

---

Informe anual auditado

# JPMorgan Liquidity Funds

---

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxemburgo

30 de noviembre de 2022



## JPMorgan Liquidity Funds

Informe anual auditado

Al 30 de noviembre de 2022

---

### Índice

Consejo de administración	1
Gestión y administración	2
Informe del Consejo de administración	3
Informe de los Gestores de inversiones	7
Informe de auditoría	9
<b>Estados Financieros e Información Estadística</b>	
<i>Balance consolidado</i>	12
<i>Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales</i>	16
<i>Variaciones de la Cantidad de Acciones</i>	20
<i>Información estadística</i>	23
<b>Memoria de los Estados Financieros</b>	26
<b>Cartera de inversiones</b>	
<b>Subfondos crediticios</b>	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</i>	32
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</i>	34
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</i>	38
<i>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</i>	42
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</i>	43
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund</i>	46
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</i>	50
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund</i>	56
<b>Subfondos del gobierno</b>	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</i>	60
<b>Anexo. Información adicional sin auditar</b>	
1. <i>Ratio de gastos totales</i>	61
2. <i>Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos</i>	64
3. <i>Rendimiento y volatilidad</i>	64
4. <i>Tipos de interés abonados/(adeudados) en cuentas bancarias</i>	67
5. <i>Índice de rotación de la cartera</i>	67
6. <i>Método de cálculo de la exposición al riesgo</i>	67
7. <i>Divulgación sobre finanzas sostenibles</i>	67
8. <i>Garantía recibida</i>	68
9. <i>Operaciones de financiación de valores</i>	70
10. <i>Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM</i>	74
11. <i>Otros acontecimientos</i>	75

Para obtener información adicional, consulte [www.jpmsgloballiquidity.com](http://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 con Información Clave en vigor, acompañados del último informe anual auditado y, en caso de haberse publicado en fecha posterior, del último informe semestral sin auditar.

El Folleto en vigor, los Documentos con Información Clave en vigor, los informes semestrales no auditados, así como los informes anuales auditados pueden obtenerse de forma gratuita en el domicilio social de la SICAV o a través del representante 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](http://www.jpmsgloballiquidity.com).

---

**Presidente**

*Peter Thomas Schwicht (a partir del 1 de julio de 2022)*

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

*Iain O.S. Saunders (hasta el 30 de junio de 2022)*

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

**Consejeros**

*Jacques Elvinger*

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

*Susanne van Dootingh*

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

*Massimo Greco*

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

*Marion Mulvey*

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

*Daniel Watkins*

JP Morgan Asset Management (Asia Pacific) Limited  
19th Floor, Chater House  
8 Connaught Road  
Central Hong Kong 99077

*Martin Porter*

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

**Domicilio social**

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

**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  
19th Floor, Chater House  
8 Connaught Road  
Central Hong Kong

**Depositario, Agente corporativo, administrativo y de bolsa**

J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch  
(J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. hasta el 22 de enero de 2022)  
6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Auditor**

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

## Presidente

### Peter Thomas Schwicht

Presidente y Administrador no ejecutivo independiente. Miembro del Consejo desde junio de 2012.

El Sr. Schwicht se licenció en Economía de la Empresa por la Universidad de Mannheim (Alemania) tras haber estudiado Empresariales, Fiscalidad y Contabilidad en Hamburgo, Noruega y EE. UU., y trabajó para JPMorgan Asset Management desde 1987 hasta octubre de 2014. Antes de su jubilación, el Sr. Schwicht fue el Director Ejecutivo de Gestión de Inversiones, EMEA, en JPMorgan Asset Management. Anteriormente ocupó los cargos de Director del negocio Institucional de Europa Continental y de Director de Gestión de Inversiones del País para instituciones y negocios minoristas en Alemania, donde hizo crecer el negocio para expandirlo después a todo el continente europeo. En la actualidad, ejerce de Consejero de varios fondos de inversión gestionados por JPMorgan y domiciliados en Luxemburgo.

## Consejeros

### Jacques Elvinger

Administrador no ejecutivo. Miembro del Consejo desde enero de 2009.

El Sr. Elvinger se colegió como abogado en Luxemburgo en 1984 y ha sido socio del despacho jurídico luxemburgués Elvinger Hoss Prussen desde 1987. Ejerce en las áreas de derecho empresarial y bancario general, y está especializado en fondos de pensiones y de inversión. Es miembro del Alto Comité para el Desarrollo del Sector Financiero fundado por el gobierno de Luxemburgo. También es miembro de los Comités de asesoramiento de la Comisión de Luxemburgo para la Supervisión del Sector Financiero en el área de los fondos de inversión. El Sr. Elvinger ocupa actualmente una serie de cargos directivos en fondos de inversión luxemburgueses, entre los que se incluyen varios fondos de inversión gestionados de JPMorgan con domicilio en Luxemburgo.

### Massimo Greco

Administrador ejecutivo. Miembro del Consejo desde noviembre de 2015.

El Sr. Greco, consejero delegado, es responsable del negocio de Fondos Globales de JPMorgan Asset Management en Europa, con sede en Londres. El Sr. Greco asumió su cargo actual en 2012 y ha trabajado para JPMorgan desde 1992. En un principio ejerció en la unidad de banca de inversión y, con posterioridad, en 1998, se incorporó al departamento de gestión de activos. El Sr. Greco tiene una titulación en Ciencias Económicas por la Universidad de Turín y un MBA (especialización en Finanzas) por la Anderson Graduate School of Management en UCLA. El Sr. El Sr. Greco es miembro del Consejo de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., además de otras SICAV.

### John Li How Cheong

Administrador no ejecutivo independiente. Miembro del Consejo desde junio de 2012.

El Sr. Li es miembro colegiado sénior del Institute of Chartered Accounts de Inglaterra y Gales. En 1987 se trasladó a Luxemburgo y desde entonces ha trabajado en el sector financiero. Durante más de 20 años, fue Socio de KPMG Luxemburgo, entidad donde ocupó el cargo de Socio Gerente durante 8 años y posteriormente el cargo de Presidente del Consejo Supervisor, que ejercería durante 3 años. El Sr. Li también fue miembro del Departamento de Gestión de Inversiones Globales de KPMG. Durante estos años, el Sr. Li trabajó en diversos ámbitos, especialmente en la auditoría y asesoramiento de clientes, incluidos bancos, fondos de inversión y aseguradoras de Europa, Estados Unidos, Japón y Asia en general, adquiriendo amplia experiencia en el trato con empresas internacionales. El Sr. Li integra el consejo del Instituto Luxemburgués de Consejeros (Institut Luxembourgeois des Administrateurs). En la actualidad, el Sr. Li ejerce una serie de mandatos como consejero en varias instituciones financieras, incluidos varios fondos de inversión gestionados por JPMorgan y domiciliados en Luxemburgo.

### Marion Mulvey

Administradora no ejecutiva. Miembro del Consejo desde abril de 2021.

La Sra. Mulvey ocupó el cargo de Codirectora de Administración y Jefa de Operaciones de Gestión de Activos para la región EMEA en J.P. Morgan Asset Management desde enero de 2014 hasta enero de 2023, con responsabilidades adicionales en los ámbitos de la elaboración de informes reglamentarios de operaciones y la facturación de comisiones. La Sra. Mulvey se incorporó a J.P. Morgan en 2014 procedente de Citigroup, donde ocupaba el puesto de Directora de Producto del negocio de Administración de Fondo de Inversiones Alternativas en EMEA. Permaneció en tal cargo 13 años y también desempeñó una serie de puestos operativos sénior, incluido el de Directora de Contabilidad de Fondos en EMEA. Anteriormente, la Sra. Mulvey trabajó en Salomon Smith Barney durante 3 años, dirigiendo el equipo de Control de Producto de Renta Variable Europea. Es contable colegiada y ha ejercido como tal en la esfera privada y como Directora de Auditorías en el departamento de auditoría a servicios financieros en KPMG. La Sra. Mulvey es miembro colegiado sénior del Institute of Chartered Accounts de Irlanda. Además, es administradora colegiada. Actualmente, la Sra. Mulvey es administradora de varios fondos luxemburgueses gestionados por JPMorgan.

### Martin Porter

Administrador no ejecutivo independiente. Miembro del Consejo desde abril de 2019.

El Sr. Porter se incorporó a Robert Fleming Asset Management en 1984, donde gestionó carteras de acciones tanto en Londres como en Japón. Durante su estancia en Japón, asumió el cargo de administrador de Jardine Fleming, entidad responsable de las actividades en Japón. A su regreso al Reino Unido en 2000, ocupó el puesto de Director General de Inversiones, Fondos de Renta Variable y Equilibrados, de Fleming Asset Management, y a continuación pasó a ser Director Mundial de Renta Variable de JP Morgan Asset Management, un cargo que desempeñó desde 2003 a 2016, año en que se retiró. El Sr. Porter es actualmente Administrador de varios fondos de inversión gestionados de JPMorgan domiciliados en Luxemburgo.

### Susanne van Dootingh

Administradora no ejecutiva independiente. Miembro del Consejo desde diciembre de 2017.

La Sra. van Dootingh es Administradora independiente no ejecutiva de varios fondos de inversión y sociedades gestoras domiciliados en Luxemburgo. Antes de asumir dicho cargo, trabajó para State Street Global Advisors desde 2002 a 2017, siendo su último cargo en esta empresa el de Directora Gerente Sénior, Directora de Gobierno Corporativo en Europa y Estrategia Regulatoria en EMEA. Anteriormente ocupó varios puestos directivos en State Street Global Advisors dentro del diseño de productos globales y productos de renta fija globales. Antes de incorporarse a SSGA en 2002 trabajó en Fortis Investment Management, Barclays Global Investors y ABN AMRO Asset Management. La Sra. van Dootingh ocupa actualmente una serie de cargos directivos en fondos de inversión luxemburgueses, entre los que se incluyen varios fondos de inversión gestionados de JPMorgan con domicilio en Luxemburgo.

### Daniel Watkins

Administrador ejecutivo. Miembro del Consejo desde diciembre de 2014.

El Sr. Watkins es el Director General de J.P. Morgan Asset Management para la región de Asia-Pacífico. Es el responsable de supervisar las actividades de gestión patrimonial en esta región, que se realizan desde siete emplazamientos diferentes con más de 1.400 empleados en total. El Sr. Watkins es miembro del Comité Operativo de la actividad de Gestión Patrimonial y del equipo de Gestión de la empresa en la región de Asia-Pacífico. Ha sido empleado de la firma desde 1997 y, antes de asumir su cargo actual en 2019, era Subdirector General de Gestión de Inversiones en Europa de JPMorgan Asset Management y Director Global de Servicios al Cliente y Plataforma Comercial de Gestión Patrimonial. Anteriormente ocupó una serie de puestos en JPMorgan, concretamente el de Director de Operaciones en Europa y de Gestión de Inversiones Global, Director de la Agencia de Transferencias en Europa, Director de Operaciones en Luxemburgo, gerente de la Agencia de Transferencias en Europa y Operaciones de Inversión en Londres y gerente de los Equipos de Operaciones de Inversión de Flemings. Es licenciado en Ciencias Políticas por la Universidad de York y Asesor Financiero titulado. El Sr. Watkins es actualmente Administrador de varios fondos de inversión gestionados de JPMorgan domiciliados en Luxemburgo e Irlanda y también de varias entidades legales en la región de Asia-Pacífico.

El Consejo de Administración (el «Consejo») se complace en presentar el Informe Anual Auditado de JPMorgan Liquidity Funds (el «Fondo») correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de noviembre de 2022 y considera que, tomadas en su totalidad, son justas y equilibradas y proporcionan la información necesaria para que los accionistas evalúen la posición y el rendimiento del Fondo.

### Estructura del Fondo

El Fondo es una sociedad de inversión abierta de capital variable constituida como sociedad anónima (*société anonyme*) con arreglo a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo. El Consejo ha designado a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (JPMAME) como Sociedad gestora del Fondo. El Fondo está estructurado en forma de «paraguas», ya que cuenta con una serie de Subfondos, cada uno de los cuales tiene sus propios objetivos, políticas y restricciones de inversión.

El objetivo del Fondo es colocar el dinero del que dispone en valores mobiliarios y otros activos autorizados de cualquier tipo, de conformidad con el Folleto del Fondo, con el fin de diversificar los riesgos de inversión y proporcionar a los accionistas los resultados de la gestión de sus carteras.

El Fondo se clasifica como un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM) de conformidad con la Directiva 2009/65/CE de 13 de julio de 2009 y está sujeto a la Ley luxemburguesa del 17 de diciembre de 2010, con las correspondientes enmiendas, sobre organismos de inversión colectiva. El Fondo cumple los requisitos para ser un Fondo del Mercado Monetario según se define el Reglamento de la Unión Europea sobre fondos del mercado monetario (2017/1131) (el «RFMM») con arreglo a las directrices de ESMA. Por tanto, el Fondo puede comercializarse en Estados Miembros de la Unión Europea, con sujeción a la notificación en los países que no sean el Gran Ducado de Luxemburgo. Asimismo, se podrá solicitar la inscripción del Fondo y sus Subfondos en otros países.

El Fondo tiene actualmente 9 Subfondos. Todos los Subfondos y Clases de Acciones están inscritos para su oferta y distribución en el Gran Ducado de Luxemburgo y una serie de Subfondos y Clases de Acciones están también inscritos para su distribución en las siguientes jurisdicciones: Alemania, Austria, Bélgica, Chile, Chipre, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Irlanda, Islandia, Italia, Jersey, Lituania, Noruega, Países Bajos, Perú, Portugal, Reino Unido, Singapur, Suecia y Suiza. Durante el ejercicio no se registró ninguna baja.

### Función y responsabilidad del Consejo

La responsabilidad del Consejo se rige exclusivamente por el derecho luxemburgués. En relación con las cuentas anuales del Fondo, las obligaciones de los Administradores se rigen por la Ley de 10 de diciembre de 2010 relativa a, entre otros asuntos, la contabilidad y cuentas anuales de organismos de inversión colectiva y por la Ley de 17 de diciembre de 2010, en su versión actualizada, en materia de organismos de inversión colectiva.

El contrato de gestión celebrado entre el Fondo y JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. estipula los asuntos sobre los que la Sociedad Gestora tiene facultades en virtud del Capítulo 15 de la Ley de 17 de diciembre de 2010. Esto incluye la gestión de los activos del Fondo y la provisión de servicios de administración, registro, agente domiciliario y comercialización. Todos los demás asuntos se reservan para la aprobación del Consejo y se ha elaborado un programa que detalla tales asuntos para mayor claridad entre el Consejo y la Sociedad gestora. Los asuntos reservados al Consejo incluyen la determinación del objetivo y las políticas de inversión de cada Subfondo, las restricciones y facultades de inversión, las modificaciones al Folleto, la revisión y aprobación de datos de inversión y financieros clave, incluidas las cuentas anuales, así como el nombramiento de la Sociedad gestora, el Auditor y el Depositario y la evaluación de los servicios prestados por estos.

Con anterioridad a cada reunión del Consejo, los Consejeros reciben información en tiempo y forma oportunos, que les permite preparar los temas que se tratarán durante la reunión. Para cada reunión trimestral, el Consejo solicita y recibe informes de, entre otros, la Sociedad gestora, los Gestores de inversiones y los encargados de la gestión de riesgos, además de propuestas de cambios en los Subfondos existentes o propuestas sobre el lanzamiento de nuevos Subfondos, según sea conveniente. Los representantes principales de cada una de estas funciones asisten a reuniones del Consejo mediante invitación a fin de permitir a los Consejeros formular sus preguntas sobre los informes que se les han presentado.

Los Consejeros toman decisiones teniendo en cuenta los intereses del Fondo y de sus accionistas, como un todo, y se abstienen de participar en deliberaciones o decisiones que creen conflictos entre sus intereses personales y los intereses del Fondo y de sus accionistas. En el Folleto se documenta el tema de los conflictos de intereses, y la política de la Sociedad gestora sobre los conflictos de intereses puede consultarse en este sitio web:

<https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/emea/lu/en/communications/lux-communication/conflicts-of-interest-ce-en.pdf>

El Consejo puede obtener asesoramiento profesional independiente, de ser necesario, y el Fondo correrá con los costes correspondientes.

### Composición del Consejo

El Consejo está presidido por el Sr. Schwicht y se compone de cuatro administradores no ejecutivos independientes, dos administradores no ejecutivos y dos administradores ejecutivos.

El Consejo define a un Administrador ejecutivo como una persona empleada por JPMorgan Chase & Co o cualquiera de sus entidades vinculadas; un Administrador no ejecutivo como una persona que tiene una relación comercial, familiar o de otro tipo con el Fondo o JPMorgan Chase & Co o cualquiera de sus entidades vinculadas; y un Administrador no ejecutivo independiente como una persona que no

tiene ninguna relación comercial, familiar o de otro tipo con el Fondo o JPMorgan Chase & Co o cualquiera de sus entidades vinculadas. Todas las reuniones del Consejo requieren la presencia de una mayoría de Administradores no ejecutivos.

En el nombramiento de un Consejero, el Consejo tiene en cuenta la composición y variedad de perfiles del Consejo en ese momento, que considerado en su totalidad, cuenta con una amplia gama de conocimiento en materia de inversiones, así como con experiencia y capacidad financiera, legal y de otro tipo, que resulta pertinente para las actividades del Fondo.

El Consejo no limita el número de años que los Consejeros pueden permanecer en funciones, y tiene en cuenta la naturaleza y los requisitos del sector de los fondos y de las actividades del Fondo cuando realiza las recomendaciones a los accionistas para la reelección de los Consejeros. Las condiciones del nombramiento de cada uno de los Consejeros se recogen en un contrato de servicios, que están disponibles para su consulta en el domicilio social del Fondo.

El Sr. Iain O.S. Saunders dimitió del Fondo con efectos a partir del 30 de junio de 2022, y el Sr. Schwicht fue nombrado Presidente del Fondo con efectos a partir del 1 de julio de 2022.

#### *Formación inicial y capacitación*

Todos los nuevos Consejeros participarán en un programa de iniciación en el que se aportará información relativa al Fondo, así como a sus derechos y deberes como Consejeros. Asimismo, el Consejo toma medidas activas para estar al tanto de las novedades que afecten al Fondo y se ha asegurado de que se cuenta con un programa de capacitación formal.

#### *Evaluación del Consejo*

El Consejo realiza una evaluación bienal de su rendimiento.

#### *Remuneración del Consejo*

El Consejo considera que la remuneración de sus miembros debe ser acorde a las responsabilidades y la experiencia del Consejo en su conjunto y ser justa y adecuada atendiendo al tamaño, complejidad y objetivos de inversión del Fondo. La remuneración se revisa anualmente. El Presidente percibe 87.000 EUR anuales y los otros Administradores 68.000 EUR anuales. Todos los Administradores ejecutivos han acordado renunciar a su remuneración. Ningún elemento de la remuneración pagada por el Fondo a los Administradores está vinculado al rendimiento.

#### *Reuniones del Consejo y de las Comisiones*

El Consejo se reúne trimestralmente, pero, de ser necesario, es posible organizar reuniones adicionales. A la vista del alcance y la naturaleza de la actividad del Fondo, actualmente el Consejo no considera necesario disponer de una Comisión de auditoría formal, aunque sí estableció una Comisión de remuneración en diciembre de 2022. La Comisión de lucha contra el blanqueo de capitales fue disuelta el 31 de diciembre de 2022. Asimismo, cuando haya asuntos específicos que necesiten considerarse más a fondo, puede constituirse un Subcomité del Consejo para este fin concreto. Estas circunstancias pueden consistir en situaciones en que el Consejo solicite ciertas enmiendas al Folleto y en las que no sea adecuado esperar hasta la siguiente reunión trimestral del Consejo para su aprobación. Tales reuniones de las Subcomisiones contarán, en general, con un mínimo de dos Administradores.

Durante el ejercicio se celebraron siete juntas del Consejo. Cuatro de estas fueron reuniones trimestrales del Consejo cuyos órdenes del día incluían, entre otros asuntos, los puntos señalados en el apartado anterior denominado «Funciones y responsabilidades del Consejo» y cuatro de ellas fueron reuniones del Consejo específicas. Además de la reunión del Consejo donde los Auditores presentan el informe de auditoría de las cuentas del Fondo, los Administradores no ejecutivos también se reúnen con ellos anualmente sin la presencia de los Administradores ejecutivos.

#### *Control Interno*

La Sociedad gestora presta los servicios de gestión de inversiones y todos los servicios administrativos, mientras que J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. hasta el 22 de enero de 2022) está a cargo de la custodia de los activos. El sistema de control interno del Consejo, por tanto, comprende principalmente la supervisión de los servicios prestados por la Sociedad gestora y el Depositario, incluidos los controles operativos y de la conformidad por ellos establecidos a fin de cumplir con las obligaciones del Fondo ante los accionistas, tal y como se establece en el Folleto, en los Estatutos sociales y en toda la normativa pertinente. Cada trimestre, la Sociedad gestora presenta su informe formal ante el Consejo sobre las varias actividades de las que es responsable y, además, informará al Consejo sin dilación sobre cualesquiera asuntos relevantes de carácter administrativo o contable.

#### *Gobierno Corporativo y Código de Conducta de ALFI*

El Consejo debe asegurarse de que se actúe con un alto nivel de responsabilidad en lo que respecta al gobierno corporativo, y considera que el Fondo ha cumplido con las mejores prácticas del sector de fondos de Luxemburgo.

Concretamente, el Consejo ha adoptado el Código de Conducta ALFI (el «Código»), el cual establece una serie de principios para el buen gobierno. Estos principios se hacen constar a continuación:

1. El Consejo debe adoptar normas claras y transparentes de gobierno corporativo;
2. El Consejo debe contar con buena solvencia profesional y con experiencia adecuada, y hacer todo lo que esté en su mano para garantizar que posee la competencia colectiva necesaria para cumplir sus responsabilidades;
3. El Consejo debe actuar de forma justa e independiente, y siempre debe tener como principio rector los intereses de los inversores;
4. El Consejo debe actuar con la diligencia y competencia debidas en el desempeño de sus funciones;
5. El Consejo debe asegurarse de que se cumple con todas las leyes y normas aplicables, así como con los documentos de constitución del Fondo;
6. El Consejo debe asegurarse de que los inversores estén adecuadamente informados, de que se les trate de forma justa y equitativa, y de que reciban los beneficios y los servicios que tienen derecho a recibir;
7. El Consejo debe asegurarse de que se cuente con un proceso de gestión de riesgos efectivo y de que se pongan en práctica los controles internos adecuados;
8. El Consejo debe identificar y gestionar de forma justa y eficaz, y de la mejor forma en la medida de sus posibilidades, cualquier conflicto de intereses real, posible o aparente, y se asegurará de que sea divulgado debidamente;
9. El Consejo debe asegurarse de que los derechos de los accionistas se ejerzan de forma considerada y atendiendo a los intereses del Fondo;
10. El Consejo debe asegurarse de que la remuneración de los integrantes del Consejo sea razonable y justa, y de que se divulgue adecuadamente;

11. El Consejo debe integrar, según proceda, normas y objetivos en materia de sostenibilidad tanto en su modelo de negocio como en sus operaciones, incluidos criterios medioambientales, sociales y de gobernanza.

El Consejo considera que el Fondo ha cumplido con los principios del Código en todos los aspectos fundamentales a lo largo del ejercicio financiero cerrado el 30 de noviembre de 2022. El Consejo realiza una revisión anual para garantizar que se cumpla con los principios establecidos en el Código en todo momento.

#### *Política relativa al voto por poder*

El Consejo delega la responsabilidad relativa al voto por poder en la Sociedad gestora. La Sociedad gestora gestiona los derechos de voto de las acciones que se le hayan encomendado de forma prudente y diligente, basándose exclusivamente en un criterio razonable de qué sería lo más adecuado para los intereses financieros de los clientes. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora votará en todas las reuniones convocadas por empresas en las que se invierte.

