inversiones CMPC SA 2023; 4,375%	Societe Generale	USD	16,557,681
Israel Government Bond 2023 to 2028; 2,875% to 7,25%	Societe Generale	USD	2,596,486
Itau CorpBanca 2018; 3,125%	Societe Generale	USD	207,045
Japan Bank for International Cooperation 2018; 1,75%	Societe Generale	USD	6,652,910
John Deere Capital Corp. 2018 to 2021; 1,3% to 2,55%	Societe Generale	USD	1,545,753
Kilroy Realty LP 2029; 4,25%	Societe Generale	USD	7,206,149
Korea Government Bond 2019 to 2027; 2,75% to 7,125%	Societe Generale	USD	2,007,518
Korea Resources Corp. 2022; 3%	Societe Generale	USD	6,100,615
Lafarge SA 2036; 7,125%	Societe Generale	USD	11,512,347
Lloyds Banking Group plc 2021 to 2025; 3,1% to 4,582%	Societe Generale	USD	4,237,630
Lowe's Cos., Inc. 2043; 5%	Societe Generale	USD	4,722,402
Macquarie Group Ltd. 2020; 6%	Societe Generale	USD	3,919,420
Macy's Retail Holdings, Inc. 2029; 6,9%	Societe Generale	USD	6,521,510
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd. 2025; 3,043%	Societe Generale	USD	996,972
McDonald's Corp. 2026; 3,7%	Societe Generale	USD	2,835,704
Medtronic, Inc. 2025; 3,5%	Societe Generale	USD	16,334,535
Mexichem SAB de CV 2022; 4,875%	Societe Generale	USD	8,584,699
Mexico Government Bond 2025 to 2110; 3,6% to 5,75%	Societe Generale	USD	24,771,402
Microsoft Corp. 2035; 3,5%	Societe Generale	USD	870,987
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2027; 3,677%	Societe Generale	USD	5,202,488
Mizuho Bank Ltd. 2019; 2,45% to 2,65%	Societe Generale	USD	9,413,101
Mizuho Financial Group, Inc. 2021; 2,636%	Societe Generale	USD	1,903
Mondelez International Holdings Netherlands BV 2019; 1,782%	Societe Generale	USD	5,025,356
Morgan Stanley 2018 to 2022; 2,003% to 2,75%	Societe Generale	USD	85,899,659
National Australia Bank Ltd. 2021 to 2026; 2,156% to 2,625%	Societe Generale	USD	20,234,886
Nissan Motor Acceptance Corp. 2020; 2,25%	Societe Generale	USD	1,421,190
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The) 2040; 6,063%	Societe Generale	USD	11,610,392
Occidental Petroleum Corp. 2026 to 2046; 3,4% to 4,4%	Societe Generale	USD	5,428,682
Oracle Corp. 2022; 2,5%	Societe Generale	USD	8,065,056
Orange SA 2031; 9%	Societe Generale	USD	1,463,721
Pacific Gas & Electric Co. 2040; 5,4%	Societe Generale	USD	10,652,738
Panama Government Bond 2036; 6,7%	Societe Generale	USD	2,585
PepsiCo, Inc. 2022; 2,75%	Societe Generale	USD	565,148
Peru Government Bond 2025 to 2050; 5,625% to 7,35%	Societe Generale	USD	7,787,881
Perusahaan Listrik Negara PT 2027; 4,125%	Societe Generale	USD	232,217
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2026 to 2027; 4,15% to 4,55%	Societe Generale	USD	6,345,265
Petroleos Mexicanos 2025 to 2047; 4,25% to 6,75%	Societe Generale	USD	8,243,571
Philippine Government Bond 2024 to 2040; 3,95% to 10,625%	Societe Generale	USD	8,789,780
Pioneer Natural Resources Co. 2020 to 2026; 4,45% to 7,5%	Societe Generale	USD	2,693,797
Poland Government Bond 2021 to 2022; 5% to 5,125%	Societe Generale	USD	119,286
Prudential Financial, Inc. 2040; 6,625%	Societe Generale	USD	43,138
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 2019 to 2027; 6,332% to 6,75%	Societe Generale	USD	19,083,670
Raytheon Co. 2044; 4,2%	Societe Generale	USD	1,263,909
Realty Income Corp. 2021; 5,75%	Societe Generale	USD	4,924,157
Regions Bank 2037; 6,45%	Societe Generale	USD	4,433,597
Reliance Steel & Aluminum Co. 2036; 6,85%	Societe Generale	USD	4,182,424
Reynolds American, Inc. 2018 to 2022; 2,3% to 4%	Societe Generale	USD	10,228,732
Rio Tinto Finance USA Ltd. 2040; 5,2%	Societe Generale	USD	8,679,345
Rio Tinto Finance USA plc 2022; 3,5%	Societe Generale	USD	641,196
Sabine Pass Liquefaction LLC 2026; 5,875%	Societe Generale	USD	997,807
SACI Falabella 2023; 3,75%	Societe Generale	USD	4,490,721
Sasol Financing International Ltd. 2022; 4,5%	Societe Generale	USD	4,252,451
Saudi Electricity Global SUKUK Co. 2 2043; 5,06%	Societe Generale	USD	611,623
Saudi Government Bond 2021 to 2026; 2,375% to 3,25%	Societe Generale	USD	6,667,413
Schlumberger Holdings Corp. 2020 to 2022; 3% to 3,625%	Societe Generale	USD	6,939,677
Schlumberger Oilfield UK plc 2021; 4,2%	Societe Generale	USD	224,859
Shell International Finance BV 2046; 3,75%	Societe Generale	USD	1,885
Shinhan Bank 2017; 4,375%	Societe Generale	USD	200,701
Sinochem Global Capital Co. Ltd. Perpetual; 5%	Societe Generale	USD	15,337,070
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd. 2023; 4,375%	Societe Generale	USD	827,849
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 2021; 2%	Societe Generale	USD	1,805
State Bank of India 2019; 3,622%	Societe Generale	USD	5,098,407
State Grid Overseas Investment 2013 Ltd. 2018 to 2023; 1,75% to 3,125%	Societe Generale	USD	5,048,527
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 2019; 2,75%	Societe Generale	USD	10,842,721
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 2020 to 2027; 2,25% to 3,5%	Societe Generale	USD	35,335,403
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2017 to 2020; 1,478% to 2,65%	Societe Generale	USD	13,800,233
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2021; 2,058% to 2,268%	Societe Generale	USD	8,103,137
Svensk Exportkredit AB 2018; 1,25%	Societe Generale	USD	14,926,613
Telefonica Emisiones SAU 2019 to 2036; 5,877% to 7,045%	Societe Generale	USD	3,878,918
Tencent Holdings Ltd. 2019; 3,375%	Societe Generale	USD	4,645,337
Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 2025; 3,7%	Societe Generale	USD	521,558

