
Informe semestral sin auditar

JPMorgan Liquidity Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxemburgo

31 de mayo de 2022



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>	6
<i>Variaciones de la Cantidad de Acciones</i>	9
<i>Información estadística</i>	11
Memoria de los Estados financieros sin auditar	14
Cartera de inversiones	
Subfondos crediticios	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</i>	20
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</i>	22
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund</i>	26
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</i>	29
<i>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</i>	33
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</i>	34
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund</i>	38
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</i>	41
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund</i>	46
Subfondos del gobierno	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund</i>	50
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</i>	51
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund</i>	52
Anexo. Información adicional sin auditar	
1. <i>Ratio de gastos totales</i>	53
2. <i>Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos</i>	56
3. <i>Rendimiento y volatilidad</i>	56
4. <i>Tipos de interés abonados/(adeudados) en cuentas bancarias</i>	58
5. <i>Índice de rotación de la cartera</i>	58
6. <i>Método de cálculo de la exposición al riesgo</i>	58
7. <i>Divulgación sobre finanzas sostenibles</i>	58
8. <i>Garantía recibida</i>	59
9. <i>Operaciones de financiación de valores</i>	61
10. <i>Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM</i>	65
11. <i>Otros acontecimientos</i>	66

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

Este informe no constituye una oferta o venta ni una invitación para la suscripción o adquisición de acciones. 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, los Documentos Clave con Información para los Inversores para los inversores en vigor, acompañado 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 Clave con Información para los Inversores, los informes semestrales no auditados y el informe anual auditado pueden obtenerse gratuitamente remitiendo una solicitud al domicilio social de la SICAV o al agente de pagos local.

Puede obtenerse información detallada sobre el Gestor o los Gestores de inversiones de cada Subfondo remitiendo una solicitud dirigida a la Sociedad gestora en su sede social o visitando www.jpmsgloballiquidity.com.

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

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

Martin Porter
Thornhill, Hammerwood Road
Ashurst Wood
West Sussex RH19 3SL
Reino Unido

Peter Thomas Schwicht
Humboldtstraße 17
D-60318 Frankfurt am Main
Alemania

Susanne van Dootingh
Nekkedelle 6
B-3090 Overijse
Bélgica

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

Daniel Watkins
JP Morgan Asset Management (Asia Pacific) Limited
21st Floor, Chater House
8 Connaught Road
Central Hong Kong 99077

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 de 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.
383 Madison Avenue
New York, NY 10179
Estados Unidos de América

JP Morgan Asset Management (Asia Pacific) Limited
21st Floor, Chater House
8 Connaught Road
Central Hong Kong

Depositario, Agente corporativo, administrativo y de bolsa

J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Audidores

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 2022

	Consolidado USD	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR
Activo			
Inversiones en Valores al coste	113.531.456.480	264.862.755	9.953.664.140
Plusvalías/(minusvalías) netas no materializadas	(33.599.512)	(345.320)	(1.168.250)
Inversiones en Valores al valor de mercado	113.497.856.968	264.517.435	9.952.495.890
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	5.907.369.729	32.200.075	284.923.055
Depósitos a plazo	26.634.236.132	91.000.000	2.702.000.000
Importes por cobrar sobre subscripciones**	5.050.126	-	-
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	823.405.631	-	-
Partidas por cobrar por pactos de recompra inversa	37.741.159.200	144.000.000	5.244.220.940
Intereses por cobrar	43.021.853	1.063.775	44.061
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	165.708	15.995	21.609
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	152.230	-	-
Activo total	184.652.417.577	532.797.280	18.183.705.555
Pasivo			
Importes por pagar por inversiones adquiridas	4.921.075.753	18.699.692	2.303.654.229
Intereses por pagar	499.697	-	435.730
Partidas por pagar por repartos de dividendos	80.036.865	50.147	-
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	26.915.485	51.776	892.425
Suscripción pagada por adelantado**	15.701.791	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	21.020	-	-
Otros pasivos***	2.333.977	36.889	298.531
Pasivo total	5.046.584.588	18.838.504	2.305.280.915
Patrimonio neto total	179.605.832.989	513.958.776	15.878.424.640

* Véase los apartados 4a), 4b) y 4c) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Véase el apartado 2g) de la Memoria.

*** Otros pasivos 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 2022

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund GBP
-	-	-	-	-
926.820.068 (24.146)	370.015.584 237.678	568.973.306 (275.263)	8.635.311.413 (7.525.859)	393.083.540 (323.784)
926.795.922	370.253.262	568.698.043	8.627.785.554	392.759.756
34.955.690	23.827.740	69.849.300	167.889.060	18.109.664
240.000.000	51.500.000	150.000.000	1.670.000.000	180.000.000
260.825	-	1.661	133.710	-
-	-	-	-	-
260.000.000	70.000.000	120.000.000	3.562.994.377	40.000.000
2.701	623.509	346.462	4.324.333	186.473
15.461	13.184	21.560	8.716	18.437
-	142.106	-	-	-
1.462.030.599	516.359.801	908.917.026	14.033.135.750	631.074.330
17.510.213	-	-	1.210.000.000	-
25.702	5.034	-	-	-
-	-	435.311	7730.017	181
94.551	15.765	122.814	1.779.643	59.211
-	-	-	8.620.907	-
-	19.622	-	-	-
79.390	35.242	59.674	192.022	48.276
17.709.856	75.663	617.799	1.228.322.589	107.668
1.444.320.743	516.284.138	908.299.227	12.804.813.161	630.966.662

JPMorgan Liquidity Funds
Balance consolidado (continuación)
a 31 de mayo de 2022

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund USD
63.610.958.356 (20.365.073)	6.015.540.713 (1.664.118)	378.642.906 (150.007)	19.357.831.432 -	142.411.554 (64.368)
63.590.593.283 3.251.939.025 19.002.243.000 3.454.635 -	6.013.876.595 179.705.283 1.920.905.000 294.872 -	378.492.899 13.844.451 - 5.843 -	19.357.831.432 1.776.404.950 - 845.785 823.405.631 -	142.347.186 9.000.228 - - -
300.000.000 30.432.872 1.362 -	- 2.500.193 12.698 -	749.519.000 420.423 7.320 -	25.520.449.999 2.234.313 1.426 -	471.943.000 19.693 27.668 -
86.178.664.177	8.117.294.641	1.142.289.936	47.481.173.536	623.337.775
-	-	-	897.452.001	-
48.202.902 14.028.359 4.846.000 -	- 1.858 1.077.326 -	483.482 167.583 -	21.260.713 8.024.782 -	164 100.945 -
781.593	235.771	57.088	383.022	61.305
67.858.854	1.314.955	708.153	927.120.518	162.414
86.110.805.323	8.115.979.686	1.141.581.783	46.554.053.018	623.175.361

JPMorgan Liquidity Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2021 y el 31 de mayo de 2022

	Consolidado USD	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del período*	219.062.092.207	667.122.844	18.433.298.864
Ingresos			
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	215.551.050	364.533	(52.693.134)
Intereses bancarios	3.512.268	4.890	-
Ingresos totales	219.063.318	369.423	(52.693.134)
Gastos			
Comisiones de gestión y asesoramiento	114.860.953	161.768	5.674.840
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	8.897.749	76.995	1.354.172
Comisiones de Agente de registro y transferencias	1.685.316	21.581	131.528
Taxe d'Abonnement	1.105.234	2.158	32.751
Gastos bancarios y de otros intereses	5.983	-	5.585
Otros gastos**	1.578.512	113.746	121.142
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(987.565)	(90.574)	(130.675)
Gastos totales	127.146.182	285.674	7.189.343
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	91.917.136	83.749	(59.882.477)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	315.954	-	(7.905)
Contratos de divisas a plazo	(726.769)	-	-
Cambio de divisa	(37.773)	-	9.111
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el período	(448.588)	-	1.206
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(28.259.993)	(253.404)	(2.204.792)
Contratos de divisas a plazo	144.807	-	-
Cambio de divisa	(2.513)	-	-
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el período	(28.117.699)	(253.404)	(2.204.792)
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de las operaciones	63.350.849	(169.655)	(62.086.063)
Suscripciones	976.451.993.515	983.728.341	42.340.545.926
Reembolsos	(1.015.822.618.537)	(1.136.647.609)	(44.833.334.087)
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(39.370.625.022)	(152.919.268)	(2.492.788.161)
Distribución de dividendos	(148.985.045)	(75.145)	-
Patrimonio neto al cierre del período	179.605.832.989	513.958.776	15.878.424.640

* El balance inicial ha sido consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes a 31 de mayo de 2022. Ese mismo patrimonio neto, consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes al 30 de noviembre de 2021, reflejó una cifra de 221.508.809.235 USD.

** Otros gastos 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.

*** Véanse los apartados 4a), 4b) y 4c) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

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 2021 y el 31 de mayo de 2022

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund GBP
1.121.224.072	451.991.594	961.773.376	13.902.222.894	610.963.733
(3.424.896)	(1.013.201)	2.302.943	32.223.198	1.567.034
-	-	16.166	1.382	173
(3.424.896)	(1.013.201)	2.319.109	32.224.580	1.567.207
430.510	77.225	738.939	9.195.285	300.775
251.348	76.401	188.941	912.636	153.328
28.039	9.277	19.161	149.858	13.351
62.763	23.609	9.233	69.235	31.351
-	-	-	-	-
79.996	74.514	113.289	104.084	64.016
(110.436)	(66.890)	(111.935)	(52.593)	(99.982)
742.220	194.136	957.628	10.378.505	462.839
(4.167.116)	(1.207.337)	1.361.481	21.846.075	1.104.368
-	308.197	-	27.264	1.235
-	(678.437)	-	-	-
-	(44.372)	-	-	-
-	(414.612)	-	27.264	1.235
(98.755)	(81.147)	(271.770)	(7.088.415)	(312.708)
-	135.177	-	-	-
-	(2.346)	-	-	-
(98.755)	51.684	(271.770)	(7.088.415)	(312.708)
(4.265.871)	(1.570.265)	1.089.711	14.784.924	792.895
1.618.067.008	458.679.090	2.704.447.510	43.011.160.918	127.326.056
(1.290.704.466)	(392.816.281)	(2.757.881.318)	(44.102.492.157)	(108.115.739)
327.362.542	65.862.809	(53.433.808)	(1.091.331.239)	19.210.317
-	-	(1.130.052)	(20.863.418)	(283)
1.444.320.743	516.284.138	908.299.227	12.804.813.161	630.966.662

JPMorgan Liquidity Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)
correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2021 y el 31 de mayo de 2022

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund USD
112.089.487.737	8.455.981.886	1.184.143.295	55.772.757.687	671.947.339
156.351.081 1.740.543	13.657.207 202.099	1.422.101 26.958	60.004.286 1.511.568	825.892 13.839
158.091.624	13.859.306	1.449.059	61.515.854	839.731
66.293.759 2.948.735 738.558 414.653	4.971.477 781.577 88.157 371.470	363.487 120.917 18.847 3.160	23.803.540 1.488.429 410.667 20.837	192.662 220.949 13.229 32.558
303.019 (12.582)	117.693 (69.388)	129.442 (42.895)	270.308 (12.898)	86.806 (181.070)
70.686.142	6.260.986	592.958	25.980.883	365.134
87.405.482	7.598.320	856.101	35.534.971	474.597
19.277 - -	1.042 - -	(40.508) - -	- - -	(21.430) - -
19.277	1.042	(40.508)	-	(21.430)
(14.631.655) -	(1.185.473) -	(121.821) -	- -	(66.553) -
(14.631.655)	(1.185.473)	(121.821)	-	(66.553)
72.793.104	6.413.889	693.772	35.534.971	386.614
507.047.396.488 (533.012.804.479)	5.365.148.273 (5.711.561.176)	4.316.590.249 (4.359.013.306)	354.934.468.440 (364.153.777.012)	206.105.969 (255.264.296)
(25.965.407.991)	(346.412.903)	(42.423.057)	(9.219.308.572)	(49.158.327)
(86.067.527)	(3.186)	(832.227)	(34.931.068)	(265)
86.110.805.323	8.115.979.686	1.141.581.783	46.554.053.018	623.175.361

JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2021 y el 31 de mayo de 2022

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund				
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	626,076	67,121	148,519	544,678
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	22,750,643,010	6,002,983,550	754,463,010	27,819,163,550
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	6,427	-	-	6,427
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	1,893,275	239,497	299,233	1,833,539
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	14,245,696,201	7,810,186,560	8,602,944,820	13,452,937,941
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	-	29,784	-	29,784
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	34,617,955,070	2,891,549,270	35,584,617,500	1,924,886,840
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	550,635,803,310	933,278,667,280	1,048,511,521,980	435,402,948,610
JPM AUD Liquidity LVNAV X (acc.)	1,366,076	2,897,845	3,698,244	565,677
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund				
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	14,853,811	94,090,734	14,728,718	94,215,827
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	366,535	753,392	1,114,966	4,961
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)‡	4,908,000	-	4,908,000	-
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	1,465,927,179	3,217,050,750	3,430,758,487	1,252,219,442
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	5,055	15,266	-	20,321
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	404,696	48,783	30,891	422,588
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	386,009,855	996,394,623	1,110,321,930	272,082,548
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund				
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	25,058,619	18,429,210	18,378,021	25,109,808
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	790,561	1,081,096	1,026	1,870,631
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	25,290,121	45,447,712	22,994,791	47,743,042
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	1,597,378	5,318,564	2,896,027	4,019,915
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	12,065,441	10,658,868	5,524,659	17,199,650
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	1,742,312	5,579,519	253,440	7,068,391
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	8,057,290	5,284,000	3,079,698	10,261,592
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	14,853,982	24,313,914	33,295,382	5,872,514
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	2,862,441	18,004,727	18,767,822	2,099,346
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund				
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	395,331	-	13,644	381,687
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	24,090,019	32,078,991	22,066,216	34,102,794
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	19,231,761	1,034,027	2,828,791	17,436,997
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	1,764,582	13,093,536	14,647,466	210,652
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund				
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	25,600,311,940	29,920,052,940	19,376,087,680	36,144,277,200
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	13,126,546	5,843,433	3,834,493	15,135,486
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	29,282,044,487	27,093,970	-	29,309,138,457
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	-	5,000	-	5,000
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	-	50,043,870	-	50,043,870
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	768,148,681,950	2,612,566,562,400	2,697,740,618,482	682,974,625,868
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	109,848	-	-	109,848
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund				
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	46,607,544,350	63,175,755,220	68,535,805,210	41,247,494,360
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	11,887,057	5,970,678	10,740,304	7,117,431
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	1,491,248,910	79,640,560	247,609,150	1,323,280,320
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	3,433,704,611,211	6,199,619,186,710	6,424,007,943,230	3,209,315,854,691
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	5,083,355	3,588,470	2,968,432	5,703,393
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	699,221,638,318	728,860,928,003	474,379,320,931	953,703,245,390
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	1,800,024	1,307,911	330,770	2,777,165
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	130,880,816,770	16,004,807,870	3,426,300,000	143,459,324,640
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	8,462,903,439,211	33,172,564,163,050	34,482,656,599,505	7,152,811,002,756
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)‡	100,007,610	-	100,007,610	-
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)‡	15,858,765,850	76,339,494,580	71,885,627,690	20,312,632,470
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	19,480	-	-	19,480
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	6,015,748,350	107,318,910	421,716,590	5,701,350,670
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	191,913,667	0,390	-	191,914,057
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	99,765	-	15,015	84,750
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	30,061,121,052	39,510,287,410	30,580,978,780	38,990,429,682
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	36,789,070	3,892,620	742,166	33,256,524
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	511,936,045,230	2,551,025,732,540	2,314,518,260,240	748,443,517,530
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund				
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	2,242,988	189,831	198,506	2,234,313
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	298,074	15,810	54,681	259,203
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	9,107,514	2,242,574	1,862,478	9,487,610
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	348,542	174,970	103,550	419,962
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	36,580,562	106,845	323,514	36,363,893
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	610,911,650	102,151	-	611,013,801
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	447,111	7,815	299,469	155,457
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	3,555,536	1,946,083	822,703	4,678,916
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	561,688	4,016,401	3,603,001	975,088

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2021 y el 31 de mayo de 2022

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund				
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	626,987	1,183,091	408,670	1,401,408
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,303,618,660,312	35,931,073,814,950	36,364,334,185,270	870,358,289,992
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	46,365,846	42,703,149	36,105,782	52,963,213
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	6,891,316,13,800	59,675,788,052,360	59,115,044,828,980	7,452,056,837,180
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	13,005,430,293,330	45,484,741,326,770	49,724,154,944,460	8,766,016,675,640
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	6,126,503	69,389	1,034,870	5,161,022
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	864,745,543,376	883,830,678,691	739,398,706,997	1,009,177,515,070
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	10,698,013	5,385,763	5,653,048	10,430,728
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	170,379,057,360	1,787,145,371,020	1,686,374,789,230	271,149,639,150
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	8,374,993	5,921,360	12,250,269	2,046,084
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	79,689,261,762,216	318,813,789,981,431	340,018,525,613,425	58,484,526,130,222
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	30,083,986,287	4,691,545,029,820	4,666,257,534,830	55,371,481,277
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	2,427,451,500,810	6,031,992,705,130	5,929,053,837,240	2,530,390,368,700
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	18,874,106,550	11,153,974,890	1,433,332,790	28,594,748,650
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	34,155,799,280	39,664,076,470	34,811,925,080	39,007,950,670
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	45,223,736	31,154,000	18,081,121	58,296,615
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	729,083,914,412	453,136,662,310	407,763,356,269	774,457,220,453
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	5,720,107,614,000	32,287,089,086,650	33,502,031,754,904	4,505,164,945,746
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund				
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	46,005,860	18,160,856	20,995,689	43,171,027
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	1,097,504	92,986	70,866	1,119,624
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	64,052,406	15,902,493	16,110,729	63,844,170
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	30,941,370	46,218,214	1,688,174	353,943,770
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	4,098,715	4,566,206	3,601,023	5,063,898
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	31,497,725	17,030,523	13,858,089	34,670,159
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	25,935,344	15,318,041	9,098,368	32,155,017
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	56,420,853	40,621,152	59,310,651	37,731,354
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	3,000,195,091	1,238,911	-	3,001,434,002
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	5,966,771	778,954	3,960,953	2,284,772
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	499,688,736	238,908,272	270,007,649	468,589,359
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	14,798,037	98,478,913	88,319,375	24,957,575
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund				
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	663,297	109,361	152,898	619,760
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	259,931	3,699,609	158,935	3,800,605
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	20,796,523,360	450,848,450	5,848,468,730	15,398,903,080
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	152,032	-	9,589	142,443
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	22,257,802,060	-	-	22,257,802,060
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	1,090,212,780,640	4,201,642,245,770	4,300,035,898,950	991,819,127,460
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	39,567,327,060	74,065,500,010	49,508,000,000	64,124,827,070
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund				
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	2,980,762,790,800	152,590,148,631,490	154,106,716,534,750	1,464,194,887,540
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	84,888,370	10,612,824	69,055,090	26,446,104
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	143,012,241,250	492,957,954,150	451,141,868,440	184,828,326,960
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	9,099,260	54,179,576	-	63,278,836
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	3,618,438,066,880	18,405,887,513,700	18,631,809,756,640	3,392,515,823,940
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	23,273,465,420	27,401,722,480	14,390,766,160	36,284,421,740
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	46,727,946,444,370	176,402,660,708,740	183,486,505,700,270	39,644,101,452,840
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	17,550,211,800	2,768,931,263,010	2,766,462,769,600	20,181,705,210
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	784,823,373,890	3,372,894,378,980	3,758,492,610,150	399,225,142,720
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	9,726,932,530	25,981,300,700	21,966,074,760	13,742,158,470
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	505,718,799,510	195,821,515,840	207,173,811,560	494,366,503,790
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund				
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	5,642,278	1,489,159	1,827,085	5,304,352
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	54,350,870	16,675,844	20,452,590	50,574,124
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	20,593	-	20,593	-
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	850,849	140,716	75,008	916,557
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	880,774	-	794,196	86,578
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	769,405	904,571	650,233	1,023,743
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	256,794,045	103,659	-	256,897,704

JPMorgan Liquidity Funds
Información estadística

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 31 de mayo de 2022	VL por acción al 30 de noviembre de 2021	VL por acción al 30 de noviembre de 2020
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund			
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	12.142,78	12.147,79	12.150,42
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	12.260,56	12.265,62	12.268,36
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	12.584,88	12.589,71	12.592,43
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	9.997,17	-	-
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV X (acc.)	10.007,32	10.008,22	10.005,66
Total activos netos en AUD	513.958.776	667.122.844	817.094.228
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	9.789,07	9.824,56	9.889,82
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	9.791,29	9.827,33	9.893,59
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.‡)	-	9.828,37	9.893,65
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	9.804,05	9.839,60	9.904,95
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	9.795,71	9.833,17	9.902,77
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	9.859,86	9.893,14	9.953,88
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	9.831,20	9.863,31	9.921,65
Total activos netos en EUR	15.878.424.640	18.433.298.864	15.921.273.516
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund			
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	12.550,94	12.596,76	12.684,35
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	12.235,60	12.280,27	12.365,66
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	13.203,06	13.251,25	13.343,40
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	9.889,21	9.925,31	9.994,33
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	9.753,49	9.787,63	9.852,73
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	9.645,19	9.680,40	9.747,71
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	9.686,94	9.722,31	9.789,91
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	13.634,83	13.678,46	13.761,19
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	9.891,69	9.923,31	9.983,31
Total activos netos en EUR	1.444.320.743	1.121.224.072	1.548.085.919
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund			
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	9.895,52	9.929,59	9.986,82
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	9.895,52	9.929,60	9.986,77
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	9.895,31	9.929,55	9.986,77
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	9.895,31	9.929,55	9.986,77
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	9.895,69	9.929,77	9.986,77
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	9.895,47	9.929,55	9.986,77
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	9.903,28	9.935,41	9.988,43
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	9.895,31	9.929,54	9.986,77
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	9.995,61	9.936,71	9.988,81
Total activos netos en EUR	516.284.138	451.991.594	221.943.610
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund			
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	10.496,09	10.484,30	10.478,70
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	10.011,89	-	-
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	-	-
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	10.072,25	10.052,91	10.031,55
Total activos netos en SGD	908.299.227	961.773.376	1.118.323.703

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

JPMorgan Liquidity Funds
Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 31 de mayo de 2022	VL por acción al 30 de noviembre de 2021	VL por acción al 30 de noviembre de 2020
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund			
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	10,097,89	10,088,51	10,089,68
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	10,120,26	10,107,15	10,108,32
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	10,120,27	10,107,16	10,108,33
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	10,097,79	10,088,39	10,089,56
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	10,108,11	10,097,03	10,098,21
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	10,136,93	10,121,09	10,119,52
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en GBP	12.804.813.161	13.902.222.894	15.223.460.303
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund			
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	15,057,68	15,057,15	15,059,49
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	12,576,46	12,573,23	12,575,21
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	16,246,61	16,229,70	16,231,99
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	10,395,85	10,397,62	10,399,24
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	10,171,96	10,157,21	10,158,64
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	10,275,99	10,265,29	10,266,74
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	10,178,91	10,166,43	10,167,87
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	16,233,76	16,205,49	16,202,21
Total activos netos en GBP	630.966.662	610.963.733	708.035.179
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund			
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	10,249,14	10,247,52	10,247,85
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	10,316,70	10,308,59	10,307,91
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	10,343,21	10,332,58	10,328,38
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	10,343,22	10,332,59	10,328,37
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	10,316,58	10,308,48	10,307,81
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	10,327,24	10,318,67	10,318,07
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en USD	86.110.805.323	112.089.487.737	103.869.781.986
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund			
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	13,961,36	13,958,89	13,960,24
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	13,328,01	13,324,47	13,325,75
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	14,751,17	14,739,25	14,739,08
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	10,472,90	10,471,82	10,472,82
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	10,530,71	10,519,68	10,515,42
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	10,530,95	10,519,92	10,515,65
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	10,673,08	10,664,45	10,664,33
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	10,678,31	10,670,37	10,671,28
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	10,640,09	10,631,06	10,630,82
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	15,366,08	15,345,43	15,329,91
Total activos netos en USD	8.115.979.686	8.455.981.886	12.304.428.006

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del periodo.