Puede consultarse una copia de las directrices mundiales en materia de votación por poderes en el domicilio social del Fondo, previa solicitud, o en el sitio web:

<https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/global/en/institutional/communications/lux-communication/corporate-governance-principles-and-voting-guidelines.pdf>

#### **Medio ambiente, ámbito social y gobernanza («ESG», por las siglas en inglés de *Environmental Social Governance*)**

Determinados Subfondos de JPMorgan Liquidity Funds han incluido aspectos en materia de ESG en su política de inversión. En el folleto se incluye información detallada al respecto.

#### **Seguro de indemnización para Consejeros y Directivos**

En los Estatutos sociales del Fondo se establece una indemnización para los Consejeros respecto de todos los gastos en los que incurran de forma razonable en relación con cualquier reclamación contra ellos que surja mientras ejerzan sus obligaciones o responsabilidades, siempre que no hayan actuado de forma deshonesto o fraudulenta. A fin de proteger a los accionistas contra cualquier reclamación como la antes descrita, el Consejo ha contratado un seguro de indemnización para los Consejeros y los directivos que establece que se indemnizará a los Consejeros respecto de ciertas responsabilidades que surjan mientras ejercen sus obligaciones y responsabilidades, pero que no ofrece cobertura respecto de acciones deshonestas o fraudulentas por su parte.

#### **Auditor**

El auditor designado del Fondo es PricewaterhouseCoopers, Société coopérative. La provisión de servicios de auditoría fue sometida a un proceso de licitación por última vez en 2016. El Consejo revisó los servicios de PwC en 2023 y decidió que, con sujeción a cualquier otro factor determinante, su nombramiento como Auditor debería volver a proponerse a los Accionistas.

#### **Juntas Generales Anuales**

La próxima Junta General Anual del Fondo se celebrará el 28 de abril de 2023 en el domicilio social del Fondo para estudiar los asuntos relativos al ejercicio finalizado el 30 de noviembre de 2022. En esta Junta se pedirá a los accionistas que consideren los asuntos habituales que se despachan en dichas juntas, que incluyen los siguientes:

1. La adopción de los Estados Financieros y la aprobación y asignación de los resultados;
2. La aprobación de la remuneración de los Consejeros;
3. La elección de determinados Consejeros;
4. La elección del Auditor; y
5. La aprobación de la gestión de los Consejeros.

El Consejo no propone ningún asunto especial.

#### **Exención de obligaciones de los Consejeros**

Uno de los acuerdos en la JGA es, según se exige con arreglo a la Ley de Luxemburgo, que los accionistas voten sobre la exención a los administradores de sus obligaciones en el ejercicio fiscal en cuestión. Esta exención es válida únicamente cuando las cuentas anuales no contengan omisiones o información falsa que oculten la verdadera situación financiera del Fondo.

#### **Política de privacidad**

La Sociedad gestora observa la política de privacidad emitida por J.P. Morgan Asset Management, disponible en [www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy). Esta política se actualizó durante el ejercicio para cumplir lo dispuesto en el Reglamento General de Protección de Datos.

#### **Acontecimientos significativos**

Véanse las notas 16 y 17, así como al Apéndice 11, para más información sobre los acontecimientos significativos que han tenido lugar durante el año y con posterioridad al cierre del ejercicio.

A continuación se incluye un análisis general de los mercados en que invierten nuestros Liquidity Funds y nuestra estrategia durante los últimos 12 meses.

### **Estados Unidos**

El periodo fue una montaña rusa para los inversores: la invasión rusa de Ucrania puso en jaque el suministro mundial de energía, los bancos centrales viraron agresivamente para combatir la elevada inflación y los efectos generalizados, aunque cada vez más débiles, de la pandemia afectaron a consumidores, negocios y cadenas de suministro.

Podría atribuirse a los bancos centrales la principal responsabilidad por el aumento de la volatilidad de los mercados financieros. En efecto, la volatilidad fue más acusada en los tipos de interés en comparación con otras clases de activos, y fue provocada por las agresivas medidas adoptadas por los bancos centrales para contrarrestar unas tasas de inflación que en muchas economías no se habían visto desde hace décadas. Durante el periodo, la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed) aumentó los tipos de interés al ritmo más rápido desde principios de la década de 1980, contribuyendo a la venta desordenada de renta variable. El índice S&P 500 cerró el periodo con una caída del 18%, al tiempo que el tipo de interés los fondos federales alcanzaba el 4,50%.

Mientras tanto, los datos económicos del país arrojaban señales contradictorias. Por una parte, el brusco endurecimiento de la Fed pesó en la economía a medida que los datos relativos a vivienda seguían reflejando la presión ejercida por el aumento progresivo de los tipos de interés, con una caída de las ventas de viviendas construidas del 7,7% en noviembre y un descenso por 11º mes consecutivo, en el mismo mes, del sentimiento en el sector de la construcción, de acuerdo con la estimación de la National Association of Home Builders. Las ventas minoristas en los Estados Unidos bajaron un 0,6% en noviembre y octubre, apuntando a una ralentización del gasto de los consumidores en un contexto marcado por la elevada inflación y los tipos de interés altos. En general, las encuestas empresariales siguieron pintando un panorama de debilidad. Sin embargo, los componentes relativos a empleo de estas encuestas continuaron mostrando resiliencia, y otros indicadores de empleo se mantuvieron asimismo sólidos, a pesar de existir algunos indicios de enfriamiento en la economía estadounidense. La encuesta de noviembre relativa a nuevas vacantes y rotación laboral arrojó una reducción del 0,5% en las nuevas vacantes. Aun así, la cifra sigue siendo elevada (10.458 millones de puestos de trabajo) si la comparamos con los niveles previos a la pandemia.

El informe del índice de precios al consumo de noviembre se situó por debajo de las expectativas de los economistas por segundo mes consecutivo y reforzó las expectativas de un cambio de curso en la inflación, al mostrar una relajación de la presión de los precios en prácticamente todas las categorías. La tendencia subyacente a los datos del índice de precios al consumo de los Estados Unidos es que la inflación parece haber tocado techo y podría seguir suavizándose con el tiempo. El índice de precios PCE (por las siglas en inglés de personal consumption expenditures, gastos en consumo personal), la medición de la inflación preferida por la Fed, también mostró indicios de relajación, con un aumento anual del 5,5% en noviembre, lo que supone un descenso respecto del máximo histórico en 40 años registrado en junio, del 7%.

No obstante, la inflación se mantuvo muy por encima del objetivo del 2% de la Fed, que persistió en sus mensajes de línea dura sobre política monetaria.

### **JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund y JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund**

El vencimiento medio ponderado del USD Liquidity LVNAV Fund y del USD Liquidity VNAV Fund se situó en un intervalo de entre 10 y 20 días. La estrategia del Fondo siguió siendo defensiva ante las subidas de los tipos de interés impuestas por la Fed. En general, los gestores de cartera mantuvieron un vencimiento medio ponderado corto en el Subfondo, aumentaron las asignaciones a valores con tipo de interés variable e incrementaron las posiciones en activos líquidos semanales antes de las reuniones de la Fed. Además, incorporaron valores con tipo fijo para anticiparse a futuros aumentos de los tipos de interés. En términos generales, los Subfondos incluyeron entre un 50% y un 55% de activos líquidos semanales. A finales de 2022, la estrategia de USD Liquidity VNAV Fund fue modificada y el Subfondo convertido en un Fondo normal de valor de activo neto variable (VNAV, por las siglas en inglés de variable net asset value) en dólares estadounidenses.

### **JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund y JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund**

A finales de 2022, USD Government LVNAV Fund y USD Treasury VNAV Fund fueron absorbidos por USD Treasury CNAV Fund. En la segunda mitad del periodo, el vencimiento medio ponderado de USD Treasury CNAV Fund se redujo desde 46 días hasta 6 días, a medida que los gestores de cartera posicionaban los Subfondos de cara a una mayor agresividad en las políticas de la Fed. La cartera siguió teniendo niveles de liquidez muy elevados, con la liquidez semanal en progresión ascendente durante todo el periodo. Esto respondía a la estrategia de los gestores de cartera de reducir la duración y centrarse en posiciones cada vez mayores en contratos de venta con pacto de retrocesión a un día y bonos del Tesoro con tipo variable.

### **Europa**

El ejercicio 2021 finalizó con un viraje en el relato de los principales bancos centrales, a medida que la inflación empezaba a aumentar. A pesar de situarse aún por debajo de su objetivo, el Banco Central Europeo (BCE) aumentó su previsión de inflación a largo plazo e inició el proceso de endurecimiento cuantitativo, al anunciar que en marzo de 2022 finalizarían las compras netas realizadas en el marco del programa temporal de compras de emergencia durante la pandemia.

A principios de 2022 se produjo una importante aceleración de las expectativas de inflación, lo que desencadenó un acusado aumento de las rentabilidades de los bonos europeos a corto plazo. La situación se vio agravada por la escalada de las tensiones entre Rusia y Ucrania, que provocó un fuerte aumento de la volatilidad de los tipos de interés. Mientras tanto, la inflación de los precios de consumo (IPC) en la Eurozona aumentó hasta el 5% anual en enero, la más elevada desde que hay registros. A medida que el estallido de la guerra en Ucrania impulsaba un fuerte aumento de la inflación en la Eurozona, el BCE hizo planes para reducir progresivamente las compras de activos de manera más acelerada de lo que estaba previsto en un primer momento, y los inversores empezaron a tener en cuenta la posibilidad de que se produjesen nuevos aumentos de los tipos de interés durante el año.

Dado que los factores que apuntalaban la inflación subyacente se mantuvieron más sólidos de lo esperado, en especial el aumento de los precios de la energía, la IPC de la Eurozona siguió aumentando hasta alcanzar el 8,1% en abril. A continuación, el BCE indicó que era probable que aumentarse los tipos de interés.

En su reunión de julio, el BCE incrementó el tipo de interés sobre los depósitos en 50 puntos básicos, sacando el tipo de interés de referencia del territorio negativo por primera vez en ocho años. Dado que la volatilidad de los tipos de interés se mantenía en niveles elevados y la guerra en Ucrania seguía contribuyendo a la inflación de la Eurozona, en su reunión de septiembre el BCE subió los tipos de interés 75 puntos básicos, el mayor incremento en toda la historia de la UE.

A este le siguió otro incremento de 75 puntos básicos en octubre. La escalada de la IPC se explicaba fundamentalmente por el aumento de los precios de la energía, aunque otro de los factores clave era el aumento de los precios de los alimentos. Al finalizar el mes de noviembre de 2022, el tipo de interés sobre los depósitos del BCE había aumentado un 1,50% respecto del nivel de -0,50% de finales de noviembre de 2021.

### **JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund**

El vencimiento medio ponderado del Subfondo fue de entre 40 y 45 días aproximadamente hasta junio de 2022, y luego cayó hasta los 20 días aproximadamente, cuando el BCE empezó a subir los tipos de interés. La cartera mantuvo niveles elevados de liquidez, con una liquidez a un día de en torno al 40% y más del 50% de la cartera con vencimiento a una semana.

### **JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund**

A finales de 2022, nuestro EUR Liquidity VNAV money market fund a corto plazo fue absorbido por EUR Standard Money Market VNAV Fund. Nuestro objetivo sigue siendo un vencimiento medio ponderado corto, situado en un intervalo de entre 30 y 50 días, en oposición al máximo de 180 días. El Subfondo mantuvo la liquidez durante el periodo con más de un 40% de activos líquidos semanales durante la mayor parte del periodo, en comparación con el requisito mínimo del 15% para un fondo normal en el mercado monetario.

#### Reino Unido

El año 2021 finalizó con una conmoción cuando el Banco de Inglaterra (BoE) sorprendió a los mercados financieros al convertirse en el primer banco central, entre los principales, en aumentar los tipos de interés. Ello indujo un fuerte aumento de las rentabilidades de la deuda soberana británica a corto plazo, inaugurando un largo periodo de elevada inflación, en cuyo marco el BoE endureció su política muy rápidamente. En diciembre de 2021, la IPC interanual en el Reino Unido había aumentado hasta el 5,4%, y en febrero de 2022 el BoE respondió incrementando su tipo de interés bancario en otros 25 puntos básicos, hasta el 0,50%. Siguió un nuevo incremento en marzo, cuando el tipo de interés bancario aumentó hasta el 0,75%.

La invasión rusa de Ucrania indujo un fuerte aumento de la volatilidad en el segmento corto de los mercados de renta fija. En el Reino Unido, el aumento de los precios de la energía desencadenó una crisis del coste de la vida, con la inflación moviéndose al alza y una ralentización del crecimiento económico a medida que los consumidores recortaban el gasto. En mayo, la inflación subió hasta el 9% y el Gobierno respondió imponiendo un impuesto sobre los beneficios caídos del cielo de las empresas del sector del petróleo y el gas. En junio, el BoE subió el tipo de interés bancario hasta el 1,25%.

La tendencia continuó en el tercer trimestre de 2022. En julio, el BoE previó que la inflación tocaría techo en el 13,3% y que en el cuarto trimestre se iniciaría una profunda recesión. A pesar del mal pronóstico de crecimiento, el BoE introdujo un incremento de 50 puntos básicos en su reunión de julio.

En septiembre, el “minipresupuesto” propuesto por el Gobierno del Reino Unido provocó un pico de volatilidad en el mercado a medida que se producía una venta desordenada de bonos a corto plazo inducida por la preocupación de los inversores de que fuesen necesarios nuevos incrementos de los tipos de interés para contrarrestar el efecto inflacionista de los recortes de impuestos no cubiertos por fondos. La volatilidad fue tal que el BoE se vio obligado a intervenir para estabilizar los mercados financieros. Después de esto, la Primera Ministra del Reino Unido, Liz Truss, dimitió, y se nombró rápidamente a Rishi Sunak como nuevo Primer Ministro del país, que trajo consigo políticas fiscales algo más ortodoxas que provocaron una corrección de los precios en el segmento corto de los mercados.

En noviembre, el BoE subió el tipo de interés bancario hasta el 3,0% y la inflación en el Reino Unido alcanzó el 11,1%, en buena medida impulsada por el aumento de los precios de los alimentos y las facturas de los suministros básicos.

#### JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

El vencimiento medio ponderado del Subfondo era de entre 40 y 50 días al inicio del periodo, y hacia el final del mismo había caído hasta una horquilla de entre 20 y 30 días. La cartera mantuvo niveles elevados de liquidez, con una liquidez a un día de en torno al 45% y más de un 50% de la cartera con vencimiento a una semana.

#### JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

La estrategia del fondo fue modificada en el cuarto trimestre de 2022, adoptando el perfil de un fondo de VNAV normal del mercado monetario, a diferencia del perfil anterior, que era el de un fondo de VANV a corto plazo. Desde que se introdujese esta modificación, la estrategia de inversión ha consistido en mantener una posición corta, con el vencimiento medio ponderado en un intervalo de entre 20 y 30 días, en comparación con los 180 días que se permiten con arreglo a las directrices de inversión del Subfondo. El Subfondo mantuvo niveles elevados de liquidez, con más del 50% de la cartera con vencimiento a una semana.

#### Singapur

Los rendimientos del tipo de referencia singapurense SOR (Swap Offer Rate, tipo de venta de permutas financieras) aumentaron significativamente a lo largo de la curva durante el periodo, con un rendimiento del 4,09% a un mes (incremento de 384 puntos básicos), un rendimiento del 4,45% a tres meses (incremento de 413 puntos básicos) y un rendimiento del 4,60% a seis meses (incremento de 425 puntos básicos). El dólar singapurense experimentó un aumento interanual del 0,31% respecto del año anterior y finalizó el periodo en un nivel de 1,3614 frente al dólar estadounidense.

Los datos económicos se mantuvieron sólidos gracias a un consumo nacional fuerte, un mercado inmobiliario potente y una recuperación de los viajes y el turismo, todo lo cual contribuyó a compensar la moderación de las exportaciones. No obstante, dado el fuerte aumento de la inflación, la Monetary Authority of Singapore (MAS) advirtió que no preveía ninguna reducción de los tipos de interés en el corto plazo, y pronosticó una inflación general del 6% y una inflación subyacente del 4% en 2023.

#### JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

El rendimiento bruto del Subfondo se situó de media en un 1,35% durante el año y se movió en un intervalo de entre 0,28% y 3,61%. El vencimiento medio ponderado se situó de media en 30 días, con un intervalo de entre 14 y 49 días. La liquidez se mantuvo en niveles positivos, con un 47% de activos líquidos diarios y un 69% de activos líquidos semanales. La calidad de los activos se mantuvo elevada, con una calificación de AA.

#### Australia

Los rendimientos del tipo de referencia australiano BBSW (Bank Bill Swap, tipo de permuta de papel moneda) se movieron notablemente al alza y la curva aumentó su pendiente, con un rendimiento del 2,95% a un mes (incremento de 293 puntos básicos), un rendimiento del 3,09% a tres meses (incremento de 304 puntos básicos) y un rendimiento del 3,56% a seis meses (incremento de 342 puntos básicos). El dólar australiano sufrió una caída interanual del 4,76% y finalizó el periodo en un nivel de 0,6788 frente al dólar estadounidense.

Los datos económicos se mantuvieron relativamente sólidos a pesar de la rápida subida de los tipos de interés impuesta por el Banco de la Reserva de Australia (RBA): los bajos niveles de desempleo y los elevados salarios siguieron apuntalando la confianza de los consumidores y el gasto, al tiempo que la confianza de las empresas se veía respaldada por una fuerte demanda de exportaciones. No obstante, el mercado de la vivienda siguió sometido a presión a medida que los tipos de interés, cada vez más elevados, pesaban sobre los volúmenes, los precios y la construcción; a pesar de ello, si atendemos a una perspectiva histórica, las tasaciones se mantuvieron en niveles elevados. El RBA subió agresivamente los tipos de interés durante siete meses, tratando de combatir la inflación, que según las previsiones tocaría techo en el 8% durante el cuarto trimestre de 2022. Antes de finalizar el periodo, el RBA declaró que se comprometía a reducir el ritmo de aumento de los tipos.

#### JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

El rendimiento bruto del Subfondo se situó de media en un 0,97% y se movió en un intervalo de entre el 0,07% y el 2,87%. El vencimiento medio ponderado se situó en 33 días y cerró el periodo en 22 días. La liquidez del Subfondo se mantuvo en niveles positivos, con un 51% de efectivo a un día y un 58% de vencimientos a una semana. La calidad del crédito se mantuvo sólida, con una calificación de crédito a largo plazo de AA- de media.



## Informe de auditoría

Dirigido a los Accionistas de  
**JPMorgan Liquidity Funds**

---

### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan una visión justa y verdadera de la posición financiera de JPMorgan Liquidity Funds (el «Fondo») y de cada uno de sus Subfondos al 30 de noviembre de 2022, así como de los resultados de sus operaciones y los cambios en sus activos netos correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la preparación y presentación de Estados Financieros.

#### *Qué hemos auditado*

Los Estados Financieros del Fondo comprenden lo siguiente:

- el Balance consolidado a 30 de noviembre de 2022;
- la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en tal fecha;
- la Cartera de Inversiones a 30 de noviembre de 2022; y
- la Memoria de los Estados Financieros, que incluye un resumen de las políticas contables más significativas.

---

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo la auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre auditoría profesional (Ley de 23 de julio de 2016) y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), según han sido adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por la «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF). Nuestras responsabilidades dimanantes de la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIC adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por el CSSF se describen detalladamente en la sección de nuestro informe titulada «Responsabilidades del «Réviseur d'entreprises agréé» en relación con la auditoría de los Estados Financieros».

Estimamos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para poder formular una opinión.

Somos una entidad independiente del Fondo de conformidad con el Código Ético para Contables Profesionales, incluyendo los Estándares internacionales de independencia, emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contables (el Código IESBA), según ha sido adoptado para su aplicación en Luxemburgo por la CSSF, junto con los requisitos éticos que sean pertinentes a nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido nuestras responsabilidades de carácter ético con arreglo a tales requisitos éticos.

---

### Información adicional

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la información adicional. La información adicional consiste en la información recogida en el informe anual, pero no incluye los Estados Financieros ni nuestro informe de auditoría respecto a los mismos.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Nuestra opinión sobre los Estados Financieros no cubre la información adicional y no expresamos ningún tipo de conclusión sobre su fiabilidad.

En relación con nuestra auditoría de los Estados Financieros, somos responsables de leer la información adicional indicada arriba y, al hacerlo, considerar si esta información es sustancialmente incompatible con los Estados Financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o de si parece contener anomalías significativas. En el caso de que, a partir del trabajo realizado, concluyamos que hay una anomalía significativa en esta información adicional, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos que informar de nada en este sentido.

---

#### **Responsabilidades del Consejo de administración del Fondo respecto de los Estados Financieros**

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros de conformidad con los requisitos legales y normativos de Luxemburgo aplicables a la preparación y presentación de Estados Financieros, así como de ejercer el nivel de control interno que el Consejo de Administración del Fondo estime necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que no contengan anomalías significativas, ya sea por fraude o por error.

En la preparación de los Estados Financieros, el Consejo de Administración del Fondo se encarga de evaluar la capacidad del Fondo y cada uno de sus Subfondos de seguir en activo, divulgando, cuando corresponda, las cuestiones relativas a la continuidad de la actividad y utilizando la hipótesis contable de empresa activa, salvo que el Consejo de Administración del Fondo tenga intención de liquidar el Fondo o cerrar alguno de sus Subfondos o dejar de operar, o se vea obligado a hacerlo por no tener otra alternativa realista.

---

#### **Responsabilidades del «Réviseur d'entreprises agréé» en relación con la auditoría de los Estados Financieros**

Nuestra auditoría tiene como objetivos obtener garantías razonables de que los Estados Financieros no contienen anomalías significativas, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Dichas garantías razonables representan un nivel alto de garantía, pero no garantizan que una auditoría realizada con arreglo a la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA según han sido adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por el CSSF sea siempre capaz de detectar anomalías significativas cuando existan. Las anomalías pueden producirse por fraude o por error y se consideran significativas cuando, si por sí mismas o conjuntamente con otras, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos Estados Financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las NIA según han sido adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por el CSSF, aplicamos criterios profesionales y mantenemos el escepticismo profesional durante todo el proceso de auditoría. Asimismo:

- detectamos y evaluamos los riesgos de anomalías significativas en los Estados Financieros, ya sea por fraude o por error, diseñamos y ejecutamos procesos de auditoría que respondan a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría que sean suficientes y adecuadas para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa resultante de un acto fraudulento es mayor que el de una anomalía provocada por un error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, falsedades o la supresión del control interno;
- obtenemos la información necesaria para comprender los controles internos pertinentes para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de emitir una opinión sobre la eficacia de los controles internos del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y si resultan razonables las estimaciones contables y divulgaciones relacionadas emitidas por el Consejo de Administración del Fondo;



- extraemos conclusiones sobre la idoneidad del criterio contable de empresa activa utilizado por el Consejo de Administración del Fondo y, a partir de las pruebas de auditoría obtenidas, estimamos si existe una incertidumbre sustancial sobre hechos o condiciones que podrían suscitar dudas significativas respecto de la capacidad del Fondo o alguno de sus Subfondos para seguir en activo. Si concluimos que existe una incertidumbre sustancial, estamos obligados a remitir en nuestro informe de auditoría a las divulgaciones relacionadas que figuran en los Estados Financieros o, en caso de que tales divulgaciones no resulten adecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, podrían producirse hechos o condiciones en el futuro que provoquen el cese de la actividad del Fondo o de alguno de sus Subfondos;
- evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los Estados Financieros, incluidas las divulgaciones, y si los Estados Financieros representan las operaciones y hechos subyacentes de forma que constituyan una presentación fiel de los mismos.