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

7. Garantía recibida (continuación)

Garantía recibida en relación con contratos con pacto de recompra inversa:

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Garantía recibida
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (continuación)			
Time Warner, Inc. 2019 to 2025; 2,1% to 4,7%	Societe Generale	USD	8.317.370
Total Capital International SA 2024; 3,75%	Societe Generale	USD	1.309.575
Total Capital SA 2020; 4,45%	Societe Generale	USD	3.332.280
Toyota Motor Credit Corp. 2019 to 2022; 2,1% to 2,6%	Societe Generale	USD	2.852.365
Trust F/1401 2026; 5,25%	Societe Generale	USD	11.563.676
UBS Group Funding Switzerland AG 2026; 4,125%	Societe Generale	USD	3.532.796
UniCredit SpA 2027; 4,625%	Societe Generale	USD	39.849.781
Unilever Capital Corp. 2027; 2,9%	Societe Generale	USD	3.817
Uruguay Government Bond 2036; 7,625%	Societe Generale	USD	643.565
US Treasury 2021 to 2039; 1,5% to 4,375%	Societe Generale	USD	17.075.468
VEREIT Operating Partnership LP 2024; 4,6%	Societe Generale	USD	5.227.803
Verizon Communications, Inc. 2049; 5,012%	Societe Generale	USD	280.867
Walt Disney Co. (The) 2026; 1,85%	Societe Generale	USD	3.466.559
Wells Fargo & Co. 2019 to 2023; 1,613% to 2,402%	Societe Generale	USD	22.470.717
Wesfarmers Ltd. 2018; 1,874%	Societe Generale	USD	7.526.312
Western Union Co. (The) 2036; 6,2%	Societe Generale	USD	4.161.542
Westpac Banking Corp. 2026; 2,7%	Societe Generale	USD	30.281.616
WestRock MWV, LLC 2032; 6,8%	Societe Generale	USD	5.973.435
Williams Partners LP 2045; 5,1%	Societe Generale	USD	2.777.149
Woodside Finance Ltd. 2026; 3,7%	Societe Generale	USD	10
Worthington Industries, Inc. 2020; 6,5%	Societe Generale	USD	11.027.891
American Crystal Sugar Co. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	13.698.528
Amphenol Corp. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	14.995.709
Bank Hapoalim BM 2017; 0,75%	Wells Fargo	USD	244.993
Becton Dickinson and Co. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	998.655
Centennial Energy Holdings, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	7.198.322
CRH America Finance, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	5.999.256
Duke Energy Corp. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	17.980.258
Empire District Electric Co. (The) 2017; 0%	Wells Fargo	USD	6.998.222
Enbridge, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	9.989.390
Export Development Canada 2018 to 2020; 1% to 1,75%	Wells Fargo	USD	14.564.721
Export-Import Bank of China (The) 2024; 3,625%	Wells Fargo	USD	14.147.139
Export-Import Bank of Korea 2021 to 2025; 2,5% to 3,25%	Wells Fargo	USD	2.251.177
FMC Technologies, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	14.524.771
FMS Werthmanagement AoeR 2017 to 2020; 1% to 1,75%	Wells Fargo	USD	10.541.177
Ford Motor Credit Co. LLC 2017 to 2018; 0%	Wells Fargo	USD	28.336.213
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2025; 4,875%	Wells Fargo	USD	5.378.967
KFV 2018 to 2025; 1,125% to 4,5%	Wells Fargo	USD	61.871.648
Korea Government Bond 2023 to 2025; 3,875% to 5,625%	Wells Fargo	USD	6.916.993
Leggett & Platt, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	442.951
Louisville Gas & Electric Co. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	4.989.305
Marsh & McLennan Cos., Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	4.995.260
Mattel, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	4.994.695
Molex Electronic Technologies, LLC 2017; 0%	Wells Fargo	USD	16.725.481
Monsanto Co. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	6.998.453
Nasdaq, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	12.986.779
ONEOK Partners LP 2017; 0%	Wells Fargo	USD	34.989.588
Orange and Rockland Utilities, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	9.997.139
Ryder System, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	2.999.724
South Jersey Gas Co. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	9.999.908
Southern California Edison Co. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	1.799.836
Southern Co. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	8.343.121
Spectra Energy Partners LP 2017; 0%	Wells Fargo	USD	30.821.196
Spire, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	9.994.780
Svensk Exportkredit AB 2020; 1,75%	Wells Fargo	USD	4.063.179
Telus Corp. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	2.238.843
Torchmark Corp. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	19.935.486
TransCanada PipeLines Ltd. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	13.192.181
Tri-State Generation & Transmission Association, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	1.745.140
Tyco International Holding SARL 2017; 0%	Wells Fargo	USD	2.487.430
Westar Energy, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	18.993.292
Whitney Bank 2017; 0,6%	Wells Fargo	USD	99.989
WPP CP LLC 2017; 0%	Wells Fargo	USD	13.995.995
			2.798.272.481
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund			
US Treasury 2018 to 2045; 0,625% to 5,25%	Bank of Nova Scotia	USD	266.068.909
US Treasury Bill 2017; 0%	Bank of Nova Scotia	USD	58
US Treasury Inflation Indexed 2019 to 2025; 0,125% to 2,125%	Bank of Nova Scotia	USD	28.420.432
US Treasury 2017 to 2046; 0,625% to 4,25%	Barclays	USD	2.394.102.637
US Treasury STRIP 2030; 0%	Barclays	USD	16.239.207
US Treasury STRIP Bill 2036; 0%	Barclays	USD	837.232
US Treasury STRIP Coupon 2017 to 2047; 0%	Barclays	USD	164.402.496
US Treasury STRIP Principal 2018 to 2046; 0%	Barclays	USD	2.220.581
US Treasury 2017 to 2047; 0,625% to 8,75%	BNP Paribas	USD	2.687.983.522
US Treasury Bill 2017 to 2018; 0%	BNP Paribas	USD	211.473.002
US Treasury Inflation Indexed 2018 to 2042; 0,125% to 2%	BNP Paribas	USD	764.376.166
US Treasury STRIP Coupon 2017 to 2045; 0%	BNP Paribas	USD	17.228
US Treasury STRIP Principal 2021 to 2045; 0%	BNP Paribas	USD	74.869.514
US Treasury 2018 to 2046; 0,625% to 6,75%	Citibank	USD	226.236.162
US Treasury Bill 2017; 0%	Citibank	USD	2.593.514