JPMorgan Liquidity Funds
Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 31 de mayo de 2022	VL por acción al 30 de noviembre de 2021	VL por acción al 30 de noviembre de 2020
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund			
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	10.402,73	10.402,11	10.401,06
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	10.558,11	10.552,16	10.551,09
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	10.436,12	10.429,21	10.428,15
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en USD	1.141.581.783	1.184.143.295	2.045.867.260
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund			
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	10.262,12	10.254,64	10.253,61
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	10.009,39	10.001,45	10.000,44
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en USD	46.554.053.018	55.772.757.687	46.442.761.944
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund			
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	11.866,61	11.864,93	11.864,05
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	10.649,51	10.642,61	10.641,82
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	10.472,63	10.465,15	10.464,36
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	10.371,32	10.370,62	10.369,84
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	10.442,92	10.434,74	10.433,96
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	10.508,77	10.501,95	10.501,17
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en USD	623.175.361	671.947.339	714.772.141

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, con las correspondientes enmiendas, en forma de sociedad anónima, por lo que cumple los requisitos de una sociedad de inversión de capital variable (SICAV). Al 31 de mayo de 2022, consta de 12 Subfondos y cada uno de estos comprende una cartera de inversión diferente que se compone de instrumentos del mercado monetario, efectivo y otros instrumentos. Con efectos desde el 3 de diciembre de 2018, el Fondo fue autorizado para realizar su actividad como fondo del mercado monetario con arreglo al Reglamento (UE) 2017/1131 (el «Reglamento») del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre Fondos del Mercado Monetario («MMF»).

El 25 de mayo de 2005, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. fue designada por la SICAV para actuar como Sociedad gestora. Desde el 1 de julio de 2011, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. actúa 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, E, G, R, S, W, X, Agency, Capital, Institutional, 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 conforme al criterio de actividad continuada.

a) Valoración de inversiones

Todas las inversiones en el marco de un Subfondo de Valor Liquidativo Constante (CNAV) se valoran utilizando el método del coste amortizado con arreglo a los artículos 31 y 32 del Reglamento sobre Fondos del Mercado Monetario (FMM) respecto de FMM de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública y FMM de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad (LVNAV) de Deuda Pública, y se redondean hasta el punto porcentual más cercano o su equivalente. De acuerdo con este método, el coste de las inversiones se adapta a los ingresos de la amortización de primas y descuentos durante la vida de las inversiones.

En el marco de un Subfondo LVNAV, todas las inversiones con vencimientos en 75 días o menos se valoran utilizando el método del coste amortizado, mientras que las inversiones con vencimientos superiores a 75 días se valoran utilizando el precio de mercado o según modelo.

Cuando se utiliza la fijación de precios según el coste amortizado, son de aplicación las siguientes normas:

- La valoración a precio de mercado (MTM) a nivel de instrumento no debe desviarse de la valoración según el coste amortizado en más de 10 pb. Cuando esto se sobrepasa, este instrumento debe valorarse utilizando el precio de mercado o el precio según modelo a los efectos del VL de negociación, mientras que los demás activos de la cartera podrán seguir valorándose al coste amortizado, y los inversores continuar negociando a un VL de 2 puntos decimales.

- La valoración a precio de mercado a nivel de cartera no debe desviarse del VL de negociación en más de 20 pb. Cuando se sobrepasa este límite, las siguientes suscripciones y amortizaciones se procesarán con un VL calculado al precio de mercado o al precio según modelo y se emitirán con un VL de 4 puntos decimales. Cuando el criterio del coste amortizado no represente un enfoque prudente respecto a la valoración de un valor, se utiliza el último precio disponible en la fecha de valoración.

En el marco de un Subfondo de Valor Liquidativo Variable (VNAV), todas las inversiones se valoran al precio de mercado. Cuando el valor de los activos de los Subfondos no pueda calcularse al precio de mercado, su valor se determinará de forma conservadora utilizando el método de valoración según modelo.

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 TARGET (Sistema automatizado transeuropeo de transferencia urgente para la liquidación bruta en tiempo real) por parte del Banco Central Europeo y cualquier otro 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 incurran los

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

a 31 de mayo de 2022

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. Los ingresos negativos pueden producirse cuando existen tipos de interés negativos debido a las condiciones de mercado y/o cuando se obtiene un interés neto negativo sobre los pactos de recompra según se muestran en el apartado 2f) de la Memoria.

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 y contratos de cambio de divisas a plazo; (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 ganancias y pérdidas resultantes de la conversión, en su caso, se incluirían en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre cambio de divisas» o en «Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre cambio de divisas» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

e) Contratos de divisas a plazo

Las plusvalías o minusvalías no materializadas sobre contratos de cambio de divisas a plazo en curso se valoran conforme a los tipos de cambio vigentes en la fecha de valoración pertinente. Las variaciones en dichas cantidades se incluyen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la partida «Variación neta en la apreciación/(depreciación) no materializada sobre Contratos de cambio de divisas a plazo». Al cierre de un contrato, las plusvalías/(minusvalías) materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre Contratos de cambio de divisas a plazo» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Las plusvalías o minusvalías no materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas no materializadas sobre Contratos de cambio de divisas a plazo» en la Cuenta consolidada del patrimonio neto.

f) 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 8 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 y otros gastos administrativos (si los hubiera), así como los gastos de transacción cobrados por el Depositario del Fondo, forman parte de los Gastos de Explotación y Administrativos de cada clase de acciones. El Fondo ha designado en la actualidad a Euroclear Bank, The Bank of New York Mellon, State Street Bank and Trust Company y JPMorgan Chase Bank, N.A. como gestores de las garantías. JPMorgan Chase Bank, N.A. es una entidad afiliada de la Sociedad gestora. Los valores se ajustan cada día al valor del mercado (marked-to-market) y los intereses recibidos por los pactos de recompra inversa se contabilizan en los «ingresos por intereses de inversiones, netos de retenciones fiscales» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses recibidos por los pactos de recompra inversa se contabilizan en efectivo.

Subfondo	Intereses Netos
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD 23.768
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR (12.309.554)*
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR (667.903)*
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR (100.199)*
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD 299.896
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP 6.723.584
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP 127.198
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD 36.841
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund	USD 4.046
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD 725.376
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD 25.909.112
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD 535.717

* Ingresos en consonancia con los tipos negativos.

g) Cuentas de cobro del Fondo

A fin de gestionar eficazmente los flujos operativos de entrada y salida de las suscripciones y los rescates de los Subfondos, la SICAV utiliza cuentas de cobro en EUR, USD, GBP, SGD y AUD, bajo custodia del Depositario, a nombre de JPMorgan Liquidity Funds. Estas cuentas de cobro facilitan el tránsito diario del producto de suscripciones y rescates, así como de los pagos de dividendos, entre los Subfondos y los accionistas. El saldo de estas cuentas, cuando lo hubiera, no se reconoce en el cálculo del VL de los Subfondos respectivos.

En caso de liquidación anticipada de suscripciones, los inversores se considerarán acreedores no asegurados hasta que se emitan las Acciones, no gozando hasta entonces de ningún derecho como accionistas. La liquidación retrasada de suscripciones de Acciones conlleva la reclamación de intereses y, hasta que el inversor haya hecho efectivo el pago íntegro de las Acciones, estas quedan pignoradas en beneficio del Subfondo. En ausencia de liquidación por el valor

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

a 31 de mayo de 2022

correcto, se podría proceder a la cancelación de las Acciones mediante el rescate de las mismas, por cuenta del inversor, en cualquier momento posterior a la Fecha de Liquidación.

A los efectos de la elaboración de los presentes Estados Financieros, todos los saldos positivos y los saldos descubiertos sustanciales de estas cuentas de cobro, cuando los haya, se han incluido la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales de los correspondientes Subfondos.

3. Moneda de referencia y tipos de cambio

La moneda de referencia de la SICAV, tal como se refleja en los estados consolidados, es el USD. Los principales tipos de cambio aplicados al 31 de mayo de 2022 a los efectos de determinar los valores conjuntos del fondo en la Cuenta consolidada del patrimonio neto y la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales fueron los siguientes:

1 USD = 1,3965 AUD;

1 USD = 0,8789 EUR;

1 USD = 0,7486 GBP;

1 USD = 1,3637 SGD.

4. 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.), E (acc.), G (acc.), R (acc.), S (acc.), W (acc.), X (acc.), Capital (acc.), Institutional (acc.), C (dist.), E (dist.), G (dist.), R (dist.), W (dist.), X (dist.), Agency (dist.), Capital (dist.), Institutional (dist.), Morgan (dist.), Premier (dist.), Reserves (dist.), E (flex dist.), R (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.) y Morgan (flex dist.).

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. Las comisiones y los gastos actuales imputados a cada clase de acciones se detallan en el Apéndice 1 de este informe.

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%. Durante el período contable, la Sociedad gestora ha reducido las Comisiones de gestión y asesoramiento de los siguientes Subfondos:

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

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 otros Fondos de Mercado Monetario gestionados por la Sociedad gestora, los Gestores de inversiones o cualquier otra entidad de JPMorgan Chase & Co. De acuerdo con el Folleto, las comisiones no se cobrarán por duplicado. Para evitar el cobro por duplicado de la Comisión de gestión y asesoramiento anual sobre los activos invertidos en dichos Fondos de Mercado Monetario, 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 anuales; b) invertir en estos Fondos de Mercado Monetario mediante Clases de Acciones que no devenguen una Comisión de gestión y asesoramiento anual u otras comisiones equivalentes que deban pagarse al grupo del Gestor de inversiones pertinente; c) compensar la Comisión de gestión y asesoramiento anual mediante el reembolso al Fondo o al Subfondo de la Comisión de gestión o asesoramiento anual (o equivalente) cobrada a los Organismos subyacentes; o d) cobrar únicamente la diferencia entre la Comisión de gestión y asesoramiento anual del Fondo o del Subfondo, conforme a lo establecido en el «Anexo III - Datos del Subfondo» del Folleto, y la Comisión de gestión y asesoramiento anual (o equivalente) cobrada a los Fondos de Mercado Monetario subyacentes.

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 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 contraídos por la SICAV (los «Gastos directos») que comprenden, entre otros, 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

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

a 31 de mayo de 2022

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 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 gastos de traducción; el coste de publicación del precio de las acciones y 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.

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. Durante el período contable, la Sociedad gestora ha sufragado temporalmente los Gastos Directos en nombre de un Subfondo y/o renunciado a la totalidad o parte de la Comisión por Servicios al Fondo respecto a los siguientes Subfondos:

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

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.

5. 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.

La totalidad o la práctica totalidad de los ingresos netos por inversión (en su caso) imputables a las Clases de Acciones de distribución abiertas de cada Subfondo se declararán diariamente como dividendo y se distribuirán mensualmente. 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 emiten. 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 la totalidad de las Clases de Acciones de distribución «open flex» de cada Subfondo, a excepción del JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund, se declararán diariamente como dividendo y se distribuirán mensualmente. 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 emiten. 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.

En el caso de todos los Subfondos LVNAV y CNAV, no se efectuará ninguna distribución mientras que los ingresos netos por inversiones sean negativos, como podría suceder, debido a los tipos de intereses negativos en la eurozona, y los ingresos netos por inversiones negativos, en su caso, devengarán y se reflejarán en el valor liquidativo por acción. En estas circunstancias, no se efectuará ninguna distribución, las Clases de Acciones se comportarán igual que una Clase de Acciones de capitalización, y el valor liquidativo por acción disminuirá con el tiempo. Este es actualmente el caso de JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund. Debido a los tipos nominales muy bajos en el Reino Unido, JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund y JPMorgan

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

a 31 de mayo de 2022

Liquidity Funds - GBP Liquidity CNAV Fund, no reparten dividendos actualmente, si bien no se han registrado ingresos por intereses negativos netos en estos Subfondos al cierre del período.

6. 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*) basado en el valor liquidativo atribuido a cada Clase de Acciones al final del trimestre pertinente, pagado y calculado trimestralmente. 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. El tipo del 0,01% descrito anteriormente no es aplicable 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, salvo el JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund, se benefician de la *taxe d'abonnement* a un tipo reducido de 0,01%, a excepción de las Clases de Acciones G (dist.), X (dist.), X (flex dist.), Agency, Capital, Institutional, Morgan, Premier 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. Las clases de acciones de JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund están sujetas a una *taxe d'abonnement* a un tipo de 0,05%, a excepción de las clases de acciones S, X, Agency, Capital, Institutional, Morgan, Premier y Reserves que están sujetas a una *taxe d'abonnement* a un tipo de 0,01%.

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.

7. Variaciones de las inversiones

Previa 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 período 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.

8. 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 CSF considere equivalentes a las normas prudenciales de la 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.

9. 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 (de quien Jacques Elvinger, que es Presidente del Consejo de Administración de la SICAV, es socio) ha recibido una compensación de 31.735 USD por la prestación de servicios jurídicos a la SICAV durante el período.

10. Inversiones cruzadas

Al 31 de mayo de 2022 no hay inversiones cruzadas entre los Subfondos.

11. Información para los accionistas registrados en Alemania

Previa 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.

12. Información para los inversores en Suiza

Representante en Suiza: JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zürich, Suiza.

Agente de pagos en Suiza: J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 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.

13. Riesgo de valor liquidativo estable

En cuanto a los Fondos de VLC de deuda pública, la SICAV pretende mantener un Valor Liquidativo estable por Acción respecto a las Acciones de distribución; no obstante, no se garantiza que pueda mantenerse un Valor Liquidativo estable.

En cuanto a los Fondos de VLBV, las suscripciones y los reembolsos de Acciones de FMM de VLBV se efectúan a un precio igual al del VL Constante de la Clase pertinente, siempre que el VL Constante del Subfondo pertinente no se desvie en más de 20 puntos básicos del VL Variable de ese mismo Subfondo. En el caso de que la desviación supere los 20 puntos básicos respecto del VL Variable del mismo Subfondo, las siguientes suscripciones y reembolsos se efectuarán a un precio igual al del VL Variable de la Clase pertinente. Asimismo, en relación con las acciones (flex dist.) de JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund, cuando los ingresos netos por inversiones sean negativos, el precio de suscripción y reembolso no permanecerá estable y los ingresos netos por inversiones negativos devengarán y se reflejarán en el Valor Liquidativo por Acción.

En cuanto a los Fondos de VLV, la SICAV no pretende mantener un Valor Liquidativo estable respecto a las Acciones de distribución.

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

a 31 de mayo de 2022

14. Comisiones de los Consejeros

La única retribución pagadera a los Consejeros es la comisión anual, incluyendo la comisión del Comité contra el blanqueo de capitales. Daniel J. Watkins, Massimo Greco y Marion Mulvey han renunciado a esta comisión. Las comisiones totales de los Consejeros correspondientes al período ascendieron a 228.083 USD de las cuales 46.471 USD se adeudaban al Presidente. Las comisiones totales del Comité contra el blanqueo de capitales correspondientes al período ascendieron a 12.713 USD de las cuales 5.448 USD se adeudaban al Presidente del Comité contra el blanqueo de capitales.

15. Costes de operaciones

Correspondiente al período finalizado el 31 de mayo de 2022, la SICAV incurrió en costes de transacción, que han sido definidos como comisiones de corretaje, en relación con la compra o la 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.

Subfondo	Moneda base	Costes de transacción del Depositario (en la moneda base)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	558
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	73.323
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR	17.068
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	10.520
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	1.151
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	91.306
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP	6.959
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	132.948
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund	USD	32.333
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD	9.425
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	47.147
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD	12.558

16. Acontecimientos significativos durante el período

a) Reestructuración del Depositario, Agente corporativo, administrativo y de bolsa del Fondo

Como parte de la ejecución de la estrategia de J.P. Morgan en materia de personalidad jurídica en el territorio europeo, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., el Depositario y Agente administrativo de la SICAV, se fusionó el 22 de enero de 2022 con J.P. Morgan AG, entidad que a su vez modificó su forma jurídica para pasar de una sociedad mercantil por acciones alemana (*Aktiengesellschaft*) a una sociedad europea (*Societas Europaea*), que se denomina J.P. Morgan SE.

La fusión no supone modificación alguna en lo que respecta a los servicios que J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. presta al Fondo y a la Sociedad gestora. Desde la fecha de la fusión, J.P. Morgan SE sigue desempeñando las funciones de depositario y agente administrativo a través de J.P. Morgan SE, Sucursal en Luxemburgo.

Como sucesora jurídica de J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., J.P. Morgan SE, Sucursal en Luxemburgo ha asumido todos los derechos y obligaciones que J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. tenía en virtud de los contratos ya existentes con el Fondo. Los contratos suscritos con J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. se han transferido automáticamente, por ministerio de la ley, a J.P. Morgan SE, Sucursal en Luxemburgo.

J.P. Morgan SE es una sociedad europea (*Societas Europaea*) organizada en virtud de la legislación alemana, con domicilio social sito en Taunusturm 1 (Taunusturm), 60310 Fráncfort del Meno, Alemania, y está inscrita en el Registro Mercantil del juzgado local de Fráncfort. Es una entidad de crédito sometida a la supervisión prudencial directa del Banco Central Europeo (BCE), la Autoridad Financiera Federal Alemana (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, BaFin) y el *Deutsche Bundesbank*, el Banco Central alemán. J.P. Morgan SE, Sucursal en Luxemburgo ha sido autorizada por la Comisión de Supervisión del Sector Financiero de Luxemburgo (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*, «CSSF») para asumir funciones de depositario y administrador de fondos. J.P. Morgan SE, Sucursal en Luxemburgo está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo (RCS) con el número B255938 y está sometida a la supervisión de las autoridades de control de su estado de origen que ya se han mencionado, así como a la supervisión local de la CSSF.

b) Estallido de la guerra entre Rusia y Ucrania y sanciones

El actual estallido de la guerra entre Rusia y Ucrania y las sanciones relativas que se han impuesto, o se puedan imponer, pueden afectar de manera adversa a la economía mundial, así como a la economía de ciertas naciones y emisores individuales, todo lo cual puede tener un impacto negativo en el mercado.

17. Acontecimientos significativos tras el cierre del período

No se produjeron acontecimientos significativos tras el cierre del período.

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2022

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>Francia</i>					
Obligaciones					BPCE SA, Reg. S 2,8% 28/10/2022					
<i>Australia</i>					Caisse des Depots et Consignations, Reg. S 2,58% 28/09/2022					
John Deere Financial Ltd., Reg. S 3,25% 15/07/2022	AUD	11.390.000	11.421.573	2,22						
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,125% 27/10/2022	AUD	12.000.000	12.058.894	2,35						
				23.480.467	4,57					
<i>Canadá</i>					<i>Japón</i>					
Bank of Montreal, Reg. S 3,25% 06/10/2022	AUD	6.090.000	6.119.075	1,19	Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 2,4% 26/09/2022					
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 1,204% 06/10/2022	AUD	2.920.000	2.923.761	0,57						
Bank of Nova Scotia, FRN 1,059% 08/09/2022	AUD	10.000.000	10.011.223	1,95						
Bank of Nova Scotia, Reg. S 3,2% 08/09/2022	AUD	3.100.000	3.112.686	0,61						
				22.166.745	4,32	<i>Estados Unidos de América</i>				
<i>Noruega</i>					Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 2,82% 27/07/2022					
Kommunalbanken A/S 4,5% 18/07/2022	AUD	16.535.000	16.612.743	3,23						
				16.612.743	3,23					
<i>Singapur</i>					Total obligaciones					
DBS Bank Ltd., FRN 0,785% 13/09/2022	AUD	6.000.000	6.002.405	1,17						
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 1,057% 25/07/2022	AUD	8.500.000	8.497.792	1,65						
				14.500.197	2,82	Certificados de depósito				
<i>Supranacional</i>					<i>Japón</i>					
International Finance Corp. 2,8% 15/08/2022	AUD	4.000.000	4.012.678	0,78	Mizuho Bank Ltd. 0% 02/08/2022					
				4.012.678	0,78	MUFG Bank Ltd 0% 20/07/2022				
<i>Reino Unido</i>					MUFG Bank Ltd., Reg. S 1,35% 29/08/2022					
Lloyds Bank plc, Reg. S 1,65% 12/08/2022	AUD	5.000.000	4.999.108	0,97	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 15/08/2022					
				4.999.108	0,97	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 08/08/2022				
<i>Estados Unidos de América</i>										
Apple, Inc., Reg. S 3,7% 28/08/2022	AUD	14.040.000	14.111.744	2,75						
Intel Corp. 4% 01/12/2022	AUD	5.000.000	5.040.958	0,98						
				19.152.702	3,73	<i>Países Bajos</i>				
Total obligaciones					Cooperative Rabobank UA 0% 21/06/2022					
				104.924.640	20,42					
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores										
				104.924.640	20,42	<i>Singapur</i>				
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					United Overseas Bank Ltd. 0% 25/08/2022					
Obligaciones										
<i>Australia</i>					<i>Corea del Sur</i>					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 0,296% 09/12/2022	AUD	10.000.000	9.985.836	1,94	Woori Bank 0% 17/08/2022					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 0,983% 16/01/2023	AUD	3.041.000	3.042.395	0,59						
Commonwealth Bank of Australia 3,25% 25/07/2022	AUD	4.280.000	4.293.177	0,84						
Commonwealth Bank of Australia, FRN 1,407% 25/07/2022	AUD	9.000.000	9.002.666	1,75						
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 1,75% 21/06/2022	AUD	1.500.000	1.500.911	0,29						
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,932% 21/06/2022	AUD	10.000.000	10.001.368	1,95						
Suncorp-Metway Ltd., Reg. S, FRN 1,97% 16/08/2022	AUD	6.000.000	6.005.950	1,17						
				43.832.303	8,53					
<i>Canadá</i>					Total Certificados de depósito					
Bank of Nova Scotia, FRN 0,641% 20/01/2023	AUD	6.000.000	5.985.903	1,17						
				5.985.903	1,17	Papel comercial				
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					<i>Francia</i>					
Obligaciones					BRED Banque Populaire SA 0% 18/07/2022					
<i>Australia</i>										
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 0,296% 09/12/2022	AUD	10.000.000	9.985.836	1,94						
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 0,983% 16/01/2023	AUD	3.041.000	3.042.395	0,59						
Commonwealth Bank of Australia 3,25% 25/07/2022	AUD	4.280.000	4.293.177	0,84						
Commonwealth Bank of Australia, FRN 1,407% 25/07/2022	AUD	9.000.000	9.002.666	1,75						
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 1,75% 21/06/2022	AUD	1.500.000	1.500.911	0,29						
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,932% 21/06/2022	AUD	10.000.000	10.001.368	1,95						
Suncorp-Metway Ltd., Reg. S, FRN 1,97% 16/08/2022	AUD	6.000.000	6.005.950	1,17						
				43.832.303	8,53	Total de papel comercial				
<i>Canadá</i>										
Bank of Nova Scotia, FRN 0,641% 20/01/2023	AUD	6.000.000	5.985.903	1,17						
				5.985.903	1,17	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Total de inversiones										
Contratos de recompra inversa					<i>Australia</i>					
<i>Australia</i>					National Australia Bank Ltd. 0,26% 01/06/2022					
					AUD 62.000.000 62.000.000 12,07					
				62.000.000	12,07	<i>Canadá</i>				
<i>Canadá</i>					Royal Bank of Canada 0,26% 01/06/2022					
					AUD 62.000.000 62.000.000 12,06					
				62.000.000	12,06	<i>Reino Unido</i>				
<i>Reino Unido</i>					Standard Chartered Bank 0,26% 01/06/2022					
					AUD 20.000.000 20.000.000 3,89					
				20.000.000	3,89	Total Contratos de recompra inversa				
					AUD 20.000.000 20.000.000 3,89					
				20.000.000	3,89					
					144.000.000 28,02					