Nos comunicamos con las personas encargadas de la gobernanza para consultar, entre otras cuestiones, el alcance y las fechas previstas de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, que incluyen cualquier deficiencia significativa del control interno que detectemos en nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Representada por

Luxemburgo, 20 de marzo de 2023

John Parkhouse

Los auditores solo han revisado la versión en lengua inglesa del presente informe. Por consiguiente, el informe de auditoría se basa exclusivamente en dicha versión; las restantes versiones son producto de una traducción fiel realizada bajo la responsabilidad del Consejo de administración. En caso de divergencia entre la versión inglesa y las restantes versiones, prevalecerá la primera.

## JPMorgan Liquidity Funds

Balance consolidado

a 30 de noviembre 2022

	Consolidado USD	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR
<b>Activo</b>			
Inversiones en Valores al coste	110.502.011.015	357.131.934	12.373.992.193
Plusvalías/(minusvalías) netas no materializadas	(12.639.860)	(46.878)	(1.504.983)
Inversiones en Valores al valor de mercado	110.489.371.155	357.085.056	12.372.487.210
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	3.941.693.526	40.721.913	491.939.193
Depósitos a plazo	29.664.488.528	111.000.000	1.978.000.000
Importes por cobrar sobre subscripciones	13.653.645	26.828	6.000.000
Partidas por cobrar por pactos de recompra inversa	44.320.237.030	168.000.000	6.366.144.894
Dividendos por cobrar	127.970	-	-
Intereses por cobrar	178.143.421	1.311.800	5.234.549
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	495.212	35.985	298.827
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	447.716	-	-
<b>Activo total</b>	<b>188.608.658.203</b>	<b>678.181.582</b>	<b>21.220.104.673</b>
<b>Pasivo</b>			
Importes por pagar por inversiones adquiridas	6.013.516.431	9.995.100	3.153.234.593
Intereses por pagar	211	-	-
Partidas por pagar por repartos de dividendos	407.784.936	1.250.114	-
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	24.357.111	90.882	1.684.707
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	792.277	-	-
Otros pasivos**	2.494.965	64.349	633.891
<b>Pasivo total</b>	<b>6.448.945.931</b>	<b>11.400.445</b>	<b>3.155.553.191</b>
<b>Patrimonio neto total</b>	<b>182.159.712.272</b>	<b>666.781.137</b>	<b>18.064.551.482</b>

\* Véase el apartado 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.

\*\* 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 30 de noviembre 2022

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 Standard Money Market VNAV Fund GBP (1)	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD
1.222.212.943	573.121.436	7.159.869.793	364.791.139	77.967.333.651
838.474	(283.753)	(4.715.246)	(234.634)	(5.122.294)
1.223.051.417	572.837.683	7.155.154.547	364.556.505	77.962.211.357
49.369.064	72.104.405	314.813.968	37.292.040	1.671.330.824
200.000.000	285.000.000	3.205.000.000	170.000.000	21.952.632.000
126.904	19.971	340.832	-	2.686.372
116.000.000	160.000.000	3.547.895.639	40.000.000	2.000.000.000
-	-	-	-	-
411.540	1.578.298	8.613.704	350.517	138.663.086
20.505	40.349	40.205	36.081	2.829
223.363	-	-	173.484	-
<b>1.589.202.793</b>	<b>1.091.580.706</b>	<b>14.231.858.895</b>	<b>612.408.627</b>	<b>103.727.526.468</b>
75.719.025	64.427.179	1.279.997.584	-	79.791.354
-	-	-	176	-
-	1.881.241	27.293.627	-	268.723.950
16.498	132.636	1.368.272	55.567	13.779.120
584.850	-	-	153.916	-
90.747	81.483	309.000	64.852	802.921
<b>76.411.120</b>	<b>66.522.539</b>	<b>1.308.968.483</b>	<b>274.511</b>	<b>1.081.219.545</b>
<b>1.512.791.673</b>	<b>1.025.058.167</b>	<b>12.922.890.412</b>	<b>612.134.116</b>	<b>102.646.306.923</b>

(1) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

**JPMorgan Liquidity Funds**  
*Balance consolidado (continuación)*  
*a 30 de noviembre de 2022*

	JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund USD (2)	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD
<b>Activo</b>		
Inversiones en Valores al coste	3.251.252.425	5.467.338.487
Plusvalías/(minusvalías) netas no materializadas	(642.909)	-
Inversiones en Valores al valor de mercado	3.250.609.516	5.467.338.487
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	179.757.355	1.025.482.586
Depósitos a plazo	1.114.207.000	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	95.000	4.066.516
Partidas por cobrar por pactos de recompra inversa	-	31.049.511.140
Dividendos por cobrar	127.970	-
Intereses por cobrar	5.412.239	15.404.527
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	13.504	1.909
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	7.413	-
<b>Activo total</b>	<b>4.550.229.997</b>	<b>37.561.805.165</b>
<b>Pasivo</b>		
Importes por pagar por inversiones adquiridas	271.021.111	-
Intereses por pagar	-	-
Partidas por pagar por repartos de dividendos	-	104.073.741
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	663.336	6.279.973
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	-
Otros pasivos**	172.933	214.727
<b>Pasivo total</b>	<b>271.857.380</b>	<b>110.568.441</b>
<b>Patrimonio neto total</b>	<b>4.278.372.617</b>	<b>37.451.236.724</b>

(2) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

\* Véase el apartado 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.

\*\* 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.

Página dejada en blanco expresamente

## JPMorgan Liquidity Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2022

	Consolidado USD	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR
<b>Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*</b>	<b>217.532.281.468</b>	<b>667.122.844</b>	<b>18.433.298.864</b>
<b>Ingresos</b>			
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	2.033.816.172	5.370.451	(35.048.022)
Intereses bancarios	41.652.028	289.005	-
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.075.468.200</b>	<b>5.659.456</b>	<b>(35.048.022)</b>
<b>Gastos</b>			
Comisiones de gestión y asesoramiento	255.224.242	621.252	11.025.459
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	17.993.465	162.759	3.435.873
Comisiones de Agente de registro y transferencias	3.161.535	76.109	215.595
Taxe d'Abonnement	2.406.474	6.539	80.534
Gastos bancarios y de otros intereses	56.420	-	4.719
Otros gastos**	3.408.629	265.860	286.336
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(2.759.074)	(242.574)	(762.078)
<b>Gastos totales</b>	<b>279.491.691</b>	<b>889.945</b>	<b>14.286.438</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones</b>	<b>1.795.976.509</b>	<b>4.769.511</b>	<b>(49.334.460)</b>
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	(368.034)	-	446
Contratos de divisas a plazo	(1.340.632)	-	-
Cambio de divisa	(71.907)	-	-
<b>Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio</b>	<b>(1.780.573)</b>	<b>-</b>	<b>446</b>
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(7.284.262)	45.038	(2.541.525)
Contratos de divisas a plazo	(331.377)	-	-
Cambio de divisa	(5.512)	-	-
<b>Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio</b>	<b>(7.621.151)</b>	<b>45.038</b>	<b>(2.541.525)</b>
<b>Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de las operaciones</b>	<b>1.786.574.785</b>	<b>4.814.549</b>	<b>(51.875.539)</b>
Suscripciones	1.924.600.507.190	1.983.504.688	87.342.351.967
Reembolsos	(1.960.064.553.563)	(1.984.481.970)	(87.659.223.810)
<b>Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social</b>	<b>(35.464.046.373)</b>	<b>(977.282)</b>	<b>(316.871.843)</b>
Distribución de dividendos	(1.695.097.608)	(4.178.974)	-
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>	<b>182.159.712.272</b>	<b>666.781.137</b>	<b>18.064.551.482</b>

\* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente a 30 de noviembre de 2022. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente 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 ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2022

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund EUR (1)	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 Standard Money Market VNAV Fund GBP (2)
1.121.224.072	451.991.594	961.773.376	13.902.222.894	610.963.733
(3.868.390) 421	771.666 327	12.600.391 594.424	142.546.848 4.506	7.358.427 1.775
<b>(3.867.969)</b>	<b>771.993</b>	<b>13.194.815</b>	<b>142.551.354</b>	<b>7.360.202</b>
774.915 499.601 101.466 103.804 - 147.403 (244.705)	120.993 217.911 36.883 64.896 147 176.915 (189.471)	1.530.767 396.276 86.186 21.918 5.855 257.744 (297.876)	16.471.500 1.952.049 426.935 166.263 - 240.517 (197.182)	664.439 324.276 55.460 63.723 - 152.393 (252.678)
<b>1.382.484</b>	<b>428.274</b>	<b>2.000.870</b>	<b>19.060.082</b>	<b>1.007.613</b>
<b>(5.250.453)</b>	<b>343.719</b>	<b>11.193.945</b>	<b>123.491.272</b>	<b>6.352.589</b>
(272.686) - -	1.005.737 (1.290.708) (101.476)	- - -	(714.248) - -	(29.069) - (11.315)
<b>(272.686)</b>	<b>(386.447)</b>	<b>-</b>	<b>(714.248)</b>	<b>(40.384)</b>
(74.609) - -	519.649 (348.794) (5.308)	(280.260) - -	(4.277.802) - -	(223.558) 19.568 -
<b>(74.609)</b>	<b>165.547</b>	<b>(280.260)</b>	<b>(4.277.802)</b>	<b>(203.990)</b>
<b>(5.597.748)</b>	<b>122.819</b>	<b>10.913.685</b>	<b>118.499.222</b>	<b>6.108.215</b>
2.689.616.986 (3.805.243.310)	2.032.045.506 (971.368.246)	5.965.539.895 (5.904.576.450)	85.864.560.737 (86.844.557.707)	338.274.261 (343.209.330)
<b>(1.115.626.324)</b>	<b>1.060.677.260</b>	<b>60.963.445</b>	<b>(979.996.970)</b>	<b>(4.935.069)</b>
-	-	(8.592.339)	(117.834.734)	(2.763)
<b>-</b>	<b>1.512.791.673</b>	<b>1.025.058.167</b>	<b>12.922.890.412</b>	<b>612.134.116</b>

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(2) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

## JPMorgan Liquidity Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2022

	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund USD (3)	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD (4)
<b>Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*</b>	<b>112.089.487.737</b>	<b>8.455.981.886</b>	<b>1.184.143.295</b>
<b>Ingresos</b>			
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	1.254.548.974	100.412.036	9.016.296
Intereses bancarios	22.037.468	2.392.496	178.172
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.276.586.442</b>	<b>102.804.532</b>	<b>9.194.468</b>
<b>Gastos</b>			
Comisiones de gestión y asesoramiento	148.011.488	11.098.664	887.677
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	5.736.942	1.461.929	186.556
Comisiones de Agente de registro y transferencias	1.241.767	250.072	39.907
Taxe d'Abonnement	1.043.509	678.013	5.469
Gastos bancarios y de otros intereses	-	-	47.082
Otros gastos**	710.109	251.673	230.230
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(23.382)	(136.821)	(79.101)
<b>Gastos totales</b>	<b>156.720.433</b>	<b>13.603.530</b>	<b>1.317.820</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones</b>	<b>1.119.866.009</b>	<b>89.201.002</b>	<b>7.876.648</b>
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	125.288	(243.650)	(97.617)
Contratos de divisas a plazo	-	-	-
Cambio de divisa	-	-	47.080
<b>Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio</b>	<b>125.288</b>	<b>(243.650)</b>	<b>(50.537)</b>
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	611.124	(164.264)	28.186
Contratos de divisas a plazo	-	7.413	-
Cambio de divisa	-	-	-
<b>Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio</b>	<b>611.124</b>	<b>(156.851)</b>	<b>28.186</b>
<b>Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de las operaciones</b>	<b>1.120.602.421</b>	<b>88.800.501</b>	<b>7.854.297</b>
Suscripciones	1.010.903.248.835	12.640.798.708	8.038.421.683
Reembolsos	(1.020.385.646.897)	(16.907.177.280)	(9.222.832.242)
<b>Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social</b>	<b>(9.482.398.062)</b>	<b>(4.266.378.572)</b>	<b>(1.184.410.559)</b>
Distribución de dividendos	(1.081.385.173)	(31.198)	(7.587.033)
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>	<b>102.646.306.923</b>	<b>4.278.372.617</b>	<b>-</b>

(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

\* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente a 30 de noviembre de 2022. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente 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 ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2022

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund USD (5)
55.772.757.687	671.947.339
511.144.145	5.498.898
16.312.519	94.029
527.456.664	5.592.927
60.054.636	677.077
2.772.013	389.571
536.018	32.753
72.788	51.250
-	-
591.335	152.101
(33.550)	(322.685)
63.993.240	980.067
463.463.424	4.612.860
-	(21.430)
-	-
-	-
-	(21.430)
-	(2.185)
-	-
-	-
-	(2.185)
463.463.424	4.589.245
687.873.284.104	319.862.887
(706.202.756.380)	(996.397.138)
(18.329.472.276)	(676.534.251)
(455.512.111)	(2.333)
37.451.236.724	-

(5) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

## JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2022

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
<b>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</b>				
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	626,076	110,457	186,904	549,629
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	22.570.643,010	11.414.905,570	7.841.356,370	26.144.192,210
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	6,427	-	-	6,427
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	1.893,275	5.377,714	1.334,812	5.936,177
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	14.245.696,201	13.050.218,550	20.384.961,371	6.910.953,380
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)^	-	196,730	-	196,730
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	34.617.955,070	12.032.876,430	44.109.333,720	2.541.497,780
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	550.635.803,310	1.815.745.032,270	1.819.214.274,200	547.166.561,380
JPM AUD Liquidity LVNAV X (acc.)*	1.366,076	5.868,894	7.234,970	-
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</b>				
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)^	-	1.791,647	290,473	1.501,174
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	14.853,811	138.032,058	56.353,240	96.532,629
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)^	-	70,692	8,690	62,002
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	366,535	14.217,391	8.121,786	6.462,140
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)*	4.908,000	-	4.908,000	-
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	1.465.927,179	7.016.664,698	7.032.941,096	1.449.650,781
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)*	5,055	15,266	20,321	-
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	404,696	75,455	167,118	313,033
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	386.009,855	1.728.863,149	1.828.459,441	286.413,563
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund (1)</b>				
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	25.058,619	34.370,448	59.429,067	-
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	790,561	1.134,426	1.924,987	-
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	25.290,121	67.954,058	93.244,179	-
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	1.597,378	6.562,687	8.160,065	-
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	12.065,441	32.250,762	44.316,203	-
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	1.742,312	6.959,803	8.702,115	-
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	8.057,290	7.182,000	15.239,290	-
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	14.853,982	41.709,694	56.563,676	-
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	2.862,441	26.375,696	29.238,137	-
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</b>				
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	-	22.041,400	439,037	21.602,363
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	-	1.383,914	1.300,180	83,734
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	5,000	44.986,750	4.532,604	40.459,146
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	395,331	-	145,402	249,929
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	-	3.061,025	181,353	2.879,672
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	5,000	29.861,666	869,924	28.996,742
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	5,000	11,219	10,017	6,202
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	24.090,019	40.354,338	42.413,819	22.030,538
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	5,000	2.680,168	141,652	2.543,516
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	19.231,761	1.034,027	4.828,791	15.436,997
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	5,000	9.708,638	2.447,362	7.266,276
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)^	1.764,582	49.536,191	40.462,447	10.838,326
<b>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</b>				
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	25.600.311,940	43.150.981,490	36.970.115,970	31.781.177,460
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	13.126,546	30.809,437	22.898,236	21.037,747
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	29.282.044,487	5.882.175,760	17.386.603,313	17.777.616,934
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)^	-	5,000	-	5,000
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)^	-	50.471,590	-	50.471,590
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	768.148.681,950	5.590.700.362,350	5.606.227.947,930	752.621.096,370
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)*	109,848	-	109,848	-
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</b>				
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)^	-	610,702	199,654	411,048
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	46.607.544,350	241.604.294,740	276.717.843,400	11.493.995,690
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	11.887,057	13.923,288	14.900,721	10.909,624
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	1.491.248,910	1.282.872,000	1.392.003,140	1.382.117,770
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	3.433.704.611,211	13.166.870.418,160	14.166.751.408,380	2.433.823.620,991
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)^	-	5,000	-	5,000
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	5.083,355	8.799,302	5.693,210	8.189,447
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	699.221.638,318	2.159.849.252,560	1.374.554.905,541	1.484.515.985,337
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	1.800,024	4.344,255	1.512,457	4.631,822
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	130.880.816,770	27.646.564,360	30.649.811,940	127.877.569,190
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	8.462.903.439,211	64.622.985.203,210	65.589.714.404,015	7.496.174.238,406
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)*	100.007,610	-	100.007,610	-
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	15.858.765,850	283.077.056,970	281.617.661,860	17.318.160,960
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)*	19,480	-	19,480	-
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	6.015.748,350	38.587.953,660	1.539.210,340	43.064.491,670
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	191.913,667	702,140	27.875,590	164.740,217
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	99,765	884,265	37,220	946,810
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	30.061.121,052	100.401.655,570	71.805.276,010	58.657.500,612
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	36.789,070	8.382,503	11.390,290	33.781,283
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	511.936.045,230	4.807.080.101,660	4.667.280.884,810	651.735.262,080

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

\* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

## JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2022

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (2)</b>				
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	2.242,988	715,481	722,128	2.236,341
JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	298,074	19,069	144,007	173,136
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	9.107,514	6.366,658	6.196,737	9.277,435
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)^	-	5,000	-	5,000
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	348,542	321,926	190,609	479,859
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	36.580,562	1.291,249	2.222,174	35.649,637
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)^	-	5,000	-	5,000
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	-	5,598	-	5,598
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (dist.)#	610.911,650	2.107,038	613.018,688	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	447,111	104,822	309,991	241,942
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	3.555,536	6.868,959	6.331,137	4.093,358
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	561,688	8.362,086	8.392,208	531,566
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</b>				
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	626,987	9,926,951	2,278,383	8,275,555
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1.303.618.660,312	62.199.686.984,970	63.019.378.771,650	483.926.873,632
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	46.365,846	86.911,275	79.357,326	53.919,795
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	6.891.313.613,800	112.550.963.477,880	110.211.632.845,280	9.230.644.246,400
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)^	-	276,000	180,000	96,000
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	13.005.430.293,330	111.663.441.742,290	104.694.139.839,100	19.974.732.196,520
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)^	-	1.158,481	679,483	478,998
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	6.126,503	13.743,038	3.106,130	16.763,411
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	864.745.543,376	2.174.594.978,162	1.947.898.978,459	1.091.441.543,079
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	10.698,013	9.590,159	9.472,850	10.815,322
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	170.379.057,360	3.033.634.763,160	2.955.515.838,800	248.497.981,720
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	8.374,993	15.902,133	23.455,703	821,423
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	79.689.261.762,216	621.373.615.369,663	645.010.092.265,869	56.052.784.866,010
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	30.083.986,287	10.744.817.256,260	10.722.246.553,910	52.654.688,637
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	2.427.451.500,810	13.243.357.441,670	12.759.344.706,466	2.911.464.236,014
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	18.874.106,550	113.012.396,010	40.988.265,880	90.898.236,680
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	34.155.799,280	81.805.897,210	75.769.366,170	40.192.330,320
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	45.223,736	688.464,108	284.397,573	449.290,271
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	729.083.914,412	4.348.369.894,210	2.594.102.640,624	2.483.351.167,998
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	5.720.107.614,000	60.665.412.367,410	62.042.185.457,389	4.343.334.524,021
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund (3)</b>				
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	46.005,860	41.796,201	45.315,432	42.486,629
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	1.097,504	928,637	587,059	1.439,082
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	64.052,406	60.151,351	69.445,673	54.758,284
JPM USD Standard Money Market VNAV C (dist.)#	309.413,730	46.567,890	355.981,620	-
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	-	5,000	-	5,000
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	4.098,715	7.689,200	7.058,420	4.729,495
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	31.497,725	39.062,210	51.486,978	19.072,957
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	25.935,344	30.911,429	39.767,197	17.079,576
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	56.420,853	71.543,983	113.743,358	14.221,478
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (dist.)#	3.000.195,091	71.819,169	3.072.014,260	-
JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	5.966,771	944,549	5.973,772	937,548
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	499.688,736	610.086,045	920.536,902	189.237,879
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	14.798,037	198.594,910	200.196,162	13.196,785
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund (4)</b>				
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	663,297	589,389	1.252,686	-
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	259,931	4.684,773	4.944,704	-
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	20.796.523,360	1.493.221,550	22.289.744,910	-
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	152,032	238,214	390,246	-
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	7.842.985.459,060	8.933.198.239,700	-
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	39.567.327,060	133.518.003,860	173.085.330,920	-
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</b>				
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)^	-	7.108,002	596,113	6.511,889
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	2.980.762.790,800	303.450.618.117,710	304.978.048.691,420	1.453.332.217,090
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	84.888,370	74.405,192	96.521,955	62.771,607
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	143.012.241,250	1.475.494.051,323	1.370.310.854,710	248.195.437,863
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	9.099,260	58.986,006	54.155,126	13.930,140
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	3.618.438.066,880	30.214.320.609,110	30.116.208.873,640	3.716.549.802,350
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)^	-	789,425	53,596	735,829
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)^	-	1.362,536	36,670	1.325,866
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	23.273.465,420	449.501.184,931	207.972.555,950	264.802.094,401
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)^	-	894,983	56,776	838,207
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	46.727.946.444,370	338.664.083.669,921	355.605.815.169,925	29.786.214.944,366
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	17.550.211,800	5.527.032.520,800	5.518.567.849,600	26.014.883,000
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	784.823.373,890	6.265.362.997,422	6.535.617.009,610	514.569.361,702
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	9.726.932,530	68.483.397,980	66.702.861,150	11.507.469,360
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	505.718.799,510	290.873.546,312	253.073.055,400	543.519.290,422

(2) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

# Clase de Acciones cerrada al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

## JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2022

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund (5)</b>				
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	5.642,278	4.876,229	10.518,507	-
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	54.350,870	22.376,873	76.727,743	-
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	20,593	-	20,593	-
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	850,849	281,009	1.131,858	-
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	880,774	942,579	1.823,353	-
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	769,405	1.023,375	1.792,780	-
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	256.794,045	1.776,994	258.571,039	-

(5) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

**JPMorgan Liquidity Funds**  
*Información estadística*

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

	VL por acción al 30 de noviembre de 2022	VL por acción al 30 de noviembre de 2021	VL por acción al 30 de noviembre de 2020
<b>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</b>			
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	12.225,74	12.147,79	12.150,42
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	12.350,27	12.265,62	12.268,36
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	12.691,92	12.589,71	12.592,43
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)^	10.087,25	-	-
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.)*	-	10.008,22	10.005,66
<b>Total activos netos en AUD</b>	<b>666.781.137</b>	<b>667.122.844</b>	<b>817.094.228</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</b>			
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)^	10.015,15	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	9.793,63	9.824,56	9.889,82
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)^	10.013,92	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	9.796,04	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.)	9.808,62	9.839,60	9.904,95
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)*	-	9.833,17	9.902,77
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	9.866,72	9.893,14	9.953,88
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	9.839,01	9.863,31	9.921,65
<b>Total activos netos en EUR</b>	<b>18.064.551.482</b>	<b>18.433.298.864</b>	<b>15.921.273.516</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund (1)</b>			
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	-	12.596,76	12.684,35
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	-	12.280,27	12.365,66
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	-	13.251,25	13.343,40
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	-	9.925,31	9.994,33
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	-	9.787,63	9.852,73
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	-	9.680,40	9.747,71
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	-	9.722,31	9.789,91
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	-	13.678,46	13.761,19
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	-	9.923,31	9.983,31
<b>Total activos netos en EUR</b>	<b>-</b>	<b>1.121.224.072</b>	<b>1.548.085.919</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</b>			
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	10.012,74	-	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	10.016,16	-	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	9.900,94	9.929,59	9.986,82
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	9.900,79	9.929,60	9.986,77
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	10.010,92	-	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	9.900,48	9.929,55	9.986,77
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	9.900,56	9.929,55	9.986,77
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	9.900,96	9.929,77	9.986,77
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	9.900,94	9.929,55	9.986,77
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	9.909,61	9.935,41	9.988,43
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	9.900,49	9.929,54	9.986,77
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)^	10.001,90	9.936,71	9.988,81
<b>Total activos netos en EUR</b>	<b>1.512.791.673</b>	<b>451.991.594</b>	<b>221.943.610</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</b>			
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	10.600,25	10.484,30	10.478,70
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)^	10.116,38	-	-
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.)*	-	10.052,91	10.031,55
<b>Total activos netos en SGD</b>	<b>1.025.058.167</b>	<b>961.773.376</b>	<b>1.118.323.703</b>