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

7. Garantía recibida (continuación)

Garantía recibida en relación con contratos con pacto de recompra inversa:

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Garantía recibida
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund (continuación)			
US Treasury Inflation Indexed 2021 to 2041; 0,125% to 3,875%	Citibank	USD	64.918.724
US Treasury 2018 to 2041; 1% to 3,5%	Citigroup	USD	253.863.910
US Treasury 2020 to 2044; 1,25% to 4,25%	Credit Agricole	USD	837.996.182
US Treasury Inflation Indexed 2022; 0,125%	Credit Agricole	USD	44.978.970
US Treasury STRIP Principal 2044; 0%	Credit Agricole	USD	134.999.913
US Treasury 2017 to 2046; 0,75% to 8,125%	Deutsche Bank	USD	2.046.157.702
US Treasury Bill 2017 to 2018; 0%	Deutsche Bank	USD	126.736.545
US Treasury STRIP 2030; 0%	Deutsche Bank	USD	113.969.068
US Treasury STRIP Coupon 2018 to 2038; 0%	Deutsche Bank	USD	1.199.006.874
US Treasury STRIP Principal 2031 to 2043; 0%	Deutsche Bank	USD	332.653.495
US Treasury 2018 to 2045; 1,75% to 3,75%	Merrill Lynch	USD	645.462.184
US Treasury Inflation Indexed 2023 to 2044; 0,125% to 2,5%	Merrill Lynch	USD	260.583.447
US Treasury 2017 to 2046; 1% to 4,625%	RBS	USD	1.572.013.633
US Treasury Inflation Indexed 2023 to 2024; 0,125%	RBS	USD	212.995.256
US Treasury 2017 to 2046; 1% to 8,875%	Societe Generale	USD	650.166.108
US Treasury Bill 2017; 0%	Societe Generale	USD	2.190
US Treasury Inflation Indexed 2018 to 2027; 0,125% to 1,375%	Societe Generale	USD	71.554.589
US Treasury STRIP Coupon 2023; 0%	Societe Generale	USD	1.486
US Treasury STRIP Principal 2041 to 2046; 0%	Societe Generale	USD	40.037.704
US Treasury 2021 to 2023; 1,25% to 1,375%	Sumitomo Mitsui Banking	USD	1.020.001.788
US Treasury 2018 to 2047; 0,75% to 7,625%	TD Titulos	USD	559.544.616
US Treasury Bill 2017 to 2018; 0%	TD Titulos	USD	19.281.669
US Treasury Inflation Indexed 2019; 0,125%	TD Titulos	USD	125.980.261
US Treasury STRIP Coupon 2032 to 2036; 0%	TD Titulos	USD	6.013.631
US Treasury 2017 to 2046; 0,75% to 9,125%	Wells Fargo	USD	685.248.816
US Treasury Bill 2018; 0%	Wells Fargo	USD	143.917.374
US Treasury Inflation Indexed 2017 to 2046; 0,125% to 3,875%	Wells Fargo	USD	271.406.396
US Treasury STRIP Coupon 2017 to 2019; 0%	Wells Fargo	USD	13.154.475
US Treasury STRIP Principal 2017 to 2046; 0%	Wells Fargo	USD	63.831.086
			18.356.318.752