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2022

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto
Depósitos a Plazo				
<i>Hong Kong</i>				
Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 0,155% 01/06/2022	AUD	31.000.000	31.000.000	6,03
			31.000.000	6,03
<i>Países Bajos</i>				
ING Bank NV 0,26% 01/06/2022	AUD	40.000.000	40.000.000	7,78
			40.000.000	7,78
<i>Reino Unido</i>				
Standard Chartered Bank 0,075% 01/06/2022	AUD	20.000.000	20.000.000	3,89
			20.000.000	3,89
Total de depósitos a plazo			91.000.000	17,70
Efectivo			32.200.075	6,27
Otro activo/(pasivo)			(17.758.734)	(3,46)
Patrimonio neto total			513.958.776	100,00

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2022	% del patrimonio neto
Australia	25,17
Canadá	17,55
Japón	9,77
Países Bajos	9,73
Reino Unido	8,75
Hong Kong	6,03
Estados Unidos de América	5,29
Singapur	4,76
Noruega	3,23
Francia	3,22
Corea del Sur	2,91
Supranacional	0,78
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	97,19
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,81
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2022

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					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 07/07/2022	EUR	9.000.000	9.004.611	0,06
Obligaciones					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 18/07/2022	EUR	60.000.000	60.036.828	0,38
<i>Francia</i>					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 29/07/2022	EUR	45.000.000	45.030.571	0,28
BPCE SA, FRN 0,283% 12/08/2022	EUR	45.000.000	45.042.480	0,29	Mizuho Bank Ltd. 0% 05/07/2022	EUR	69.000.000	69.031.262	0,43
			45.042.480	0,29	Mizuho International plc 0% 18/07/2022	EUR	50.000.000	50.029.124	0,31
<i>Luxemburgo</i>					Mizuho International plc 0% 24/08/2022	EUR	50.000.000	50.039.037	0,32
Purple Protected Asset, FRN (0,635)% 25/04/2023	EUR	288.000.000	288.000.000	1,81	MUFG Bank Ltd. 0% 01/07/2022	EUR	125.000.000	125.052.681	0,79
			288.000.000	1,81	MUFG Bank Ltd. 0% 01/08/2022	EUR	140.000.000	140.112.623	0,88
<i>Supranacional</i>					Norinchukin Bank 0% 29/07/2022	EUR	90.000.000	90.063.470	0,57
European Union Bill 0% 09/09/2022	EUR	100.000.000	100.120.000	0,63	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 21/07/2022	EUR	60.000.000	60.038.672	0,38
			100.120.000	0,63	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 16/08/2022	EUR	100.000.000	100.082.969	0,63
					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 11/10/2022	EUR	100.000.000	100.063.650	0,63
							989.096.112	6,23	
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>Países Bajos</i>				
Berkshire Hathaway, Inc. 0,625% 17/01/2023	EUR	16.000.000	16.036.576	0,10	ING Bank NV 0% 30/06/2022	EUR	138.500.000	138.552.789	0,87
			16.036.576	0,10			138.552.789	0,87	
Total obligaciones			449.199.056	2,83	<i>Corea del Sur</i>				
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			449.199.056	2,83	Hana Bank 0% 22/06/2022	EUR	50.000.000	50.014.151	0,31
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Hana Bank 0% 21/07/2022	EUR	20.000.000	20.018.225	0,12
Obligaciones					Hana Bank 0% 22/07/2022	EUR	30.000.000	30.018.843	0,19
<i>Suiza</i>					Hana Bank 0% 10/08/2022	EUR	25.000.000	25.019.432	0,16
Zuercher Kantonalbank 0% 03/06/2022	EUR	42.000.000	42.002.080	0,27	Hana Bank 0% 22/08/2022	EUR	20.000.000	22.017.506	0,14
			42.002.080	0,27	Hana Bank 0% 10/11/2022	EUR	18.500.000	18.504.752	0,12
					Kookmin Bank 0% 23/11/2022	EUR	90.000.000	90.049.283	0,57
					Woori Bank 0% 01/06/2022	EUR	10.000.000	10.000.133	0,06
					Woori Bank 0% 26/08/2022	EUR	30.000.000	30.023.344	0,19
Total obligaciones			42.002.080	0,27			315.675.317	1,99	
Certificados de depósito					<i>Suiza</i>				
<i>Australia</i>					Basler Kantonalbank 0% 14/07/2022	EUR	191.000.000	191.137.293	1,20
National Australia Bank Ltd. 0% 05/10/2022	EUR	89.000.000	89.070.454	0,56	Credit Suisse AG 0% 13/06/2022	EUR	100.000.000	100.016.725	0,63
			89.070.454	0,56	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 0% 11/07/2022	EUR	93.000.000	93.048.177	0,59
<i>Bélgica</i>					Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 0% 25/07/2022	EUR	103.000.000	103.066.138	0,65
Euroclear Bank SA 0% 07/07/2022	EUR	70.000.000	70.040.728	0,44	Zuercher Kantonalbank 0% 07/06/2022	EUR	79.000.000	79.009.255	0,50
			70.040.728	0,44	Zuercher Kantonalbank 0% 01/07/2022	EUR	49.000.000	49.025.193	0,31
<i>Canadá</i>					Zuercher Kantonalbank 0% 15/07/2022	EUR	80.000.000	80.059.497	0,50
Royal Bank of Canada 0% 01/08/2022	EUR	95.000.000	95.079.309	0,60	Zuercher Kantonalbank 0% 08/08/2022	EUR	40.000.000	40.044.459	0,25
			95.079.309	0,60	Zuercher Kantonalbank 0% 12/09/2022	EUR	35.000.000	35.055.936	0,22
							770.462.673	4,85	
<i>China</i>					<i>Reino Unido</i>				
China Construction Bank Corp. 0% 01/06/2022	EUR	61.000.000	61.000.466	0,38	Standard Chartered Bank 0% 03/10/2022	EUR	85.000.000	85.055.490	0,54
			61.000.466	0,38			85.055.490	0,54	
<i>Dinamarca</i>					<i>Estados Unidos de América</i>				
Nordea Bank AB 0% 01/08/2022	EUR	106.000.000	106.087.901	0,67	Citibank NA 0% 15/07/2022	EUR	112.000.000	112.062.941	0,71
Nordea Bank AB 0% 26/08/2022	EUR	70.000.000	70.057.660	0,44	Goldman Sachs International Bank 0% 25/07/2022	EUR	50.000.000	50.032.213	0,31
Nordea Bank Abp 0% 23/08/2022	EUR	10.000.000	10.008.536	0,06			162.095.154	1,02	
			186.154.097	1,17	Total Certificados de depósito			3.102.900.349	19,54
					Papel comercial				
<i>Finlandia</i>					<i>Australia</i>				
Nordea Bank Abp 0% 19/08/2022	EUR	70.000.000	70.062.090	0,44	Macquarie Bank Ltd. 0% 06/06/2022	EUR	100.000.000	100.007.899	0,63
Nordea Bank Abp 0% 07/09/2022	EUR	70.500.000	70.555.670	0,45			100.007.899	0,63	
			140.617.760	0,89					
<i>Japón</i>									
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 07/06/2022	EUR	45.000.000	45.004.283	0,28					
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 10/06/2022	EUR	45.500.000	45.506.331	0,29					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2022

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>Corea del Sur</i>					<i>Commonwealth Bank of Australia</i> (0,67)% 02/06/2022				
Woorl Bank 0% 12/10/2022	EUR	29.000.000	29.016.938	0,18	Commonwealth Bank of Australia	EUR	88.300.000	88.300.000	0,56
Woorl Bank 0% 21/10/2022	EUR	15.000.000	15.007.497	0,10	Commonwealth Bank of Australia	EUR	147.000.000	147.000.000	0,93
			44.024.435	0,28	(0,67)% 02/06/2022				
							1.000.000.000		6,30
<i>Suecia</i>					<i>Canadá</i>				
Svenska Handelsbanken AB 0% 16/06/2022	EUR	20.000.000	20.005.007	0,13	Bank of Montreal (0,67)% 01/06/2022	EUR	135.000.000	135.000.000	0,85
Svenska Handelsbanken AB 0% 06/10/2022	EUR	73.000.000	73.070.656	0,46	Bank of Montreal (0,67)% 02/06/2022	EUR	135.000.000	135.000.000	0,85
Svenska Handelsbanken AB 0% 12/10/2022	EUR	140.000.000	140.129.401	0,88	RBC Europe Ltd. (0,74)% 01/06/2022	EUR	80.000.000	80.000.000	0,50
Svenska Handelsbanken AB 0% 31/10/2022	EUR	30.000.000	30.022.010	0,19	Scotiabank Europe plc (0,67)% 01/06/2022	EUR	200.000.000	200.000.000	1,26
Svenska Handelsbanken AB 0% 31/10/2022	EUR	80.000.000	80.058.694	0,50	Scotiabank Europe plc (0,66)% 01/06/2022	EUR	200.000.000	200.000.000	1,26
Svenska Handelsbanken AB 0% 31/10/2022	EUR	95.000.000	95.069.700	0,60	Scotiabank Europe plc (0,64)% 02/06/2022	EUR	200.000.000	200.000.000	1,26
			438.355.468	2,76	Toronto Dominion Holdings UK Ltd. (0,78)% 01/06/2022	EUR	150.000.000	150.000.000	0,95
					Toronto Dominion Holdings UK Ltd. (0,78)% 02/06/2022	EUR	150.000.000	150.000.000	0,94
							1.250.000.000		7,87
<i>Suiza</i>					<i>Francia</i>				
Nestle Finance International 0% 07/07/2022	EUR	95.000.000	95.048.951	0,60	BNP Paribas SA (0,73)% 01/06/2022	EUR	230.000.000	230.000.000	1,45
			95.048.951	0,60	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA (0,63)% 01/06/2022	EUR	90.000.000	90.000.000	0,57
<i>Reino Unido</i>					<i>Societe Generale SA (0,73)% 01/06/2022</i>				
Barclays Bank plc 0% 09/06/2022	EUR	140.000.000	140.017.509	0,88	Societe Generale SA (0,73)% 01/06/2022	EUR	250.000.000	250.000.000	1,58
Barclays Bank plc 0% 07/07/2022	EUR	44.500.000	44.520.458	0,28	Societe Generale SA (0,73)% 01/06/2022	EUR	250.000.000	250.000.000	1,57
Barclays Bank plc (0,386)% 16/11/2022	EUR	45.000.000	45.007.606	0,28	Societe Generale SA (0,7)% 02/06/2022	EUR	250.000.000	250.000.000	1,57
Standard Chartered Bank 0% 26/08/2022	EUR	160.000.000	160.124.499	1,01			1.070.000.000		6,74
			389.670.072	2,45	<i>Reino Unido</i>				
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>Standard Chartered Bank (0,8)% 01/06/2022</i>				
Colgate-Palmolive Co 0% 09/06/2022	EUR	23.000.000	23.002.934	0,15	Standard Chartered Bank (0,8)% 02/06/2022	EUR	450.000.000	450.000.000	2,84
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 13/06/2022	EUR	20.000.000	20.002.672	0,13			450.000.000		2,83
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 07/07/2022	EUR	30.000.000	30.011.283	0,19			900.000.000		5,67
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 18/07/2022	EUR	40.000.000	40.019.556	0,25	<i>Estados Unidos de América</i>				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 25/07/2022	EUR	46.000.000	46.025.515	0,29	<i>Citigroup Global Markets Ltd (0,67)% 01/06/2022</i>				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 16/11/2022	EUR	50.000.000	49.995.787	0,31	JPMorgan Chase Bank NA (0,82)% 01/06/2022	EUR	4.220.940	4.220.940	0,03
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 15/06/2022	EUR	15.000.000	15.002.309	0,09	JPMorgan Chase Bank NA (0,68)% 01/06/2022	EUR	150.000.000	150.000.000	0,94
			224.060.056	1,41	JPMorgan Chase Bank NA (0,73)% 02/06/2022	EUR	150.000.000	150.000.000	0,94
					Merrill Lynch International (0,75)% 01/06/2022	EUR	200.000.000	200.000.000	1,26
Total de papel comercial			6.358.394.405	40,04	Merrill Lynch International (0,75)% 01/06/2022	EUR	200.000.000	200.000.000	1,26
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			9.503.296.834	59,85	Merrill Lynch International (0,69)% 02/06/2022	EUR	200.000.000	200.000.000	1,26
Total de inversiones			9.952.495.890	62,68			1.024.220.940		6,45
Contratos de recompra inversa					Total Contratos de recompra inversa				
<i>Australia</i>					<i>Depósitos a Plazo</i>				
Commonwealth Bank of Australia (0,67)% 01/06/2022	EUR	44.100.000	44.100.000	0,28	<i>Austria</i>				
Commonwealth Bank of Australia (0,67)% 01/06/2022	EUR	60.300.000	60.300.000	0,38	<i>Erste Group Bank AG (0,57)% 01/06/2022</i>				
Commonwealth Bank of Australia (0,67)% 01/06/2022	EUR	72.300.000	72.300.000	0,45	EUR	350.000.000	350.000.000	2,20	
Commonwealth Bank of Australia (0,67)% 01/06/2022	EUR	87.900.000	87.900.000	0,55			350.000.000		2,20
Commonwealth Bank of Australia (0,67)% 01/06/2022	EUR	88.300.000	88.300.000	0,56	<i>China</i>				
Commonwealth Bank of Australia (0,67)% 01/06/2022	EUR	147.100.000	147.100.000	0,93	<i>Bank of China Ltd. (0,6)% 01/06/2022</i>				
Commonwealth Bank of Australia (0,67)% 02/06/2022	EUR	44.100.000	44.100.000	0,28	<i>China Construction Bank Corp. (0,55)% 01/06/2022</i>				
Commonwealth Bank of Australia (0,67)% 02/06/2022	EUR	60.300.000	60.300.000	0,38	EUR	2.000.000	2.000.000	0,01	
Commonwealth Bank of Australia (0,67)% 02/06/2022	EUR	72.100.000	72.100.000	0,45			52.000.000		0,33
Commonwealth Bank of Australia (0,67)% 02/06/2022	EUR	88.200.000	88.200.000	0,55	<i>Francia</i>				
					<i>BNP Paribas SA (0,6)% 01/06/2022</i>				
					<i>BRED Banque Populaire SA (0,5)% 01/06/2022</i>				
					EUR	400.000.000	400.000.000	2,52	
					EUR	350.000.000	350.000.000	2,20	

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2022

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
La Banque Postale (0,58)% 01/06/2022	EUR	450.000.000	450.000.000	2,83
Natixis SA (0,59)% 01/06/2022	EUR	250.000.000	250.000.000	1,58
		1.450.000.000	1.450.000.000	9,13
<i>Alemania</i>				
DZ Bank AG (0,65)% 01/06/2022	EUR	250.000.000	250.000.000	1,58
Landesbank Baden-Württemberg (0,53)% 01/06/2022	EUR	175.000.000	175.000.000	1,10
		425.000.000	425.000.000	2,68
<i>Japón</i>				
Mufg Bank Ltd. (0,67)% 01/06/2022	EUR	130.000.000	130.000.000	0,82
		130.000.000	130.000.000	0,82
<i>Países Bajos</i>				
Coöperatieve Rabobank UA (0,7)% 01/06/2022	EUR	45.000.000	45.000.000	0,28
		45.000.000	45.000.000	0,28
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC (0,6)% 01/06/2022	EUR	250.000.000	250.000.000	1,57
		250.000.000	250.000.000	1,57
Total de depósitos a plazo		2.702.000.000	2.702.000.000	17,01
Efectivo		284.923.055	284.923.055	1,79
Otro activo/(pasivo)		(2.305.215.245)	(2.305.215.245)	(14,51)
Patrimonio neto total		15.878.424.640	15.878.424.640	100,00

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2022	% del patrimonio neto
Francia	35,54
Canadá	9,10
Estados Unidos de América	8,98
Reino Unido	8,66
Japón	7,97
Australia	7,49
Austria	6,19
Suiza	5,72
Alemania	3,88
Países Bajos	3,31
Suecia	2,76
Irlanda	2,31
Corea del Sur	2,27
Luxemburgo	2,15
Finlandia	1,87
Emiratos Árabes Unidos	1,57
Dinamarca	1,17
China	0,71
Supranacional	0,63
Bélgica	0,44
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	112,72
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(12,72)
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2022

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					Países Bajos				
					ING Bank NV 0% 30/06/2022				
					EUR 10.000.000 10.004.325 0,69				
					10.004.325 0,69				
Obligaciones					Corea del Sur				
<i>Francia</i>					Hana Bank 0% 21/07/2022				
BPCE SA, FRN 0,283% 12/08/2022					EUR 4.500.000 4.504.455 0,31				
					Hana Bank 0% 22/07/2022				
					EUR 11.000.000 11.007.321 0,76				
					Hana Bank 0% 10/11/2022				
					EUR 5.000.000 5.001.284 0,35				
					Kookmin Bank 0% 23/11/2022				
					EUR 9.000.000 9.004.928 0,62				
					Woori Bank 0% 01/06/2022				
					EUR 1.500.000 1.500.022 0,11				
					38.521.434 2,67				
Total obligaciones					Suiza				
					Basler Kantonalbank 0% 14/07/2022				
					EUR 15.000.000 15.010.133 1,04				
					Credit Suisse AG 0% 13/06/2022				
					EUR 7.000.000 7.001.312 0,48				
					Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 0% 11/07/2022				
					EUR 6.000.000 6.003.349 0,42				
					Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 0% 25/07/2022				
					EUR 12.000.000 12.008.299 0,83				
					Zuercher Kantonalbank 0% 17/06/2022				
					EUR 10.000.000 10.002.609 0,69				
					Zuercher Kantonalbank 0% 01/07/2022				
					EUR 1.000.000 1.000.476 0,07				
					Zuercher Kantonalbank 0% 15/07/2022				
					EUR 4.000.000 4.002.764 0,28				
					Zuercher Kantonalbank 0% 08/08/2022				
					EUR 10.000.000 10.010.745 0,69				
					Zuercher Kantonalbank 0% 12/09/2022				
					EUR 14.000.000 14.022.374 0,97				
					79.062.061 5,47				
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Reino Unido				
					HSBC UK Bank plc 0% 31/08/2022				
					EUR 13.000.000 13.010.640 0,90				
					Standard Chartered Bank 0% 03/10/2022				
					EUR 7.000.000 7.004.570 0,49				
					20.015.210 1,39				
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Estados Unidos de América				
Certificados de depósito					Citibank NA 0% 15/07/2022				
<i>Australia</i>					EUR 6.000.000 6.003.597 0,42				
ANZ Bank New Zealand Ltd. 0% 18/07/2022					EUR 10.000.000 10.008.935 0,69				
					National Australia Bank Ltd. 0% 05/10/2022				
					EUR 7.000.000 7.005.541 0,49				
					17.014.476 1,18				
					79.062.061 5,47				
					319.216.945 22,10				
					Papel comercial				
					<i>Austria</i>				
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 02/06/2022				
					EUR 10.000.000 10.000.323 0,69				
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 22/06/2022				
					EUR 15.000.000 15.005.336 1,04				
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 06/07/2022				
					EUR 10.000.000 10.004.866 0,69				
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 07/07/2022				
					EUR 12.000.000 12.007.017 0,83				
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 13/07/2022				
					EUR 9.000.000 9.005.993 0,63				
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 22/07/2022				
					EUR 8.500.000 8.506.635 0,59				
					64.530.170 4,47				
					<i>Canadá</i>				
					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 30/08/2022				
					EUR 8.500.000 8.509.018 0,59				
					8.509.018 0,59				
					<i>Finlandia</i>				
					OP Corporate Bank plc 0% 31/10/2022				
					EUR 2.000.000 2.001.208 0,14				
					OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2023				
					EUR 3.000.000 2.998.861 0,21				
					OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2023				
					EUR 4.000.000 3.998.482 0,27				
					8.998.551 0,62				
					<i>Francia</i>				
					Antalis SA 0% 02/06/2022				
					EUR 5.000.000 5.000.115 0,35				
					Antalis SA 0% 29/07/2022				
					EUR 4.500.000 4.502.853 0,31				

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2022

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Japón</i>				
Mufg Bank Ltd. (0,67)% 01/06/2022	EUR	20.000.000	20.000.000	1,38
			20.000.000	1,38
<i>Países Bajos</i>				
Cooperatieve Rabobank UA (0,7)% 01/06/2022	EUR	5.000.000	5.000.000	0,35
			5.000.000	0,35
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC (0,6)% 01/06/2022	EUR	25.000.000	25.000.000	1,73
			25.000.000	1,73
Total de depósitos a plazo			240.000.000	16,62
Efectivo			34.955.690	2,42
Otro activo/(pasivo)			(17.430.869)	(1,21)
Patrimonio neto total			1.444.320.743	100,00

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2022	% del patrimonio neto
Francia	34,56
Estados Unidos de América	18,07
Japón	6,02
Suiza	5,47
Países Bajos	4,70
Austria	4,47
Alemania	3,67
Reino Unido	3,26
Irlanda	3,08
Corea del Sur	3,02
Suecia	2,29
Dinamarca	1,94
Emiratos Árabes Unidos	1,73
China	1,39
Finlandia	1,21
Australia	1,18
Canadá	0,90
Nueva Zelanda	0,83
Luxemburgo	0,69
Bélgica	0,31
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	98,79
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,21
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2022