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

\* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

**JPMorgan Liquidity Funds**  
*Información estadística (continuación)*

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

	VL por acción al 30 de noviembre de 2022	VL por acción al 30 de noviembre de 2021	VL por acción al 30 de noviembre de 2020
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</b>			
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)^	10.047,61	-	10.039,92
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	10.181,09	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 D (acc.)^	10.045,97	-	-
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	10.207,75	10.107,15	10.108,32
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	10.207,76	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.)*	-	10.088,39	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.)	10.193,45	10.097,03	10.098,21
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	10.227,32	10.121,09	10.119,52
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
<b>Total activos netos en GBP</b>	<b>12.922.890.412</b>	<b>13.902.222.894</b>	<b>15.223.460.303</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (2)</b>			
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	15.152,72	15.057,15	15.059,49
JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	12.662,22	12.573,23	12.575,21
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	16.377,06	16.229,70	16.231,99
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)^	10.013,04	-	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	10.456,22	10.397,62	10.399,24
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	10.258,77	10.157,21	10.158,64
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)^	10.012,82	-	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	10.051,32	-	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (dist.)#	-	1,00	1,00
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	10.358,49	10.265,29	10.266,74
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	10.263,21	10.166,43	10.167,87
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	16.377,23	16.205,49	16.202,21
<b>Total activos netos en GBP</b>	<b>612.134.116</b>	<b>610.963.733</b>	<b>708.035.179</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</b>			
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	10.354,66	10.247,52	10.247,85
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	10.440,42	10.308,59	10.307,91
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)^	10.074,25	-	10.139,78
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)^	10.059,21	-	-
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	10.472,47	10.332,58	10.328,38
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	10.472,49	10.332,59	10.328,37
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	10.440,29	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.)	10.453,65	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
<b>Total activos netos en USD</b>	<b>102.646.306.923</b>	<b>112.089.487.737</b>	<b>103.869.781.986</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund (3)</b>			
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	14.102,96	13.958,89	13.960,24
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	13.469,93	13.324,47	13.325,75
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	14.926,20	14.739,25	14.739,08
JPM USD Standard Money Market VNAV C (dist.)#	-	1,00	1,00
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	10.018,01	-	-
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	10.573,81	10.471,82	10.472,82
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	10.661,00	10.519,68	10.515,42
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	10.661,24	10.519,92	10.515,65
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	10.799,71	10.664,45	10.664,33
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (dist.)#	-	1,00	1,00
JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	10.805,01	10.670,37	10.671,28
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	10.769,04	10.631,06	10.630,82
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	15.560,99	15.345,43	15.329,91
<b>Total activos netos en USD</b>	<b>4.278.372.617</b>	<b>8.455.981.886</b>	<b>12.304.428.006</b>

(2) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

\* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

# Clase de Acciones cerrada al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

**JPMorgan Liquidity Funds**  
*Información estadística (continuación)*

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

	VL por acción al 30 de noviembre de 2022	VL por acción al 30 de noviembre de 2021	VL por acción al 30 de noviembre de 2020
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund (4)</b>			
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	-	10.402,11	10.401,06
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	-	10.552,16	10.551,09
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	-	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	-	10.429,21	10.428,15
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	-	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	-	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	-	1,00	1,00
<b>Total activos netos en USD</b>	-	<b>1.184.143.295</b>	<b>2.045.867.260</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</b>			
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)^	10.073,52	-	-
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	10.367,68	10.254,64	10.253,61
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	10.114,89	10.001,45	10.000,44
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)^	10.069,98	-	-
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)^	10.089,03	-	-
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)^	10.080,04	-	10.000,39
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
<b>Total activos netos en USD</b>	<b>37.451.236.724</b>	<b>55.772.757.687</b>	<b>46.442.761.944</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund (5)</b>			
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	-	11.864,93	11.864,05
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	-	10.642,61	10.641,82
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	-	10.465,15	10.464,36
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	-	10.370,62	10.369,84
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	-	10.434,74	10.433,96
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	-	10.501,95	10.501,17
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	-	1,00	1,00
<b>Total activos netos en USD</b>	-	<b>671.947.339</b>	<b>714.772.141</b>

(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(5) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

## 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 30 de noviembre de 2022, consta de 9 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 el 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 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.

## JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados Financieros (continuación)

Al 30 de noviembre de 2022

### 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 inversa 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 1.506.687
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR (11.229.978)*
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund (1)	EUR (845.751)*
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR 186.638
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD 1.980.280
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP 27.305.407
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (2)	GBP 636.486
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD 1.456.848
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund (3)	USD 8.446
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund (4)	USD 6.746.225
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD 383.988.267
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund (5)	USD 4.454.753

\* Ingresos en consonancia con los tipos negativos.

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(2) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(5) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

### 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 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 30 de noviembre 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 =	1,4889 AUD;
1 USD =	0,9628 EUR;
1 USD =	0,8329 GBP;
1 USD =	1,3668 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.), Morgan (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 ejercicio 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 (1)  
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund  
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund  
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund  
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (2)  
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund  
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund (3)  
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund (4)  
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund  
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund (5)

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(2) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(5) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

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 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

## JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados Financieros (continuación)

Al 30 de noviembre de 2022

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 con Información Clave 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 ejercicio 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 (1)

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (2)

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund (3)

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund (4)

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund (5)

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(2) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(5) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

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 1 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 emitieron. 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 emitieron. 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, puesto que el Consejo todavía no ha restablecido la distribución de dividendos para esta clase de acciones.

## 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. Se aplicará un tipo impositivo aplicado a un tipo impositivo reducido del 0,01% anual sobre el activo neto a las clases de acciones que únicamente se venden y de las que únicamente son titulares inversores institucionales. 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, JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund y JPMorgan Liquidity Funds - USD 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. Todas las clases de acciones de JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund, JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund y JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund 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 ejercicio financiero. También estará a disposición de los accionistas en el domicilio social de la SICAV información adicional sobre las inversiones de la cartera de cada Subfondo.

## 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 CSSF 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 58.950 USD por la prestación de servicios jurídicos a la SICAV durante el ejercicio.

## 10. Inversiones cruzadas

Al 30 de noviembre 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 ejercicio 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.

**Agente de pagos en Suiza:** J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 1204 Ginebra.

El Folleto, los Documentos con Información para los Inversores, 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 ejercicio 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 desvíe 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.

## 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 437.429 USD de las cuales 89.130 USD se adeudaban al Presidente. Las comisiones totales del Comité contra el blanqueo de capitales correspondientes al ejercicio ascendieron a 24.381 USD de las cuales 10.449 USD se adeudaban al Presidente del Comité contra el blanqueo de capitales.

## JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados Financieros (continuación)

Al 30 de noviembre de 2022

### 15. Costes de operaciones

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de noviembre 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. La SICAV también incurrió en costes de transacción cobrados por el agente depositario en relación con la compra o la venta de valores mobiliarios, como se indica a continuación:

Subfondo	Moneda base	Costes de transacción del Depositario (en la moneda base)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	2.081
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	816.080
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund (1)	EUR	92.408
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	46.012
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	3.893
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	224.275
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (2)	GBP	14.353
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	219.162
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund (3)	USD	63.060
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund (4)	USD	21.819
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	82.163
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund (5)	USD	21.356

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(2) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(5) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

En el caso de los valores de renta fija, los costes de transacción no se identifican de manera separada del precio de compra del valor, por lo que no se pueden indicar separadamente.

### 16. Acontecimientos significativos durante el ejercicio

#### 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 - Luxembourg Branch.

Como sucesora jurídica de J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch 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 - Luxembourg Branch.

J.P. Morgan SE es una sociedad europea (*Societas Europaea*) organizada en virtud de la legislación alemana, con domicilio social sito en Taunustor 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 - Luxembourg Branch 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 - Luxembourg Branch 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) Optimización de Subfondos

Con efectos a partir del 28 de octubre de 2022, en el marco de la optimización de la gama de Subfondos:

Se fusionaron los siguientes fondos:

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund;

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund y JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund se fusionaron y formaron el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund.

Se reestructuraron los siguientes fondos y se añadió un índice de referencia:

El fondo a corto plazo JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund se reestructuró y pasó a denominarse JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund;

El fondo a corto plazo JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund se reestructuró y pasó a denominarse JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund.

#### c) Estallido de la guerra entre Rusia y Ucrania y sanciones

El conflicto en curso entre Rusia y Ucrania, unido a las sanciones relacionadas que se han impuesto y que podrían seguir imponiéndose, puede incidir negativamente en la economía mundial.

#### d) Covid-19

El Consejo sigue vigilando las posibles repercusiones de la pandemia de Covid-19 en los Subfondos.

### 17. Acontecimientos significativos tras el cierre del ejercicio

No se produjeron acontecimientos significativos tras el cierre del ejercicio.

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre 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
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					<i>Canadá</i>				
<b>Obligaciones</b>					Bank of Nova Scotia (The), FRN 3,25% 20/01/2023				
<i>Australia</i>					Bank of Nova Scotia (The), FRN 3,121% 06/09/2023				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 3,1% 18/01/2023	AUD	4.916.000	4.913.263	0,74		AUD	6.000.000	5.998.110	0,90
Westpac Banking Corp., FRN 3,998% 16/11/2023	AUD	7.000.000	7.030.702	1,05		AUD	7.000.000	7.001.857	1,05
			<b>11.943.965</b>	<b>1,79</b>				<b>12.999.967</b>	<b>1,95</b>
<i>Canadá</i>					<i>China</i>				
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 3,575% 07/09/2023	AUD	13.070.000	13.113.395	1,97	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., FRN 3,851% 24/02/2023	AUD	2.700.000	2.699.784	0,41
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 3,96% 09/06/2023	AUD	4.000.000	4.008.957	0,60				<b>2.699.784</b>	<b>0,41</b>
			<b>17.122.352</b>	<b>2,57</b>	<i>Japón</i>				
<i>Francia</i>					Tokyo Government Bond, Reg. S 2,55% 19/12/2022				
BPCE SA, Reg. S, FRN 4,129% 26/04/2023	AUD	4.000.000	4.005.186	0,60		AUD	2.700.000	2.698.794	0,40
			<b>4.005.186</b>	<b>0,60</b>				<b>2.698.794</b>	<b>0,40</b>
<i>Alemania</i>					<i>Países Bajos</i>				
Landwirtschaftliche Rentenbank 4,25% 24/01/2023	AUD	7.500.000	7.511.249	1,13	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 3,802% 25/01/2023	AUD	3.550.000	3.551.402	0,53
			<b>7.511.249</b>	<b>1,13</b>	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 3,143% 13/09/2023	AUD	10.000.000	9.992.622	1,50
<i>Singapur</i>					<i>Singapur</i>				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 3,171% 05/12/2022	AUD	10.000.000	9.999.899	1,50	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 3,021% 04/09/2023	AUD	5.000.000	4.998.550	0,75
			<b>9.999.899</b>	<b>1,50</b>				<b>4.998.550</b>	<b>0,75</b>
<i>Supranacional</i>					<i>Corea del Sur</i>				
European Investment Bank, Reg. S 2,7% 12/01/2023	AUD	10.500.000	10.494.919	1,57	Korea Development Bank (The), Reg. S, FRN 3,716% 25/08/2023	AUD	6.000.000	5.997.585	0,90
			<b>10.494.919</b>	<b>1,57</b>				<b>5.997.585</b>	<b>0,90</b>
<i>Suiza</i>					<b>Total obligaciones</b>				
UBS AG, Reg. S, FRN 3,5% 08/03/2023	AUD	4.702.000	4.706.125	0,71				<b>85.084.701</b>	<b>12,76</b>
			<b>4.706.125</b>	<b>0,71</b>	<b>Certificados de depósito</b>				
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>China</i>				
Intel Corp. 4% 01/12/2022	AUD	13.860.000	13.860.240	2,08	Agricultural Bank of China Ltd., Reg. S 0% 17/02/2023	AUD	10.000.000	9.933.811	1,49
			<b>13.860.240</b>	<b>2,08</b>	Bank of China Ltd. 0% 17/02/2023	AUD	10.000.000	9.931.747	1,49
<b>Total obligaciones</b>					China Construction Bank Corp. 0% 20/02/2023				
			<b>79.643.935</b>	<b>11,95</b>	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 0% 28/02/2023	AUD	10.000.000	9.923.923	1,48
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					<i>Francia</i>				
			<b>79.643.935</b>	<b>11,95</b>	United Overseas Bank Ltd. 0% 27/01/2023	AUD	14.000.000	13.931.472	2,09
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					<i>Japón</i>				
<b>Obligaciones</b>					Mizuho Bank Ltd., Reg. S 0% 23/12/2022				
<i>Australia</i>					MUFJ Bank Ltd. 0% 01/12/2022				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 2,76% 09/12/2022	AUD	10.000.000	9.999.098	1,50	MUFJ Bank Ltd., FRN 3,853% 20/03/2023	AUD	9.000.000	9.011.158	1,35
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 3,561% 16/01/2023	AUD	4.541.000	4.541.906	0,68	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 17/01/2023	AUD	14.000.000	13.944.092	2,09
Commonwealth Bank of Australia, FRN 3,98% 16/08/2023	AUD	8.100.000	8.126.930	1,22	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 09/12/2022	AUD	12.000.000	11.992.296	1,80
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,832% 25/04/2023	AUD	4.000.000	4.006.589	0,60				<b>56.925.702</b>	<b>8,54</b>
Commonwealth of Australia 0% 27/01/2023	AUD	5.000.000	4.975.508	0,75	<i>Singapur</i>				
Macquarie Bank Ltd., FRN 3,606% 22/08/2023	AUD	6.000.000	6.000.004	0,90	DBS Bank Ltd. 0% 17/01/2023	AUD	12.000.000	11.952.722	1,79
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,2% 06/03/2023	AUD	4.500.000	4.495.962	0,67				<b>11.952.722</b>	<b>1,79</b>
			<b>42.145.997</b>	<b>6,32</b>					

# JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2022

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto
<i>Corea del Sur</i>				
Shinhan Bank, FRN 3,283% 04/01/2023	AUD	13.000.000	12.994.982	1,95
Woori Bank 0% 07/12/2022	AUD	15.000.000	14.991.834	2,25
			<b>27.986.816</b>	<b>4,20</b>
<b>Total Certificados de depósito</b>			<b>150.515.165</b>	<b>22,57</b>
<b>Papel comercial</b>				
<i>Francia</i>				
BRED Banque Populaire SA 0% 28/12/2022	AUD	14.000.000	13.968.542	2,10
Clifford Capital Pte Ltd. 0% 27/01/2023	AUD	13.000.000	12.899.961	1,93
			<b>26.868.503</b>	<b>4,03</b>
<i>Singapur</i>				
Toronto Dominion South East Asia Ltd. 0% 23/12/2022	AUD	15.000.000	14.972.752	2,25
			<b>14.972.752</b>	<b>2,25</b>
<b>Total de papel comercial</b>			<b>41.841.255</b>	<b>6,28</b>
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>			<b>277.441.121</b>	<b>41,61</b>
<b>Total de inversiones</b>			<b>357.085.056</b>	<b>53,56</b>
<b>Contratos de recompra inversa</b>				
<i>Australia</i>				
National Australia Bank Ltd. 2,75% 01/12/2022	AUD	69.000.000	69.000.000	10,34
			<b>69.000.000</b>	<b>10,34</b>
<i>Canadá</i>				
Royal Bank of Canada 2,76% 01/12/2022	AUD	69.000.000	69.000.000	10,35
			<b>69.000.000</b>	<b>10,35</b>
<i>Reino Unido</i>				
Standard Chartered Bank 2,76% 01/12/2022	AUD	30.000.000	30.000.000	4,50
			<b>30.000.000</b>	<b>4,50</b>
<b>Total Contratos de recompra inversa</b>			<b>168.000.000</b>	<b>25,19</b>
<b>Depósitos a plazo</b>				
<i>Hong Kong</i>				
Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 2,27% 01/12/2022	AUD	41.000.000	41.000.000	6,15
			<b>41.000.000</b>	<b>6,15</b>
<i>Países Bajos</i>				
ING Bank NV 2,5% 01/12/2022	AUD	50.000.000	50.000.000	7,50
			<b>50.000.000</b>	<b>7,50</b>
<i>Reino Unido</i>				
Standard Chartered Bank 2,15% 01/12/2022	AUD	20.000.000	20.000.000	3,00
			<b>20.000.000</b>	<b>3,00</b>
<b>Total de depósitos a plazo</b>			<b>111.000.000</b>	<b>16,65</b>
<b>Efectivo</b>			<b>40.721.913</b>	<b>6,11</b>
<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>(10.025.832)</b>	<b>(1,51)</b>
<b>Patrimonio neto total</b>			<b>666.781.137</b>	<b>100,00</b>

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2022	% del patrimonio neto
Australia	18,45
Canadá	14,87
Países Bajos	9,53
Japón	8,94
Reino Unido	7,50
Francia	6,72
China	6,36
Singapur	6,29
Hong Kong	6,15
Corea del Sur	5,10
Estados Unidos de América	2,08
Supranacional	1,57
Alemania	1,13
Suiza	0,71
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>95,40</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	4,60
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre 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
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 04/01/2023	EUR	75.500.000	75.389.002	0,42
<b>Obligaciones</b>					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 10/01/2023	EUR	200.000.000	199.649.618	1,10
<i>Canadá</i>					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 17/01/2023	EUR	125.000.000	124.734.766	0,69
Bank of Montreal, FRN 2,406% 15/08/2023	EUR	200.000.000	201.199.984	1,11	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 21/02/2023	EUR	86.500.000	86.122.291	0,48
			<b>201.199.984</b>	<b>1,11</b>	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 06/01/2023	EUR	90.000.000	89.856.391	0,50
<i>Estados Unidos de América</i>					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 23/02/2023	EUR	180.000.000	179.189.068	0,99
Berkshire Hathaway, Inc. 0,625% 17/01/2023	EUR	16.000.000	15.979.689	0,09	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 24/02/2023	EUR	50.000.000	49.771.247	0,28
			<b>15.979.689</b>	<b>0,09</b>	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 02/03/2023	EUR	35.000.000	34.831.936	0,19
<b>Total obligaciones</b>			<b>217.179.673</b>	<b>1,20</b>				<b>1.808.356.001</b>	<b>10,01</b>
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>			<b>217.179.673</b>	<b>1,20</b>	<i>Qatar</i>				
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					Qatar National Bank QPSC 0% 02/12/2022	EUR	85.000.000	84.993.396	0,47
<b>Certificados de depósito</b>								<b>84.993.396</b>	<b>0,47</b>
<i>Bélgica</i>					<i>Corea del Sur</i>				
Belfius Bank SA 0% 05/12/2022	EUR	80.000.000	79.982.798	0,44	KEB Hana Bank 0% 20/01/2023	EUR	35.000.000	34.913.160	0,19
			<b>79.982.798</b>	<b>0,44</b>	Woori Bank 0% 20/01/2023	EUR	45.000.000	44.888.348	0,25
<i>Canadá</i>					Woori Bank 0% 27/02/2023	EUR	19.000.000	18.905.789	0,11
Bank of Montreal, FRN 0% 01/06/2023	EUR	130.000.000	130.000.000	0,72				<b>98.707.297</b>	<b>0,55</b>
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,603% 04/05/2023	EUR	200.000.000	199.989.682	1,11	<i>Reino Unido</i>				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,703% 17/07/2023	EUR	200.000.000	200.003.762	1,11	Nationwide Building Society 0% 10/01/2023	EUR	400.000.000	399.551.360	2,21
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,693% 20/07/2023	EUR	200.000.000	199.985.686	1,10				<b>399.551.360</b>	<b>2,21</b>
			<b>729.979.130</b>	<b>4,04</b>	<b>Total Certificados de depósito</b>			<b>3.909.781.280</b>	<b>21,64</b>
<i>China</i>					<b>Papel comercial</b>				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 17/02/2023	EUR	44.500.000	44.311.065	0,24	<i>Austria</i>				
			<b>44.311.065</b>	<b>0,24</b>	Erste Group Bank AG 0% 05/12/2022	EUR	80.000.000	79.984.299	0,44
<i>Finlandia</i>					Oesterreichische Aertzte- Und Apothekerbank AG 0% 10/02/2023	EUR	85.000.000	84.680.321	0,47
Nordea Bank AB 0% 01/03/2023	EUR	50.000.000	49.790.567	0,28	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 01/02/2023	EUR	232.000.000	231.290.249	1,28
Nordea Bank AB, FRN 1,403% 16/03/2023	EUR	100.000.000	99.972.920	0,55	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 15/02/2023	EUR	50.000.000	49.800.616	0,28
Nordea Bank ABP 0% 06/03/2023	EUR	135.000.000	134.391.048	0,74	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 16/02/2023	EUR	15.000.000	14.939.247	0,08
Nordea Bank ABP, FRN 1,403% 14/03/2023	EUR	180.000.000	180.000.000	1,00	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 20/02/2023	EUR	100.000.000	99.569.693	0,55
			<b>464.154.535</b>	<b>2,57</b>	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 20/02/2023	EUR	100.000.000	99.569.693	0,55
<i>Francia</i>					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 21/03/2023	EUR	49.000.000	48.693.986	0,27
Credit Agricole SA 0% 01/12/2022	EUR	50.000.000	49.998.586	0,28				<b>708.528.104</b>	<b>3,92</b>
Credit Agricole SA 0% 01/03/2023	EUR	50.000.000	49.747.112	0,28	<i>China</i>				
Natixis SA, FRN 1,562% 25/05/2023	EUR	100.000.000	100.000.000	0,55	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 23/02/2023	EUR	84.500.000	84.182.739	0,46
			<b>199.745.698</b>	<b>1,11</b>	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 28/02/2023	EUR	84.500.000	84.161.739	0,46
<i>Japón</i>					Agricultural Bank of China Ltd. 0% 01/03/2023	EUR	105.000.000	104.362.087	0,58
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 02/02/2023	EUR	50.000.000	49.843.537	0,28	Bank of China Ltd. 0% 13/01/2023	EUR	20.000.000	19.953.396	0,11
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 03/02/2023	EUR	32.000.000	31.896.602	0,18	Bank of China Ltd. 0% 15/02/2023	EUR	88.500.000	88.213.477	0,49
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 24/02/2023	EUR	113.000.000	112.484.688	0,62	Bank of China Ltd. 0% 21/02/2023	EUR	65.000.000	64.771.163	0,36
Mizuho Bank Ltd. 0% 11/01/2023	EUR	120.000.000	119.785.028	0,66	Bank of China Ltd. 0% 23/02/2023	EUR	84.500.000	84.194.459	0,47
Mizuho Bank Ltd. 0% 17/01/2023	EUR	100.000.000	99.791.272	0,55				<b>529.839.060</b>	<b>2,93</b>
Mizuho Bank Ltd. 0% 17/01/2023	EUR	103.000.000	102.788.636	0,57	<i>Finlandia</i>				
MUFG Bank Ltd. 0% 02/01/2023	EUR	200.000.000	199.711.098	1,11	OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2023	EUR	36.000.000	35.957.454	0,20
Norinchukin Bank (The) 0% 03/02/2023	EUR	91.500.000	91.190.173	0,50	OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2023	EUR	47.000.000	46.944.453	0,26
Norinchukin Bank (The) 0% 28/02/2023	EUR	133.000.000	132.331.094	0,73	OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2023	EUR	62.000.000	61.926.726	0,34
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 08/12/2022	EUR	29.000.000	28.989.554	0,16				<b>144.828.633</b>	<b>0,80</b>



JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre 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>Reino Unido</i>					Commonwealth Bank of Australia 1,28% 02/12/2022				
Barclays Balanced Portfolio, FRN 1,582% 16/05/2023	EUR	50.000.000	50.000.000	0,28		EUR	83.900.000	83.900.000	0,46
Barclays Bank plc 1,602% 09/12/2022	EUR	150.000.000	149.957.780	0,83	Commonwealth Bank of Australia 1,28% 02/12/2022				
Barclays Bank plc 0% 12/12/2022	EUR	8.000.000	7.996.955	0,04		EUR	102.900.000	102.900.000	0,57
								<b>1.000.000.000</b>	<b>5,54</b>
			<b>207.954.735</b>	<b>1,15</b>	<i>Canadá</i>				
<i>Estados Unidos de América</i>					Bank of Montreal 1,28% 01/12/2022				
Colgate-Palmolive Co. 0% 06/12/2022	EUR	45.000.000	44.989.842	0,25		EUR	34.500.000	34.500.000	0,19
Colgate-Palmolive Co. 0% 15/12/2022	EUR	35.000.000	34.980.249	0,19		EUR	65.500.000	65.500.000	0,37
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 13/02/2023	EUR	118.000.000	117.506.276	0,65		EUR	34.600.000	34.600.000	0,19
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 16/03/2023	EUR	99.000.000	98.380.320	0,54		EUR	65.400.000	65.400.000	0,36
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 23/03/2023	EUR	100.000.000	99.317.109	0,55	Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 1,1% 01/12/2022				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 28/03/2023	EUR	29.000.000	28.789.827	0,16		EUR	150.000.000	150.000.000	0,83
International Development Association 0% 05/01/2023	EUR	80.000.000	79.906.870	0,44	Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 1,1% 02/12/2022				
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 20/12/2022	EUR	5.000.000	4.995.842	0,03		EUR	150.000.000	150.000.000	0,83
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 01/02/2023	EUR	10.000.000	9.964.561	0,06				<b>500.000.000</b>	<b>2,77</b>
			<b>518.830.896</b>	<b>2,87</b>	<i>Francia</i>				
<b>Total de papel comercial</b>					BNP Paribas SA 1,25% 01/12/2022				
			<b>7.957.448.497</b>	<b>44,05</b>		EUR	334.000.000	334.000.000	1,85
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					Investment Bank SA 1,26% 01/12/2022				
			<b>11.867.229.777</b>	<b>65,69</b>		EUR	100.000.000	100.000.000	0,55
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>					Societe Generale SA 1,17% 01/12/2022				
<b>Obligaciones</b>					Societe Generale SA 1,17% 01/12/2022				
<i>Luxemburgo</i>					Societe Generale SA 1,17% 02/12/2022				
Purple Protected Asset, FRN 1,453% 25/04/2023*	EUR	288.000.000	288.077.760	1,60		EUR	250.000.000	250.000.000	1,38
			<b>288.077.760</b>	<b>1,60</b>		EUR	250.000.000	250.000.000	1,38
<b>Total obligaciones</b>					<b>2.184.000.000</b>				
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>6,55</b>				
<b>Total de inversiones</b>					<b>12.372.487.210</b>				
<b>Contratos de recompra inversa</b>					<b>68,49</b>				
<i>Australia</i>					<i>Reino Unido</i>				
Commonwealth Bank of Australia 1,23% 01/12/2022	EUR	21.400.000	21.400.000	0,12	Goldman Sachs & Co. LLC 1,3% 01/12/2022				
Commonwealth Bank of Australia 1,23% 01/12/2022	EUR	39.600.000	39.600.000	0,22		EUR	150.000.000	150.000.000	0,83
Commonwealth Bank of Australia 1,23% 01/12/2022	EUR	42.000.000	42.000.000	0,23	Goldman Sachs & Co. LLC 1,3% 02/12/2022				
Commonwealth Bank of Australia 1,23% 01/12/2022	EUR	46.300.000	46.300.000	0,26		EUR	150.000.000	150.000.000	0,83
Commonwealth Bank of Australia 1,23% 01/12/2022	EUR	48.700.000	48.700.000	0,27		EUR	150.000.000	150.000.000	0,83
Commonwealth Bank of Australia 1,23% 01/12/2022	EUR	49.100.000	49.100.000	0,27	RBC Europe Ltd. 1,13% 01/12/2022				
Commonwealth Bank of Australia 1,23% 01/12/2022	EUR	64.600.000	64.600.000	0,36		EUR	150.000.000	150.000.000	0,83
Commonwealth Bank of Australia 1,23% 01/12/2022	EUR	85.100.000	85.100.000	0,47	Scotiabank Europe plc 1,28% 01/12/2022				
Commonwealth Bank of Australia 1,23% 01/12/2022	EUR	103.200.000	103.200.000	0,57		EUR	200.000.000	200.000.000	1,10
Commonwealth Bank of Australia 1,28% 02/12/2022	EUR	20.300.000	20.300.000	0,11	Scotiabank Europe plc 1,28% 01/12/2022				
Commonwealth Bank of Australia 1,28% 02/12/2022	EUR	39.600.000	39.600.000	0,22		EUR	200.000.000	200.000.000	1,11
Commonwealth Bank of Australia 1,28% 02/12/2022	EUR	41.900.000	41.900.000	0,23	Scotiabank Europe plc 1,28% 02/12/2022				
Commonwealth Bank of Australia 1,28% 02/12/2022	EUR	46.000.000	46.000.000	0,26		EUR	200.000.000	200.000.000	1,11
Commonwealth Bank of Australia 1,28% 02/12/2022	EUR	48.700.000	48.700.000	0,27	Standard Chartered Bank 1,05% 01/12/2022				
Commonwealth Bank of Australia 1,28% 02/12/2022	EUR	48.900.000	48.900.000	0,27		EUR	450.000.000	450.000.000	2,49
Commonwealth Bank of Australia 1,28% 02/12/2022	EUR	67.800.000	67.800.000	0,38	Standard Chartered Bank 1,05% 02/12/2022				
						EUR	450.000.000	450.000.000	2,49
								<b>2.100.000.000</b>	<b>11,62</b>
<i>Estados Unidos de América</i>					Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 1,2% 01/12/2022				
						EUR	50.000.000	50.000.000	0,27
					Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 1,32% 01/12/2022				
						EUR	150.000.000	150.000.000	0,83
					Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 1,33% 01/12/2022				
						EUR	200.000.000	200.000.000	1,11
					Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 1,33% 02/12/2022				
						EUR	150.000.000	150.000.000	0,83
					JPMorgan Chase Bank NA 1,08% 01/12/2022				
						EUR	32.144.894	32.144.894	0,18
					JPMorgan Chase Bank NA 1,15% 01/12/2022				
						EUR	100.000.000	100.000.000	0,55
					JPMorgan Chase Bank NA 1,18% 01/12/2022				
						EUR	150.000.000	150.000.000	0,83
					JPMorgan Chase Bank NA 1,2% 02/12/2022				
						EUR	150.000.000	150.000.000	0,83
					Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 1,22% 01/12/2022				
						EUR	200.000.000	200.000.000	1,11
					Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 1,22% 01/12/2022				
						EUR	200.000.000	200.000.000	1,11
					Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 1,22% 02/12/2022				
						EUR	200.000.000	200.000.000	1,11
								<b>1.582.144.894</b>	<b>8,76</b>
<b>Total Contratos de recompra inversa</b>					<b>6.366.144.894</b>				
								<b>35,24</b>	

## JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2022

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<b>Depósitos a plazo</b>				
<i>Austria</i>				
Erste Group Bank AG 1,4% 01/12/2022	EUR	300.000.000	300.000.000	1,66
			<b>300.000.000</b>	<b>1,66</b>
<i>Bélgica</i>				
KBC Bank NV 1,43% 01/12/2022	EUR	50.000.000	50.000.000	0,28
			<b>50.000.000</b>	<b>0,28</b>
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 1,1% 01/12/2022	EUR	50.000.000	50.000.000	0,28
BRED Banque Populaire SA 1,38% 01/12/2022	EUR	250.000.000	250.000.000	1,38
La Banque Postale 1,39% 01/12/2022	EUR	450.000.000	450.000.000	2,49
Natixis SA 1,39% 01/12/2022	EUR	50.000.000	50.000.000	0,28
			<b>800.000.000</b>	<b>4,43</b>
<i>Alemania</i>				
DZ Bank AG 1,35% 01/12/2022	EUR	358.000.000	358.000.000	1,98
Landesbank Baden-Württemberg 1,46% 01/12/2022	EUR	20.000.000	20.000.000	0,11
			<b>378.000.000</b>	<b>2,09</b>
<i>Japón</i>				
Mizuho Bank Ltd. 1,37% 01/12/2022	EUR	200.000.000	200.000.000	1,11
MUFG Bank Ltd. 1,4% 01/12/2022	EUR	200.000.000	200.000.000	1,10
			<b>400.000.000</b>	<b>2,21</b>
<i>Países Bajos</i>				
Coöperatieve Rabobank UA 1,3% 01/12/2022	EUR	50.000.000	50.000.000	0,28
			<b>50.000.000</b>	<b>0,28</b>
<b>Total de depósitos a plazo</b>			<b>1.978.000.000</b>	<b>10,95</b>
<b>Efectivo</b>			<b>491.939.193</b>	<b>2,72</b>
<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>(3.144.019.815)</b>	<b>(17,40)</b>
<b>Patrimonio neto total</b>			<b>18.064.551.482</b>	<b>100,00</b>

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2022	% del patrimonio neto
Francia	31,81
Reino Unido	14,98
Japón	12,81
Estados Unidos de América	11,72
Canadá	7,92
Austria	5,58
Australia	5,54
Países Bajos	4,45
Irlanda	4,17
Alemania	4,11
Finlandia	3,37
China	3,17
Luxemburgo	2,59
Bélgica	0,72
Corea del Sur	0,72
Suecia	0,55
Qatar	0,47
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>114,68</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(14,68)
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

\*El título-valor se valora al valor razonable bajo la dirección del Consejo de Administración.

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre 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
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>				
<b>Obligaciones</b>					<b>Obligaciones</b>				
<i>Australia</i>					<i>Canadá</i>				
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 2,356% 20/10/2023	EUR	1.500.000	1.506.885	0,10	Penske Truck Leasing Canada, Inc. 2,85% 07/12/2022	CAD	3.000.000	2.140.488	0,14
			<b>1.506.885</b>	<b>0,10</b>				<b>2.140.488</b>	<b>0,14</b>
<i>Canadá</i>					<i>Francia</i>				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 2,391% 01/02/2024	EUR	2.500.000	2.514.984	0,17	FCT Bavarian Sky French Auto Leases 4, Reg. S, FRN 'A' 2,125% 20/04/2029	EUR	784.386	784.279	0,05
			<b>2.514.984</b>	<b>0,17</b>				<b>784.279</b>	<b>0,05</b>
<i>Francia</i>					<i>Alemania</i>				
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 1,788% 19/01/2023	EUR	3.700.000	3.699.586	0,25	Red & Black Auto Germany 8 UG, Reg. S, FRN 'A' 2,095% 15/09/2030	EUR	1.305.372	1.310.783	0,09
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,441% 22/05/2023	EUR	3.500.000	3.506.580	0,23				<b>1.310.783</b>	<b>0,09</b>
BPCE SA, Reg. S 1,125% 14/12/2022	EUR	1.700.000	1.699.728	0,11					
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 1,213% 06/03/2023	EUR	2.300.000	2.301.357	0,15					
			<b>11.207.251</b>	<b>0,74</b>	<i>Japón</i>				
<i>Luxemburgo</i>					Japan Treasury Bill 0% 06/01/2023				
Medtronic Global Holdings SCA 0% 02/12/2022	EUR	3.100.000	3.100.000	0,21	Japan Treasury Bill 0% 20/01/2023	JPY	4.000.000.000	27.793.756	1,84
			<b>3.100.000</b>	<b>0,21</b>	Japan Treasury Bill 0% 23/01/2023	JPY	4.500.000.000	31.268.272	2,06
<i>Países Bajos</i>					Japan Treasury Bill 0% 30/01/2023				
Thermo Fisher Scientific Finance I BV, FRN 2,003% 18/11/2023	EUR	2.000.000	1.995.412	0,13		JPY	4.500.000.000	31.268.943	2,07
			<b>1.995.412</b>	<b>0,13</b>				<b>111.175.320</b>	<b>7,35</b>
<i>España</i>					<i>Luxemburgo</i>				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1,422% 09/03/2023	EUR	2.500.000	2.501.775	0,16	Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 2,125% 20/07/2029	EUR	716.157	717.015	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1,822% 09/09/2023	EUR	3.000.000	3.017.316	0,20	Compartment VCL 32, Reg. S, FRN, Series 32 'A' 2,125% 21/01/2027	EUR	288.998	289.460	0,02
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 1,918% 28/03/2023	EUR	8.000.000	8.010.848	0,53	Compartment VCL 33, FRN 'A' 2,125% 21/04/2027	EUR	763.711	764.844	0,05
			<b>13.529.939</b>	<b>0,89</b>				<b>1.771.319</b>	<b>0,12</b>
<i>Suiza</i>					<b>Total obligaciones</b>				
Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 1,62% 01/09/2023	EUR	2.000.000	1.966.444	0,13				<b>117.182.189</b>	<b>7,75</b>
			<b>1.966.444</b>	<b>0,13</b>	<b>Certificados de depósito</b>				
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>Bélgica</i>				
Berkshire Hathaway, Inc. 0,625% 17/01/2023	EUR	2.650.000	2.645.876	0,17	Belfius Bank SA 0% 05/12/2022	EUR	15.000.000	14.996.937	0,99
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1,566% 21/03/2023	EUR	2.000.000	2.000.600	0,13				<b>14.996.937</b>	<b>0,99</b>
Fidelity National Information Services, Inc. 0,125% 03/12/2022	EUR	1.900.000	1.899.848	0,12	<i>Canadá</i>				
Mastercard, Inc. 1,1% 01/12/2022	EUR	4.500.000	4.500.000	0,30	Bank of Montreal, FRN 0% 01/06/2023	EUR	17.000.000	17.000.000	1,12
McKesson Corp. 2,7% 15/12/2022	USD	1.391.000	1.340.385	0,09	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,603% 04/05/2023	EUR	20.000.000	19.998.968	1,32
Prologis Euro Finance LLC, REIT, FRN 1,934% 08/02/2024	EUR	1.000.000	998.930	0,07				<b>36.998.968</b>	<b>2,44</b>
			<b>13.385.639</b>	<b>0,88</b>	<i>China</i>				
<b>Total obligaciones</b>					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 17/02/2023				
			<b>49.206.554</b>	<b>3,25</b>		EUR	4.500.000	4.480.894	0,30
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					<b>Certificados de depósito</b>				
			<b>49.206.554</b>	<b>3,25</b>	<i>Bélgica</i>				
					Belfius Bank SA 0% 05/12/2022				
					EUR 15.000.000 14.996.937 0,99				
					<b>14.996.937 0,99</b>				
					<i>Canadá</i>				
					Bank of Montreal, FRN 0% 01/06/2023				
					EUR 17.000.000 17.000.000 1,12				
					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,603% 04/05/2023				
					EUR 20.000.000 19.998.968 1,32				
					<b>36.998.968 2,44</b>				
					<i>China</i>				
					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 17/02/2023				
					EUR 4.500.000 4.480.894 0,30				
					<b>4.480.894 0,30</b>				
					<i>Finlandia</i>				
					Nordea Bank AB 0% 01/03/2023				
					EUR 5.000.000 4.979.057 0,33				
					Nordea Bank AB, FRN 1,403% 16/03/2023				
					EUR 15.000.000 14.995.938 0,99				
					Nordea Bank ABP 0% 06/03/2023				
					EUR 3.000.000 2.986.468 0,20				
					Nordea Bank ABP, FRN 1,403% 14/03/2023				
					EUR 17.000.000 17.000.000 1,12				
					<b>39.961.463 2,64</b>				
					<i>Francia</i>				
					BNP Paribas Fortis SA 0% 13/02/2023				
					EUR 18.000.000 17.927.981 1,18				
					Credit Agricole SA 0% 01/03/2023				
					EUR 15.000.000 14.924.134 0,99				
					<b>32.852.115 2,17</b>				

**JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund**

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre 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>Japón</i>					OP Corporate Bank plc 0% 16/02/2023	EUR	2.500.000	2.491.895	0,16
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 02/02/2023	EUR	9.000.000	8.971.203	0,59	OP Corporate Bank plc 0% 21/02/2023	EUR	1.000.000	996.449	0,07
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 03/02/2023	EUR	7.000.000	6.977.189	0,46				<b>10.480.118</b>	<b>0,69</b>
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 24/02/2023	EUR	15.000.000	14.931.596	0,99	<i>Francia</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0% 11/01/2023	EUR	16.000.000	15.971.074	1,05	Antalis France 0% 16/01/2023	EUR	15.000.000	14.963.846	0,99
Mizuho Bank Ltd. 0% 17/01/2023	EUR	15.000.000	14.968.387	0,99	Antalis SA 0% 02/12/2022	EUR	6.500.000	6.499.366	0,43
Norinchukin Bank (The) 0% 26/01/2023	EUR	9.500.000	9.472.801	0,63	Antalis SA 0% 21/12/2022	EUR	5.000.000	4.994.885	0,33
Norinchukin Bank (The) 0% 03/02/2023	EUR	10.000.000	9.966.426	0,66	Antalis SA 0% 10/01/2023	EUR	6.500.000	6.488.262	0,43
Norinchukin Bank (The) 0% 28/02/2023	EUR	10.000.000	9.949.706	0,66	AXA Banque SACA 0% 10/01/2023	EUR	15.000.000	14.973.068	0,99
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 08/12/2022	EUR	20.000.000	19.992.814	1,32	Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN 1,582% 11/05/2023	EUR	17.000.000	17.000.425	1,12
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 04/01/2023	EUR	9.500.000	9.484.902	0,63	BPCE SA, FRN 1,562% 20/03/2023	EUR	20.000.000	20.000.000	1,32
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 10/01/2023	EUR	20.000.000	19.962.239	1,32	BRED Banque Populaire SA, FRN 1,452% 14/02/2023	EUR	10.000.000	10.000.000	0,66
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 06/01/2023	EUR	7.000.000	6.988.184	0,46	Carrefour Banque SA 0% 13/01/2023	EUR	8.000.000	7.983.199	0,53
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 23/02/2023	EUR	17.000.000	16.923.412	1,12	Electricite de France SA 0% 10/01/2023	EUR	8.000.000	7.984.536	0,53
			<b>164.559.933</b>	<b>10,88</b>	Gecina SA, REIT 0% 21/04/2023	EUR	7.000.000	6.935.698	0,46
					Kering Finance SNC 0% 22/02/2023	EUR	4.500.000	4.479.167	0,30
					La Banque Postale 0% 20/02/2023	EUR	7.000.000	6.973.565	0,46
					La Banque Postale, FRN 1,467% 16/01/2023	EUR	15.000.000	15.000.000	0,99
<i>Qatar</i>					LMA SA 0% 01/12/2022	EUR	88.000.000	87.996.480	5,82
Qatar National Bank QPSC 0% 02/02/2023	EUR	10.000.000	9.968.235	0,66	LMA SA 0% 06/01/2023	EUR	10.000.000	9.982.843	0,66
Qatar National Bank QPSC 0% 15/02/2023	EUR	3.000.000	2.987.373	0,20	LMA SA 0% 02/02/2023	EUR	6.000.000	5.980.230	0,39
			<b>12.955.608</b>	<b>0,86</b>	LMA SA 0% 07/02/2023	EUR	4.000.000	3.985.557	0,26
					LMA SA 0% 09/02/2023	EUR	15.000.000	14.943.907	0,99
					LMA SA 0% 13/02/2023	EUR	5.000.000	4.979.995	0,33
					LMA SA 0% 21/02/2023	EUR	5.000.000	4.977.299	0,33
					LMA SA 0% 22/02/2023	EUR	2.000.000	1.990.782	0,13
<i>Corea del Sur</i>					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 20/01/2023	EUR	3.500.000	3.491.652	0,23
KEB Hana Bank 0% 28/12/2022	EUR	1.000.000	998.740	0,07	Satellite SASU 0% 05/01/2023	EUR	3.500.000	3.493.749	0,23
KEB Hana Bank 0% 20/01/2023	EUR	5.000.000	4.987.485	0,33	UNEDIC SA 0% 06/01/2023	EUR	8.500.000	8.487.416	0,56
Woori Bank 0% 20/01/2023	EUR	4.000.000	3.989.988	0,26	UNEDIC SA 0% 12/01/2023	EUR	8.000.000	7.985.976	0,53
			<b>9.976.213</b>	<b>0,66</b>	UNEDIC SA 0% 16/01/2023	EUR	15.000.000	14.970.904	0,99
					UNEDIC SA 0% 07/02/2023	EUR	8.000.000	7.975.605	0,53
					UNEDIC SA 0% 17/02/2023	EUR	16.000.000	15.942.330	1,05
<b>Total Certificados de depósito</b>			<b>316.782.131</b>	<b>20,94</b>	Veolia Environnement SA 0% 14/02/2023	EUR	7.000.000	6.970.199	0,46
<b>Papel comercial</b>								<b>348.430.941</b>	<b>23,03</b>
<i>Austria</i>					<i>Alemania</i>				
Erste Group Bank AG 0% 05/12/2022	EUR	15.000.000	14.996.957	0,99	Allianz SE 0% 15/02/2023	EUR	6.000.000	5.979.054	0,39
Oesterreichische Aerzte- Und Apothekerbank AG 0% 10/02/2023	EUR	9.000.000	8.966.888	0,59	DZ Bank AG 0% 22/12/2022	EUR	4.500.000	4.496.341	0,30
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 01/02/2023	EUR	15.000.000	14.952.886	0,99	SAP SE 0% 02/12/2022	EUR	5.000.000	4.999.549	0,33
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 16/02/2023	EUR	23.000.000	22.906.845	1,52	SAP SE 0% 03/02/2023	EUR	12.500.000	12.458.033	0,82
			<b>61.823.576</b>	<b>4,09</b>	SAP SE 0% 02/03/2023	EUR	5.000.000	4.974.258	0,33
								<b>32.907.235</b>	<b>2,17</b>
<i>Bélgica</i>					<i>Irlanda</i>				
Bridgestone Europe SA 0% 25/01/2023	EUR	12.000.000	11.963.706	0,79	Matchpoint Finance plc 0% 02/12/2022	EUR	5.000.000	4.999.512	0,33
			<b>11.963.706</b>	<b>0,79</b>				<b>4.999.512</b>	<b>0,33</b>
<i>China</i>					<i>Japón</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 23/02/2023	EUR	8.000.000	7.969.963	0,53	Hitachi International Holland BV 0% 15/03/2023	EUR	7.000.000	6.957.590	0,46
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 28/02/2023	EUR	8.000.000	7.967.975	0,53				<b>6.957.590</b>	<b>0,46</b>
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 01/03/2023	EUR	8.000.000	7.951.397	0,52	<i>Luxemburgo</i>				
Bank of China Ltd. 0% 15/02/2023	EUR	10.000.000	9.967.625	0,66	Sunderland Receivables SA 0% 02/12/2022	EUR	7.500.000	7.499.269	0,50
Bank of China Ltd. 0% 21/02/2023	EUR	7.000.000	6.975.356	0,46	Sunderland Receivables SA 0% 20/12/2022	EUR	3.000.000	2.997.077	0,20
Bank of China Ltd. 0% 23/02/2023	EUR	8.000.000	7.971.073	0,53	Sunderland Receivables SA 0% 30/01/2023	EUR	10.000.000	9.967.461	0,66
			<b>48.803.389</b>	<b>3,23</b>	Sunderland Receivables SA 0% 02/02/2023	EUR	7.500.000	7.477.464	0,49
<i>Finlandia</i>								<b>27.941.271</b>	<b>1,85</b>
OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2023	EUR	3.000.000	2.996.475	0,20	<i>Países Bajos</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2023	EUR	4.000.000	3.995.299	0,26	ABB Finance BV 0% 19/12/2022	EUR	15.000.000	14.987.284	0,99
					Alliander NV 0% 10/01/2023	EUR	8.500.000	8.485.880	0,56

**JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund**

*Cartera de inversiones (continuación)*

*Al 30 de noviembre 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
BNG Bank NV 0% 07/12/2022	EUR	29.000.000	28.991.766	1,92	<i>Estados Unidos de América</i>				
Hitachi International Holland BV 0% 01/12/2022	EUR	2.500.000	2.499.887	0,16	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 1,22% 01/12/2022	EUR	100.000.000	100.000.000	6,61
Iberdrola International BV 0% 16/02/2023	EUR	12.000.000	11.949.744	0,79				<b>100.000.000</b>	<b>6,61</b>
Iberdrola International BV 0% 24/02/2023	EUR	1.000.000	995.276	0,07					
Linde Finance BV 0% 20/12/2022	EUR	10.000.000	9.990.994	0,66	<b>Total Contratos de recompra inversa</b>			<b>116.000.000</b>	<b>7,67</b>
Linde Finance BV 0% 20/01/2023	EUR	5.000.000	4.987.485	0,33					
			<b>82.888.316</b>	<b>5,48</b>	<b>Depósitos a plazo</b>				
<i>España</i>					<i>Bélgica</i>				
Ferrovial SA 0% 16/02/2023	EUR	8.000.000	7.966.394	0,53	KBC Bank NV 1,43% 01/12/2022	EUR	60.000.000	60.000.000	3,97
			<b>7.966.394</b>	<b>0,53</b>				<b>60.000.000</b>	<b>3,97</b>
<i>Suecia</i>					<i>Francia</i>				
Svenska Handelsbanken AB 0% 06/02/2023	EUR	14.000.000	13.951.879	0,92	BRED Banque Populaire SA 1,38% 01/12/2022	EUR	25.000.000	25.000.000	1,65
			<b>13.951.879</b>	<b>0,92</b>	La Banque Postale 1,39% 01/12/2022	EUR	75.000.000	75.000.000	4,96
<i>Reino Unido</i>								<b>100.000.000</b>	<b>6,61</b>
Ancor UK Finance plc 0% 01/03/2023	EUR	5.000.000	4.973.516	0,33	<i>Países Bajos</i>				
Barclays Balanced Portfolio, FRN 1,582% 16/05/2023	EUR	3.000.000	3.000.000	0,20	Cooperatieve Rabobank UA 1,3% 01/12/2022	EUR	40.000.000	40.000.000	2,64
Barclays Bank plc 1,602% 09/12/2022	EUR	12.000.000	11.995.135	0,79				<b>40.000.000</b>	<b>2,64</b>
GlaxoSmithKline Finance plc 0% 21/02/2023	EUR	15.000.000	14.930.865	0,99	<b>Total de depósitos a plazo</b>			<b>200.000.000</b>	<b>13,22</b>
Standard Chartered Bank 0% 17/05/2023	EUR	3.000.000	2.967.068	0,19	<b>Efectivo</b>			<b>49.369.064</b>	<b>3,26</b>
			<b>37.866.584</b>	<b>2,50</b>	<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>(75.628.808)</b>	<b>(5,00)</b>
<i>Estados Unidos de América</i>					<b>Patrimonio neto total</b>			<b>1.512.791.673</b>	<b>100,00</b>
Colgate-Palmolive Co. 0% 06/12/2022	EUR	4.000.000	3.999.060	0,26					
Colgate-Palmolive Co. 0% 15/12/2022	EUR	4.000.000	3.997.651	0,26					
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 13/02/2023	EUR	6.000.000	5.975.443	0,39					
Danaher Corp. 0% 02/12/2022	EUR	3.000.000	2.999.730	0,20					
Danaher Corp. 0% 02/03/2023	EUR	5.000.000	4.973.021	0,33					
Fiserv, Inc. 0% 19/01/2023	EUR	8.000.000	7.974.601	0,53					
Realty Income Corp., REIT 0% 17/01/2023	EUR	6.000.000	5.978.636	0,40					
			<b>35.898.142</b>	<b>2,37</b>					
<b>Total de papel comercial</b>			<b>732.878.653</b>	<b>48,44</b>					
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>			<b>1.166.842.973</b>	<b>77,13</b>					
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>									
<b>Obligaciones</b>									
<i>Luxemburgo</i>									
Purple Protected Asset, FRN 1,453% 25/04/2023*	EUR	7.000.000	7.001.890	0,47					
			<b>7.001.890</b>	<b>0,47</b>					
<b>Total obligaciones</b>			<b>7.001.890</b>	<b>0,47</b>					
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			<b>7.001.890</b>	<b>0,47</b>					
<b>Total de inversiones</b>			<b>1.223.051.417</b>	<b>80,85</b>					
<b>Contratos de recompra inversa</b>									
<i>Francia</i>									
BNP Paribas SA 1,25% 01/12/2022	EUR	16.000.000	16.000.000	1,06					
			<b>16.000.000</b>	<b>1,06</b>					

\*El título-valor se valora al valor razonable bajo la dirección del Consejo de Administración.

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2022	% del patrimonio neto
Francia	33,66
Japón	18,69
Estados Unidos de América	9,86
Países Bajos	8,25
Bélgica	5,75
Austria	4,09
China	3,53
Finlandia	3,33
Canadá	2,75
Luxemburgo	2,65
Reino Unido	2,50
Alemania	2,26
España	1,42
Suecia	0,92
Qatar	0,86
Corea del Sur	0,66
Irlanda	0,33
Suiza	0,13
Australia	0,10
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>101,74</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(1,74)
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre 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	2.194.321	CAD	2.979.226	05/12/2022	Standard Chartered	68.425	0,01
EUR	3.845.044	USD	3.826.708	05/12/2022	Merrill Lynch	154.938	0,01
<b>Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>223.363</b>	<b>0,02</b>
EUR	31.196.352	JPY	4.502.129.945	05/12/2022	BNP Paribas	(84.698)	-
EUR	20.672.710	JPY	3.000.954.000	06/01/2023	Goldman Sachs	(214.725)	(0,02)
EUR	27.613.860	JPY	4.001.472.006	20/01/2023	Goldman Sachs	(259.048)	(0,02)
EUR	1.232.589	USD	1.281.925	04/01/2023	Toronto-Dominion Bank	(6)	-
USD	2.544.783	EUR	2.480.315	05/12/2022	BNP Paribas	(26.373)	-
<b>Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						<b>(584.850)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						<b>(361.487)</b>	<b>(0,02)</b>

# JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre 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
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					<i>Reino Unido</i>				
					Standard Chartered Bank 3,3% 01/12/2022	SGD	50.000.000	50.000.000	4,88
								<b>50.000.000</b>	<b>4,88</b>
<b>Obligaciones</b>					<b>Total Contratos de recompra inversa</b>			<b>160.000.000</b>	<b>15,61</b>
<i>Singapur</i>					<b>Depósitos a plazo</b>				
Monetary Authority of Singapore, FRN 4,146% 09/12/2022	SGD	20.000.000	19.999.990	1,95	<i>Australia</i>				
Monetary Authority of Singapore, FRN 3,866% 10/12/2022	SGD	10.000.000	9.999.988	0,98	ANZ Bank 3,72% 01/12/2022	SGD	85.000.000	85.000.000	8,29
Monetary Authority of Singapore, FRN 4,096% 06/01/2023	SGD	20.000.000	19.999.932	1,95				<b>85.000.000</b>	<b>8,29</b>
Monetary Authority of Singapore, FRN 4,09% 03/02/2023	SGD	25.000.000	24.999.715	2,44	<i>Hong Kong</i>				
Monetary Authority of Singapore, FRN 4,027% 10/03/2023	SGD	20.000.000	19.999.774	1,95	Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 3,25% 01/12/2022	SGD	50.000.000	50.000.000	4,88
Monetary Authority of Singapore, FRN 4,073% 07/04/2023	SGD	25.000.000	25.002.500	2,44				<b>50.000.000</b>	<b>4,88</b>
Monetary Authority of Singapore, FRN 4,053% 05/05/2023	SGD	25.000.000	24.999.829	2,44	<i>Países Bajos</i>				
Monetary Authority of Singapore, FRN 4,006% 10/06/2023	SGD	10.000.000	10.000.420	0,98	ING Bank NV 3,7% 01/12/2022	SGD	90.000.000	90.000.000	8,78
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 02/12/2022	SGD	45.000.000	44.991.150	4,39				<b>90.000.000</b>	<b>8,78</b>
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 09/12/2022	SGD	10.000.000	9.992.537	0,97	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 09/12/2022	SGD	45.000.000	44.960.715	4,39	First Abu Dhabi Bank PJSC 3% 01/12/2022	SGD	30.000.000	30.000.000	2,92
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 16/12/2022	SGD	25.000.000	24.960.266	2,44				<b>30.000.000</b>	<b>2,92</b>
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 23/12/2022	SGD	25.000.000	24.939.625	2,43	<i>Reino Unido</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 30/12/2022	SGD	15.000.000	14.957.765	1,46	Standard Chartered Bank 2,88% 01/12/2022	SGD	30.000.000	30.000.000	2,93
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 30/12/2022	SGD	20.000.000	19.916.000	1,94				<b>30.000.000</b>	<b>2,93</b>
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 06/01/2023	SGD	10.000.000	9.962.634	0,97	<b>Total de depósitos a plazo</b>			<b>285.000.000</b>	<b>27,80</b>
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 13/01/2023	SGD	10.000.000	9.954.144	0,97	<b>Efectivo</b>			<b>72.104.405</b>	<b>7,03</b>
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 03/02/2023	SGD	10.000.000	9.930.551	0,97	<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>(64.883.921)</b>	<b>(6,33)</b>
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 10/02/2023	SGD	25.000.000	24.802.076	2,42	<b>Patrimonio neto total</b>			<b>1.025.058.167</b>	<b>100,00</b>
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 17/02/2023	SGD	25.000.000	24.763.382	2,42					
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/02/2023	SGD	25.000.000	24.747.207	2,41					
Singapore Government Bond 0% 13/12/2022	SGD	10.000.000	9.989.081	0,97					
Singapore Government Bond 0% 10/01/2023	SGD	35.000.000	34.822.599	3,40					
Singapore Government Bond 0% 24/01/2023	SGD	10.000.000	9.940.643	0,97					
Singapore Government Bond 0% 24/01/2023	SGD	15.000.000	14.910.964	1,45					
Singapore Government Bond 0% 07/02/2023	SGD	25.000.000	24.813.407	2,42					
Singapore Government Bond 0% 18/04/2023	SGD	10.000.000	9.839.807	0,96					
Singapore Government Bond 0% 25/07/2023	SGD	5.000.000	4.871.553	0,48					
			<b>553.068.254</b>	<b>53,96</b>					
<b>Total obligaciones</b>			<b>553.068.254</b>	<b>53,96</b>					
<b>Certificados de depósito</b>									
<i>China</i>									
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 0% 01/03/2023	SGD	20.000.000	19.769.429	1,93					
			<b>19.769.429</b>	<b>1,93</b>					
<b>Total Certificados de depósito</b>			<b>19.769.429</b>	<b>1,93</b>					
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>			<b>572.837.683</b>	<b>55,89</b>					
<b>Total de inversiones</b>			<b>572.837.683</b>	<b>55,89</b>					
<b>Contratos de recompra inversa</b>									
<i>Australia</i>									
National Australia Bank Ltd. 3,35% 01/12/2022	SGD	110.000.000	110.000.000	10,73					
			<b>110.000.000</b>	<b>10,73</b>					

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2022	% del patrimonio neto
Singapur	53,96
Australia	19,02
Países Bajos	8,78
Reino Unido	7,81
Hong Kong	4,88
Emiratos Árabes Unidos	2,92
China	1,93
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>99,30</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,70
<b>Total</b>	<b>100,00</b>



JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre 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>China</i>					<i>Estados Unidos de América</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 24/02/2023	GBP	95.500.000	94.607.760	0,73	Collateralized Commercial Paper III Co LLC 0% 27/03/2023	GBP	130.000.000	128.468.666	1,00
			<b>94.607.760</b>	<b>0,73</b>	Manhattan Asset Funding Co. LLC 0% 20/12/2022	GBP	60.000.000	59.899.969	0,46
							<b>188.368.635</b>		<b>1,46</b>
<i>Finlandia</i>					<b>Total de papel comercial</b>				
OP Corporate Bank plc 0% 16/02/2023	GBP	13.500.000	13.408.081	0,10			<b>2.570.275.229</b>		<b>19,89</b>
			<b>13.408.081</b>	<b>0,10</b>	<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>				
							<b>5.587.224.469</b>		<b>43,24</b>
<i>Francia</i>					<b>Total de inversiones</b>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/12/2022	GBP	45.000.000	44.946.348	0,35			<b>7.155.154.547</b>		<b>55,37</b>
Antalis SA 0% 12/12/2022	GBP	90.000.000	89.911.467	0,70	<b>Contratos de recompra inversa</b>				
Antalis SA 0% 02/02/2023	GBP	50.000.000	49.701.591	0,39	<i>Australia</i>				
La Banque Postale 0% 17/02/2023	GBP	150.000.000	148.897.936	1,15	Commonwealth Bank of Australia 2,85% 01/12/2022				
LMA SA 0% 01/12/2022	GBP	182.000.000	181.985.391	1,41	GBP	148.500.000	148.500.000	1,15	
LMA SA 0% 06/02/2023	GBP	50.000.000	49.678.350	0,38	Commonwealth Bank of Australia 2,85% 01/12/2022				
LMA SA 0% 08/02/2023	GBP	50.000.000	49.671.663	0,38	GBP	201.500.000	201.500.000	1,56	
LMA SA 0% 10/02/2023	GBP	30.000.000	29.792.931	0,23	Commonwealth Bank of Australia 2,85% 02/12/2022				
LMA SA 0% 14/02/2023	GBP	75.000.000	74.474.211	0,58	GBP	148.500.000	148.500.000	1,15	
LMA SA 0% 23/02/2023	GBP	45.000.000	44.638.488	0,35	GBP	201.500.000	201.500.000	1,56	
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 01/12/2022	GBP	30.000.000	29.998.792	0,23	<b>700.000.000</b>				
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 02/12/2022	GBP	30.000.000	29.997.584	0,23	<b>5,42</b>				
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 01/02/2023	GBP	25.000.000	24.853.373	0,19	<i>Canada</i>				
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 01/02/2023	GBP	47.000.000	46.725.479	0,36	Bank of Montreal 2,2% 01/12/2022				
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 02/02/2023	GBP	25.000.000	24.850.796	0,19	GBP	200.000.000	200.000.000	1,55	
Satellite SASU 0% 01/02/2023	GBP	82.000.000	81.475.405	0,63	GBP	200.000.000	200.000.000	1,55	
			<b>1.001.599.805</b>	<b>7,75</b>	Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 2,8% 01/12/2022				
<i>Alemania</i>					GBP	100.000.000	100.000.000	0,77	
DZ Bank AG 0% 03/01/2023	GBP	136.000.000	135.614.890	1,05	Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 2,8% 01/12/2022				
DZ Bank AG 0% 02/02/2023	GBP	130.500.000	129.783.451	1,00	GBP	300.000.000	300.000.000	2,32	
			<b>265.398.341</b>	<b>2,05</b>	GBP	100.000.000	100.000.000	0,77	
					<b>900.000.000</b>				
					<b>6,96</b>				
<i>Irlanda</i>					<i>Francia</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 12/12/2022	GBP	100.000.000	99.901.630	0,77	Societe Generale SA 2,82% 01/12/2022				
Matchpoint Finance plc 0% 02/02/2023	GBP	30.000.000	29.820.955	0,23	GBP	150.000.000	150.000.000	1,16	
			<b>129.722.585</b>	<b>1,00</b>	<b>150.000.000</b>				
					<b>1,16</b>				
<i>Japón</i>					<i>España</i>				
Mitsubishi Corp Finance plc 0% 05/12/2022	GBP	145.000.000	144.941.555	1,12	Banco Santander SA 2,8% 01/12/2022				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 03/02/2023	GBP	127.000.000	126.204.567	0,98	GBP	200.000.000	200.000.000	1,55	
			<b>271.146.122</b>	<b>2,10</b>	<b>200.000.000</b>				
					<b>1,55</b>				
<i>Países Bajos</i>					<i>Reino Unido</i>				
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 05/12/2022	GBP	25.000.000	24.989.948	0,19	Barclays Bank plc 2,85% 01/12/2022				
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 07/12/2022	GBP	20.000.000	19.988.743	0,15	GBP	117.895.639	117.895.639	0,91	
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 21/02/2023	GBP	84.000.000	83.351.775	0,65	MUFG Securities Emea plc 2,84% 01/12/2022				
			<b>128.330.466</b>	<b>0,99</b>	GBP	300.000.000	300.000.000	2,32	
					GBP	300.000.000	300.000.000	2,32	
					GBP	100.000.000	100.000.000	0,78	
					GBP	300.000.000	300.000.000	2,32	
					GBP	300.000.000	300.000.000	2,32	
					GBP	300.000.000	300.000.000	2,32	
					GBP	180.000.000	180.000.000	1,39	
			<b>128.646.695</b>	<b>1,00</b>	<b>1.597.895.639</b>				
					<b>12,36</b>				
<i>Suiza</i>					<b>Total Contratos de recompra inversa</b>				
UBS AG 0% 14/04/2023	GBP	130.500.000	128.646.695	1,00			<b>3.547.895.639</b>		<b>27,45</b>
			<b>128.646.695</b>	<b>1,00</b>	<b>Depósitos a plazo</b>				
					<i>Austria</i>				
<i>Reino Unido</i>					Erste Group Bank AG 2,9% 01/12/2022				
Barclays Bank plc 0% 08/02/2023	GBP	122.000.000	121.214.931	0,94	GBP	200.000.000	200.000.000	1,55	
Lloyds Bank plc 0% 08/02/2023	GBP	135.000.000	134.125.917	1,04	<b>200.000.000</b>				
			<b>255.340.848</b>	<b>1,98</b>	<b>1,55</b>				

**JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund**

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2022

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
<i>Bélgica</i>				
KBC Bank NV 2,92% 01/12/2022	GBP	150.000.000	150.000.000	1,16
			<b>150.000.000</b>	<b>1,16</b>
<i>China</i>				
Industrial & Commercial Bank Ltd. 2,96% 01/12/2022	GBP	100.000.000	100.000.000	0,77
Industrial & Commercial Bank Ltd. 2,96% 01/12/2022	GBP	200.000.000	200.000.000	1,55
			<b>300.000.000</b>	<b>2,32</b>
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 2,7% 01/12/2022	GBP	100.000.000	100.000.000	0,77
BRED Banque Populaire SA 2,92% 01/12/2022	GBP	270.000.000	270.000.000	2,09
Natixis SA 2,9% 01/12/2022	GBP	320.000.000	320.000.000	2,48
			<b>690.000.000</b>	<b>5,34</b>
<i>Alemania</i>				
DZ Bank AG 2,89% 01/12/2022	GBP	195.000.000	195.000.000	1,51
			<b>195.000.000</b>	<b>1,51</b>
<i>Japón</i>				
Mizuho Bank Ltd. 2,92% 01/12/2022	GBP	400.000.000	400.000.000	3,09
MUFG Bank Ltd. 2,93% 01/12/2022	GBP	350.000.000	350.000.000	2,71
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 2,94% 01/12/2022	GBP	200.000.000	200.000.000	1,55
			<b>950.000.000</b>	<b>7,35</b>
<i>Países Bajos</i>				
Cooperatieve Rabobank UA 2,93% 01/12/2022	GBP	350.000.000	350.000.000	2,71
ING Bank NV 2,9% 01/12/2022	GBP	50.000.000	50.000.000	0,39
			<b>400.000.000</b>	<b>3,10</b>
<i>Singapur</i>				
DBS Bank Ltd. 2,93% 01/12/2022	GBP	70.000.000	70.000.000	0,54
			<b>70.000.000</b>	<b>0,54</b>
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 2,9% 01/12/2022	GBP	250.000.000	250.000.000	1,93
			<b>250.000.000</b>	<b>1,93</b>
<b>Total de depósitos a plazo</b>			<b>3.205.000.000</b>	<b>24,80</b>
<b>Efectivo</b>			<b>314.813.968</b>	<b>2,44</b>
<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>(1.299.973.742)</b>	<b>(10,06)</b>
<b>Patrimonio neto total</b>			<b>12.922.890.412</b>	<b>100,00</b>

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2022	% del patrimonio neto
Canadá	19,58
Japón	17,83
Francia	15,36
Reino Unido	15,34
Australia	10,00
Países Bajos	5,56
Emiratos Árabes Unidos	3,84
Alemania	3,56
España	3,28
China	3,05
Estados Unidos de América	2,20
Finlandia	2,12
Austria	1,55
Bélgica	1,24
Irlanda	1,00
Suiza	1,00
Corea del Sur	0,57
Singapur	0,54
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>107,62</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(7,62)
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund<sup>(1)</sup>