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

8. Operaciones de financiación de valores

La SICAV lleva a cabo operaciones de financiación de valores (tal y como se definen en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2015/2365, entre las que se incluyen operaciones de recompra, préstamo de valores o materias primas y toma de valores o materias primas en préstamo, operaciones simultáneas de compraventa u operaciones simultáneas de ventarecompra y operaciones de préstamo con reposición de la garantía) mediante su exposición a operaciones de préstamo de valores y contratos de swaps de rentabilidad total durante el período. De conformidad con el artículo 13 del Reglamento, a continuación se ofrece información detallada sobre los contratos con pacto de recompra inversa.

Las garantías recibidas u otorgadas en el marco de las operaciones de financiación de valores se indican en función del método de contabilidad de la fecha de negociación.

Datos globales

Importe de los activos comprometidos en contratos con pacto de recompra inversa

Los importes de los activos comprometidos en contratos con pacto de recompra inversa, incluida su proporción con respecto a los activos gestionados de los Subfondos, figuran en la cartera de inversiones.

Datos relativos a la concentración

Diez principales emisores de garantía

La siguiente tabla muestra la lista de los diez principales emisores clasificados en función del valor de la garantía distinta de efectivo percibida por los Subfondos en los contratos con pacto de recompra inversa en la fecha de presentación del informe:

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	
Emisor	Valor de la garantía EUR
Italy Government Bond	272.419.850
Spain Government Bond	288.581.835

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	
Emisor	Valor de la garantía GBP
UK Treasury	336.875.251

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	
Emisor	Valor de la garantía USD
Barclays Bank plc	336.466.218
Philippine Government Bond	87.789.780
Morgan Stanley	85.889.659
HSBC Holdings plc	68.637.885
KFW	61.871.648
Westpac Banking Corp.	53.668.580
Ford Motor Credit Co. LLC	49.848.089
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	47.226.154
UniCredit SpA	39.849.781
National Australia Bank Ltd.	38.820.646

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	
Emisor	Valor de la garantía GBP
UK Treasury	37.709.931

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	
Emisor	Valor de la garantía USD
US Treasury	318.995.461
FNMA	292.374.703
GNMA	205.530.373
FGLMC	164.486.973
FHLMC	51.857.736

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	
Emisor	Valor de la garantía USD
US Treasury	18.356.318.752

Diez principales contrapartes

Todas las contrapartes vinculadas a contratos con pacto de recompra inversa en la fecha de presentación del informe figuran en la cartera de inversiones y en el Anexo 7. Garantía recibida.

Datos de transacción agregados

Tipo y calidad de la garantía

La garantía percibida por los Subfondos en relación con los contratos con pacto de recompra inversa en la fecha de presentación del informe adopta la forma de títulos de deuda, principalmente de deuda soberana. La calidad de dicha garantía se detalla a continuación:

Subfondo	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)			
		Investment grade	Inferior a investment grade	Sin calificación	Total
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	EUR	561.001.685	-	-	561.001.685
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	GBP	37.709.931	-	-	37.709.931
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	GBP	336.875.251	-	-	336.875.251
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	USD	524.525.835	-	508.719.411	1.033.245.246
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	USD	2.605.327.377	-	192.945.104	2.798.272.481
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	USD	18.356.318.752	-	-	18.356.318.752

Se considera que la calidad de la garantía hace referencia a la calidad de los instrumentos de renta fija, que han sido evaluados y presentados en función de si cuentan con la calificación *investment grade* o inferior o si carecen de calificación. Los valores con calificación *investment grade* son aquellos emitidos por una entidad que ha recibido una calificación crediticia mínima de *investment grade* por al menos una agencia de calificación crediticia reconocida a escala mundial.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

8. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Perfil de vencimiento de la garantía

La siguiente tabla ofrece un análisis del perfil de vencimiento de la garantía percibida en relación con los contratos con pacto de recompra inversa en la fecha de presentación del informe.

Vencimiento	Valor de la garantía					
	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund
	EUR	GBP	GBP	USD	USD	USD
Distinta de efectivo						
menos de 1 día	-	-	-	-	18.598.290	-
de 1 a 7 días	-	-	-	-	105.004.792	-
de 1 a 4 semanas	17.050.649	-	-	-	183.195.257	139.534.137
de 1 a 3 meses	25.718.470	-	15.433.776	-	78.089.315	53.785.716
de 3 a 12 meses	76.738.569	-	-	13.594.011	573.971.307	2.400.900.143
más de 1 año	441.493.997	37.709.931	321.441.475	1.019.651.235	1.839.413.520	15.762.098.756
	561.001.685	37.709.931	336.875.251	1.033.245.246	2.798.272.481	18.356.318.752

Moneda de la garantía

El perfil de moneda de la garantía percibida en relación con los contratos con pacto de recompra inversa en la fecha de presentación del informe figura en el Anexo 7. Garantía recibida.

Perfil de vencimiento de los contratos con pacto de recompra inversa

La siguiente tabla ofrece un análisis del perfil de vencimiento de los contratos con pacto de recompra inversa de carácter abierto en la fecha de presentación del informe.