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					Noruega				
Obligaciones					España				
<i>Australia</i>					<i>Reino Unido</i>				
Macquarie Bank Ltd., Reg. S. FRN 0.448% 20/10/2023	EUR	1.500.000	1.512.450	0,29	DNB Bank ASA, Reg. S. FRN 0,287% 25/07/2022	EUR	500.000	500.420	0,10
Telstra Corp. Ltd., Reg. S. 3,5% 21/09/2022	EUR	3.000.000	3.032.550	0,59	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S. FRN 0,102% 09/03/2023	EUR	2.500.000	2.506.610	0,48
			4.545.000	0,88	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S. FRN 0,502% 09/09/2023	EUR	3.000.000	3.029.376	0,59
<i>Bélgica</i>					Banco Santander SA, Reg. S. FRN 0,267% 28/03/2023				
Euroclear Bank SA, Reg. S 0,25% 07/09/2022	EUR	800.000	800.856	0,16		EUR	8.000.000	8.036.400	1,56
			800.856	0,16	<i>Suiza</i>				
<i>Canadá</i>					Credit Suisse AG, Reg. S. FRN 0,472% 01/09/2023				
Bank of Nova Scotia, Reg. S. FRN 0,321% 01/02/2024	EUR	2.500.000	2.523.675	0,49		EUR	2.000.000	2.007.420	0,39
			2.523.675	0,49	<i>Estados Unidos de América</i>				
<i>Finlandia</i>					BP Capital Markets plc, Reg. S 1,526% 26/09/2022				
Fortum OY1, Reg. S 2,25% 06/09/2022	EUR	1.300.000	1.299.428	0,25	HSBC Bank plc, FRN 0,995% 14/09/2022	EUR	1.660.000	1.667.477	0,32
OP Corporate Bank plc, Reg. S 0,375% 11/10/2022	EUR	1.350.000	1.352.551	0,26	HSBC Holdings plc, Reg. S. FRN 0,039% 05/10/2023	EUR	1.200.000	1.204.795	0,24
			2.651.979	0,51		EUR	3.000.000	3.002.454	0,58
<i>Francia</i>					5.874.726				
<i>Francia</i>					1,14				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,5% 16/11/2022	EUR	1.800.000	1.804.374	0,35	Abbvie, Inc. 2,3% 21/11/2022	USD	1.000.000	934.388	0,18
BNP Paribas SA, Reg. S. FRN 0% 19/01/2023	EUR	3.700.000	3.704.070	0,72	American Honda Finance Corp. 0,35% 26/08/2022	EUR	1.000.000	1.000.820	0,19
BNP Paribas SA, Reg. S. FRN 0,272% 22/05/2023	EUR	3.500.000	3.514.245	0,68	American Honda Finance Corp. 1,375% 10/11/2022	EUR	1.100.000	1.106.633	0,21
BPCE SA, FRN 0,283% 12/08/2022	EUR	4.000.000	4.003.960	0,77	AT&T, Inc. 1,45% 01/06/2022	EUR	2.050.000	2.050.000	0,40
BPCE SA, Reg. S 1,125% 14/12/2022	EUR	1.700.000	1.709.717	0,33	Bank of America Corp., Reg. S 1,625% 14/09/2022	EUR	300.000	301.475	0,06
Bpifrance SACA, Reg. S 0% 25/11/2022	EUR	4.000.000	4.001.664	0,77	Berkshire Hathaway, Inc. 0,625% 17/01/2023	EUR	2.650.000	2.656.058	0,52
Engie SA 3,5% 18/10/2022	EUR	150.000	151.933	0,03	Citigroup, Inc., Reg. S. FRN 0,007% 21/03/2023	EUR	2.000.000	2.004.228	0,39
Societe Generale SA, Reg. S. FRN 0% 06/03/2023	EUR	2.300.000	2.304.720	0,45	CVS Health Corp. 2,75% 01/12/2022	USD	2.000.000	1.870.440	0,36
TotalEnergies Capital SA, Reg. S 3,125% 16/09/2022	EUR	2.342.000	2.363.781	0,46	Fidelity National Information Services, Inc. 0,125% 03/12/2022	EUR	1.900.000	1.899.586	0,37
			23.558.464	4,56	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,375% 26/07/2022	EUR	200.000	200.436	0,04
<i>Alemania</i>					Mastercard, Inc. 1,1% 01/12/2022				
DZ Bank AG, Reg. S. FRN 0,583% 12/08/2022	EUR	3.000.000	3.005.070	0,58	Mckesson Corp. 2,7% 15/12/2022	USD	1.391.000	1.300.326	0,25
E.ON SE, Reg. S 0% 29/09/2022	EUR	400.000	399.868	0,08	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0% 23/09/2022	EUR	3.600.000	3.601.022	0,70
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 04/07/2022	EUR	1.585.000	1.586.566	0,31	Procter & Gamble Co. (The), Reg. S 2% 16/08/2022	EUR	6.200.000	6.226.003	1,21
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 1,25% 01/08/2022	EUR	700.000	701.277	0,13	Prologis Euro Finance LLC, FRN 0% 08/02/2024	EUR	1.000.000	1.000.792	0,19
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 20/06/2022	EUR	1.600.000	1.600.320	0,31	Ryder System, Inc. 2,5% 01/09/2022	USD	977.000	912.077	0,18
			7.293.101	1,41	Southern Power Co. 1% 20/06/2022	EUR	2.900.000	2.901.444	0,56
<i>Luxemburgo</i>					Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 0,75% 21/07/2022				
John Deere Bank SA, Reg. S. FRN 0% 03/10/2022	EUR	3.550.000	3.551.498	0,68	Wells Fargo & Co., Reg. S 2,625% 16/08/2022	EUR	5.375.000	5.380.429	1,04
Medtronic Global Holdings SCA 0% 02/12/2022	EUR	3.100.000	3.100.335	0,60	Wells Fargo & Co., Reg. S 1,5% 12/09/2022	EUR	575.000	577.423	0,11
Purple Protected Asset, FRN (0,635%) 25/04/2023	EUR	7.000.000	7.000.000	1,36				42.954.586	8,32
Simon International Finance SCA, Reg. S 1,375% 18/11/2022	EUR	1.071.000	1.074.106	0,21	Total obligaciones				
			14.725.939	2,85	124.239.679				
<i>Países Bajos</i>					24,07				
BMW Finance NV, Reg. S 1,25% 05/09/2022	EUR	1.000.000	1.003.750	0,19	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Thermo Fisher Scientific Finance I BV, FRN 0% 18/11/2023	EUR	2.000.000	1.997.340	0,39	124.239.679				
			3.001.090	0,58	24,07				
<i>Nueva Zelanda</i>					Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,5% 10/06/2022	EUR	230.000	230.037	0,05	Obligaciones				
			230.037	0,05	<i>Canadá</i>				
					Penske Truck Leasing Canada, Inc. 2,85% 07/12/2022				
					CAD	3.000.000	2.214.551	0,43	
							2.214.551	0,43	

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2022

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>Francia</i>					<i>Reino Unido</i>				
FCI Bavarian Sky French Auto Leases 4, Reg. S, FRN 'A' 0,153% 20/04/2029	EUR	1.225.699	1.226.833	0,24	Standard Chartered Bank 0% 03/10/2022	EUR	2.000.000	2.001.306	0,39
			1.226.833	0,24				2.001.306	0,39
<i>Alemania</i>					<i>Estados Unidos de América</i>				
Red & Black Auto Germany 8 UG, Reg. S, FRN 'A' 0,157% 15/09/2030	EUR	1.606.897	1.616.798	0,31	Citibank NA 0% 15/07/2022	EUR	2.000.000	2.001.199	0,39
			1.616.798	0,31	Goldman Sachs International Bank 0% 08/11/2022	EUR	2.500.000	2.500.711	0,48
								4.501.910	0,87
<i>Luxemburgo</i>					Total Certificados de depósito				
Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 0,153% 20/07/2029	EUR	1.000.000	1.003.706	0,19	Papel comercial				
Compartment VCL 32, Reg. S, FRN, Series 32 'A' 0,14% 21/01/2027	EUR	464.283	465.724	0,09	<i>Australia</i>				
Compartment VCL 33, FRN 'A' 0,14% 21/04/2027	EUR	1.163.845	1.168.020	0,23	Macquarie Bank Ltd. 0% 06/06/2022				
Silver Arrow SA, Reg. S, FRN 'A' 0,153% 20/11/2030	EUR	484.741	485.030	0,09		EUR	4.000.000	4.000.346	0,77
			3.122.480	0,60				4.000.346	0,77
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>Finlandia</i>				
AbbVie, Inc., FRN 2,155% 21/11/2022	USD	1.500.000	1.401.100	0,27	Nordea Bank Abp 0% 30/09/2022	EUR	5.000.000	5.003.620	0,97
Capital One NA, FRN 2,191% 08/08/2022	USD	1.000.000	933.510	0,18	OP Corporate Bank plc 0% 08/11/2022	EUR	5.000.000	5.002.530	0,97
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 08/06/2022	EUR	3.500.000	3.499.552	0,68				10.006.150	1,94
ONE Gas, Inc., FRN 1,355% 11/03/2023	USD	432.000	402.354	0,08	<i>Francia</i>				
			6.236.516	1,21	Antalis SA 0% 29/07/2022				
						EUR	2.500.000	2.501.585	0,48
Total obligaciones			14.417.178	2,79		EUR	1.000.000	1.000.692	0,19
Certificados de depósito						EUR	4.000.000	4.002.317	0,78
<i>Australia</i>						EUR	2.000.000	2.001.295	0,39
National Australia Bank Ltd. 0% 23/09/2022	EUR	3.000.000	3.002.680	0,58		EUR	3.000.000	3.001.013	0,58
National Australia Bank Ltd. 0% 05/10/2022	EUR	3.000.000	3.002.375	0,58		EUR	50.000.000	50.000.778	9,69
			6.005.055	1,16		EUR	5.000.000	5.003.191	0,97
<i>Finlandia</i>						EUR	3.000.000	3.002.173	0,58
Nordea Bank Abp 0% 07/09/2022	EUR	4.000.000	4.003.159	0,77		EUR	2.000.000	2.001.361	0,39
Nordea Bank Abp 0% 03/10/2022	EUR	2.000.000	2.001.416	0,39				72.514.405	14,05
			6.004.575	1,16	<i>Alemania</i>				
<i>Japón</i>					SAP SE 0% 28/07/2022				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 07/07/2022	EUR	5.000.000	5.002.677	0,97	SAP SE 0% 12/08/2022	EUR	2.500.000	2.501.940	0,49
Mizuho Bank Ltd. 0% 05/07/2022	EUR	2.000.000	2.000.984	0,39				5.003.731	0,97
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 21/07/2022	EUR	5.000.000	5.003.606	0,97	<i>Irlanda</i>				
			12.007.267	2,33	Matchpoint Finance plc 0% 19/08/2022				
<i>Qatar</i>					Weinberg Capital DAC 0% 25/07/2022				
Qatar National Bank QPSC 0% 09/06/2022	EUR	2.500.000	2.500.351	0,49		EUR	2.000.000	2.001.396	0,39
Qatar National Bank QPSC 0% 11/07/2022	EUR	1.000.000	1.000.600	0,19		EUR	3.000.000	3.001.790	0,58
			3.500.951	0,68				5.003.186	0,97
<i>Corea del Sur</i>					<i>Italia</i>				
Hana Bank 0% 22/07/2022	EUR	2.000.000	2.001.331	0,39	Terna - Rete Elettrica Nazionale 0% 09/06/2022				
Hana Bank 0% 10/11/2022	EUR	5.000.000	5.001.284	0,97		EUR	3.500.000	3.507.981	0,68
Kookmin Bank 0% 17/08/2022	EUR	1.000.000	1.000.783	0,20				3.507.981	0,68
Woori Bank 0% 01/06/2022	EUR	1.000.000	1.000.015	0,19	<i>Japón</i>				
Woori Bank 0% 20/06/2022	EUR	1.000.000	1.000.288	0,19	Mitsubishi Corp Finance plc 0% 19/07/2022				
Woori Bank 0% 20/06/2022	EUR	1.000.000	1.000.288	0,19		EUR	5.000.000	5.003.476	0,97
			11.003.989	2,13				5.003.476	0,97
<i>Suiza</i>					<i>Luxemburgo</i>				
Basler Kantonalbank 0% 14/07/2022	EUR	5.000.000	5.003.378	0,97	Sunderland Receivables SA 0% 25/07/2022				
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 0% 11/07/2022	EUR	5.000.000	5.002.791	0,97		EUR	3.000.000	3.001.790	0,58
Zuercher Kantonalbank 0% 01/07/2022	EUR	3.000.000	3.001.427	0,58				3.001.790	0,58
Zuercher Kantonalbank 0% 15/07/2022	EUR	4.000.000	4.002.764	0,78				13.005.642	2,52
			17.010.360	3,30	<i>Países Bajos</i>				

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2022

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>Nueva Zelanda</i>					Depósitos a Plazo				
ANZ Bank New Zealand Ltd. 0% 18/07/2022	EUR	3.000.000	3.002.192	0,58	<i>Francia</i>				
			3.002.192	0,58	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA (0,59)% 01/06/2022	EUR	51.500.000	51.500.000	9,97
								51.500.000	9,97
<i>Corea del Sur</i>					Total de depósitos a plazo				
Woorl Bank 0% 12/10/2022	EUR	1.000.000	1.000.584	0,19				51.500.000	9,97
			1.000.584	0,19	Efectivo				
								23.827.740	4,62
<i>Suecia</i>					Otro activo/(pasivo)				
Svenska Handelsbanken AB 0% 06/10/2022	EUR	4.000.000	4.003.872	0,77				703.136	0,13
Svenska Handelsbanken AB 0% 31/10/2022	EUR	2.000.000	2.001.467	0,39	Patrimonio neto total				
Vattenfall AB 0% 13/07/2022	EUR	2.000.000	2.001.158	0,39				516.284.138	100,00
Volvo Treasury AB 0% 25/08/2022	EUR	3.000.000	3.002.339	0,58					
			11.008.836	2,13	Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2022				
<i>Reino Unido</i>					Francia				
Barclays Bank plc 0% 09/06/2022	EUR	2.000.000	2.000.260	0,39	Estados Unidos de América				
Barclays Bank plc (0,386)% 16/11/2022	EUR	3.000.000	3.000.507	0,58	Canadá				
Lloyds Bank Corporate Markets plc 0% 30/06/2022	EUR	3.000.000	3.001.317	0,58	Luxemburgo				
Lloyds Bank plc 0% 18/10/2022	EUR	3.000.000	3.001.765	0,58	Suiza				
National Grid plc 0% 05/07/2022	EUR	3.000.000	3.001.476	0,58	Finlandia				
Natwest Markets Securities, Inc. 0% 11/07/2022	EUR	1.500.000	1.500.837	0,29	Japón				
Standard Chartered Bank 0% 26/08/2022	EUR	3.000.000	3.002.334	0,58	Países Bajos				
Standard Chartered Bank 0% 17/05/2023	EUR	3.000.000	2.987.211	0,58	Australia				
			21.495.707	4,16	Alemania				
					España				
					Corea del Sur				
					Suecia				
					Irlanda				
					Italia				
					Qatar				
					Nueva Zelanda				
					Bélgica				
					Noruega				
					Total de inversiones				
					Efectivo y otro activo/(pasivo)				
					Total				
					100,00				
<i>Estados Unidos de América</i>					Total de inversiones e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 12/07/2022	EUR	3.000.000	3.001.409	0,58	370.253.262				
Danaher Corp. 0% 20/07/2022	EUR	2.500.000	2.501.619	0,49	71,72				
Fidelity National Information Services, Inc. 0% 22/08/2022	EUR	1.500.000	1.501.049	0,29	Contratos de recompra inversa				
Fiserv, Inc. 0% 07/07/2022	EUR	5.000.000	5.002.889	0,97	<i>Canadá</i>				
			12.006.966	2,33	RBC Europe Ltd. (0,74)% 01/06/2022				
					EUR 20.000.000				
					20.000.000				
					20.000.000				
					3,87				
<i>Francia</i>					Francia				
BNP Paribas SA (0,73)% 01/06/2022	EUR	40.000.000	40.000.000	7,75	BNP Paribas SA (0,73)% 01/06/2022				
			40.000.000	7,75	EUR 40.000.000				
					40.000.000				
					40.000.000				
					7,75				
<i>Estados Unidos de América</i>					Estados Unidos de América				
Citigroup Global Markets Ltd (0,67)% 01/06/2022	EUR	10.000.000	10.000.000	1,94	Citigroup Global Markets Ltd (0,67)% 01/06/2022				
			10.000.000	1,94	EUR 10.000.000				
					10.000.000				
					10.000.000				
					13,56				
Total Contratos de recompra inversa					70.000.000				
					13,56				

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2022

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	2.249.468	CAD	3.021.976	03/06/2022	Standard Chartered	21.905	0,01
EUR	7.887.471	USD	8.343.473	03/06/2022	Standard Chartered	99.319	0,02
USD	8.343.473	EUR	7.767.270	03/06/2022	Standard Chartered	20.882	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						142.106	0,03
EUR	7.754.592	USD	8.343.473	05/07/2022	Standard Chartered	(19.622)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(19.622)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						122.484	0,02

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2022

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 del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Singapore Government Bond 0% 24/01/2023	SGD	10.000.000	9.892.291	1,09
					Singapore Government Bond 0% 18/04/2023	SGD	10.000.000	9.849.977	1,08
								558.663.099	61,51
Obligaciones					Total obligaciones			558.663.099	61,51
<i>Singapur</i>					Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			558.663.099	61,51
Singapore Government Bond 3,125% 01/09/2022	SGD	10.000.000	10.034.944	1,10	Total de inversiones			568.698.043	62,61
Total obligaciones					Contratos de recompra inversa				
					<i>Australia</i>				
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					National Australia Bank Ltd. 1,05% 01/06/2022	SGD	70.000.000	70.000.000	7,71
								70.000.000	7,71
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					<i>Reino Unido</i>				
					Standard Chartered Bank 0,9% 01/06/2022	SGD	50.000.000	50.000.000	5,50
								50.000.000	5,50
Obligaciones					Total Contratos de recompra inversa			120.000.000	13,21
<i>Singapur</i>					Depósitos a Plazo				
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,717% 10/06/2022	SGD	10.000.000	10.000.000	1,10	<i>Australia</i>				
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,638% 11/06/2022	SGD	5.000.000	5.000.000	0,55	ANZ Bank 0,89% 01/06/2022	SGD	70.000.000	70.000.000	7,71
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,67% 08/07/2022	SGD	20.000.000	20.000.000	2,20				70.000.000	7,71
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,686% 05/08/2022	SGD	20.000.000	20.000.000	2,20	<i>Países Bajos</i>				
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,773% 10/09/2022	SGD	10.000.000	9.999.992	1,10	ING Bank NV 0,9% 01/06/2022	SGD	80.000.000	80.000.000	8,81
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,994% 07/10/2022	SGD	20.000.000	19.999.999	2,20				80.000.000	8,81
Monetary Authority of Singapore, FRN 1,553% 04/11/2022	SGD	20.000.000	20.000.000	2,20	Total de depósitos a plazo			150.000.000	16,52
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,667% 10/12/2022	SGD	10.000.000	10.000.006	1,10	Efectivo			69.849.300	7,69
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 03/06/2022	SGD	20.000.000	19.998.138	2,20	Otro activo/(pasivo)			(248.116)	(0,03)
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 10/06/2022	SGD	15.000.000	14.996.332	1,65	Patrimonio neto total			908.299.227	100,00
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 10/06/2022	SGD	20.000.000	19.993.733	2,20					
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/06/2022	SGD	15.000.000	14.988.120	1,65					
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 01/07/2022	SGD	30.000.000	29.970.794	3,30					
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 15/07/2022	SGD	25.000.000	24.964.205	2,75					
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 22/07/2022	SGD	35.000.000	34.935.278	3,85					
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 29/07/2022	SGD	20.000.000	19.956.296	2,20					
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 05/08/2022	SGD	20.000.000	19.948.157	2,20					
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 19/08/2022	SGD	15.000.000	14.950.276	1,65					
Singapore Government Bond 0% 28/06/2022	SGD	15.000.000	14.987.960	1,65					
Singapore Government Bond 0% 12/07/2022	SGD	35.000.000	34.951.527	3,85					
Singapore Government Bond 0% 26/07/2022	SGD	15.000.000	14.967.422	1,65					
Singapore Government Bond 0% 26/07/2022	SGD	35.000.000	34.923.985	3,84					
Singapore Government Bond 0% 09/08/2022	SGD	15.000.000	14.956.288	1,65					
Singapore Government Bond 0% 23/08/2022	SGD	10.000.000	9.964.787	1,10					
Singapore Government Bond 0% 06/09/2022	SGD	10.000.000	9.958.049	1,10					
Singapore Government Bond 0% 04/10/2022	SGD	15.000.000	14.918.075	1,64					
Singapore Government Bond 0% 18/10/2022	SGD	15.000.000	14.908.438	1,64					
Singapore Government Bond 0% 01/11/2022	SGD	35.000.000	34.763.655	3,83					
Singapore Government Bond 0% 29/11/2022	SGD	10.000.000	9.919.319	1,09					

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2022	% del patrimonio neto
Singapur	62,61
Australia	15,42
Países Bajos	8,81
Reino Unido	5,50
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	92,34
Efectivo y otro activo/(pasivo)	7,66
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2022

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					National Australia Bank Ltd. 0% 27/04/2023	GBP	98.000.000	96.070.679	0,75
					National Australia Capital Securities Uk plc 0,35% 16/06/2022	GBP	29.000.000	28.991.975	0,23
								862.133.538	6,73
Obligaciones					Bélgica				
<i>Australia</i>					Euroclear Bank SA 0% 01/06/2022				
National Australia Bank Ltd., FRN 1,239% 31/05/2023	GBP	95.500.000	95.500.000	0,75	GBP	48.000.000	47.998.731	0,37	
					47.998.731				
					0,37				
<i>Canadá</i>					<i>Canadá</i>				
Bank of Montreal, FRN 1,808% 09/01/2023	GBP	147.000.000	147.584.669	1,15	Bank of Montreal 0% 05/09/2022	GBP	118.500.000	118.140.503	0,92
Bank of Nova Scotia, Reg. S, FRN 1,863% 01/02/2023	GBP	144.000.000	144.629.280	1,13	Royal Bank of Canada 0% 04/01/2023	GBP	96.500.000	95.429.572	0,74
Bank of Nova Scotia, Reg. S, FRN 1,907% 08/02/2023	GBP	144.000.000	144.645.120	1,13	Royal Bank of Canada 0% 27/01/2023	GBP	70.000.000	69.110.137	0,54
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 1,793% 13/01/2023	GBP	171.500.000	172.190.138	1,35	Royal Bank of Canada, FRN 1,939% 14/09/2022	GBP	71.000.000	71.167.782	0,56
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 1,807% 17/01/2023	GBP	170.000.000	170.697.541	1,33	Toronto Dominion Holdings UK Ltd., FRN 1,029% 29/07/2022	GBP	96.000.000	95.987.407	0,75
Royal Bank of Canada, FRN 1,846% 25/01/2023	GBP	40.500.000	40.666.050	0,32	Toronto-Dominion Bank (The) 0,21% 12/08/2022	GBP	20.000.000	19.960.694	0,16
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 1,903% 05/08/2022	GBP	42.700.000	42.759.332	0,34	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 21/10/2022	GBP	57.000.000	56.646.892	0,44
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 1,773% 23/09/2022	GBP	69.500.000	69.643.865	0,54	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 23/11/2022	GBP	59.000.000	58.503.618	0,46
					GBP	65.000.000	64.035.549	0,50	
					648.982.154				
					5,07				
<i>Alemania</i>					<i>China</i>				
State of Saxony-Anhalt, Reg. S, FRN 0,979% 09/06/2022	GBP	86.000.000	85.998.317	0,67	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 07/07/2022	GBP	48.000.000	47.949.687	0,37
					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 21/07/2022	GBP	47.500.000	47.429.419	0,37
					95.379.106				
					0,74				
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>Dinamarca</i>				
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 1,779% 28/09/2022	GBP	133.500.000	133.768.335	1,04	Nordea Bank AB 0% 01/07/2022	GBP	80.000.000	79.935.882	0,63
					Nordea Bank Abp, FRN 1,239% 01/07/2022	GBP	67.000.000	67.004.103	0,52
					146.939.985				
					1,15				
Total obligaciones					Finlandia				
					Nordea Bank Abp 0% 05/07/2022	GBP	70.000.000	69.939.620	0,55
					Nordea Bank Abp 0% 05/08/2022	GBP	75.000.000	74.826.629	0,58
					Nordea Bank Abp 0% 26/09/2022	GBP	62.000.000	61.693.609	0,48
					Nordea Bank Abp 0% 02/05/2023	GBP	47.300.000	46.400.734	0,36
					252.860.592				
					1,97				
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					<i>Francia</i>				
					BNP Paribas SA 1,2% 06/07/2022	GBP	59.000.000	59.007.360	0,46
					BNP Paribas SA 0% 04/08/2022	GBP	55.000.000	54.877.816	0,43
					BNP Paribas SA 0% 07/11/2022	GBP	57.500.000	57.077.988	0,45
					170.963.164				
					1,34				
Obligaciones					<i>Japón</i>				
<i>Australia</i>					MUFG Bank Ltd. 0% 11/07/2022	GBP	119.500.000	119.346.426	0,93
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 1,939% 26/05/2023	GBP	135.000.000	135.940.486	1,06	MUFG Bank Ltd. 0% 18/07/2022	GBP	139.000.000	138.792.311	1,09
					258.138.737				
					2,02				
<i>Canadá</i>					<i>Países Bajos</i>				
Canadian Imperial Bank Of Commerce, FRN 1,795% 14/01/2023	GBP	84.500.000	84.839.995	0,66	ABN AMRO Bank NV 0% 04/07/2022	GBP	142.500.000	142.360.827	1,11
					Rabobank International 0% 05/10/2022	GBP	75.000.000	74.620.917	0,58
					Rabobank International 0% 03/01/2023	GBP	60.000.000	59.342.830	0,47
					276.324.574				
					2,16				
Total obligaciones					<i>Singapur</i>				
					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 01/07/2022	GBP	96.000.000	95.909.813	0,75
					95.909.813				
					0,75				
Certificados de depósito									
<i>Australia</i>									
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 06/09/2022	GBP	119.500.000	119.086.683	0,93					
Commonwealth Bank of Australia 0% 03/11/2022	GBP	113.000.000	112.262.823	0,88					
Commonwealth Bank of Australia 0% 13/01/2023	GBP	72.000.000	71.200.305	0,55					
Commonwealth Bank of Australia 0% 23/02/2023	GBP	100.000.000	98.595.948	0,77					
Commonwealth Bank of Australia, FRN 1,939% 11/10/2022	GBP	120.000.000	120.355.733	0,94					
National Australia Bank Ltd. 0% 06/07/2022	GBP	159.000.000	158.854.868	1,24					
National Australia Bank Ltd. 0% 07/02/2023	GBP	57.500.000	56.714.524	0,44					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2022