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre 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
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 28/03/2023	GBP	6.000.000	5.926.960	0,97
<b>Obligaciones</b>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 3,288% 03/05/2023	GBP	3.000.000	3.000.000	0,49
<i>Australia</i>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 3,248% 23/05/2023	GBP	3.000.000	3.000.000	0,49
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 3,927% 26/05/2023	GBP	6.500.000	6.515.807	1,07				<b>21.859.121</b>	<b>3,57</b>
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,227% 31/05/2023	GBP	4.500.000	4.495.718	0,73	<i>Finlandia</i>				
			<b>11.011.525</b>	<b>1,80</b>	Nordea Bank ABP 0% 03/02/2023	GBP	3.000.000	2.983.714	0,49
<i>Canadá</i>					Nordea Bank ABP 0% 15/02/2023	GBP	5.000.000	4.966.130	0,81
Bank of Montreal, FRN 3,938% 09/01/2023	GBP	3.000.000	3.001.545	0,49	Nordea Bank ABP 0% 02/05/2023	GBP	3.000.000	2.952.267	0,48
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 3,237% 09/06/2023	GBP	6.500.000	6.496.315	1,06				<b>10.902.111</b>	<b>1,78</b>
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 3,933% 01/02/2023	GBP	6.000.000	6.005.985	0,98	<i>Francia</i>				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 3,932% 08/02/2023	GBP	6.000.000	6.006.381	0,98	Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN 3,248% 17/04/2023	GBP	6.000.000	6.000.120	0,98
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 3,937% 13/01/2023	GBP	7.000.000	7.004.825	1,14	BNP Paribas SA 2,3% 03/02/2023	GBP	4.000.000	3.994.879	0,65
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 3,936% 17/01/2023	GBP	6.500.000	6.504.728	1,06				<b>9.994.999</b>	<b>1,63</b>
Canadian Imperial Bank Of Commerce, Reg. S, FRN 3,937% 16/01/2023	GBP	3.500.000	3.502.402	0,57	<i>Japón</i>				
Royal Bank of Canada, FRN 3,935% 25/01/2023	GBP	1.500.000	1.501.254	0,25	Mizuho Bank Ltd. 0% 04/01/2023	GBP	3.000.000	2.986.732	0,49
Royal Bank of Canada, FRN 3,939% 06/07/2023	GBP	4.800.000	4.820.343	0,79	Mizuho Bank Ltd. 0% 03/02/2023	GBP	5.000.000	4.971.859	0,81
Royal Bank of Canada, FRN 3,941% 22/09/2023	GBP	3.500.000	3.516.940	0,58	Mizuho Bank Ltd. 0% 09/02/2023	GBP	2.000.000	1.987.350	0,33
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 3,29% 22/09/2023	GBP	4.500.000	4.495.798	0,73	Mizuho Bank Ltd. 0% 10/02/2023	GBP	2.000.000	1.987.112	0,33
			<b>52.856.516</b>	<b>8,63</b>	Norinchukin Bank (The) 0% 06/02/2023	GBP	5.000.000	4.969.325	0,81
<i>Estados Unidos de América</i>					Norinchukin Bank (The) 0% 09/02/2023	GBP	5.000.000	4.967.702	0,81
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 3,39% 28/09/2023	GBP	5.000.000	5.000.000	0,82	Norinchukin Bank (The) 0% 23/02/2023	GBP	2.000.000	1.983.933	0,32
			<b>5.000.000</b>	<b>0,82</b>	Norinchukin Bank (The) 0% 28/02/2023	EUR	5.000.000	4.297.706	0,70
<b>Total obligaciones</b>					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 13/01/2023	GBP	10.000.000	9.959.779	1,63
			<b>68.868.041</b>	<b>11,25</b>	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 23/01/2023	GBP	3.000.000	2.984.985	0,49
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 03/02/2023	GBP	5.000.000	4.969.270	0,81
			<b>68.868.041</b>	<b>11,25</b>				<b>46.065.753</b>	<b>7,53</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					<i>Países Bajos</i>				
<b>Obligaciones</b>					ABN AMRO Bank NV 0% 10/02/2023	GBP	3.000.000	2.980.668	0,49
<i>Japón</i>					Rabobank International 0% 03/01/2023	GBP	3.000.000	2.993.032	0,49
Japan Treasury Bill 0% 06/01/2023	JPY	1.000.000.000	6.002.380	0,98	Rabobank International, FRN 3,227% 21/06/2023	GBP	7.000.000	7.000.000	1,14
Japan Treasury Bill 0% 20/01/2023	JPY	1.700.000.000	10.204.520	1,67				<b>12.973.700</b>	<b>2,12</b>
Japan Treasury Bill 0% 23/01/2023	JPY	2.000.000.000	12.005.432	1,96	<i>Corea del Sur</i>				
Japan Treasury Bill 0% 25/01/2023	JPY	2.000.000.000	12.005.506	1,96	Kookmin Bank 0% 13/02/2023	GBP	3.000.000	2.977.242	0,49
			<b>40.217.838</b>	<b>6,57</b>	Kookmin Bank 0% 22/05/2023	GBP	1.000.000	979.033	0,16
<b>Total obligaciones</b>								<b>3.956.275</b>	<b>0,65</b>
			<b>40.217.838</b>	<b>6,57</b>	<i>España</i>				
<b>Certificados de depósito</b>					Banco Santander SA 0% 08/02/2023	GBP	5.000.000	4.968.997	0,81
<i>Australia</i>								<b>4.968.997</b>	<b>0,81</b>
Commonwealth Bank of Australia 0% 13/01/2023	GBP	3.000.000	2.989.529	0,49	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
Commonwealth Bank of Australia 0% 23/02/2023	GBP	5.000.000	4.962.383	0,81	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 06/02/2023	GBP	6.500.000	6.460.881	1,06
National Australia Bank Ltd. 0% 07/02/2023	GBP	2.500.000	2.484.557	0,41	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 20/02/2023	GBP	4.500.000	4.465.290	0,73
National Australia Bank Ltd. 0% 27/04/2023	GBP	4.500.000	4.429.543	0,72				<b>10.926.171</b>	<b>1,79</b>
			<b>14.866.012</b>	<b>2,43</b>	<i>Reino Unido</i>				
<i>Canadá</i>					National Westminster Bank plc 0% 13/02/2023	GBP	5.000.000	4.965.716	0,81
Royal Bank of Canada 0% 27/01/2023	GBP	3.000.000	2.985.381	0,49				<b>4.965.716</b>	<b>0,81</b>
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 17/02/2023	GBP	4.000.000	3.970.450	0,65	<b>Total Certificados de depósito</b>				
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 21/02/2023	GBP	3.000.000	2.976.330	0,48				<b>141.478.855</b>	<b>23,12</b>

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund<sup>(1)</sup>

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre 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
<b>Papel comercial</b>					<i>Reino Unido</i>				
<i>Australia</i>					Barclays Bank plc 0% 08/02/2023				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/01/2023	GBP	4.500.000	4.486.377	0,73		GBP	5.000.000	4.968.460	0,81
			<b>4.486.377</b>	<b>0,73</b>				<b>4.968.460</b>	<b>0,81</b>
					<b>Total de papel comercial</b>				
					<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>				
					<b>Total de inversiones</b>				
					<b>Contratos de recompra inversa</b>				
<i>China</i>					<i>Reino Unido</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 24/02/2023	GBP	4.500.000	4.457.957	0,73	Barclays Bank plc 2,85% 01/12/2022	GBP	20.000.000	20.000.000	3,27
			<b>4.457.957</b>	<b>0,73</b>	Standard Chartered Bank 2,85% 01/12/2022	GBP	20.000.000	20.000.000	3,26
					<b>Total Contratos de recompra inversa</b>				
<i>Finlandia</i>					<b>Depósitos a plazo</b>				
OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2023	GBP	2.000.000	1.994.855	0,33	<i>China</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 16/02/2023	GBP	500.000	496.596	0,08	Industrial & Commercial Bank Ltd. 2,96% 01/12/2022				
			<b>2.491.451</b>	<b>0,41</b>					
					<b>Total Contratos de recompra inversa</b>				
<i>Francia</i>					<i>China</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/12/2022	GBP	5.000.000	4.993.675	0,82	Industrial & Commercial Bank Ltd. 2,96% 01/12/2022				
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 01/02/2023	GBP	4.500.000	4.474.652	0,73					
Carrefour Banque SA 0% 23/02/2023	EUR	3.300.000	2.837.487	0,46					
Kering Finance SNC 0% 28/02/2023	EUR	6.000.000	5.161.299	0,84					
La Banque Postale 0% 17/02/2023	GBP	6.000.000	5.955.917	0,97					
LMA SA 0% 01/12/2022	GBP	18.000.000	17.998.555	2,94					
LMA SA 0% 05/01/2023	GBP	5.000.000	4.984.704	0,82					
LMA SA 0% 23/02/2023	GBP	5.000.000	4.959.832	0,81					
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 03/01/2023	GBP	3.500.000	3.489.920	0,57					
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 01/02/2023	GBP	3.000.000	2.983.188	0,49					
			<b>57.839.229</b>	<b>9,45</b>					
<i>Alemania</i>					<i>Francia</i>				
DZ Bank AG 0% 03/01/2023	GBP	6.500.000	6.484.151	1,06	BRED Banque Populaire SA 2,92% 01/12/2022				
DZ Bank AG 0% 02/02/2023	GBP	6.500.000	6.466.235	1,06					
			<b>12.950.386</b>	<b>2,12</b>					
<i>Japón</i>					<i>Japón</i>				
Mitsubishi Corp Finance plc 0% 05/12/2022	GBP	5.000.000	4.998.234	0,81	Mizuho Bank Ltd. 2,92% 01/12/2022				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 03/02/2023	GBP	3.000.000	2.981.562	0,49	MUFG Bank Ltd. 2,93% 01/12/2022				
			<b>7.979.796</b>	<b>1,30</b>					
<i>Países Bajos</i>					<i>Países Bajos</i>				
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 07/12/2022	GBP	5.000.000	4.997.135	0,81	Cooperatieve Rabobank UA 2,93% 01/12/2022				
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 21/02/2023	GBP	4.000.000	3.969.132	0,65					
			<b>8.966.267</b>	<b>1,46</b>					
<i>España</i>					<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
Ferrovial SA 0% 02/02/2023	EUR	4.000.000	3.444.158	0,56	First Abu Dhabi Bank PJSC 2,9% 01/12/2022				
			<b>3.444.158</b>	<b>0,56</b>					
<i>Suiza</i>					<b>Total de depósitos a plazo</b>				
UBS AG 0% 14/04/2023	GBP	6.500.000	6.407.690	1,05					
			<b>6.407.690</b>	<b>1,05</b>	<b>Efectivo</b>				
					<b>Otro activo/(pasivo)</b>				
					<b>Patrimonio neto total</b>				
								<b>37.292.040</b>	<b>6,09</b>
								<b>285.571</b>	<b>0,05</b>
								<b>612.134.116</b>	<b>100,00</b>

## JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund<sup>(1)</sup>

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2022

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2022	% del patrimonio neto
Japón	23,57
Francia	14,35
Canadá	12,20
Reino Unido	8,15
Países Bajos	6,85
China	5,63
Emiratos Árabes Unidos	5,05
Australia	4,96
Singapur	4,90
Finlandia	2,19
Alemania	2,12
España	1,37
Suiza	1,05
Estados Unidos de América	0,82
Corea del Sur	0,65
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>93,86</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	6,14
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

(1) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

**JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund<sup>(1)</sup>**

*Cartera de inversiones (continuación)*

*Al 30 de noviembre de 2022*

*Contratos de divisas a plazo*

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente GBP	% del patrimonio neto
GBP	12.159.555	JPY	2.000.794.000	23/01/2023	HSBC	86.648	0,01
GBP	12.162.288	JPY	2.000.818.000	25/01/2023	HSBC	86.836	0,02
<b>Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>173.484</b>	<b>0,03</b>
GBP	3.440.432	EUR	3.986.698	02/02/2023	Goldman Sachs	(14.032)	-
GBP	2.837.360	EUR	3.284.522	23/02/2023	Goldman Sachs	(11.378)	-
GBP	4.312.851	EUR	4.975.372	28/02/2023	Citibank	(3.375)	-
GBP	5.159.428	EUR	5.971.159	28/02/2023	Goldman Sachs	(20.662)	(0,01)
GBP	5.992.440	JPY	1.000.318.000	06/01/2023	Goldman Sachs	(33.339)	(0,01)
GBP	10.187.486	JPY	1.700.625.600	20/01/2023	Goldman Sachs	(71.130)	(0,01)
<b>Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						<b>(153.916)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>19.568</b>	<b>-</b>

(1) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre 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
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					BNP Paribas SA, FRN 4,51% 08/05/2023	USD	55.000.000	55.053.265	0,05
<b>Certificados de depósito</b>					BNP Paribas SA, FRN 4,5% 07/06/2023	USD	254.000.000	254.179.677	0,25
<i>Bélgica</i>					Citibank NA, FRN 4,53% 03/05/2023	USD	202.000.000	202.119.380	0,20
Belfius Bank SA 0% 09/12/2022	USD	200.000.000	199.830.288	0,20	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 2,33% 14/12/2022	USD	200.000.000	199.909.322	0,19
KBC Bank NV 0% 09/12/2022	USD	250.000.000	249.810.090	0,24	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 4,37% 01/02/2023	USD	132.000.000	132.000.000	0,13
			<b>449.640.378</b>	<b>0,44</b>	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 4,01% 27/12/2022	USD	250.000.000	250.001.115	0,24
<i>Canadá</i>					Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 4,3% 31/01/2023	USD	458.000.000	458.036.887	0,45
Bank of Montreal 0% 01/03/2023	USD	95.000.000	93.940.035	0,09	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 4,4% 06/03/2023	USD	450.000.000	450.304.340	0,44
Bank of Montreal, FRN 4,06% 03/02/2023	USD	23.000.000	22.993.704	0,02	Credit Industriel et Commercial 3,11% 20/01/2023	USD	313.000.000	312.523.742	0,30
Bank of Montreal, FRN 4,51% 02/05/2023	USD	110.000.000	110.093.779	0,11	Credit Industriel et Commercial, FRN 4,36% 03/02/2023	USD	550.000.000	550.154.550	0,54
Bank of Montreal, FRN 4,56% 07/08/2023	USD	200.000.000	200.035.450	0,19	Credit Industriel et Commercial, FRN 4,36% 08/02/2023	USD	175.000.000	175.052.948	0,17
Bank of Montreal, FRN 4,61% 02/11/2023	USD	100.000.000	100.015.370	0,10	Credit Industriel et Commercial, FRN 4,16% 03/04/2023	USD	152.000.000	151.942.763	0,15
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,16% 03/04/2023	USD	106.000.000	105.952.489	0,10	Credit Industriel et Commercial, FRN 4,46% 03/05/2023	USD	300.000.000	300.224.334	0,29
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,53% 26/05/2023	USD	204.000.000	204.150.236	0,20	Credit Industriel et Commercial, FRN 4,43% 08/05/2023	USD	185.000.000	185.104.562	0,18
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,5% 28/08/2023	USD	88.000.000	87.993.278	0,09	Credit Industriel et Commercial, FRN 4,36% 01/06/2023	USD	270.000.000	270.000.000	0,26
Canadian Imperial Bank of Commerce 2,92% 19/12/2022	USD	275.000.000	274.922.436	0,27	Credit Industriel et Commercial, FRN 4,38% 15/06/2023	USD	150.000.000	149.971.599	0,15
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,06% 06/02/2023	USD	200.000.000	199.961.172	0,19	Kookmin Bank, FRN 4,61% 26/04/2023	USD	200.000.000	200.131.502	0,20
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,38% 28/02/2023	USD	215.000.000	215.025.437	0,21	Natixis SA, FRN 4,28% 13/01/2023	USD	356.000.000	356.038.612	0,35
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,62% 01/11/2023	USD	171.000.000	171.173.066	0,17	Natixis SA, FRN 4,41% 03/03/2023	USD	500.000.000	500.413.775	0,49
Royal Bank of Canada 4,07% 18/08/2023	USD	61.000.000	60.418.036	0,06	Natixis SA, FRN 4,48% 04/05/2023	USD	254.000.000	254.192.143	0,25
Royal Bank of Canada, FRN 4,38% 13/09/2023	USD	21.000.000	20.977.459	0,02	Natixis SA, FRN 4,26% 12/05/2023	USD	75.000.000	74.985.000	0,07
Toronto-Dominion Bank (The) 4,02% 21/08/2023	USD	200.000.000	197.859.580	0,19	Natixis SA, FRN 4,51% 05/06/2023	USD	102.000.000	102.100.782	0,10
Toronto-Dominion Bank (The) 4,02% 22/08/2023	USD	154.000.000	152.343.513	0,15	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,53% 20/04/2023	USD	210.000.000	210.145.093	0,20
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,39% 06/03/2023	USD	575.000.000	575.102.149	0,56	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,56% 21/04/2023	USD	250.000.000	250.202.290	0,24
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,44% 15/05/2023	USD	103.000.000	103.019.188	0,10	Svenska Handelsbanken AB, FRN 4,47% 25/04/2023	USD	20.000.000	20.008.550	0,02
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,45% 15/05/2023	USD	82.000.000	82.022.260	0,08				<b>6.303.948.758</b>	<b>6,14</b>
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,52% 25/05/2023	USD	114.000.000	114.088.809	0,11	<i>Japón</i>				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,53% 26/05/2023	USD	165.000.000	165.106.880	0,16	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 02/02/2023	USD	100.000.000	99.136.079	0,10
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,55% 28/07/2023	USD	100.000.000	100.040.002	0,10	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 09/03/2023	USD	100.000.000	98.676.422	0,10
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,5% 15/08/2023	USD	100.000.000	100.002.518	0,10	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 5,2% 15/05/2023	USD	250.000.000	250.064.350	0,24
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,4% 31/08/2023	USD	155.000.000	154.880.903	0,15	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 5,2% 16/05/2023	USD	7.000.000	7.001.653	0,01
			<b>3.612.117.749</b>	<b>3,52</b>	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 4,21% 16/02/2023	USD	185.000.000	184.998.931	0,18
<i>China</i>					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 4,61% 01/05/2023	USD	158.000.000	158.140.108	0,15
Agricultural Bank of China Ltd. 4% 08/12/2022	USD	150.000.000	150.000.000	0,15	Mizuho Bank Ltd. 3,9% 14/12/2022	USD	60.000.000	60.000.000	0,06
Bank of China Ltd. 0% 05/01/2023	USD	400.000.000	398.303.020	0,38	Mizuho Bank Ltd. 0% 15/12/2022	USD	140.500.000	140.291.346	0,14
China Construction Bank Corp. 3,88% 05/12/2022	USD	175.000.000	175.000.000	0,17	Mizuho Bank Ltd. 0% 19/01/2023	USD	400.000.000	397.391.252	0,39
China Construction Bank Corp. 3,88% 06/12/2022	USD	560.000.000	560.000.000	0,55	Mizuho Bank Ltd. 0% 20/01/2023	USD	250.000.000	248.313.995	0,24
			<b>1.283.303.020</b>	<b>1,25</b>	Mizuho Bank Ltd. 0% 24/02/2023	USD	100.000.000	98.802.656	0,10
<i>Finlandia</i>					Mizuho Bank Ltd. 0% 24/02/2023	USD	200.000.000	197.605.312	0,19
Nordea Bank ABP 2,21% 01/12/2022	USD	401.000.000	400.988.960	0,39	Mizuho Bank Ltd. 4,8% 13/03/2023	USD	260.000.000	260.000.000	0,25
Nordea Bank ABP, FRN 4,39% 01/03/2023	USD	50.000.000	50.019.808	0,05	Mizuho Bank Ltd., FRN 4,07% 04/01/2023	USD	510.000.000	509.901.738	0,50
Nordea Bank ABP, FRN 4,39% 31/08/2023	USD	145.000.000	145.020.512	0,14	Mizuho Bank Ltd., FRN 4,3% 13/01/2023	USD	185.000.000	185.008.181	0,18
OP Corporate Bank plc 0% 11/09/2023	USD	275.000.000	263.969.841	0,26	Mizuho Bank Ltd., FRN 4,3% 17/01/2023	USD	225.000.000	225.016.999	0,22
			<b>859.999.121</b>	<b>0,84</b>	MUFG Bank Ltd., FRN 4,25% 07/12/2022	USD	270.000.000	270.010.047	0,26
<i>Francia</i>					MUFG Bank Ltd., FRN 4,3% 06/01/2023	USD	102.000.000	102.000.376	0,10
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,51% 22/05/2023	USD	239.000.000	239.152.527	0,23	MUFG Bank Ltd., FRN 4,1% 10/01/2023	USD	157.000.000	156.956.539	0,15
					MUFG Bank Ltd., FRN 4,1% 18/01/2023	USD	367.000.000	366.874.570	0,36
					MUFG Bank Ltd., FRN 4,33% 31/01/2023	USD	126.000.000	125.992.312	0,12