Vencimiento	Valor de la garantía					
	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund
	EUR	GBP	GBP	USD	USD	USD
Distinta de efectivo						
menos de 1 día	450.000.000	36.900.000	329.600.000	813.480.000	1.879.000.000	10.791.985.000
de 1 a 7 días	100.000.000	-	-	200.000.000	800.000.000	4.750.000.000
de 1 a 4 semanas	-	-	-	-	-	2.500.000.000
	550.000.000	36.900.000	329.600.000	1.013.480.000	2.679.000.000	18.041.985.000

El anterior análisis del perfil de vencimiento se basa en la fecha de vencimiento contractual.

País en el que se hayan establecido las contrapartes

Los países en los que se establecen las contrapartes de los contratos con pacto de recompra inversa figuran en la cartera de inversiones.

Liquidación y compensación

Todos los Subfondos que efectúen operaciones con pacto de recompra inversa recurren a la liquidación y compensación bilateral con su contraparte.

Reutilización de la garantía

Porcentaje de la garantía recibida que se reutiliza, y rentabilidad de la reinversión

La garantía percibida en relación con los contratos con pacto de recompra inversa no puede venderse, reinvertirse ni pignorarse.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

8. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Custodia de la garantía

Garantía recibida

La siguiente tabla ofrece un análisis de los importes mantenidos en cada custodia como garantía distinta de efectivo percibida por los Subfondos en relación con los contratos con pacto de recompra inversa en la fecha de presentación del informe:

Subfondo	Custodio	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	Euroclear	EUR	561.001.685
			561.001.685
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	Crest	GBP	37.709.931
			37.709.931
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	Crest	GBP	336.875.251
			336.875.251
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	BNY Mellon	USD	1.033.245.246
			1.033.245.246
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	BNY Mellon	USD	2.420.267.103
	J.P. Morgan	USD	378.005.378
			2.798.272.481
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	BNY Mellon	USD	15.551.308.075
	J.P. Morgan	USD	2.805.010.677
			18.356.318.752

Garantía concedida

En la fecha de presentación del informe, no se había concedido garantía alguna con respecto a los contratos con pacto de recompra inversa.

Rentabilidad y coste

Todas las rentabilidades procedentes de los contratos con pacto de recompra inversa revertirán en los Subfondos y no están sujetas a ningún acuerdo de distribución de las rentabilidades formalizado con el Gestor de inversores o cualquier otro tercero. Las rentabilidades procedentes de los contratos con pacto de recompra inversa figuran en la nota 2e) a los Estados financieros.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l es la gestora autorizada de JPMorgan Liquidity Funds y forma parte del grupo empresarial J.P. Morgan Chase & Co. En este apartado, los términos «J.P. Morgan» o «Firma» se refieren a ese grupo y todas las entidades que lo integran en todo el mundo, salvo que se indique lo contrario.

Este apartado del informe semestral se ha elaborado de conformidad con la Parte I de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva, con sus correspondientes enmiendas, y las «Directrices en materia de políticas remunerativas racionales» emitida por la Autoridad Europea de Valores y Mercados en virtud de la Directiva relativa a los Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios («Directiva UCITS»).

Política de remuneración

La política de remuneración vigente para la Sociedad gestora (la «Política de remuneración») se encuentra disponible: <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/en/showpage.aspx?pageID=651>.

Esta política contiene información detallada sobre cómo se calculan la remuneración y las prestaciones, incluidos los criterios financieros y no financieros utilizados para evaluar el rendimiento, las responsabilidades y la composición del Comité de retribución y desarrollo de directivos de la Firma, y las medidas adoptadas para evitar o gestionar los conflictos de intereses. Se puede solicitar una copia gratuita de esta política a la Sociedad gestora.

La Política de remuneración atañe a todos sus empleados de la Sociedad gestora, incluidas las categorías de trabajadores cuyas actividades profesionales repercuten de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad gestora o de los fondos que esta gestiona («Personal identificado»). La denominación «Personal identificado» incluye miembros del Consejo de la Sociedad gestora, directivos, encargados de las Funciones de control pertinentes y personas que desempeñan otras funciones clave. Al menos una vez al año se notifica a las personas que han sido identificadas y lo que implica esta identificación.

El Consejo de la Sociedad gestora revisa y adopta la Política de remuneración anualmente, y supervisa su aplicación, lo que incluye la clasificación del Personal identificado. A fecha del 31 de mayo de 2017, el Consejo de la Sociedad gestora había revisado y adoptado la Política de remuneración por última vez en octubre de 2016 sin cambios sustanciales y estaba satisfecho con su aplicación.

La Política de remuneración y su implementación tienen como finalidad promover una gobernanza adecuada y velar por el cumplimiento normativo. La estructura de compensación descrita en la Política de remuneración ha sido concebida para contribuir a la consecución de los objetivos operativos y estratégicos a corto y largo plazo, al tiempo que evita una asunción de riesgos excesiva y desvinculada de la estrategia de gestión del riesgo. Esto se pretende lograr, en parte, mediante la implantación de un programa de compensación total equilibrado que esté compuesto por una combinación de compensación fija (incluido el salario base) y una compensación variable en forma de incentivos en efectivo e incentivos a largo plazo de seguimiento de fondos o basados en la renta variable que se conceden con el paso del tiempo. Se realiza una evaluación equilibrada del rendimiento de los empleados teniendo en cuenta los resultados comerciales y financieros, los resultados relativos a riesgo y control, los objetivos en cuanto a clientes, y otras prioridades, que incluyen objetivos relacionados con empleados y directivos, según corresponda. Las prácticas de gobernanza en materia de compensación comprenden una serie de medidas para evitar los conflictos de intereses, que incluyen la supervisión y el control independientes de la política de remuneración y la evaluación de los empleados en las Funciones de control con respecto a objetivos independientes vinculados a sus funciones.