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>Corea del Sur</i>					OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2023				
Hana Bank 0% 07/07/2022	GBP	27.000.000	26.967.647	0,21		GBP	50.500.000	49.954.316	0,39
Hana Bank 0% 28/07/2022	GBP	19.000.000	18.962.339	0,15	OP Corporate Bank plc 0% 16/02/2023	GBP	13.500.000	13.313.605	0,10
Hana Bank 0% 08/09/2022	GBP	23.500.000	23.405.885	0,18					
Kookmin Bank 0% 14/07/2022	GBP	19.000.000	18.972.075	0,15					
Kookmin Bank 0% 22/05/2023	GBP	27.500.000	26.860.122	0,21					
			115.168.068	0,90				396.826.374	3,10
<i>España</i>					<i>Francia</i>				
Banco Santander SA 0% 03/08/2022	GBP	143.000.000	142.712.307	1,11	Antalis SA 0% 09/08/2022	GBP	86.000.000	85.794.228	0,67
			142.712.307	1,11	Credit Industriel et Commercial 0% 22/08/2022	GBP	38.000.000	37.883.502	0,30
<i>Suecia</i>					Eurottrisation - SAT Magenta 0% 06/07/2022				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,15% 09/06/2022	GBP	72.000.000	71.986.208	0,56	La Banque Postale 0% 17/11/2022	GBP	38.500.000	38.458.150	0,30
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,22% 08/09/2022	GBP	96.000.000	95.719.288	0,75	LMA SA 0% 01/06/2022	GBP	129.500.000	128.537.740	1,00
			167.705.496	1,31	LMA SA 0% 01/06/2022	GBP	38.000.000	37.998.888	0,30
<i>Suiza</i>					LMA SA 0% 19/07/2022				
UBS AG 0% 23/08/2022	GBP	110.000.000	109.659.305	0,86	LMA SA 0% 23/11/2022	GBP	320.000.000	319.991.846	2,50
			109.659.305	0,86	LMA SA 0% 23/11/2022	GBP	71.000.000	70.887.298	0,55
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>					LMA SA 0% 05/01/2023				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 04/08/2022	GBP	152.500.000	152.149.248	1,19	Managed and Enhanced Tap 0% 01/06/2022	GBP	95.000.000	94.007.897	0,73
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 31/10/2022	GBP	104.500.000	103.748.638	0,81	Managed and Enhanced Tap 0% 05/07/2022	GBP	60.000.000	59.998.455	0,47
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 18/11/2022	GBP	95.500.000	94.694.400	0,74	Managed and Enhanced Tap 0% 31/08/2022	GBP	33.000.000	32.965.685	0,26
			350.592.286	2,74	Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 01/07/2022	GBP	25.000.000	24.909.589	0,20
<i>Reino Unido</i>					<i>Alemania</i>				
Barclays Bank plc 0% 01/07/2022	GBP	142.500.000	142.356.277	1,11	DZ Bank AG 0% 03/01/2023	GBP	136.000.000	134.541.610	1,05
			142.356.277	1,11				134.541.610	1,05
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>Irlanda</i>				
Goldman Sachs International Bank 0% 09/06/2022	GBP	98.000.000	97.977.928	0,77	Matchpoint Finance plc 0% 24/06/2022	GBP	23.000.000	22.984.326	0,18
			97.977.928	0,77	Matchpoint Finance plc 0% 01/07/2022	GBP	23.500.000	23.478.190	0,19
Total Certificados de depósito			3.981.802.061	31,10	Matchpoint Finance plc 0% 05/07/2022	GBP	23.500.000	23.475.564	0,18
					Matchpoint Finance plc 0% 07/07/2022	GBP	156.500.000	156.312.198	1,22
								226.250.278	1,77
<i>Papel comercial</i>					<i>Japón</i>				
<i>Australia</i>					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 04/08/2022				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/01/2023	GBP	94.000.000	92.969.054	0,73		GBP	152.500.000	152.159.545	1,19
Macquarie Bank Ltd. 0% 06/06/2022	GBP	150.000.000	149.975.947	1,17				152.159.545	1,19
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 07/06/2022	GBP	58.000.000	57.987.100	0,45	<i>Luxemburgo</i>				
			300.932.101	2,35	Albion Capital Corp. SA 0% 20/06/2022	GBP	23.500.000	23.486.749	0,18
<i>Finlandia</i>					Sunderland Receivables SA 0% 16/06/2022				
OP Corporate Bank plc 0% 01/06/2022	GBP	68.000.000	67.998.379	0,53		GBP	20.000.000	19.991.064	0,16
OP Corporate Bank plc 0% 01/07/2022	GBP	11.500.000	11.490.975	0,09				43.477.813	0,34
OP Corporate Bank plc 0% 05/07/2022	GBP	17.000.000	16.985.400	0,13	<i>Países Bajos</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 06/07/2022	GBP	56.000.000	55.950.658	0,44	PACCAR Financial Europe BV 0% 21/06/2022	GBP	10.000.000	9.994.079	0,08
OP Corporate Bank plc 0% 07/07/2022	GBP	32.000.000	31.968.535	0,25	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 16/06/2022	GBP	110.000.000	109.947.419	0,86
OP Corporate Bank plc 0% 11/07/2022	GBP	21.000.000	20.975.036	0,16				119.941.498	0,94
OP Corporate Bank plc 0% 12/07/2022	GBP	25.000.000	24.970.005	0,19	<i>Noruega</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 15/08/2022	GBP	47.000.000	46.889.675	0,37	DNB Bank ASA 0% 31/10/2022	GBP	99.500.000	98.845.058	0,77
OP Corporate Bank plc 0% 25/08/2022	GBP	11.000.000	10.969.502	0,09				98.845.058	0,77
OP Corporate Bank plc 0% 26/08/2022	GBP	20.000.000	19.943.669	0,16	<i>Corea del Sur</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 30/08/2022	GBP	9.000.000	8.973.038	0,07	Kookmin Bank 0% 11/08/2022	GBP	47.000.000	46.877.402	0,37
OP Corporate Bank plc 0% 08/09/2022	GBP	16.500.000	16.443.581	0,13				46.877.402	0,37
					<i>Suecia</i>				
					Kommuninvest I Sverige AB 0% 22/08/2022	GBP	73.500.000	73.304.669	0,57
								73.304.669	0,57

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2022

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>Suiza</i>					<i>Reino Unido</i>				
UBS AG 0% 16/06/2022	GBP	100.000.000	99.961.016	0,78	Barclays Bank plc 0,89% 01/06/2022	GBP	62.994.377	62.994.377	0,49
					Santander UK plc 0,88% 01/06/2022	GBP	80.000.000	80.000.000	0,63
			99.961.016	0,78	Standard Chartered Bank 0,87% 01/06/2022	GBP	200.000.000	200.000.000	1,56
<i>Reino Unido</i>					Total Contratos de recompra inversa				
Transport for London 0% 08/07/2022	GBP	44.000.000	43.945.365	0,34			342.994.377	2,68	
Transport for London 0% 14/07/2022	GBP	33.000.000	32.954.020	0,26			3.562.994.377	27,83	
Transport for London 0% 15/07/2022	GBP	10.500.000	10.484.760	0,08	Depósitos a Plazo				
Transport for London 0% 11/08/2022	GBP	8.500.000	8.478.745	0,06	<i>Austria</i>				
Unilever plc 0% 08/08/2022	GBP	24.000.000	23.942.424	0,19	Erste Group Bank AG 0,93% 01/06/2022	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78
			119.805.314	0,93	<i>Bélgica</i>				
<i>Estados Unidos de América</i>					KBC Bank NV 0,92% 01/06/2022				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/06/2022	GBP	48.000.000	47.989.116	0,38	GBP	50.000.000	50.000.000	0,39	
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 13/06/2022	GBP	121.000.000	120.956.046	0,94	Total				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 06/07/2022	GBP	16.500.000	16.482.064	0,13			50.000.000	0,39	
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 01/08/2022	GBP	23.500.000	23.451.443	0,18	<i>China</i>				
Manhattan Asset Funding Co. LLC 0% 21/06/2022	GBP	66.500.000	66.461.931	0,52	Industrial & Commercial Bank Ltd. 0,96% 01/06/2022	GBP	200.000.000	200.000.000	1,56
PACCAR Financial Europe BV 0% 29/06/2022	GBP	28.500.000	28.478.042	0,22			200.000.000	1,56	
			303.818.642	2,37	<i>Francia</i>				
Total de papel comercial			3.177.120.365	24,81	BNP Paribas SA 0,92% 01/06/2022	GBP	50.000.000	50.000.000	0,39
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			7.379.702.907	57,63	BRED Banque Populaire SA 0,95% 01/06/2022	GBP	200.000.000	200.000.000	1,56
Total de inversiones			8.627.785.554	67,38			250.000.000	1,95	
Contratos de recompra inversa					<i>Alemania</i>				
<i>Australia</i>					DZ Bank AG 0,89% 01/06/2022				
Commonwealth Bank of Australia 0,92% 01/06/2022	GBP	172.500.000	172.500.000	1,35	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78	
Commonwealth Bank of Australia 0,92% 01/06/2022	GBP	177.500.000	177.500.000	1,38	Total				
Commonwealth Bank of Australia 0,92% 06/06/2022	GBP	173.700.000	173.700.000	1,36			100.000.000	0,78	
Commonwealth Bank of Australia 0,92% 06/06/2022	GBP	176.300.000	176.300.000	1,38			350.000.000	2,74	
			700.000.000	5,47	<i>Países Bajos</i>				
<i>Canadá</i>					Cooperatieve Rabobank UA 0,95% 01/06/2022				
Bank of Montreal 0,89% 01/06/2022	GBP	160.000.000	160.000.000	1,25	GBP	200.000.000	200.000.000	1,56	
Bank of Montreal 0,89% 06/06/2022	GBP	160.000.000	160.000.000	1,25	ING Bank NV 0,9% 01/06/2022	GBP	50.000.000	50.000.000	0,39
Scotiabank Europe plc 0,91% 01/06/2022	GBP	300.000.000	300.000.000	2,35			250.000.000	1,95	
Scotiabank Europe plc 0,91% 06/06/2022	GBP	300.000.000	300.000.000	2,34	<i>Singapur</i>				
Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 0,9% 01/06/2022	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78	DBS Bank Ltd. 0,93% 01/06/2022	GBP	70.000.000	70.000.000	0,55
Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 0,9% 01/06/2022	GBP	300.000.000	300.000.000	2,34			70.000.000	0,55	
Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 0,9% 06/06/2022	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
			1.420.000.000	11,09	First Abu Dhabi Bank PJSC 0,93% 01/06/2022	GBP	300.000.000	300.000.000	2,34
							300.000.000	2,34	
<i>Francia</i>					Total de depósitos a plazo				
BNP Paribas SA 0,88% 01/06/2022	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78			1.670.000.000	13,04	
Societe Generale SA 0,88% 01/06/2022	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78	Efectivo				
			200.000.000	1,56			167.889.060	1,31	
<i>Japón</i>					Otro activo/(pasivo)				
Mufg Bank Ltd. 0,89% 01/06/2022	GBP	300.000.000	300.000.000	2,35			(1.223.855.830)	(9,56)	
Mufg Bank Ltd. 0,87% 06/06/2022	GBP	300.000.000	300.000.000	2,34	Patrimonio neto total				
			600.000.000	4,69			12.804.813.161	100,00	
<i>España</i>									
Banco Santander SA 0,9% 01/06/2022	GBP	300.000.000	300.000.000	2,34					
			300.000.000	2,34					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund*Cartera de inversiones (continuación)**a 31 de mayo de 2022*

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2022	% del patrimonio neto
Canadá	24,11
Australia	16,36
Francia	13,13
Japón	10,64
Emiratos Árabes Unidos	5,08
Finlandia	5,07
Países Bajos	5,05
Reino Unido	4,72
Estados Unidos de América	4,18
España	3,45
Alemania	2,50
China	2,30
Suecia	1,88
Irlanda	1,77
Suiza	1,64
Singapur	1,30
Corea del Sur	1,27
Dinamarca	1,15
Austria	0,78
Noruega	0,77
Belgium	0,39
Bélgica	0,37
Luxemburgo	0,34
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	108,25
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(8,25)
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2022

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					National Australia Bank Ltd. 0% 27/04/2023	GBP	4.500.000	4.411.409	0,70
					National Australia Capital Securities Uk plc 0.35% 16/06/2022	GBP	1.000.000	999.784	0,16
								39.729.341	6,30
Obligaciones					Bélgica				
<i>Australia</i>					Euroclear Bank SA 0% 01/06/2022				
National Australia Bank Ltd., FRN 1,239% 31/05/2023	GBP	4.500.000	4.500.000	0,71		GBP	2.000.000	1.999.943	0,32
								1.999.943	0,32
					Canadá				
<i>Canadá</i>					Bank of Montreal, FRN 1,811% 09/01/2023				
Bank of Montreal, FRN 1,811% 09/01/2023	GBP	3.000.000	3.011.932	0,48	Bank of Montreal 0% 05/09/2022	GBP	6.000.000	5.981.798	0,95
Bank of Nova Scotia, Reg. S, FRN 1,874% 01/02/2023	GBP	6.000.000	6.026.220	0,96	Royal Bank of Canada 0% 04/01/2023	GBP	3.500.000	3.461.176	0,55
Bank of Nova Scotia, Reg. S, FRN 1,913% 08/02/2023	GBP	6.000.000	6.026.880	0,96	Royal Bank of Canada 0% 27/01/2023	GBP	3.000.000	2.961.863	0,47
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 1,806% 13/01/2023	GBP	7.000.000	7.028.169	1,11	Royal Bank of Canada, FRN 1,939% 14/09/2022	GBP	4.000.000	4.009.452	0,63
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 1,821% 17/01/2023	GBP	6.500.000	6.526.671	1,03	Toronto Dominion Holdings UK Ltd., FRN 1,029% 29/07/2022	GBP	4.000.000	3.999.416	0,63
Royal Bank of Canada, FRN 1,857% 25/01/2023	GBP	1.500.000	1.506.150	0,24	Toronto-Dominion Bank (The) 0,21% 12/08/2022	GBP	2.000.000	1.996.218	0,32
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 1,909% 05/08/2022	GBP	2.300.000	2.303.013	0,36	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 21/10/2022	GBP	3.000.000	2.981.415	0,47
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 1,784% 23/09/2022	GBP	3.500.000	3.507.245	0,56	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 23/11/2022	GBP	1.000.000	991.587	0,16
					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 21/02/2023	GBP	3.000.000	2.955.487	0,47
								29.338.412	4,65
					China				
<i>Alemania</i>					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 07/07/2022				
State of Saxony-Anhalt, Reg. S, FRN 0,979% 09/06/2022	GBP	4.000.000	3.999.803	0,63	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 21/07/2022	GBP	2.500.000	2.496.366	0,39
								4.494.393	0,71
					Dinamarca				
<i>Estados Unidos de América</i>					Nordea Bank Abp, FRN 1,239% 01/07/2022				
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 1,791% 28/09/2022	GBP	6.500.000	6.513.065	1,03		GBP	3.000.000	3.000.304	0,47
								3.000.304	0,47
					Finlandia				
Total obligaciones					Nordea Bank Abp 0% 05/07/2022				
					Nordea Bank Abp 0% 05/08/2022	GBP	3.000.000	2.997.192	0,48
					Nordea Bank Abp 0% 26/09/2022	GBP	3.000.000	2.975.575	0,47
					Nordea Bank Abp 0% 02/05/2023	GBP	3.000.000	2.985.175	0,47
								11.918.906	1,89
					Francia				
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					BNP Paribas SA 1,2% 06/07/2022				
					BNP Paribas SA 0% 07/11/2022	GBP	1.500.000	1.500.027	0,24
						GBP	2.500.000	2.481.651	0,39
								3.981.678	0,63
					Japón				
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					MUFG Bank Ltd. 0% 11/07/2022				
					MUFG Bank Ltd. 0% 18/07/2022	GBP	5.500.000	5.492.639	0,87
						GBP	6.500.000	6.489.655	1,03
								11.982.294	1,90
					Países Bajos				
Obligaciones					ABN AMRO Bank NV 0% 04/07/2022				
<i>Australia</i>					Rabobank International 0% 05/10/2022				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 1,939% 26/05/2023	GBP	6.500.000	6.545.282	1,04	Rabobank International 0% 03/01/2023	GBP	6.500.000	6.493.806	1,03
						GBP	3.000.000	2.984.790	0,47
						GBP	3.000.000	2.967.049	0,47
								12.445.645	1,97
					Singapur				
<i>Canadá</i>					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 01/07/2022				
Canadian Imperial Bank Of Commerce, FRN 1,808% 14/01/2023	GBP	3.500.000	3.514.083	0,55		GBP	4.000.000	3.996.163	0,63
								3.996.163	0,63
					Corea del Sur				
Total obligaciones					Hana Bank 0% 07/07/2022				
					Hana Bank 0% 28/07/2022	GBP	1.500.000	1.498.341	0,24
					Hana Bank 0% 08/09/2022	GBP	1.500.000	998.068	0,16
					Kookmin Bank 0% 14/07/2022	GBP	1.000.000	1.493.993	0,23
					Kookmin Bank 0% 22/05/2023	GBP	1.000.000	998.635	0,16
						GBP	1.000.000	976.732	0,15
								5.965.769	0,94

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2022

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
España					Managed and Enhanced Tap 0%				
Banco Santander SA 0% 03/08/2022	GBP	7.000.000	6.986.631	1,11	31/08/2022	GBP	5.000.000	4.981.918	0,79
			6.986.631	1,11	Managed and Enhanced Tap Magenta				
					Funding ST SA 0% 01/07/2022	GBP	2.000.000	1.998.215	0,32
								51.827.288	8,21
Suecia					Alemania				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,15% 09/06/2022	GBP	3.000.000	2.999.437	0,48	DZ Bank AG 0% 03/01/2023	GBP	6.500.000	6.430.298	1,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,22% 08/09/2022	GBP	4.000.000	3.988.304	0,63				6.430.298	1,02
			6.987.741	1,11	Irlanda				
Suiza					Matchpoint Finance plc 0% 24/06/2022	GBP	2.000.000	1.998.628	0,32
UBS AG 0% 23/08/2022	GBP	6.000.000	5.981.417	0,95	Matchpoint Finance plc 0% 01/07/2022	GBP	1.500.000	1.498.661	0,24
			5.981.417	0,95	Matchpoint Finance plc 0% 05/07/2022	GBP	1.500.000	1.498.444	0,24
					Matchpoint Finance plc 0% 07/07/2022	GBP	8.500.000	8.490.545	1,34
								13.486.278	2,14
Emiratos Árabes Unidos					Japón				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 19/07/2022	GBP	1.000.000	998.481	0,16	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 04/08/2022	GBP	6.500.000	6.485.505	1,03
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 04/08/2022	GBP	6.500.000	6.485.620	1,03				6.485.505	1,03
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 31/10/2022	GBP	4.500.000	4.467.645	0,71	Luxemburgo				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 18/11/2022	GBP	4.500.000	4.462.040	0,70	Albion Capital Corp. SA 0% 20/06/2022	GBP	1.500.000	1.499.142	0,24
			16.413.786	2,60	Sunderland Receivables SA 0% 10/06/2022	GBP	2.000.000	1.999.363	0,31
								3.498.505	0,55
Reino Unido					Países Bajos				
Barclays Bank plc 0% 01/07/2022	GBP	6.500.000	6.495.337	1,03	PACCAR Financial Europe BV 0% 17/06/2022	GBP	500.000	499.757	0,08
			6.495.337	1,03	PACCAR Financial Europe BV 0% 21/06/2022	GBP	1.000.000	999.400	0,16
Estados Unidos de América					Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 16/06/2022	GBP	5.000.000	4.997.699	0,79
Goldman Sachs International Bank 0% 09/06/2022	GBP	2.000.000	1.999.487	0,32				6.496.856	1,03
			1.999.487	0,32	Noruega				
					DNB Bank ASA 0% 31/10/2022	GBP	5.500.000	5.463.797	0,87
Total Certificados de depósito			173.717.247	27,53				5.463.797	0,87
Papel comercial					Corea del Sur				
Australia					Kookmin Bank 0% 11/08/2022	GBP	1.500.000	1.496.157	0,24
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/01/2023	GBP	4.500.000	4.450.646	0,70				1.496.157	0,24
Macquarie Bank Ltd. 0% 06/06/2022	GBP	2.000.000	1.999.724	0,32	Suecia				
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 07/06/2022	GBP	2.000.000	1.999.597	0,32	Kommuninvest I Sverige AB 0% 22/08/2022	GBP	3.500.000	3.490.631	0,55
			8.449.967	1,34				3.490.631	0,55
Finlandia					Suiza				
OP Corporate Bank plc 0% 01/06/2022	GBP	3.000.000	2.999.926	0,47	UBS AG 0% 16/06/2022	GBP	6.000.000	5.997.003	0,95
OP Corporate Bank plc 0% 01/07/2022	GBP	1.000.000	999.232	0,16				5.997.003	0,95
OP Corporate Bank plc 0% 07/07/2022	GBP	1.000.000	999.053	0,16	Reino Unido				
OP Corporate Bank plc 0% 12/07/2022	GBP	3.000.000	2.996.690	0,47	Transport for London 0% 08/07/2022	GBP	2.000.000	1.997.611	0,32
OP Corporate Bank plc 0% 25/08/2022	GBP	4.000.000	3.988.910	0,63	Transport for London 0% 14/07/2022	GBP	5.000.000	4.992.992	0,79
OP Corporate Bank plc 0% 26/08/2022	GBP	2.000.000	1.994.367	0,32	Transport for London 0% 15/07/2022	GBP	3.000.000	2.995.690	0,47
OP Corporate Bank plc 0% 30/08/2022	GBP	1.000.000	997.004	0,16	Transport for London 0% 11/08/2022	GBP	1.500.000	1.496.205	0,24
OP Corporate Bank plc 0% 08/09/2022	GBP	1.500.000	1.494.871	0,24	Unilever plc 0% 08/08/2022	GBP	1.000.000	997.541	0,16
OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2023	GBP	2.000.000	1.978.389	0,31				12.480.039	1,98
OP Corporate Bank plc 0% 16/02/2023	GBP	500.000	493.096	0,08	Estados Unidos de América				
			18.941.538	3,00	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/06/2022	GBP	2.000.000	1.999.543	0,32
Francia					Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 13/06/2022	GBP	4.000.000	3.998.513	0,63
Antalis SA 0% 09/08/2022	GBP	4.000.000	3.990.001	0,63	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 06/07/2022	GBP	1.000.000	998.925	0,16
Credit Industriel et Commercial 0% 22/08/2022	GBP	2.000.000	1.993.869	0,32	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 01/08/2022	GBP	1.500.000	1.496.736	0,24
Eurotitrisation - SAT Magenta 0% 06/07/2022	GBP	1.500.000	1.498.388	0,24					
La Banque Postale 0% 17/11/2022	GBP	6.500.000	6.451.701	1,02					
LMA SA 0% 01/06/2022	GBP	2.000.000	1.999.943	0,32					
LMA SA 0% 01/06/2022	GBP	10.000.000	9999.745	1,58					
LMA SA 0% 17/06/2022	GBP	2.500.000	2.498.785	0,40					
LMA SA 0% 19/07/2022	GBP	4.000.000	3.993.608	0,63					
LMA SA 0% 11/08/2022	GBP	3.500.000	3.490.962	0,55					
LMA SA 0% 23/11/2022	GBP	2.000.000	1.984.444	0,31					
LMA SA 0% 05/01/2023	GBP	5.000.000	4.947.784	0,78					
Managed and Enhanced Tap 0% 05/07/2022	GBP	2.000.000	1.997.925	0,32					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2022