Divulgaciones de carácter cuantitativo

La siguiente tabla recoge una descripción general de la remuneración total agregada de 2016 abonada a los empleados de la Sociedad gestora y el número de beneficiarios.

Habida cuenta de la estructura operativa de la Firma, la información necesaria para ofrecer un desglose más pormenorizado de la remuneración atribuible a la SICAV no se encuentra fácilmente accesible y no sería ni relevante ni fiable. No obstante, a efectos de contexto, la Sociedad gestora administra cuatro fondos de inversión alternativos (con 11 Subfondos) y seis OICVM (con 162 Subfondos), con un volumen combinado de activos gestionados que ascendía, en diciembre de 2016, a 2.498 millones de USD y 289.300 millones de USD, respectivamente.

	Remuneración fija	Remuneración variable	Remuneración total ⁽¹⁾	Número de beneficiarios
Total de empleados (miles de USD)	33.021	17.255	50.276	289

El régimen de remuneración establecido por la normativa UCITS V solo resulta aplicable con respecto a la remuneración del primer período completo de rentabilidad tras la entrada en vigor de la Directiva UCITS V en marzo de 2016. En consecuencia, la SICAV no divulga información cuantitativa sobre la remuneración en este informe semestral en relación con el Personal identificado, puesto que los datos no serían relevantes o fiables.

A efectos de las comunicaciones mencionadas más arriba, cuando las actividades de gestión de carteras se hayan delegado formalmente en otra entidad, se ha excluido la remuneración de los empleados en cuestión.

⁽¹⁾ Durante el ejercicio la SICAV no abonó ni intereses devengados ni comisiones de éxito a ningún miembro del personal.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

10. Variaciones históricas de la cantidad de accio

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2016				
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund				
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	917,516	98,939	232,334	784,121
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	115,808	-	17,745	98,063
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	943,377	3,285,276	305,180	3,923,473
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	10,000,000	17,414,032,130	367,954,140	17,056,077,990
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)	532,955	1,392,734	1,141,756	783,933
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	73,152,230,460	579,010,110,040	66,102,106,060	64,960,135,440
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	366,736,077,630	3,131,895,170,250	2,767,532,431,420	731,098,816,460
JPM Australian Dollar Liquidity Morgan (dist.)*	2,437,675,880	2,963,540	2,440,639,420	-
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)*	405,336,440	217,790	405,554,230	-
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	5,811,790	69,850	-	5,881,640
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund				
JPM Euro Liquidity A (acc.)	81,496,793	61,058,147	82,039,880	60,515,060
JPM Euro Liquidity B (acc.)	2,176,129	1,843,964	2,125,792	1,894,301
JPM Euro Liquidity C (acc.)	110,050,518	199,812,340	174,832,680	135,030,178
JPM Euro Liquidity C (flex dist.)*	-	10,000,000	10,000,000	-
JPM Euro Liquidity D (acc.)	5,419,451	8,041,915	8,404,797	5,056,569
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	841,715	929,628	1,771,343	-
JPM Euro Liquidity R (acc.)	55,501,273	43,604,567	43,178,292	55,927,548
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)*	-	10,000,000	5,260	9,994,740
JPM Euro Liquidity X (acc.)	7,823,017	53,513,327	55,592,558	5,743,786
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	3,020,177,655,450	15,271,958,702,500	15,592,455,101,970	2,699,681,365,980
JPM Euro Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	5,494,283,063,225	56,375,801,670,310	53,320,886,128,883	8,549,198,604,652
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	223,304,750	-	44,063,450	179,241,300
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund				
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	2,335,664	15,995,418	10,633,989	7,697,093
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	10,000,000	89,581,570,160	29,188,969,680	60,402,600,480
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	474,458,411,300	36,081,421,840	75,473,858,010	8,053,405,140
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	517,953,945,218	2,081,205,647,390	2,035,699,510,220	563,460,082,388
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund				
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	212,115	659,234	154,697	716,652
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	3,544,476	18,909,290	19,806,741	2,647,025
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	10,000,000	31,053,772,710	15,274,457,060	15,789,315,650
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	-	1,363,590,030	597,955,080	765,634,950
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)*	5,004,216,100	7,382,780	4,406,998,510	6,044,600,370
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	282,259,909,320	1,524,792,142,740	1,586,283,802,570	220,768,249,490
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund				
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	4,032,937	4,693,473	4,800,649	3,925,761
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	447,726	738,247	321,951	864,022
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	22,466,170	50,986,366	31,734,796	41,717,740
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	10,000,000	163,541,617,590	26,352,045,450	137,199,572,140
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	171,214	755,031	511,724	414,521
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	203,837,307,700	207,283,805,950	110,862,929,950	300,258,183,700
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	4,101,696	316,714	459,560	3,958,850
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	30,091,455,885	100,849,997,822	41,051,891,053	89,889,562,654
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	8,280,774	24,348,634	22,921,542	9,707,866
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	923,207,216,090	2,643,068,484,540	2,978,370,755,580	587,904,945,050
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	136,369,845,130	1,277,581,597,110	1,278,241,869,450	135,709,572,790
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	1,556,325,218,270	9,459,507,215,320	8,981,118,632,325	2,034,713,801,265
JPM Sterling Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	5,817,028,597,516	49,588,469,422,936	49,952,140,899,221	5,453,357,121,231
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	4,424,029,179	627,198,830	3,286,339,110	1,074,888,909
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	15,250,351,980	137,943,062,750	110,813,020,300	42,380,394,430
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	4,620,788,399	268,430	40,005,460	4,581,051,369
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund				
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	579,251	-	40,727	538,524
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	507,400	-	-	507,400
JPM US Dollar Current Reserves Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund				
JPM US Dollar Current Yield Liquidity C (dist.)*	10,000,000	9,770	10,009,770	-
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	5,002,479,280	7,250,670	-	5,009,729,950
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	5,002,479,280	8,982,470	-	5,011,461,750