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
Manhattan Asset Funding Co. LLC 0% 21/06/2022	GBP	3.500.000	3.497.660	0,55
PACCAR Fináncial Europe BV 0% 29/06/2022	GBP	1.500.000	1.498.757	0,24
			13.490.134	2,14
Total de papel comercial			158.033.996	25,05
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			341.810.608	54,17
Total de inversiones			392.759.756	62,24
Contratos de recompra inversa				
<i>Reino Unido</i>				
Barclays Bank plc 0,89% 01/06/2022	GBP	20.000.000	20.000.000	3,17
Santander UK plc 0,88% 01/06/2022	GBP	20.000.000	20.000.000	3,17
			40.000.000	6,34
Total Contratos de recompra inversa			40.000.000	6,34
Depósitos a Plazo				
<i>China</i>				
Industrial & Commercial Bank Ltd. 0,96% 01/06/2022	GBP	30.000.000	30.000.000	4,76
			30.000.000	4,76
<i>Francia</i>				
BRED Banque Populaire SA 0,95% 01/06/2022	GBP	40.000.000	40.000.000	6,34
			40.000.000	6,34
<i>Japón</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0,94% 01/06/2022	GBP	30.000.000	30.000.000	4,75
Mufg Bank Ltd. 0,93% 01/06/2022	GBP	30.000.000	30.000.000	4,76
			60.000.000	9,51
<i>Singapur</i>				
DBS Bank Ltd. 0,93% 01/06/2022	GBP	30.000.000	30.000.000	4,75
			30.000.000	4,75
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,93% 01/06/2022	GBP	20.000.000	20.000.000	3,17
			20.000.000	3,17
Total de depósitos a plazo			180.000.000	28,53
Efectivo			18.109.664	2,87
Otro activo/(pasivo)			97.242	0,02
Patrimonio neto total			630.966.662	100,00

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2022	% del patrimonio neto
Francia	15,18
Japón	12,44
Canadá	10,90
Australia	9,39
Reino Unido	9,35
Emiratos Árabes Unidos	5,77
China	5,47
Singapur	5,38
Finlandia	4,89
Estados Unidos de América	3,49
Países Bajos	3,00
Irlanda	2,14
Suiza	1,90
Suecia	1,66
Alemania	1,65
Corea del Sur	1,18
España	1,11
Noruega	0,87
Luxemburgo	0,55
Dinamarca	0,47
Bélgica	0,32
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	97,11
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,89
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2022

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Salisbury Rec Co. LLC, FRN, 144A 1,14% 03/06/2022	USD	45.000.000	44.999.596	0,05	<i>Japón</i>				
Sheffield Receivables Co. LLC, FRN, 144A 0,98% 19/07/2022	USD	75.000.000	74.985.098	0,09	Mizuho Bank Ltd. 0,82% 01/06/2022	USD	200.000.000	200.000.000	0,23
Sheffield Receivables Co. LLC, FRN, 144A 0,98% 27/07/2022	USD	150.000.000	150.000.000	0,17	Mizuho Bank Ltd. 0,82% 01/06/2022	USD	909.000.000	909.000.000	1,06
Starbird Funding Corp., FRN, 144A 1,12% 06/09/2022	USD	100.000.000	99.999.842	0,12			1.109.000.000	1,29	
Starbird Funding Corp., FRN, 144A 1,12% 09/09/2022	USD	100.000.000	99.999.991	0,12	<i>Países Bajos</i>				
Starbird Funding Corp., FRN, 144A 1,18% 07/10/2022	USD	35.000.000	34.999.997	0,04	Cooperatieve Rabobank UA 0,82% 03/06/2022	USD	700.000.000	700.000.000	0,81
			2.028.672.511	2,36	ING Bank NV 0,84% 02/06/2022	USD	800.000.000	800.000.000	0,93
					ING Bank NV 0,84% 03/06/2022	USD	595.000.000	595.000.000	0,69
Total de papel comercial			31.414.497.327	36,48			2.095.000.000	2,43	
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			63.590.593.283	73,84	<i>Singapur</i>				
Total de inversiones			63.590.593.283	73,84	DBS Bank Ltd. 0,85% 01/06/2022	USD	450.000.000	450.000.000	0,52
Contratos de pacto de recompra					DBS Bank Ltd. 0,85% 03/06/2022	USD	125.000.000	125.000.000	0,15
<i>Estados Unidos de América</i>							575.000.000	0,67	
Goldman Sachs & Co. LLC 0,1% 01/06/2022	USD	300.000.000	300.000.000	0,35	<i>Suecia</i>				
			300.000.000	0,35	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,82% 01/06/2022	USD	1.016.089.000	1.016.089.000	1,18
Total contratos de pacto de recompra			300.000.000	0,35	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,82% 01/06/2022	USD	1.880.000.000	1.880.000.000	2,19
Depósitos a Plazo					Svenska Handelsbanken AB 0,81% 01/06/2022	USD	700.000.000	700.000.000	0,81
<i>Austria</i>					Swedbank AB 0,81% 01/06/2022	USD	500.000.000	500.000.000	0,58
Erste Group Bank AG 0,82% 01/06/2022	USD	1.919.000.000	1.919.000.000	2,23			4.096.089.000	4,76	
			1.919.000.000	2,23	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
<i>Canadá</i>					First Abu Dhabi Bank PJSC 0,82% 01/06/2022	USD	500.000.000	500.000.000	0,58
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,82% 01/06/2022	USD	9.000.000	9.000.000	0,01	First Abu Dhabi Bank PJSC 0,82% 01/06/2022	USD	700.000.000	700.000.000	0,81
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,82% 01/06/2022	USD	150.000.000	150.000.000	0,18	First Abu Dhabi Bank PJSC 0,82% 01/06/2022	USD	850.000.000	850.000.000	0,99
National Bank of Canada 0,82% 02/06/2022	USD	450.000.000	450.000.000	0,52			2.050.000.000	2,38	
Royal Bank of Canada 0,82% 01/06/2022	USD	1.050.000.000	1.050.000.000	1,22	Total de depósitos a plazo		19.002.243.000	22,07	
Royal Bank of Canada 0,82% 02/06/2022	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,16	Efectivo		3.251.939.025	3,78	
Toronto-Dominion Bank (The) 0,82% 03/06/2022	USD	300.000.000	300.000.000	0,35	Otro activo/(pasivo)		(33.969.985)	(0,04)	
			2.959.000.000	3,44	Patrimonio neto total		86.110.805.323	100,00	
<i>China</i>									
Agricultural Bank of China Ltd. 0,85% 01/06/2022	USD	500.000.000	500.000.000	0,58	Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2022				% del patrimonio neto
Agricultural Bank of China Ltd. 0,88% 02/06/2022	USD	300.000.000	300.000.000	0,35	Canadá				15,49
Agricultural Bank of China Ltd. 0,88% 03/06/2022	USD	225.000.000	225.000.000	0,26	Francia				15,31
Agricultural Bank of China Ltd. 0,88% 07/06/2022	USD	300.000.000	300.000.000	0,35	Japón				13,06
China Construction Bank Corp. 0,85% 01/06/2022	USD	200.000.000	200.000.000	0,23	Países Bajos				8,75
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,85% 01/06/2022	USD	330.000.000	330.000.000	0,38	Suecia				7,67
			1.855.000.000	2,15	Emiratos Árabes Unidos				4,76
<i>Finlandia</i>					Australia				4,51
Nordea Bank Abp 0,81% 01/06/2022	USD	300.000.000	300.000.000	0,35	Reino Unido				4,32
			300.000.000	0,35	Suiza				3,98
<i>Francia</i>					Estados Unidos de América				3,90
BNP Paribas SA 0,81% 01/06/2022	USD	400.000.000	400.000.000	0,46	Austria				2,87
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,81% 01/06/2022	USD	744.154.000	744.154.000	0,86	China				2,73
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,85% 02/06/2022	USD	275.000.000	275.000.000	0,32	Singapur				1,74
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,85% 03/06/2022	USD	625.000.000	625.000.000	0,73	Alemania				1,71
			2.044.154.000	2,37	Finlandia				1,49
					Dinamarca				1,46
					Corea del Sur				1,02
					Luxemburgo				0,61
					Nueva Zelanda				0,42
					Hong Kong				0,26
					Bélgica				0,12
					Irlanda				0,06
					Noruega				0,02
					Total de inversiones y equivalentes de efectivo				96,26
					Efectivo y otro activo/(pasivo)				3,74
					Total				100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2022

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					Mizuho Bank Ltd. 1.2% 27/07/2022	USD	25,000,000	25,000.134	0,31
					Mizuho Bank Ltd. 1.45% 16/09/2022	USD	25,000,000	24,987.540	0,31
					Mufg Bank Ltd., FRN 0,97% 22/07/2022	USD	25,000,000	24,999,972	0,31
					MUFG Bank Ltd. 0,3% 06/06/2022	USD	2,000,000	1,999,813	0,02
					MUFG Bank Ltd., FRN 0,97% 17/08/2022	USD	18,000,000	17,996,482	0,22
					MUFG Bank Ltd., FRN 1,18% 05/10/2022	USD	15,000,000	15,002,876	0,18
					MUFG Bank Ltd., FRN 1,2% 04/11/2022	USD	30,000,000	30,005,941	0,37
					Norinchukin Bank 0% 21/06/2022	USD	85,000,000	84,944,286	1,05
					Norinchukin Bank 1,2% 21/07/2022	USD	20,000,000	19,999,870	0,25
					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,42% 19/09/2022	USD	25,000,000	24,985,830	0,31
					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1% 16/06/2022	USD	30,000,000	30,001,688	0,37
					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,18% 03/10/2022	USD	10,000,000	10,001,716	0,12
					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,18% 25/10/2022	USD	25,000,000	25,000,607	0,31
					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,18% 27/10/2022	USD	30,000,000	30,000,244	0,37
					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,2% 04/11/2022	USD	25,000,000	25,000,865	0,31
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 1% 30/06/2022	USD	20,000,000	19,999,632	0,25
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 1,11% 10/08/2022	USD	40,000,000	40,001,991	0,49
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 0,97% 19/08/2022	USD	20,000,000	19,994,805	0,24
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 0,98% 01/09/2022	USD	17,000,000	16,995,134	0,21
								531.854.722	6,55
					441.661.498				5,44
Dinamarca									
Nordea Bank Abp 1,03% 21/07/2022	USD	25,000,000	24,999,395	0,31	ABN AMRO Bank NV 0% 10/08/2022	USD	75,000,000	74,790,263	0,92
					Cooperatieve Rabobank UA 0% 05/07/2022	USD	50,000,000	49,951,974	0,62
					Cooperatieve Rabobank UA 0,23% 14/10/2022	USD	25,000,000	24,863,408	0,31
					Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,93% 21/06/2022	USD	15,000,000	14,997,898	0,18
					Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,94% 14/07/2022	USD	25,000,000	24,991,981	0,31
					ING Bank NV 0% 13/07/2022	USD	25,000,000	24,963,368	0,31
					ING Bank NV 0% 03/10/2022	USD	50,000,000	49,688,737	0,61
								264.247.629	3,26
Francia									
BNP Paribas SA, FRN 0,93% 15/07/2022	USD	25,000,000	24,997,810	0,31	Corea del Sur				
BNP Paribas SA, FRN 1,28% 23/09/2022	USD	25,000,000	25,012,983	0,31	Korea Development Bank 1,7% 16/09/2022	USD	5,000,000	5,001,061	0,06
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,9% 16/06/2022	USD	13,000,000	13,000,140	0,16	Korea Development Bank (The) 0% 13/07/2022	USD	15,000,000	14,979,278	0,19
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,98% 28/06/2022	USD	13,000,000	13,000,315	0,16				19.980.339	0,25
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 1,43% 03/08/2022	USD	30,000,000	30,008,868	0,37					
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 1,52% 18/08/2022	USD	20,000,000	20,002,721	0,25	Suiza				
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 1,09% 04/08/2022	USD	27,000,000	27,010,467	0,33	Credit Suisse AG 1,09% 24/06/2022	USD	35,000,000	35,004,129	0,43
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 1,13% 12/10/2022	USD	33,000,000	33,007,911	0,41	Credit Suisse AG 0% 09/08/2022	USD	50,000,000	49,858,420	0,62
Credit Industriel et Commercial 0% 08/07/2022	USD	75,000,000	74,898,007	0,92	Credit Suisse AG, FRN 1,11% 01/07/2022	USD	40,000,000	39,999,986	0,49
Credit Industriel et Commercial, FRN 1% 08/07/2022	USD	14,000,000	14,000,279	0,17	Credit Suisse AG, FRN 1,1% 08/07/2022	USD	75,000,000	74,999,239	0,92
Credit Industriel et Commercial, FRN 1,16% 25/10/2022	USD	30,000,000	29,991,248	0,37	Credit Suisse AG, FRN 1,11% 22/07/2022	USD	40,000,000	39,999,985	0,49
Credit Industriel et Commercial, FRN 0,99% 08/11/2022	USD	25,000,000	24,980,824	0,31	UBS AG 0% 27/06/2022	USD	12,000,000	11,990,049	0,15
Natixis SA 0,2% 13/07/2022	USD	50,000,000	49,947,132	0,61				251.851.808	3,10
Natixis SA 1,95% 31/10/2022	USD	22,000,000	22,002,650	0,27					
Natixis SA, FRN 0,9% 17/06/2022	USD	50,000,000	50,000,283	0,62	Reino Unido				
					Barclays Bank plc 2,23% 01/12/2022	USD	10,000,000	10,000,000	0,12
					Barclays Bank plc, FRN 1,25% 05/10/2022	USD	43,000,000	43,009,829	0,53
					Barclays Bank plc, FRN 1,21% 11/10/2022	USD	50,000,000	50,003,778	0,61
					Standard Chartered Bank 1,42% 27/09/2022	USD	15,000,000	14,989,171	0,18
					Standard Chartered Bank 2,22% 28/11/2022	USD	50,000,000	50,000,000	0,62
					Standard Chartered Bank 2,2% 02/12/2022	USD	20,000,000	19,995,663	0,25
					Standard Chartered Bank, FRN 0,97% 25/08/2022	USD	20,000,000	19,993,690	0,25
Japón									
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 0,94% 19/07/2022	USD	15,000,000	14,997,999	0,18					
Mizuho Bank Ltd. 0% 27/07/2022	USD	30,000,000	29,937,297	0,37					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2022

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Sumitomo Mitsui Banking Corp., 144A 0% 16/06/2022	USD	30.000.000	29.988.080	0,37	First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 14/09/2022	USD	25.000.000	24.885.535	0,31
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 04/10/2022	USD	20.000.000	19.878.018	0,24	First Abu Dhabi Bank PJSC, FRN, 144A 1,18% 01/07/2022	USD	25.000.000	25.001.006	0,31
			174.670.166	2,15	First Abu Dhabi Bank PJSC, FRN, 144A 1,18% 26/10/2022	USD	15.000.000	15.000.000	0,18
<i>Luxemburgo</i>								176.772.823	2,18
Barton Capital LLC, 144A 0% 21/06/2022	USD	75.000.000	74.960.626	0,92	<i>Reino Unido</i>				
DZ Privatbank SA 0% 16/06/2022	USD	35.000.000	34.982.671	0,43	Nationwide Building Society 0% 01/06/2022	USD	100.000.000	99.996.915	1,23
			109.943.297	1,35	Standard Chartered Bank, 144A 0% 14/06/2022	USD	15.000.000	14.994.878	0,19
<i>Países Bajos</i>								114.991.793	1,42
BNG Bank NV 0% 21/06/2022	USD	100.000.000	99.947.096	1,23	<i>Estados Unidos de América</i>				
			99.947.096	1,23	BofA Securities, Inc., FRN 1% 13/06/2022	USD	20.000.000	20.000.899	0,25
<i>Nueva Zelanda</i>					Liberty Street Funding LLC 0% 01/06/2022	USD	82.073.000	82.071.131	1,01
ANZ New Zealand Int'l Ltd., FRN, 144A 1,18% 27/10/2022	USD	20.000.000	19.999.991	0,25	Liberty Street Funding LLC 0% 16/08/2022	USD	15.000.000	14.954.987	0,18
ANZ New Zealand Int'l Ltd., FRN, 144A 1,2% 07/11/2022	USD	50.000.000	50.004.349	0,61	Nieuw Amsterdam Receivables Corp., 144A 0% 13/06/2022	USD	20.000.000	19.993.623	0,25
BNZ International Funding Ltd., FRN, 144A 0,93% 18/07/2022	USD	25.000.000	24.993.512	0,31	Salisbury Rec Co. LLC 0% 18/08/2022	USD	15.000.000	14.955.003	0,18
Westpac Securities NZ Ltd., 144A 0% 02/11/2022	USD	11.000.000	10.916.408	0,13	Sheffield Receivables Co. LLC, FRN, 144A 0,98% 19/07/2022	USD	25.000.000	24.995.761	0,31
			105.914.260	1,30				176.971.404	2,18
<i>Singapur</i>					Total de papel comercial			3.576.960.818	44,07
DBS Bank Ltd. 0% 27/10/2022	USD	15.000.000	14.884.028	0,19	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			6.013.876.595	74,10
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 1,15% 07/11/2022	USD	35.000.000	34.998.392	0,43	Total de inversiones			6.013.876.595	74,10
United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 0,96% 25/08/2022	USD	8.000.000	7.996.837	0,10	Depósitos a Plazo				
United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 0,96% 11/10/2022	USD	10.000.000	9.992.030	0,12	<i>Austria</i>				
			67.871.287	0,84	Erste Group Bank AG 0,82% 01/06/2022	USD	270.000.000	270.000.000	3,33
<i>Corea del Sur</i>								270.000.000	3,33
Kookmin Bank, 144A 0% 10/06/2022	USD	20.000.000	19.995.339	0,25	<i>Canadá</i>				
			19.995.339	0,25	Royal Bank of Canada 0,82% 01/06/2022	USD	230.000.000	230.000.000	2,83
<i>Suecia</i>								230.000.000	2,83
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 21/06/2022	USD	25.000.000	24.986.350	0,31	<i>Francia</i>				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 06/09/2022	USD	7.000.000	6.970.826	0,08	BNP Paribas SA 0,81% 01/06/2022	USD	100.000.000	100.000.000	1,23
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 28/10/2022	USD	20.000.000	19.837.500	0,24	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,81% 01/06/2022	USD	73.905.000	73.905.000	0,91
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 1,08% 04/08/2022	USD	50.000.000	49.999.874	0,61	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,85% 02/06/2022	USD	125.000.000	125.000.000	1,54
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 27/06/2022	USD	25.000.000	24.983.350	0,31	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,85% 03/06/2022	USD	50.000.000	50.000.000	0,62
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 01/07/2022	USD	25.000.000	24.980.561	0,31				348.905.000	4,30
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 15/09/2022	USD	12.000.000	11.946.036	0,15	<i>Japón</i>				
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 28/10/2022	USD	30.000.000	29.788.750	0,37	Mizuho Bank Ltd. 0,82% 01/06/2022	USD	250.000.000	250.000.000	3,08
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 0,922% 10/08/2022	USD	50.000.000	50.006.953	0,62				250.000.000	3,08
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 0,98% 14/11/2022	USD	10.000.000	9.990.912	0,12	<i>Países Bajos</i>				
Swedbank AB 0% 07/06/2022	USD	100.000.000	99.984.056	1,23	Cooperatieve Rabobank UA 0,82% 03/06/2022	USD	250.000.000	250.000.000	3,08
			353.475.168	4,35	ING Bank NV 0,84% 02/06/2022	USD	100.000.000	100.000.000	1,23
<i>Suiza</i>					ING Bank NV 0,84% 03/06/2022	USD	125.000.000	125.000.000	1,54
UBS AG, 144A 0% 06/07/2022	USD	25.000.000	24.974.050	0,31	<i>Suecia</i>				
UBS AG, 144A 0% 20/07/2022	USD	25.000.000	24.960.173	0,31	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,82% 01/06/2022	USD	227.000.000	227.000.000	2,80
UBS AG, FRN, 144A 1,2% 03/11/2022	USD	20.000.000	19.999.142	0,25				227.000.000	2,80
UBS AG, FRN, 144A 1% 08/11/2022	USD	15.000.000	14.986.151	0,18					
UBS AG, FRN, 144A 1,01% 23/11/2022	USD	9.000.000	8.992.215	0,11					
			93.911.731	1,16					
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>									
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 07/06/2022	USD	70.000.000	69.988.839	0,86					
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 08/08/2022	USD	42.000.000	41.897.443	0,52					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2022

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0.82% 01/06/2022	USD	120.000.000	120.000.000	1,48
			120.000.000	1,48
Total de depósitos a plazo			1.920.905.000	23,67
Efectivo			179.705.283	2,21
Otro activo/(pasivo)			1.492.808	0,02
Patrimonio neto total			8.115.979.686	100,00

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2022	% del patrimonio neto
Francia	18,29
Canadá	16,92
Japón	11,78
Países Bajos	10,34
Suecia	7,15
Reino Unido	4,66
Australia	4,34
Suiza	4,26
Austria	3,95
Emiratos Árabes Unidos	3,66
Estados Unidos de América	2,89
Alemania	2,46
Dinamarca	1,54
Luxemburgo	1,35
Nueva Zelanda	1,30
Singapur	0,84
Finlandia	0,68
Irlanda	0,62
Corea del Sur	0,50
Hong Kong	0,24
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	97,77
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,23
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2022

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				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury 1,75% 15/06/2022	USD	50.000.000	50.024.671	4,38
US Treasury 0,125% 30/11/2022	USD	13.000.000	12.909.102	1,13
			62.933.773	5,51
Total obligaciones			62.933.773	5,51
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			62.933.773	5,51
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 0% 08/06/2022	USD	25.000.000	24.996.500	2,19
FHLB 0% 19/08/2022	USD	20.000.000	19.948.148	1,75
FHLB 0% 26/10/2022	USD	12.500.000	12.432.243	1,09
US Treasury Bill 0% 15/09/2022	USD	43.544.000	43.396.074	3,80
US Treasury Bill 0% 22/09/2022	USD	40.000.000	39.853.853	3,49
US Treasury Bill 0% 06/10/2022	USD	23.000.000	22.897.339	2,00
US Treasury Bill 0% 20/10/2022	USD	25.000.000	24.870.978	2,18
US Treasury Bill 0% 27/10/2022	USD	60.000.000	59.664.163	5,23
US Treasury Bill 0% 03/11/2022	USD	30.000.000	29.816.368	2,61
US Treasury Bill 0% 10/11/2022	USD	20.000.000	19.871.053	1,74
US Treasury Bill 0% 17/11/2022	USD	10.000.000	9.930.112	0,87
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	8.000.000	7.882.295	0,69
			315.559.126	27,64
Total obligaciones			315.559.126	27,64
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			315.559.126	27,64
Total de inversiones			378.492.899	33,15
Contratos de pacto de recompra				
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,77% 01/06/2022	USD	116.571.429	116.571.429	10,21
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,75% 01/06/2022	USD	121.621.622	121.621.622	10,65
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,78% 01/06/2022	USD	28.378.378	28.378.378	2,49
			266.571.429	23,35
<i>Japón</i>				
Daiwa Capital Markets America, Inc. 0,78% 01/06/2022	USD	50.000.000	50.000.000	4,38
Mizuho Securities USA LLC 0,77% 01/06/2022	USD	25.000.000	25.000.000	2,19
			75.000.000	6,57
<i>Estados Unidos de América</i>				
BoFA Securities, Inc. 0,77% 01/06/2022	USD	130.000.000	130.000.000	11,39
Citibank NA 0,8% 01/06/2022	USD	19.428.571	19.428.571	1,70
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,8% 01/06/2022	USD	100.000.000	100.000.000	8,76
Deutsche Bank Securities, Inc. 0,8% 01/06/2022	USD	48.519.000	48.519.000	4,25
HSBC Securities USA, Inc. 0,8% 01/06/2022	USD	110.000.000	110.000.000	9,64
			407.947.571	35,74
Total contratos de pacto de recompra			749.519.000	65,66
Efectivo			13.844.451	1,21
Otro activo/(pasivo)			(274.567)	(0,02)
Patrimonio neto total			1.141.581.783	100,00

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	68,89
Francia	23,35
Japón	6,57
Total de inversiones y equivalentes de efectivo Efectivo y otro activo/(pasivo)	98,81
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2022

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					<i>Alemania</i>				
					Deutsche Bank AG 0,75%	USD	500.000.000	500.000.000	1,07
					Deutsche Bank AG 0,8% 01/06/2022	USD	250.000.000	250.000.000	0,54
								750.000.000	1,61
Obligaciones					<i>Japón</i>				
<i>Estados Unidos de América</i>									
US Treasury 0,125% 31/07/2022	USD	200.000.000	199.762.907	0,43					
US Treasury 0,125% 31/08/2022	USD	150.000.000	150.001.167	0,32					
US Treasury 1,625% 31/08/2022	USD	100.000.000	100.373.712	0,22					
US Treasury 1,625% 15/11/2022	USD	471.942.000	472.404.363	1,02					
US Treasury 0,125% 30/11/2022	USD	450.000.000	447.188.940	0,96		USD	250.000.000	250.000.000	0,54
US Treasury 0,125% 31/01/2023	USD	35.000.000	34.619.421	0,07		USD	1.900.000.000	1.900.000.000	4,08
US Treasury 0,25% 15/04/2023	USD	100.000.000	98.991.225	0,21		USD	3.000.000.000	3.000.000.000	6,44
			1.503.341.735	3,23				5.150.000.000	11,06
Total obligaciones			1.503.341.735	3,23					
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					<i>Noruega</i>				
					Norges Bank 0,8% 01/06/2022	USD	1.522.665.999	1.522.665.999	3,27
								1.522.665.999	3,27
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					<i>Reino Unido</i>				
Obligaciones					<i>Natwest Markets Securities, Inc.</i>				
<i>Estados Unidos de América</i>									
US Treasury Bill 0% 02/06/2022	USD	600.000.000	599.992.139	1,29		USD	1.000.000.000	1.000.000.000	2,15
US Treasury Bill 0% 09/06/2022	USD	525.000.000	524.986.915	1,13				1.000.000.000	2,15
US Treasury Bill 0% 14/06/2022	USD	500.000.000	499.917.847	1,07					
US Treasury Bill 0% 21/06/2022	USD	750.000.000	749.744.167	1,61					
US Treasury Bill 0% 23/06/2022	USD	1.400.000.000	1.399.580.258	3,00		USD	144.857.143	144.857.143	0,31
US Treasury Bill 0% 05/07/2022	USD	225.000.000	224.886.312	0,48		USD	6.800.000.000	6.800.000.000	14,61
US Treasury Bill 0% 21/07/2022	USD	675.000.000	674.233.313	1,45		USD	1.000.000.000	1.000.000.000	2,15
US Treasury Bill 0% 28/07/2022	USD	1.319.786.000	1.318.119.917	2,83					
US Treasury Bill 0% 02/08/2022	USD	500.000.000	499.280.542	1,07					
US Treasury Bill 0% 09/08/2022	USD	200.000.000	199.655.000	0,43				7.944.857.143	17,07
US Treasury Bill 0% 25/08/2022	USD	400.000.000	398.984.168	0,86	Total contratos de pacto de recompra			25.520.449.999	54,82
US Treasury Bill 0% 01/09/2022	USD	900.000.000	897.452.001	1,93	Efectivo			1.776.404.950	3,82
US Treasury Bill 0% 15/09/2022	USD	2.120.784.000	2.115.655.388	4,54	Otro activo/(pasivo)			(100.633.363)	(0,22)
US Treasury Bill 0% 22/09/2022	USD	1.305.000.000	1.301.436.262	2,79	Patrimonio neto total			46.554.053.018	100,00
US Treasury Bill 0% 06/10/2022	USD	1.000.000.000	996.084.167	2,14					
US Treasury Bill 0% 13/10/2022	USD	1.000.000.000	995.458.887	2,14					
US Treasury Bill 0% 20/10/2022	USD	1.000.000.000	995.104.167	2,14					
US Treasury Bill 0% 10/11/2022	USD	1.460.000.000	1.450.860.679	3,12					
US Treasury Bill 0% 17/11/2022	USD	1.074.000.000	1.066.537.885	2,29					
US Treasury Bill 0% 25/11/2022	USD	683.000.000	678.063.617	1,46					
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	272.000.000	268.456.066	0,58					
			17.854.489.697	38,35					
Total obligaciones			17.854.489.697	38,35					
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					17.854.489.697 38,35				
Total de inversiones					19.357.831.432 41,58				
Contratos de pacto de recompra									
<i>Canadá</i>									
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,73% 01/06/2022	USD	400.000.000	400.000.000	0,86					
Royal Bank of Canada 0,72% 01/06/2022	USD	500.000.000	500.000.000	1,07					
			900.000.000	1,93					
<i>Francia</i>									
BNP Paribas SA 0,77% 01/06/2022	USD	683.784.000	683.784.000	1,47					
BNP Paribas SA 0,77% 01/06/2022	USD	869.142.857	869.142.857	1,87					
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,75% 01/06/2022	USD	770.270.270	770.270.270	1,65					
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,78% 01/06/2022	USD	179.729.730	179.729.730	0,38					
Natixis SA 0,74% 01/06/2022	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	4,30					
Natixis SA 0,8% 01/06/2022	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	4,30					
Societe Generale SA 0,8% 01/06/2022	USD	1.750.000.000	1.750.000.000	3,76					
			8.252.926.857	17,73					

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2022			% del patrimonio neto
Estados Unidos de América			58,65
Francia			17,73
Japón			11,06
Noruega			3,27
Reino Unido			2,15
Canadá			1,93
Alemania			1,61
Total de inversiones y equivalentes de efectivo			96,40
Efectivo y otro activo/(pasivo)			3,60
Total			100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2022

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				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury 0,125% 31/07/2022	USD	3.000.000	2.995.630	0,48
US Treasury 1,625% 15/11/2022	USD	7.000.000	7.003.555	1,12
US Treasury 0,125% 30/11/2022	USD	7.000.000	6.949.961	1,12
US Treasury 0,125% 31/01/2023	USD	2.000.000	1.977.734	0,32
US Treasury 0,125% 28/02/2023	USD	6.000.000	5.920.312	0,95
			24.847.192	3,99
Total obligaciones			24.847.192	3,99
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			24.847.192	3,99
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 28/07/2022	USD	20.000.000	19.973.400	3,21
US Treasury Bill 0% 16/08/2022	USD	7.000.000	6.984.350	1,12
US Treasury Bill 0% 22/09/2022	USD	10.000.000	9.962.987	1,60
US Treasury Bill 0% 29/09/2022	USD	25.000.000	24.892.917	3,99
US Treasury Bill 0% 06/10/2022	USD	20.000.000	19.909.063	3,19
US Treasury Bill 0% 20/10/2022	USD	13.000.000	12.932.752	2,08
US Treasury Bill 0% 10/11/2022	USD	10.000.000	9.935.380	1,59
US Treasury Bill 0% 17/11/2022	USD	13.000.000	12.909.145	2,07
			117.499.994	18,85
Total obligaciones			117.499.994	18,85
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			117.499.994	18,85
Total de inversiones			142.347.186	22,84
Contratos de pacto de recompra				
<i>Canadá</i>				
Bank of Nova Scotia (The) 0,77% 01/06/2022	USD	87.000.000	87.000.000	13,96
			87.000.000	13,96
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,77% 01/06/2022	USD	87.000.000	87.000.000	13,96
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,75% 01/06/2022	USD	29.953.784	29.953.784	4,81
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,78% 01/06/2022	USD	6.989.216	6.989.216	1,12
			123.943.000	19,89
<i>Estados Unidos de América</i>				
BofA Securities, Inc. 0,77% 01/06/2022	USD	87.000.000	87.000.000	13,96
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,8% 01/06/2022	USD	87.000.000	87.000.000	13,96
HSBC Securities USA, Inc. 0,8% 01/06/2022	USD	87.000.000	87.000.000	13,96
			261.000.000	41,88
Total contratos de pacto de recompra			471.943.000	75,73
Efectivo			9.000.228	1,44
Otro activo/(pasivo)			(115.053)	(0,01)
Patrimonio neto total			623.175.361	100,00

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	64,72
Francia	19,89
Canadá	13,96
Total de inversiones y equivalentes de efectivo Efectivo y otro activo/(pasivo)	98,57
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar

1. Ratio de gastos totales

	Correspondiente al periodo cerrado el 31 mayo 2022*	Correspondiente al periodo cerrado el 31 mayo 2022**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2020*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31 mayo 2022*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund						
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,11%	0,55%	0,55%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,12%	0,25%	0,25%	-	17-mar-11
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	0,11%	0,45%	0,45%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,11%	0,21%	0,21%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,11%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,07%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	28-ene-14
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund						
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)‡	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	24-oct-12
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,14%	0,59%	0,59%	-	24-oct-12
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	24-oct-12
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund						
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,14%	0,55%	0,55%	-	17-ene-95
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,14%	0,45%	0,45%	-	02-ene-01
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	02-feb-99
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,14%	0,65%	0,65%	-	17-jul-08
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,14%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	15-may-98
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	13-ago-20
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund						
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,10%	0,16%	0,16%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,10%	0,16%	0,16%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	09-jul-20
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund						
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	07-oct-09
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	29-ene-10
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-ene-18
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-ene-18
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	07-oct-09
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	02-mar-20

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del periodo.

* Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 (en su versión modificada 20 de abril de 2015) emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El 25 de septiembre de 2020, SFAMA y Asset Management Platform (AMP) Switzerland se fusionaron para crear Asset Management Association Switzerland (AMAS). 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 del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositorio, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubrimiento 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. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

** La Sociedad gestora podrá eximir, a su entera discreción, el cobro de la totalidad o parte de la Comisión de servicios, cuando proceda.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al periodo cerrado el 31 mayo 2022*	Correspondiente al periodo cerrado el 31 mayo 2022**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2020*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31 mayo 2022*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund						
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,21%	0,25%	0,25%	-	04-sep-01
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,17%	0,21%	0,19%	-	04-nov-15
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,14%	0,16%	0,16%	-	25-sep-06
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	-	23-ene-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	-	23-ene-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,17%	0,21%	0,21%	-	04-sep-00
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)‡	0,59%	0,23%	0,59%	0,59%	-	23-abr-02
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,35%	0,45%	0,45%	-	04-abr-00
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,19%	-	14-jun-13
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,45%	0,79%	0,79%	-	01-jul-03
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,14%	0,16%	0,16%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,15%	-	28-dic-16
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	04-nov-99
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund						
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,39%	0,55%	0,55%	-	15-abr-96
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,34%	0,45%	0,45%	-	10-abr-01
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,19%	0,21%	0,21%	-	26-may-99
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,45%	0,65%	0,65%	-	07-may-08
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	23-ene-18
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,41%	0,59%	0,59%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	14-jun-13
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	23-may-00
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund						
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,32%	0,55%	0,55%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,18%	0,25%	0,25%	-	04-sep-01
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,14%	0,16%	0,16%	-	22-sep-16
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,16%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,16%	0,21%	0,21%	-	22-dic-99
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,33%	0,59%	0,59%	-	18-abr-02
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,26%	0,45%	0,45%	-	27-abr-00
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,17%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,33%	0,79%	0,79%	-	13-jun-02
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	-	29-dic-16
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,05%	26-sep-00
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund						
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,28%	0,55%	0,55%	-	12-ene-87
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,27%	0,45%	0,45%	-	16-oct-00
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,16%	0,21%	0,21%	-	03-mar-98
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,31%	0,65%	0,65%	-	07-ene-09
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,16%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,16%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	19-dic-97

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del periodo.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 (en su versión modificada 20 de abril de 2015) emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El 25 de septiembre de 2020, SFAMA y Asset Management Platform (AMP) Switzerland se fusionaron para crear Asset Management Association Switzerland (AMAS). 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 del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositorio, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubrimiento 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. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

** La Sociedad gestora podrá optar, a su entera discreción, el cobro de la totalidad o parte de la Comisión de servicios, cuando proceda.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al periodo cerrado el 31 mayo 2022*	Correspondiente al periodo cerrado el 31 mayo 2022**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2020*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31 mayo 2022*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund						
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	0,55%	0,18%	0,55%	0,55%	-	12-mar-09
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	0,21%	0,09%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	0,11%	0,07%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	0,11%	0,07%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,09%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,18%	0,45%	0,45%	-	13-feb-17
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund						
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,11%	0,25%	0,25%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	0,16%	0,13%	0,16%	0,16%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	0,16%	0,08%	0,16%	0,16%	-	24-jul-19
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	0,11%	0,08%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,22%	0,59%	0,59%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	0,45%	0,16%	0,45%	0,45%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,29%	0,79%	0,79%	-	03-Oct-05
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	22-oct-03
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund						
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	0,55%	0,20%	0,55%	0,55%	-	26-nov-03
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	22-ene-08
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,09%	0,16%	0,16%	-	11-ago-17
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	0,65%	0,23%	0,65%	0,65%	-	18-jun-08
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,11%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-dic-18

* Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 (en su versión modificada 20 de abril de 2015) emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El 25 de septiembre de 2020, SFAMA y Asset Management Platform (AMP) Switzerland se fusionaron para crear Asset Management Association Switzerland (AMAS). 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 del Fondo. 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 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. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

** La Sociedad gestora podrá eximir, a su entera discreción, el cobro de la totalidad o parte de la Comisión de servicios, cuando proceda.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos

Los Subfondos 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.

3. Rendimiento y volatilidad*

Rendimiento

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 período financiero de cada SICAV.

Los datos mencionados a continuación se refieren al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2021 y el 31 de mayo de 2022.

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	Divisa base	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund								
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	AUD	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,05%	-0,03%	0,15%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	AUD	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,03%	0,27%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	AUD	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,05%	-0,03%	0,18%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	AUD	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,05%	0,00%	0,28%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	AUD	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,04%	0,29%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	AUD	-0,03%	-	-	-	-	-	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	AUD	0,02%	0,03%	0,03%	0,03%	0,07%	0,34%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV G (dist.)	AUD	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	0,28%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	AUD	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	0,28%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV X (acc.)	AUD	-0,01%	-0,01%	-0,02%	-0,01%	0,00%	0,00%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund								
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	EUR	-0,17%	-0,36%	-0,53%	-0,69%	-0,65%	-0,62%	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	EUR	-0,18%	-0,37%	-0,53%	-0,70%	-0,66%	-0,62%	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	EUR	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	EUR	-0,17%	-0,36%	-0,53%	-0,69%	-0,65%	-0,62%	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	EUR	-0,18%	-0,38%	-0,55%	-0,73%	-0,69%	-0,65%	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	EUR	-0,16%	-0,34%	-0,49%	-0,64%	-0,60%	0,00%	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,33%	-0,47%	-0,62%	-0,58%	-0,54%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund								
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	EUR	-0,18%	-0,36%	-0,53%	-0,71%	-0,67%	-0,63%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	EUR	-0,18%	-0,36%	-0,53%	-0,71%	-0,67%	-0,63%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	EUR	-0,17%	-0,36%	-0,53%	-0,71%	-0,67%	-0,63%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	EUR	-0,18%	-0,36%	-0,53%	-0,71%	-0,67%	-0,63%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	EUR	-0,17%	-0,35%	-0,51%	-0,68%	-0,64%	-0,60%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	EUR	-0,18%	-0,36%	-0,53%	-0,71%	-0,67%	-0,63%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	EUR	-0,18%	-0,36%	-0,53%	-0,71%	-0,67%	-0,63%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	EUR	-0,15%	-0,32%	-0,47%	-0,62%	-0,59%	-0,54%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,32%	-0,47%	-0,62%	0,00%	0,00%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund								
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	EUR	-0,15%	-0,34%	-0,50%	-0,64%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	EUR	-0,15%	-0,34%	-0,50%	-0,63%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	EUR	-0,15%	-0,34%	-0,50%	-0,64%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	EUR	-0,15%	-0,34%	-0,50%	-0,64%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	EUR	-0,15%	-0,34%	-0,50%	-0,63%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	EUR	-0,15%	-0,34%	-0,50%	-0,64%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	EUR	-0,14%	-0,32%	-0,47%	-0,59%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	EUR	-0,15%	-0,34%	-0,50%	-0,64%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	EUR	0,00%	0,59%	0,45%	0,32%	0,00%	0,00%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund								
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	SGD	0,10%	0,13%	0,14%	0,14%	0,09%	0,41%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	SGD	0,08%	0,11%	0,12%	0,13%	0,08%	0,47%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	SGD	0,11%	0,15%	0,17%	0,18%	0,12%	0,44%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	SGD	0,11%	-	-	-	-	-	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	SGD	0,14%	-	-	-	-	-	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	SGD	0,00%	0,03%	0,05%	0,06%	0,06%	0,40%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	SGD	0,12%	0,19%	0,24%	0,29%	0,24%	0,00%	Baja

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

* De conformidad con el Código de Práctica de la Asociación de Fondos del Mercado Monetario Institucionales ("IMMFA", por sus siglas en inglés), la Sociedad gestora puede contabilizar las plusvalías o minusvalías materializadas inferiores a cierto nivel como ingresos durante un periodo que no supere la recomendación de la IMMFA de 3 meses.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad^ (continuación)

Clase de Acciones	Divisa base	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund								
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	GBP	0.12%	0.13%	0.13%	0.13%	0.07%	0.20%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	GBP	0.13%	0.09%	0.09%	0.09%	0.05%	0.21%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	GBP	0.13%	0.15%	0.15%	0.15%	0.08%	0.22%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	GBP	0.14%	0.16%	0.17%	0.17%	0.10%	0.24%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	GBP	0.15%	0.13%	0.13%	0.13%	0.08%	0.27%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	GBP	0.16%	0.18%	0.19%	0.19%	0.11%	0.27%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	GBP	0.15%	0.13%	0.13%	0.13%	0.08%	0.27%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	GBP	0.16%	0.18%	0.19%	0.19%	0.11%	0.27%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	GBP	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.01%	0.17%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	GBP	0.07%	0.08%	0.08%	0.08%	0.04%	0.12%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	GBP	0.13%	0.09%	0.09%	0.09%	0.05%	0.21%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	GBP	0.13%	0.15%	0.15%	0.15%	0.08%	0.22%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	GBP	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.02%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	GBP	0.14%	0.11%	0.11%	0.11%	0.06%	0.24%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	GBP	0.14%	0.16%	0.17%	0.17%	0.10%	0.24%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	GBP	0.17%	0.16%	0.16%	0.17%	0.12%	0.32%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	GBP	0.18%	0.22%	0.24%	0.25%	0.17%	0.33%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund								
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	GBP	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.01%	0.08%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	GBP	0.07%	0.03%	0.02%	0.02%	0.00%	0.11%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	GBP	0.13%	0.10%	0.10%	0.10%	0.05%	0.22%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	GBP	0.03%	-0.02%	-0.02%	-0.02%	-0.02%	0.04%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	GBP	0.16%	0.15%	0.14%	0.15%	0.09%	0.28%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	GBP	0.10%	0.05%	0.05%	0.05%	0.01%	0.07%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	GBP	0.13%	0.10%	0.10%	0.10%	0.05%	0.23%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	GBP	0.15%	0.12%	0.12%	0.12%	0.07%	0.25%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	GBP	0.17%	0.17%	0.18%	0.19%	0.14%	0.33%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund								
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	USD	0.03%	0.02%	0.01%	0.01%	-0.01%	0.47%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	USD	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%	0.56%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	USD	0.09%	0.08%	0.07%	0.07%	0.06%	0.63%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	USD	0.09%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.58%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	USD	0.10%	0.10%	0.11%	0.11%	0.12%	0.61%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	USD	0.11%	0.10%	0.10%	0.10%	0.11%	0.71%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	USD	0.11%	0.12%	0.12%	0.13%	0.15%	0.65%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	USD	0.11%	0.10%	0.10%	0.10%	0.11%	0.71%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	USD	0.11%	0.12%	0.12%	0.14%	0.15%	0.65%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	USD	0.09%	0.08%	0.07%	0.07%	0.06%	0.63%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.05%	0.55%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	USD	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.42%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	USD	0.04%	0.04%	0.04%	0.05%	0.04%	0.47%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	USD	0.08%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.58%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	USD	0.01%	0.01%	0.02%	0.02%	0.02%	0.25%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	USD	0.10%	0.08%	0.07%	0.07%	0.07%	0.66%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	USD	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.11%	0.61%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	USD	0.13%	0.16%	0.19%	0.23%	0.24%	0.73%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund								
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	USD	0.03%	0.02%	0.01%	0.01%	-0.02%	0.48%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	USD	0.04%	0.03%	0.02%	0.01%	0.00%	0.52%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	USD	0.09%	0.08%	0.07%	0.07%	0.06%	0.65%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	USD	0.09%	0.09%	0.09%	0.08%	0.06%	0.59%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	USD	0.02%	0.01%	0.00%	0.00%	-0.03%	0.44%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	USD	0.11%	0.10%	0.10%	0.11%	0.12%	0.72%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	USD	0.11%	0.10%	0.10%	0.11%	0.12%	0.72%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	USD	0.09%	0.08%	0.07%	0.07%	0.06%	0.65%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-0.01%	0.02%	0.56%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	USD	0.09%	0.07%	0.06%	0.06%	0.06%	0.65%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	USD	0.10%	0.08%	0.08%	0.07%	0.08%	0.68%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	USD	0.13%	0.13%	0.14%	0.17%	0.18%	0.79%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund								
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	USD	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	-0.02%	0.37%	Baja
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	USD	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.02%	0.49%	Baja
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	USD	0.07%	0.07%	0.07%	0.08%	0.05%	0.45%	Baja
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	USD	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.04%	0.54%	Baja
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	USD	0.08%	0.08%	0.08%	0.09%	0.07%	0.49%	Baja
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.02%	0.02%	0.42%	Baja
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	USD	0.02%	0.03%	0.03%	0.03%	0.02%	0.36%	Baja

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del periodo.