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

** Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

10. Variaciones históricas de la cantidad de acciones (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2016 (continuación)				
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund				
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	1,345,875	269,742	980,825	634,792
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	257,596	202,177	-	459,773
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	10,000,000	15,474,304,740	5,969,545,310	9,514,759,430
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	3,114,023,166,890	21,631,206,113,210	22,445,168,567,980	2,300,060,712,120
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)	21,515,500,000	56,130,000,000	55,418,000,000	22,227,500,000
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund				
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	66,654,042	91,687,814	94,065,730	64,276,126
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	5,386,067	1,452,063	3,716,338	3,121,792
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	169,867,746	1,080,083,200	1,006,300,575	243,650,371
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	10,000,000	28,006,364,570,990	24,292,108,478,000	3,714,266,092,990
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	6,983,575	8,838,948	6,952,580	8,869,943
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	10,690,984,860	361,421,277,230	202,447,085,600	169,665,176,490
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	2,432,131	1,323,507	713,278	3,042,360
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	55,208,866,080	150,301,361,040	47,811,923,680	157,698,303,440
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	63,088,853	377,081,942	382,527,670	57,643,125
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	2,211,623,773,840	28,418,913,773,600	27,971,329,114,930	2,659,208,432,510
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	2,161,215,565,680	84,257,429,392,590	84,211,822,373,840	2,206,822,584,430
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	-	319,300,100,000	29,965,100,000	289,335,000,000
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	1,000	-	3,187,133	33,893,797
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	49,537,127,573,604	435,224,073,448,960	429,958,859,764,981	54,802,341,257,583
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	789,365,087,534	39,281,485,988,400	39,230,407,538,081	840,443,537,853
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	3,639,456,512,520	60,592,744,902,480	61,237,907,173,290	2,994,294,241,710
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	119,309,598,190	214,815,739,930	255,926,716,500	78,198,621,620
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund				
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	22,913,395	8,010,325	9,577,294	21,346,426
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	80,183,041	375,477,447	315,057,999	140,602,489
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (dist.)	10,000,000	1,832,135,394,690	1,744,269,231,930	87,876,162,760
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	1,625,157	4,712,602	3,554,070	2,783,689
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	-	10,004,120	-	10,004,120
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (acc.)*	-	7,895,969	7,895,969	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	1,000,620	64,085,401,820	13,151,183,630	50,935,218,810
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	2,097,139,606,970	246,287,061,644,450	245,622,398,138,090	2,761,803,113,330
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	1,000	-	-	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	33,972,231,627,150	191,820,538,932,120	191,617,282,124,570	34,175,488,434,700
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	54,621,101,730	10,662,861,056,460	10,669,358,157,130	48,124,001,060
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	405,379,587,300	17,436,368,001,630	17,522,076,738,720	319,670,850,210
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	36,063,237,970	78,671,853,470	105,184,696,390	9,550,395,050

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

10. Variaciones históricas de la cantidad de acciones (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2015				
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund				
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	525,449	892,998	500,931	917,516
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	116,079	17,745	18,016	115,808
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	30,198	950,580	37,401	943,377
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	-	10,000,000	-	10,000,000
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)	222,374	1,114,890	804,309	532,955
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	8,485,215,340	89,884,723,610	25,217,708,490	73,152,230,460
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	337,436,332,650	1,998,986,379,910	1,969,686,634,930	366,736,077,630
JPM Australian Dollar Liquidity Morgan (dist.)	2,869,261,180	46,986,780	478,572,080	2,437,675,880
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)	1,964,095,220	25,683,580	1,584,442,360	405,336,440
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	75,723,880	8,7910	70,000,000	5,811,790
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund				
JPM Euro Liquidity A (acc.)	31,080,817	110,492,233	60,076,257	81,496,793
JPM Euro Liquidity B (acc.)	2,802,756	3,268,040	3,894,667	2,176,129
JPM Euro Liquidity C (acc.)	132,161,631	239,755,992	261,867,105	110,050,518
JPM Euro Liquidity D (acc.)	2,740,136	9,313,669	6,634,354	5,419,451
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	-	5,292,000	4,450,285	841,715
JPM Euro Liquidity R (acc.)	4,898,414	59,393,360	8,790,510	55,501,273
JPM Euro Liquidity X (acc.)	30,479,883	62,830,224	85,487,090	78,232,017
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	2,786,125,441,350	18,628,574,397,510	18,394,522,073,410	3,020,177,765,450
JPM Euro Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	10,519,918,590,980	52,993,215,039,320	58,018,850,567,075	5,494,283,063,225
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	368,468,000	-	145,163,250	223,304,750
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund				
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	8,123,409	3,189,790	8,977,535	2,335,664
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	-	10,000,000	-	10,000,000
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	77,363,603,350	12,291,658,110	42,209,420,150	47,445,841,310
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	453,958,810,108	2,403,205,364,140	2,339,210,229,030	517,953,945,218
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund				
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	354,707	174,038	316,630	212,115
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	2,313,454	4,116,945	2,885,923	3,544,476
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	-	10,000,010	0,010	10,000,000
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	6,189,402,230	4,014,128,010	5,199,314,140	5,004,216,100
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	307,127,589,180	1,736,089,235,550	1,760,956,915,410	282,259,909,320
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund				
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	7025,319	2,529,392	5,521,774	4,032,937
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	507,618	464,309	524,201	447,726
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	19,293,494	49,391,487	46,218,811	22,466,170
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	-	10,000,000	-	10,000,000
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	192,684	24,928	46,398	171,214
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	123,043,561,550	242,919,075,120	162,125,328,970	203,837,307,700
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	29,771	4,596,937	525,012	4,101,696
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	34,771,986,059	50,555,074,990	55,235,605,164	30,091,455,885
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	37,825,873	13,336,047	42,881,146	8,280,774
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	742,684,141,710	2,379,205,673,510	2,198,682,599,130	923,207,216,090
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	78,301,128,310	1,014,393,154,540	956,324,437,720	136,369,845,130
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	1,151,352,555,600	7,847,760,071,140	7,442,787,408,470	1,556,325,218,270
JPM Sterling Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	5,044,989,835,182	48,903,637,314,634	48,131,598,552,300	5,817,028,597,516
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	4,855,757,979	47,019,070	1,052,647,870	4,274,029,179
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	21,171,478,650	115,765,466,520	121,686,593,190	15,250,351,980
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	6,196,857,920	35,7420	1,576,426,941	4,620,788,399
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund				
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	553,248	44,627	18,624	579,251
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	500,000	7,400	-	507,400
JPM US Dollar Current Reserves Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund (1)				
JPM US Dollar Current Yield Liquidity C (dist.)	-	10,000,000	-	10,000,000
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	-	5,002,479,280	-	5,002,479,280
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	-	5,002,479,280	-	5,002,479,280

* Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.
(1) Este Subfondo se lanzó el 5 de mayo de 2015.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

10. Variaciones históricas de la cantidad de acciones (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2015 (continuación)				
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund				
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	1,877,156	501,316	1,032,597	1,345,875
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	986,093	1,854,637	2,583,134	257,596
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	-	10,000,000	-	10,000,000
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	2,071,691,954,170	12,742,994,832,930	11,700,663,620,210	3,114,023,166,890
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)	18,618,500,000	46,619,500,000	43,722,500,000	21,515,500,000
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund				
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	56,244,801	91,394,526	80,985,285	66,654,042
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	7,435,077	7,611,214	9,660,224	5,386,067
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	190,069,632	259,651,871	279,853,757	169,867,746
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	-	10,000,000	-	10,000,000
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	9,510,186	8,857,757	11,384,368	6,983,575
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	116,192,776,680	50,117,419,520	155,619,211,340	10,690,984,860
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	1,512,986	1,450,211	531,066	2,432,131
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	41,232,565,450	49,060,978,490	35,084,677,860	55,208,866,080
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	29,696,734	382,606,414	349,214,295	63,088,853
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	3,374,743,747,930	28,145,567,655,750	29,308,687,629,840	2,211,623,773,840
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	4,370,171,757,230	69,056,519,970,980	71,265,476,162,530	2,161,215,565,680
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	54,515,817,482,144	393,744,180,494,800	398,722,870,403,340	49,537,127,573,604
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	19,744,748,319,999	19,080,722,111,330	18,488,804,506,995	789,365,087,534
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	1,949,073,206,950	37,008,471,361,090	35,318,088,055,520	3,639,456,512,520
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	250,278,010,960	466,893,915,710	597,862,328,480	119,309,598,190
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund				
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	171,721,110	24,223,015	18,481,730	22,913,395
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	61,106,553	239,541,776	220,465,288	80,183,041
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	-	10,000,000	-	10,000,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	1,708,924	1,061,102	1,144,869	1,625,157
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	1,000,620	-	-	1,000,620
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	1,536,903,073,280	49,774,128,508,720	49,213,891,975,030	2,097,139,606,970
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	23,578,852,767,770	195,310,519,569,360	184,917,140,709,980	33,972,231,627,150
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	16,014,653,790	4,255,895,102,020	4,217,288,654,080	54,621,101,730
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	934,027,257,580	17,740,082,408,960	18,268,730,079,240	405,379,587,300
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	18,526,165,040	60,937,977,880	43,400,904,950	36,063,237,970

El presente informe es una traducción de la versión original en inglés. En caso de divergencia entre la versión inglesa y las restantes versiones, prevalecerá la primera.

Para más información sobre JPMorgan Liquidity Funds, póngase en contacto con el Distribuidor Global:

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

Postal Address: L-2633 Luxembourg

Tel No: (352) 34 101 Fax No: (352) 3410 8000

E-mail: fundinfo@jpmorgan.com

Internet: www.jpmgloballiquidity.com