^ De conformidad con el Código de Práctica de la Asociación de Fondos del Mercado Monetario Institucionales ("IMMFA", por sus siglas en inglés), la Sociedad gestora puede contabilizar las plusvalías o minusvalías materializadas inferiores a cierto nivel como ingresos durante un periodo que no supere la recomendación de la IMMFA de 3 meses.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad^ (continuación)

Clase de Acciones	Divisa base	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund								
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	USD	0,05%	0,06%	0,06%	0,06%	0,04%	0,42%	Baja
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	USD	0,07%	0,07%	0,08%	0,08%	0,05%	0,50%	Baja
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	USD	0,07%	0,07%	0,08%	0,08%	0,05%	0,44%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	USD	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%	0,00%	0,00%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	USD	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%	0,06%	0,00%	Baja
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	USD	0,08%	0,09%	0,09%	0,09%	0,07%	0,49%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,42%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,32%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	USD	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,36%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	USD	0,02%	0,02%	0,03%	0,03%	0,02%	0,28%	Baja
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,09%	0,52%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund								
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	USD	0,02%	0,01%	0,02%	0,02%	-0,02%	0,37%	Baja
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	USD	0,07%	0,06%	0,07%	0,07%	0,01%	0,50%	Baja
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	USD	0,08%	0,07%	0,07%	0,07%	0,03%	0,53%	Baja
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	USD	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-0,03%	0,34%	Baja
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	USD	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%	0,04%	0,56%	Baja
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	USD	0,07%	0,06%	0,07%	0,07%	0,01%	0,50%	Baja
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	USD	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	0,07%	0,53%	Baja

^ De conformidad con el Código de Práctica de la Asociación de Fondos del Mercado Monetario Institucionales ("IMMFA", por sus siglas en inglés), la Sociedad gestora puede contabilizar las plusvalías o minusvalías materializadas inferiores a cierto nivel como ingresos durante un periodo que no supere la recomendación de la IMMFA de 3 meses.

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 ratio 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 ratio de rotación de la cartera se calcula como se indica a continuación:

$$\frac{\text{(Total de compras y ventas de valores - total de suscripciones y reembolsos de acciones del Subfondo)}}{\text{Patrimonio neto medio del Subfondo en la moneda del Subfondo}}$$

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 del 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.

7. Divulgación sobre finanzas sostenibles

Al cierre del período y durante el período contable, las inversiones subyacentes de los Subfondos no tuvieron en cuenta los criterios de la UE relativos a actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

8. Garantía recibida

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Valor de la garantía recibida (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund			
Australia Government Bond 2021: 4,5%	National Australia Bank	AUD	62.955.851
Australia Government Bond 2024 to 2031: 1,75% to 4,75%	RBC	AUD	62.954.685
Australia Government Bond 2030 to 2051: 3% to 3,25%	Standard Chartered	AUD	20.291.224
			146.201.760
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
European Investment Bank 2027 to 2040; 0% to 0,375%	Bank of Montreal	EUR	272.755.102
Italy Government Bond 2022 to 2041; 0% to 4,5%	BNP Paribas	EUR	69.327.717
Spain Government Bond 2022 to 2066; 0% to 5,15%	BNP Paribas	EUR	165.272.784
Belgium Government Bond 2045; 5,5%	Citigroup	EUR	1.019.678
Italy Government Bond 2025 to 2044; 0%	Citigroup	EUR	119.296.407
Spain Government Bond 2024 to 2047; 0% to 0,25%	Citigroup	EUR	2.092.126
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2040; 0% to 0,125%	Commonwealth Bank of Australia	EUR	176.100.000
European Union Bond 2040; 0% to 1,75%	Commonwealth Bank of Australia	EUR	176.600.000
Kingdom of Belgium Treasury Bill 2024; 0% to 1,375%	Commonwealth Bank of Australia	EUR	88.200.000
Kingdom of Belgium Government Bond 2029 to 2040; 0% to 4%	Commonwealth Bank of Australia	EUR	265.000.000
France Treasury 2040; 0% to 0,75%	Commonwealth Bank of Australia	EUR	294.100.000
Austria Government Bond 2046; 0,7%	Credit Agricole	EUR	57.289
Belgium Government Bond 2023 to 2045; 0% to 3,24%	Credit Agricole	EUR	2.958.702
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2023 to 2051; 0% to 1,5%	Credit Agricole	EUR	83.277.565
French Republic Government Bond 2045; 3,25%	Credit Agricole	EUR	318
Italy Government Bond 2029 to 2072; 0% to 2%	Credit Agricole	EUR	5.506.127
Spain Government Bond 2045; 0%	Credit Agricole	EUR	1
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2052; 100%	J.P. Morgan	EUR	4.305.359
Italy Government Bond 2023 to 2071; 0% to 4,5%	J.P. Morgan	EUR	299.614.660
Spain Government Bond 2023 to 2027; 1,45% to 1,9%	J.P. Morgan	EUR	7.870.914
Belgium Government Bond 2023 to 2041; 2,25% to 100%	Merrill Lynch	EUR	5.648.009
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2023 to 2049; 0% to 100%	Merrill Lynch	EUR	105.142.021
French Republic Government Bond 2028; 100%	Merrill Lynch	EUR	31.532.170
Italy Government Bond 2022 to 2071; 0% to 5,75%	Merrill Lynch	EUR	428.491.269
Spain Government Bond 2022 to 2032; 0% to 5,15%	Merrill Lynch	EUR	44.603.339
Grand Duchy of Luxembourg 2042; 1,75%	Merrill Lynch	EUR	1.017.073
Spain Government Bond 2023 to 2071; 0,8% to 100%	RBC	EUR	81.985.104
Belgium Government Bond 2022 to 2066; 0% to 100%	Scotiabank Europe	EUR	203.956.864
French Republic Government Bond 2033 to 2061; 0% to 0,75%	Scotiabank Europe	EUR	41.498.083
Italy Government Bond 2024 to 2029; 0% to 2,8%	Scotiabank Europe	EUR	234.260.670
Spain Government Bond 2023 to 2071; 0,5% to 100%	Scotiabank Europe	EUR	135.310.759
Italy Government Bond 2022 to 2073; 0% to 7,25%	Societe Generale	EUR	555.982.188
Spain Government Bond 2024 to 2072; 0% to 100%	Societe Generale	EUR	209.017.827
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2023 to 2028; 0%	Standard Chartered	EUR	234.436.363
French Republic Government Bond 2022 to 2045; 0% to 8,5%	Standard Chartered	EUR	492.033.885
Netherlands Government Bond 2024 to 2026; 2,25% to 100%	Standard Chartered	EUR	193.454.084
Austria Government Bond 2044; 100%	Toronto-Dominion Bank	EUR	7841.227
Belgium Government Bond 2041; 4,25%	Toronto-Dominion Bank	EUR	2.513.105
Finland Government Bond 2029 to 2050; 0% to 0,75%	Toronto-Dominion Bank	EUR	5.623.784
French Republic Government Bond 2026 to 2058; 0% to 6%	Toronto-Dominion Bank	EUR	287.845.699
Netherlands Government Bond 2026; 100%	Toronto-Dominion Bank	EUR	2.176.187
			5.337.723.959
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund			
Italy Government Bond 2030 to 2073; 0% to 4,75%	BNP Paribas	EUR	81.600.494
Italy Government Bond 2025 to 2042; 0% to 5%	Citigroup	EUR	71.490.751
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022; 1,75%	Credit Agricole	EUR	316
French Republic Government Bond 2024; 100%	Credit Agricole	EUR	234.751
Italy Government Bond 2029 to 2072; 0% to 5,125%	Credit Agricole	EUR	5.987.655
Netherlands Government Bond 2022; 0%	Credit Agricole	EUR	50.028
Spain Government Bond 2022; 0%	Credit Agricole	EUR	3.927.251
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2023 to 2067; 0% to 100%	Merrill Lynch	EUR	102.551.847
French Republic Government Bond 2028; 100%	Merrill Lynch	EUR	81.604
			265.924.697
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund			
Italy Government Bond 2022 to 2035; 2% to 3,35%	BNP Paribas	EUR	40.800.902
Spain Government Bond 2024; 0,25%	Citigroup	EUR	10.200.694
Spain Government Bond 2035 to 2040; 0% to 100%	RBC	EUR	20.400.010
			71.401.606
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund			
Singapore Government Bond 2026 to 2031; 1,625% to 2,75%	National Australia Bank	SGD	70.974.195
Singapore Government Bond 2026 to 2033; 1,625% to 2,25%	Standard Chartered	SGD	51.061.004
			122.035.199

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

8. Garantía recibida (continuación)

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Valor de la garantía recibida (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund			
UK Treasury 2049 to 2120; 0% to 0,125%	Alliance and Leicester	GBP	78.991.915
UK Treasury 2027; 4%	Bank of Montreal	GBP	326.530.612
UK Treasury 2038 to 2049; 0% to 0,75%	Barclays	GBP	63.590.931
UK Treasury 2039 to 2054; 0%	BNP Paribas	GBP	99.448.963
UK Treasury 2028 to 2037; 0,125% to 0,25%	Commonwealth Bank of Australia	GBP	700.000.000
UK Treasury 2022 to 2120; 0% to 4,75%	MUFG Securities	GBP	616.941.007
UK Treasury 2022 to 2055; 0,375% to 1,625%	Santander Group	GBP	289.383.220
UK Treasury 2031; 0,875% to 2,375%	Scotiabank Europe	GBP	600.000.000
UK Treasury 2030 to 2040; 0%	Societe Generale	GBP	91.717.369
UK Treasury 2037 to 2120; 0% to 4,25%	Standard Chartered	GBP	205.656.001
UK Treasury 2024 to 2071; 0% to 4%	Toronto-Dominion Bank	GBP	510.005.033
			3.582.265.051
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund			
UK Treasury 2049; 0,125%	Alliance and Leicester	GBP	19.378.816
UK Treasury 2039; 0%	Barclays	GBP	20.289.494
			39.668.310
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund			
US Treasury 2022; 0% to 4,5%	Goldman Sachs	USD	305.146.209
			305.146.209
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund			
US Treasury Perpetual; 0% to 3,875%	J.P. Morgan	USD	694.465.782
US Treasury 2022; 0% to 2,625%	Deutsche Bank	USD	49.382.435
US Treasury Perpetual; 0,25%	J.P. Morgan	USD	19.800.850
			763.649.067
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund			
US Treasury Perpetual; 0% to 3,375%	BNP Paribas	USD	696.679.791
US Treasury Perpetual; 0% to 3,125%	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	407.146.832
US Treasury Perpetual; 0% to 3,125%	Daiwa Capital Markets America Inc	USD	254.421.873
US Treasury Perpetual; 0% to 6,125%	Deutsche Bank	USD	762.441.002
US Treasury 2024 to 2027; 0,75%	Fixed Income Clearing Corporation	USD	6.936.000.016
US Treasury Perpetual; 0% to 2,5%	Goldman Sachs	USD	1.017.942.120
US Treasury 2022; 0% to 7,625%	J.P. Morgan	USD	1.996.248.320
US Treasury 2022; 0% to 7,625%	Natixis	USD	4.071.380.348
US Treasury 2022; 0% to 3,875%	NatWest Markets	USD	1.017.939.714
US Treasury 2022; 0% to 3,875%	Nomura	USD	1.934.519.514
US Treasury 2042 to 2048; 2,75% to 3,625%	Norges Bank	USD	1.517.792.375
US Treasury 2022 to 2051; 0,125% to 4,75%	RBC	USD	508.325.628
US Treasury 2022; 0% to 7,625%	Societe Generale	USD	1.778.351.737
US Treasury Perpetual; 0,125% to 2,625%	Sumitomo Mitsui Banking	USD	3.050.739.641
			25.949.928.911
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund			
US Treasury Perpetual; 0% to 5%	BNP Paribas	USD	303.323.946
US Treasury 2022; 0% to 3,75%	Bank of Nova Scotia	USD	88.293.401
US Treasury Perpetual; 0% to 2,75%	BNP Paribas	USD	88.654.256
			480.271.603

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. 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 pactos de recompra inversa 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 pactos 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 real

La siguiente tabla enumera los diez principales emisores según el valor de las garantías reales no en efectivo recibidas por los Subfondos en todos los pactos de recompra inversa a la fecha del informe:

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	
Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo	
Emisor	AUD	Emisor	EUR	Emisor	EUR
Australia Government Bond	146.201.760	Austria Government Bond	7.898.516	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	102.552.163
		Belgium Government Bond	216.096.358	French Republic Government Bond	316.355
		Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	603.261.308	Italy Government Bond	159.078.900
		European Investment Bank	272.755.102	Netherlands Government Bond	50.028
		European Union Bond	176.600.000	Spain Government Bond	3.927.251
		Finland Government Bond	5.623.784		
		France Treasury	294.100.000		
		French Republic Government Bond	852.910.155		
		Grand Duchy of Luxembourg	1.017.073		
		Italy Government Bond	1.712.478.538		
		Kingdom of Belgium Government Bond	265.000.000		
		Kingdom of Belgium Treasury Bill	88.200.000		
		Netherlands Government Bond	195.630.271		
		Spain Government Bond	646.152.854		

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	
Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR	Emisor	SGD	Emisor	GBP
Italy Government Bond	40.800.902	Singapore Government Bond	122.035.199	UK Treasury	3.582.265.051
Spain Government Bond	30.600.704				

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	
Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo	
Emisor	GBP	Emisor	USD	Emisor	USD
UK Treasury	39.668.310	US Treasury	305.146.209	US Treasury	763.649.067

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	
Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo	
Emisor	USD	Emisor	USD
US Treasury	25.949.928.911	US Treasury	480.271.603

Diez principales contrapartes

Todas las contrapartes de los pactos de recompra inversa a la fecha del informe se revelan en la Cartera de Inversiones y en el Anexo 8. Garantías reales recibidas.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Datos de transacción agregados

Tipo y calidad de la garantía real

Las garantías reales recibidas por los Subfondos respecto de los pactos de recompra inversa a la fecha del informe adoptan la forma de valores de deuda, consistentes principalmente en deuda soberana. La calidad de estas garantías reales se detalla a continuación:

Subfondo	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)				Total
		Investment grade	Inferior a investment grade	No calificada*		
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	146.201.760	-	-	146.201.760	
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	5.337.723.959	-	-	5.337.723.959	
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR	265.924.697	-	-	265.924.697	
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	71.401.606	-	-	71.401.606	
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	122.035.199	-	-	122.035.199	
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	3.582.265.051	-	-	3.582.265.051	
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP	39.668.310	-	-	39.668.310	
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	305.146.209	-	-	305.146.209	
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD	763.649.067	-	-	763.649.067	
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	25.949.928.911	-	-	25.949.928.911	
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD	480.271.603	-	-	480.271.603	

La calidad de las garantías reales se ha interpretado como la propia de instrumentos de deuda que han sido evaluados y registrados conforme a si se consideran de grado de inversión, inferiores al grado de inversión o no calificados. Los valores de grado de inversión son aquellos emitidos por una entidad con una calificación mínima de grado de inversión otorgada por al menos una agencia de calificación crediticia reconocida mundialmente.

*Las garantías no calificadas se componen de títulos con garantía hipotecaria de agencias oficiales estadounidenses. De conformidad con lo dispuesto en el Folleto, se considera que la calidad crediticia de estos es comparable a los títulos calificados de investment grade poseídos como garantía.

Perfil de vencimiento de la garantía

La siguiente tabla presenta un análisis del perfil de vencimiento de las garantías reales recibidas en relación con los pactos de recompra inversa a la fecha del informe:

Vencimiento	Valor de la garantía					
	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP
Distinta de efectivo						
menos de 1 día	-	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	-	-	4.702.148	-	-	-
de 1 a 3 meses	-	53.603.669	316	-	-	-
de 3 a 12 meses	-	1.401.602.508	55.526.753	-	-	1.672.112
más de 1 año	146.201.760	3.882.517.782	205.695.480	71.401.606	122.035.199	3.580.592.939
vencimiento abierto	-	-	-	-	-	-
	146.201.760	5.337.723.959	265.924.697	71.401.606	122.035.199	3.582.265.051

Vencimiento	Valor de la garantía					
	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund USD	
Distinta de efectivo						
menos de 1 día	-	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	-	-	-	21.699	-	-
de 1 a 4 semanas	-	28.432.996	9.009.894	28.244.989	100	-
de 1 a 3 meses	-	225.975	-	758.031.667	15.653.506	-
de 3 a 12 meses	-	14.716.200	24.165.453	1.213.309.328	20.407.069	-
más de 1 año	39.668.310	261.771.038	730.473.720	23.950.321.228	444.210.928	-
vencimiento abierto	-	-	-	-	-	-
	39.668.310	305.146.209	763.649.067	25.949.928.911	480.271.603	

Moneda de la garantía

El perfil de las monedas de las garantías reales recibidas en relación con pactos de recompra inversa a la fecha del informe se revela en el Anexo 8. Garantías reales recibidas.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Perfil de vencimiento de los pactos de recompra inversa

La siguiente tabla muestra un análisis del perfil de vencimiento de los pactos de recompra inversa a la fecha del informe:

Vencimiento	Valor de la garantía					
	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP
Distinta de efectivo	-	-	-	-	-	-
menos de 1 día	-	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	144.000.000	5.244.220.940	260.000.000	70.000.000	120.000.000	3.562.994.377
de 1 a 4 semanas	-	-	-	-	-	-
de 1 a 3 meses	-	-	-	-	-	-
de 3 a 12 meses	-	-	-	-	-	-
más de 1 año	-	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-	-	-	-
	144.000.000	5.244.220.940	260.000.000	70.000.000	120.000.000	3.562.994.377

Vencimiento	Valor de la garantía				
	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund USD
Distinta de efectivo	-	-	-	-	-
menos de 1 día	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	40.000.000	300.000.000	749.519.000	25.520.449.999	471.943.000
de 1 a 4 semanas	-	-	-	-	-
de 1 a 3 meses	-	-	-	-	-
de 3 a 12 meses	-	-	-	-	-
más de 1 año	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-	-	-
	40.000.000	300.000.000	749.519.000	25.520.449.999	471.943.000

El análisis del perfil de vencimiento que figura arriba se ha basado en las fechas de vencimiento contractual.

País en el que se han establecido las contrapartes

El país en que se han establecido las contrapartes de los pactos de recompra inversa se revela en la Cartera de Inversiones.

Liquidación y compensación

Las operaciones de recompra inversa de la SICAV, incluyendo garantía relacionada, utilizan la liquidación y compensación trilateral con su contraparte.

Reutilización de la garantía real

Porcentaje de garantía real recibida que se reutiliza y rendimiento de la reinversión

Durante el período, las garantías reales recibidas en relación con los pactos de recompra inversa no se vendieron, reinvirtieron o pignoraron.

Custodia de las garantías reales

Garantía recibida

La siguiente tabla ofrece un análisis de los importes mantenidos por cada depositario como garantías reales no en efectivo recibidas por los Subfondos en todos los pactos de recompra inversa a la fecha del informe:

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	AUD	146.201.760
			146.201.760
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	EUR	5.337.723.959
			5.337.723.959

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	Euroclear	EUR	265.924.697
			265.924.697
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	Euroclear	EUR	71.401.606
			71.401.606
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	SGD	122.035.199
			122.035.199
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	GBP	3.582.265.051
			3.582.265.051
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	Euroclear	GBP	39.668.310
			39.668.310
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	305.146.209
			305.146.209
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	763.649.067
			763.649.067
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	BNY Mellon	USD	25.949.928.911
			25.949.928.911
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	BNY Mellon	USD	480.271.603
			480.271.603

Garantía concedida

A la fecha del informe, no había ninguna garantía real aportada respecto de los pactos de recompra inversa.

Rendimiento 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 2f) a los Estados financieros.

10. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la «Sociedad gestora») es la gestora autorizada de JPMorgan Liquidity Funds (el «Fondo») y forma parte del grupo empresarial J.P. Morgan Chase & Co. En este apartado, los términos «J.P. Morgan» o «Empresa» se refieren a dicho grupo y cada una de 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 Directiva sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (la «Directiva OICVM») y las «Directrices en materia de políticas remunerativas racionales» emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados en virtud de la Directiva OICVM. La información incluida en este apartado se refiere al periodo de remuneración más reciente que haya finalizado («Ejercicio de resultados») a la fecha del informe.

Política de remuneración

El resumen de la Política de remuneración aplicada a la Sociedad gestora (la «Política de remuneración») puede consultarse en <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/> (la «Declaración sobre Política de remuneración»). Esta Declaración sobre Política Remunerativa 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 Empresa, y las medidas adoptadas para evitar o gestionar los conflictos de interés. Puede solicitarse una copia de esta política a la Sociedad Gestora de forma gratuita.

La Política Remunerativa se aplica a todos los empleados de la Sociedad Gestora, incluidas las personas cuyas actividades profesionales podrían afectar sustancialmente al perfil de riesgo de la Sociedad gestora o los Fondos OICVM que gestiona («Empleados Identificados de OICVM»). La denominación «Empleados Identificados de OICVM» incluye miembros del Consejo de la Sociedad gestora (el «Consejo»), 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 de los Empleados identificados de OICVM. El Consejo de la Sociedad gestora revisó y adoptó por última vez en mayo de 2021 la Política de remuneración aplicable al Ejercicio de resultados de 2021, sin cambios materiales, y quedó satisfecho con su aplicación.

Divulgaciones de carácter cuantitativo

La tabla siguiente presenta una visión general de la remuneración total combinada que se abonó a los empleados de la Sociedad gestora respecto del Ejercicio de resultados de 2021 y el número de beneficiarios.

Debido a la estructura operativa de la Empresa, la información necesaria para facilitar un desglose de la remuneración atribuible a la Sociedad no es de fácil acceso y no sería relevante o fidedigna. No obstante, a modo de contexto, la Sociedad gestora gestiona 28 Fondos de Inversión Alternativa (con 32 Subfondos) y 6 OICVM (con 169 Subfondos) al 31 de diciembre de 2021, con un total de activos gestionados a tal fecha de 10.441 millones de USD y 480.040 millones de USD respectivamente.

	Remuneración fija	Remuneración variable	Remuneración total	Número de beneficiarios
Total de empleados (miles de USD)	49.481	26.382	75.863	333

La remuneración total combinada que se abonó a los Empleados identificados de OICVM respecto del Ejercicio de resultados 2021 fue de 157.151.000 USD, de los cuales 8.348.000 USD corresponden a la Directiva y 148.803.000 USD corresponden a otros Empleados identificados⁽¹⁾.

⁽¹⁾ En 2021, las divulgaciones relativas a Empleados Identificados incluyen empleados de sociedades en que se ha delegado formalmente la gestión de carteras, según lo previsto en las directrices de la AEVM más recientes.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

11. Otros acontecimientos

a) Cambios en el Folleto - 22 de diciembre de 2021

i) Actualización para eliminar los índices de referencia en LIBOR de los siguientes Subfondos, que dejarán de utilizarse:

- JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund
- JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund
- JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund
- JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund
- JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund
- JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund
- JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund
- JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund
- JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund
- JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund
- JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

Estos cambios no suponen modificación alguna en lo que se refiere a la gestión de los Subfondos.

ii) Tipos de interés negativos en AUD - Se han incluido plazos límite adicionales y otras disposiciones sobre liquidación, que se aplicarán en caso de ingresos por inversiones netos negativos en JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund en el supuesto de tipos de interés negativos de AUD.

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.

SIGUIENTES PASOS

Correo electrónico:
fundinfo@jpmorgan.com

Página de inicio:
www.jpmgloballiquidity.com

Dirección:
JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel.: (352) 34 101