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre 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
MUFG Bank Ltd., FRN 4,33% 01/02/2023	USD	150.000.000	150.026.241	0,15	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,39% 08/03/2023	USD	150.000.000	150.060.015	0,15
MUFG Bank Ltd., FRN 4,33% 13/02/2023	USD	145.000.000	145.033.356	0,14	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,51% 05/06/2023	USD	175.000.000	175.114.480	0,17
MUFG Bank Ltd., FRN 4,23% 02/03/2023	USD	250.000.000	250.008.975	0,24			<b>1.250.411.046</b>	<b>1,22</b>	
MUFG Bank Ltd., FRN 4,4% 22/05/2023	USD	127.000.000	126.996.933	0,12	<i>Singapur</i>				
MUFG Bank Ltd., FRN 4,4% 23/05/2023	USD	150.000.000	149.995.652	0,15	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 4,3% 06/02/2023	USD	100.000.000	100.031.858	0,10
MUFG Bank Ltd., FRN 4,38% 26/05/2023	USD	200.000.000	199.973.610	0,19	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 4,13% 21/02/2023	USD	157.000.000	156.994.678	0,15
Norinchukin Bank (The) 3,9% 14/12/2022	USD	256.000.000	256.000.000	0,25	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 4,13% 22/02/2023	USD	200.000.000	199.992.118	0,19
Norinchukin Bank (The) 4,38% 27/01/2023	USD	128.000.000	128.000.000	0,12	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 4,12% 23/02/2023	USD	100.000.000	99.996.419	0,10
Norinchukin Bank (The) 4,38% 30/01/2023	USD	256.000.000	256.000.000	0,25	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 4,2% 06/04/2023	USD	102.000.000	101.930.550	0,10
Norinchukin Bank (The) 0% 03/02/2023	USD	50.000.000	49.615.187	0,05			<b>658.945.623</b>	<b>0,64</b>	
Norinchukin Bank (The) 0% 24/02/2023	USD	100.000.000	98.964.848	0,10	<i>Corea del Sur</i>				
Norinchukin Bank (The), FRN 4,31% 20/01/2023	USD	120.000.000	120.005.693	0,12	KEB Hana Bank, FRN 4,31% 01/03/2023	USD	100.000.000	100.013.764	0,10
Norinchukin Bank (The), FRN 4,26% 10/02/2023	USD	99.000.000	99.014.229	0,10	KEB Hana Bank, FRN 4,31% 05/04/2023	USD	270.000.000	269.920.876	0,26
Norinchukin Bank (The), FRN 4,29% 16/02/2023	USD	100.000.000	100.022.750	0,10	Kookmin Bank 0% 01/12/2022	USD	75.000.000	74.992.828	0,07
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 15/12/2022	USD	300.000.000	299.561.859	0,29	Kookmin Bank, FRN 4,56% 28/08/2023	USD	66.000.000	65.960.467	0,06
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 01/02/2023	USD	300.000.000	297.703.056	0,29	Korea Development Bank 0% 15/12/2022	USD	100.000.000	99.846.965	0,10
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,27% 14/12/2022	USD	140.000.000	140.011.123	0,14	Korea Development Bank, FRN 4,5% 03/05/2023	USD	50.000.000	50.018.933	0,05
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,32% 16/12/2022	USD	125.000.000	125.014.350	0,12	Korea Development Bank (The) 0% 02/02/2023	USD	300.000.000	297.675.513	0,29
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,31% 21/12/2022	USD	250.000.000	250.029.165	0,24	Shinhan Bank, FRN 4,32% 17/01/2023	USD	97.000.000	96.997.183	0,09
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,36% 13/01/2023	USD	200.000.000	200.016.752	0,20	Shinhan Bank, FRN 4,25% 09/03/2023	USD	200.000.000	199.936.636	0,20
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,24% 06/03/2023	USD	134.000.000	133.998.987	0,13			<b>1.255.363.165</b>	<b>1,22</b>	
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,61% 02/05/2023	USD	225.000.000	225.234.306	0,22	<i>Suecia</i>				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,53% 08/05/2023	USD	152.000.000	152.108.373	0,15	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,55% 08/02/2023	USD	102.000.000	102.047.662	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 3,9% 13/12/2022	USD	90.000.000	90.000.000	0,09	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 4,28% 03/02/2023	USD	425.000.000	425.065.335	0,41
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 22/02/2023	USD	200.000.000	197.858.960	0,19	Svenska Handelsbanken AB 4,05% 15/08/2023	USD	100.000.000	98.985.678	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 27/02/2023	USD	200.000.000	197.709.925	0,19	Svenska Handelsbanken AB, FRN 4,36% 08/09/2023	USD	10.000.000	9.986.372	0,01
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 01/03/2023	USD	200.000.000	197.693.648	0,19			<b>636.085.047</b>	<b>0,62</b>	
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 4,8% 08/03/2023	USD	400.000.000	400.011.028	0,39	<i>Suiza</i>				
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 4,8% 17/03/2023	USD	137.000.000	136.995.327	0,13	UBS AG 0% 23/05/2023	USD	500.000.000	487.983.838	0,48
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 4,85% 22/03/2023	USD	110.000.000	110.006.338	0,11	UBS AG 0% 25/05/2023	USD	300.000.000	292.693.564	0,28
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 4,31% 11/01/2023	USD	250.000.000	249.996.483	0,24			<b>780.677.402</b>	<b>0,76</b>	
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 4,32% 19/01/2023	USD	60.000.000	60.006.178	0,06	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 4,32% 25/01/2023	USD	268.000.000	268.036.068	0,26	First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 3,85% 05/12/2022	USD	300.000.000	300.000.000	0,29
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 4,34% 26/01/2023	USD	82.000.000	82.012.971	0,08			<b>300.000.000</b>	<b>0,29</b>	
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 4,33% 30/01/2023	USD	106.000.000	106.030.811	0,10	<i>Reino Unido</i>				
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 4,38% 10/02/2023	USD	125.000.000	125.054.341	0,12	Barclays Bank plc 2,23% 01/12/2022	USD	240.000.000	239.992.459	0,23
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 4,33% 16/02/2023	USD	115.000.000	115.041.439	0,11	Barclays Bank plc 2,32% 07/12/2022	USD	238.000.000	237.950.129	0,23
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 4,32% 17/02/2023	USD	140.000.000	140.049.424	0,14	Barclays Bank plc, FRN 4,58% 01/05/2023	USD	371.000.000	371.267.829	0,36
			<b>10.572.021.252</b>	<b>10,30</b>	Citibank NA, FRN 4,18% 22/03/2023	USD	100.000.000	99.957.484	0,10
					Standard Chartered Bank 2,33% 14/12/2022	USD	175.000.000	174.927.566	0,17
					Standard Chartered Bank 5,29% 04/05/2023	USD	254.000.000	254.322.293	0,25
<i>Países Bajos</i>					Standard Chartered Bank 5,29% 07/06/2023	USD	108.000.000	107.993.502	0,11
Cooperatieve Rabobank UA 0% 05/12/2022	USD	500.000.000	499.820.560	0,49	Standard Chartered Bank 5,29% 07/06/2023	USD	200.000.000	199.987.967	0,20
Cooperatieve Rabobank UA 4% 23/08/2023	USD	71.000.000	70.320.550	0,07	Standard Chartered Bank, FRN 4,38% 02/02/2023	USD	196.000.000	196.047.985	0,19
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,28% 02/02/2023	USD	180.000.000	180.024.361	0,17			<b>1.882.447.214</b>	<b>1,84</b>	
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,39% 06/03/2023	USD	175.000.000	175.071.080	0,17					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre 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
<i>Estados Unidos de América</i>					Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 4,23% 13/04/2023				
Goldman Sachs International Bank 0% 19/12/2022	USD	50.000.000	49.899.789	0,05		USD	175.000.000	174.929.664	0,17
State Street Bank & Trust Co., FRN 4,44% 14/04/2023	USD	15.000.000	14.998.557	0,01		USD	117.000.000	117.090.716	0,11
Wells Fargo Bank NA, FRN 4,16% 23/03/2023	USD	100.000.000	99.972.078	0,10		USD	75.000.000	75.030.548	0,07
			<b>164.870.424</b>	<b>0,16</b>		USD	120.000.000	120.049.079	0,12
<b>Total Certificados de depósito</b>			<b>30.009.830.199</b>	<b>29,24</b>		USD	100.000.000	100.000.000	0,10
<b>Papel comercial</b>					Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 4,38% 28/02/2023				
<i>Australia</i>					CDP Financial, Inc., FRN, 144A 4,42% 08/05/2023				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,13% 17/02/2023	USD	159.000.000	158.990.109	0,16		USD	100.000.000	100.032.900	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,18% 02/03/2023	USD	200.000.000	199.960.422	0,20		USD	100.000.000	99.956.505	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,16% 16/03/2023	USD	100.000.000	99.965.679	0,10		USD	100.000.000	99.917.877	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,16% 17/03/2023	USD	200.000.000	199.928.298	0,19		USD	200.000.000	199.713.154	0,19
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,39% 05/04/2023	USD	175.000.000	175.034.902	0,17		USD	100.000.000	99.846.033	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,48% 03/05/2023	USD	200.000.000	200.085.212	0,20		USD	200.000.000	199.698.006	0,19
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,47% 08/06/2023	USD	100.000.000	99.999.953	0,10		USD	200.000.000	199.698.006	0,19
Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 05/06/2023	USD	40.000.000	38.938.048	0,04		USD	87.000.000	84.871.632	0,08
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 4,17% 21/03/2023	USD	236.000.000	235.907.025	0,23		USD	100.000.000	97.444.100	0,09
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 4,21% 21/04/2023	USD	100.000.000	99.907.269	0,10		USD	375.000.000	375.000.000	0,37
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 4,5% 03/05/2023	USD	182.000.000	182.052.891	0,18		USD	500.000.000	500.079.780	0,49
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 4,5% 04/05/2023	USD	35.000.000	35.010.662	0,03		USD	150.000.000	149.784.298	0,15
National Australia Bank Ltd., 144A 0% 16/06/2023	USD	173.000.000	168.153.059	0,16		USD	150.000.000	149.758.716	0,15
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 4,18% 13/04/2023	USD	250.000.000	249.881.308	0,24		USD	150.000.000	149.770.514	0,15
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 4,48% 03/05/2023	USD	230.000.000	230.184.637	0,22		USD	235.000.000	235.003.302	0,23
Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,26% 01/06/2023	USD	97.000.000	96.951.495	0,09		USD	180.000.000	180.020.390	0,18
Westpac Securities NZ Ltd., FRN, 144A 4,52% 27/04/2023	USD	100.000.000	100.101.991	0,10		USD	300.000.000	300.114.141	0,29
			<b>2.571.052.960</b>	<b>2,51</b>		USD	4,4% 28/02/2023		
<i>Austria</i>					Royal Bank of Canada, FRN, 144A 4,46% 09/05/2023				
Erste Group Bank AG 0% 05/12/2022	USD	700.000.000	699.640.466	0,68		USD	139.000.000	139.049.890	0,14
Erste Group Bank AG 0% 07/12/2022	USD	400.000.000	399.731.184	0,39		USD	95.000.000	95.010.585	0,09
			<b>1.099.371.650</b>	<b>1,07</b>		USD	250.000.000	250.073.308	0,24
<i>Bélgica</i>					Royal Bank of Canada, FRN, 144A 4,51% 10/07/2023				
Kingdom of Belgium 0% 15/12/2022	USD	1.500.000.000	1.497.837.405	1,46		USD	96.000.000	96.009.118	0,09
			<b>1.497.837.405</b>	<b>1,46</b>		USD	126.000.000	125.967.876	0,12
<i>Canadá</i>					Royal Bank of Canada, FRN, 144A 4,38% 13/09/2023				
Bank of Montreal, FRN 4,06% 03/02/2023	USD	180.000.000	179.957.588	0,18		USD	77.000.000	76.922.349	0,07
Bank of Montreal, FRN 4,07% 10/02/2023	USD	95.000.000	94.973.085	0,09		USD	55.000.000	55.040.065	0,05
Bank of Montreal, FRN 4,51% 08/05/2023	USD	222.000.000	222.182.482	0,22		USD	75.000.000	75.034.622	0,07
Bank of Montreal, FRN 4,53% 26/05/2023	USD	114.000.000	114.077.364	0,11		USD	110.000.000	110.000.000	0,11
Bank of Montreal, FRN 4,38% 14/09/2023	USD	150.000.000	149.824.978	0,15		USD	30.000.000	28.859.865	0,03
Bank of Montreal, FRN 4,61% 01/11/2023	USD	50.000.000	50.000.000	0,05		USD	70.000.000	70.012.436	0,07
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 4,4% 06/03/2023	USD	475.000.000	475.174.092	0,46		USD	317.000.000	317.193.359	0,31
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 4,16% 03/04/2023	USD	125.000.000	124.923.974	0,12		USD	147.000.000	147.039.472	0,14
						USD	147.000.000	147.039.472	0,14
						USD	99.000.000	98.983.985	0,10
						USD	240.000.000	240.146.645	0,23
						USD	200.000.000	200.000.000	0,19
							<b>7.189.573.817</b>	<b>7,00</b>	
<i>Dinamarca</i>					Jyske Bank A/S 0% 01/12/2022				
						USD	250.000.000	249.174.988	0,24
						USD	200.000.000	199.895.176	0,19
						USD	500.000.000	499.616.980	0,49
							<b>948.687.144</b>	<b>0,92</b>	

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre 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
<i>Finlandia</i>					Sumitomo Mitsui Banking Corp., 144A 0% 13/12/2022				
Kuntarahoitus Oyj 0% 05/12/2022	USD	150.000.000	149.922.687	0,14		USD	115.000.000	114.838.458	0,11
Nordea Bank ABP, FRN, 144A 4,44% 04/05/2023	USD	150.000.000	150.070.029	0,15		USD	281.000.000	278.890.707	0,27
			<b>299.992.716</b>	<b>0,29</b>		USD	50.000.000	49.606.223	0,05
<i>Francia</i>					Sumitomo Mitsui Banking Corp., 144A 0% 02/02/2023				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/12/2022	USD	500.000.000	499.259.640	0,49		USD	126.000.000	124.961.632	0,12
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 16/12/2022	USD	1.000.000.000	998.462.150	0,97		USD	600.000.000	596.115.258	0,58
Antalis SA, 144A 0% 15/12/2022	USD	238.100.000	237.699.225	0,23			<b>1.708.612.829</b>	<b>1,66</b>	
Bedford Row Funding Corp., FRN, 144A 4,31% 02/02/2023	USD	72.000.000	72.006.011	0,07	<i>Luxemburgo</i>				
BNP Paribas SA 0% 03/02/2023	USD	160.000.000	158.708.061	0,16		USD	100.000.000	99.989.389	0,10
BNP Paribas SA, FRN 4,51% 08/05/2023	USD	227.000.000	227.108.320	0,22		USD	250.000.000	249.634.845	0,24
BPCE SA, FRN, 144A 4,4% 03/03/2023	USD	300.000.000	300.114.537	0,29		USD	300.000.000	299.536.047	0,29
BPCE SA, FRN, 144A 4,39% 31/03/2023	USD	343.000.000	343.092.329	0,33			<b>649.160.281</b>	<b>0,63</b>	
BPCE SA, FRN, 144A 4,41% 31/03/2023	USD	125.000.000	125.041.927	0,12	<i>Países Bajos</i>				
BPCE SA, FRN, 144A 4,26% 12/05/2023	USD	145.000.000	144.890.134	0,14		USD	146.000.000	144.739.341	0,14
BPCE SA 0% 05/12/2022	USD	275.000.000	274.870.841	0,27		USD	100.000.000	99.950.028	0,10
BPCE SA 0% 07/12/2022	USD	750.000.000	749.499.810	0,73		USD	1.465.552.000	1.465.397.296	1,43
Council Of Europe Development Bank 0% 15/12/2022	USD	190.000.000	189.724.156	0,19		USD	300.000.000	296.157.360	0,29
Council Of Europe Development Bank 0% 15/12/2022	USD	400.000.000	399.430.692	0,39		USD	65.000.000	65.018.677	0,06
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0% 01/12/2022	USD	25.000.000	24.997.361	0,02		USD	160.000.000	160.044.230	0,16
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0% 02/02/2023	USD	389.000.000	385.953.694	0,38		USD	200.000.000	200.150.388	0,19
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0% 07/02/2023	USD	205.000.000	203.287.674	0,20		USD	360.000.000	360.000.000	0,35
ING US Funding LLC, FRN 4,32% 24/02/2023	USD	290.000.000	290.080.168	0,28		USD	200.000.000	200.000.000	0,19
LMA SA, 144A 0% 01/12/2022	USD	75.900.000	75.892.678	0,07		USD	1.000.000.000	993.436.480	0,97
LMA SA, 144A 0% 05/12/2022	USD	50.000.000	49.975.584	0,05		USD	500.000.000	496.542.605	0,48
LMA SA, 144A 0% 07/12/2022	USD	50.000.000	49.965.370	0,05		USD	350.000.000	349.517.259	0,34
LMA SA, 144A 0% 14/03/2023	USD	50.000.000	49.302.189	0,05		USD	350.000.000	349.263.145	0,34
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 4,55% 25/04/2023	USD	100.000.000	100.039.960	0,10		USD	500.000.000	499.281.830	0,49
Natixis SA, FRN 4,31% 13/02/2023	USD	66.000.000	66.013.114	0,06		USD	1.000.000.000	992.792.980	0,97
Societe Generale SA, 144A 0% 01/12/2022	USD	500.000.000	499.954.170	0,49			<b>6.672.291.619</b>	<b>6,50</b>	
Societe Generale SA, 144A 0% 01/12/2022	USD	1.000.000.000	999.894.440	0,97	<i>Nueva Zelanda</i>				
Societe Generale SA, 144A 0% 31/05/2023	USD	123.000.000	119.868.447	0,12		USD	50.000.000	50.002.019	0,05
			<b>7.635.132.682</b>	<b>7,44</b>		USD	65.000.000	64.970.663	0,06
<i>Alemania</i>						USD	150.000.000	150.051.924	0,15
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 15/12/2022	USD	100.000.000	99.853.203	0,10		USD	95.000.000	94.982.418	0,09
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 15/12/2022	USD	200.000.000	199.691.108	0,19			<b>360.007.024</b>	<b>0,35</b>	
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 16/12/2022	USD	200.000.000	199.686.448	0,19	<i>Noruega</i>				
DZ Bank AG, 144A 0% 10/02/2023	USD	150.000.000	148.662.935	0,15		USD	20.000.000	20.005.090	0,02
DZ Bank AG 0% 01/12/2022	USD	70.000.000	69.992.630	0,07		USD	108.000.000	107.924.061	0,10
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 0% 15/12/2022	USD	1.000.000.000	998.554.530	0,97			<b>127.929.151</b>	<b>0,12</b>	
NRW Bank 0% 14/12/2022	USD	500.000.000	499.326.845	0,49	<i>Singapur</i>				
NRW Bank 0% 15/12/2022	USD	500.000.000	499.275.990	0,49		USD	166.000.000	164.600.379	0,16
			<b>2.715.043.689</b>	<b>2,65</b>		USD	85.000.000	84.902.292	0,08
<i>Irlanda</i>						USD	107.000.000	106.968.474	0,11
Matchpoint Finance plc, FRN, 144A 4,39% 01/06/2023	USD	200.000.000	200.000.000	0,19			<b>356.471.145</b>	<b>0,35</b>	
			<b>200.000.000</b>	<b>0,19</b>	<i>Japón</i>				
Mitsubishi Corp Finance plc 0% 14/12/2022	USD	300.000.000	299.567.643	0,29		USD	300.000.000	299.567.643	0,29
Mitsubishi Corp Finance plc 0% 15/12/2022	USD	200.000.000	199.705.656	0,20		USD	200.000.000	199.705.656	0,20
Mizuho Bank Ltd., 144A 0% 15/12/2022	USD	45.000.000	44.927.252	0,04		USD	45.000.000	44.927.252	0,04

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre 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
<i>Corea del Sur</i>					BOFA Securities, Inc. 0% 22/12/2022				
Korea Development Bank 0% 09/12/2022	USD	50.000.000	49.954.795	0,05	Concord Minutemen Capital Co. LLC, 144A 0% 06/12/2022	USD	209.000.000	208.523.716	0,20
					Erste Finance Delaware LLC 0% 01/12/2022	USD	450.000.000	449.711.248	0,44
			<b>49.954.795</b>	<b>0,05</b>	Goldman Sachs International, FRN, 144A 4,32% 16/12/2022	USD	1.700.000.000	1.699.819.613	1,65
<i>Suecia</i>					Goldman Sachs International 0% 14/12/2022				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 10/02/2023	USD	150.000.000	148.702.755	0,14	International Development Association 0% 15/12/2022	USD	177.000.000	177.024.936	0,17
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 4,22% 02/12/2022	USD	311.000.000	311.002.323	0,30	La Fayette Asset Securitization LLC, FRN, 144A 4,52% 26/04/2023	USD	400.000.000	399.423.212	0,39
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 4,12% 16/02/2023	USD	240.000.000	239.985.230	0,23	La Fayette Asset Securitization LLC, FRN, 144A 4,52% 27/04/2023	USD	150.000.000	150.006.303	0,15
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 4,38% 02/03/2023	USD	300.000.000	300.123.843	0,29	Lexington Parker Capital Co. LLC, 144A 0% 06/12/2022	USD	90.000.000	90.003.878	0,09
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 4,38% 06/03/2023	USD	500.000.000	500.170.375	0,49	Liberty Street Funding LLC, 144A 0% 01/02/2023	USD	45.000.000	44.971.125	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 4,47% 26/04/2023	USD	113.000.000	113.077.207	0,11	Liberty Street Funding LLC, 144A 0% 02/02/2023	USD	50.000.000	49.597.938	0,05
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 4,52% 01/06/2023	USD	415.000.000	415.326.663	0,40	Mont Blanc Capital Corp., 144A 0% 10/01/2023	USD	100.000.000	99.183.112	0,10
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 4,5% 05/06/2023	USD	300.000.000	300.203.865	0,29	Nieuw Amsterdam Receivables Corp., 144A 0% 01/02/2023	USD	75.000.000	74.632.707	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 4,46% 12/06/2023	USD	170.000.000	170.000.000	0,17	Salisbury Receivables Co. LLC, 144A 0% 02/02/2023	USD	75.000.000	74.407.668	0,07
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 21/08/2023	USD	96.000.000	92.301.184	0,09	Salisbury Receivables Co. LLC, FRN, 144A 4,36% 13/01/2023	USD	200.000.000	198.472.176	0,19
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,39% 01/03/2023	USD	230.000.000	230.051.778	0,22	Salisbury Receivables Co. LLC, FRN, 144A 4,23% 03/03/2023	USD	150.000.000	149.999.967	0,15
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,2% 31/03/2023	USD	185.000.000	184.938.575	0,18	Sheffield Receivables Co. LLC, FRN, 144A 4,31% 25/01/2023	USD	150.000.000	150.000.000	0,15
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,47% 25/04/2023	USD	200.000.000	200.095.874	0,20	Sheffield Receivables Co. LLC, FRN, 144A 4,2% 23/03/2023	USD	120.000.000	120.001.781	0,12
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,42% 08/05/2023	USD	150.000.000	150.036.246	0,15	Starbird Funding Corp., FRN, 144A 4,55% 02/06/2023	USD	90.000.000	89.969.529	0,09
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,39% 22/05/2023	USD	385.000.000	385.044.591	0,38	Victory Receivables Corp., 144A 0% 05/12/2022	USD	200.000.000	200.037.146	0,19
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,5% 02/06/2023	USD	175.000.000	175.000.000	0,17			30.000.000	29.984.083	0,03
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,51% 13/07/2023	USD	79.000.000	79.009.653	0,08				<b>4.790.391.786</b>	<b>4,67</b>
			<b>3.995.070.162</b>	<b>3,89</b>	<b>Total de papel comercial</b>			<b>47.952.381.158</b>	<b>46,71</b>
<i>Suiza</i>					<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>				
UBS AG, FRN, 144A 4,42% 21/12/2022	USD	100.000.000	100.019.541	0,10				<b>77.962.211.357</b>	<b>75,95</b>
UBS AG, FRN, 144A 4,37% 23/03/2023	USD	136.000.000	136.001.750	0,13	<b>Total de inversiones</b>			<b>77.962.211.357</b>	<b>75,95</b>
UBS AG, FRN, 144A 4,54% 28/08/2023	USD	150.000.000	149.998.430	0,15	<b>Contratos de recompra inversa</b>				
			<b>386.019.721</b>	<b>0,38</b>	<i>Estados Unidos de América</i>				
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>					Fixed Income Clearing Corporation 3,81% 01/12/2022				
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 14/12/2022	USD	510.000.000	509.236.413	0,50		USD	2.000.000.000	2.000.000.000	1,95
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 27/01/2023	USD	844.000.000	838.084.961	0,82				<b>2.000.000.000</b>	<b>1,95</b>
First Abu Dhabi Bank PJSC, FRN, 144A 4,25% 13/12/2022	USD	565.000.000	565.057.251	0,55	<b>Total Contratos de recompra inversa</b>			<b>2.000.000.000</b>	<b>1,95</b>
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 30/01/2023	USD	500.000.000	496.293.405	0,48	<b>Depósitos a plazo</b>				
			<b>2.408.672.030</b>	<b>2,35</b>	<i>Australia</i>				
<i>Reino Unido</i>					National Australia Bank Ltd. 3,8% 01/12/2022				
Barclays Bank plc, 144A 0% 03/02/2023	USD	97.980.000	97.180.375	0,09		USD	250.000.000	250.000.000	0,24
Barclays Bank plc 0% 01/12/2022	USD	669.487.000	669.415.218	0,65				<b>250.000.000</b>	<b>0,24</b>
Lloyds Bank plc, FRN 4,34% 20/01/2023	USD	150.000.000	150.009.657	0,15	<i>Austria</i>				
Nationwide Building Society, 144A 0% 03/01/2023	USD	780.000.000	776.839.744	0,76	Erste Group Bank AG 3,82% 01/12/2022				
Nationwide Building Society 0% 05/01/2023	USD	600.000.000	597.663.558	0,58				<b>1.123.576.000</b>	<b>1,09</b>
			<b>2.291.108.552</b>	<b>2,23</b>	<i>Canadá</i>				
<i>Estados Unidos de América</i>					National Bank of Canada 3,81% 07/12/2022				
Atlantic Asset Securitization LLC, 144A 0% 14/12/2022	USD	20.000.000	19.972.265	0,02		USD	425.000.000	425.000.000	0,41
Autobahn Funding Co. LLC, 144A 0% 06/12/2022	USD	50.000.000	49.967.916	0,05		USD	1.740.000.000	1.740.000.000	1,70
Autobahn Funding Co. LLC, 144A 0% 08/12/2022	USD	90.000.000	89.923.000	0,09		USD	900.000.000	900.000.000	0,88
								<b>3.065.000.000</b>	<b>2,99</b>
<i>China</i>					Bank of China Ltd. 3,85% 01/12/2022				
						USD	500.000.000	500.000.000	0,49
						USD	250.000.000	250.000.000	0,24

# JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2022

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Bank of China Ltd. 3,88% 06/12/2022	USD	225.000.000	225.000.000	0,22
Bank of China Ltd. 3,88% 07/12/2022	USD	380.000.000	380.000.000	0,37
China Construction Bank Corp. 3,85% 01/12/2022	USD	600.000.000	600.000.000	0,59
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 3,85% 01/12/2022	USD	630.000.000	630.000.000	0,61
			<b>2.585.000.000</b>	<b>2,52</b>
<i>Finlandia</i>				
Nordea Bank ABP 3,8% 01/12/2022	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,97
			<b>1.000.000.000</b>	<b>0,97</b>
<i>Francia</i>				
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 3,8% 01/12/2022	USD	1.934.056.000	1.934.056.000	1,89
Societe Generale SA 3,8% 01/12/2022	USD	300.000.000	300.000.000	0,29
			<b>2.234.056.000</b>	<b>2,18</b>
<i>Japón</i>				
Mizuho Bank Ltd. 3,82% 01/12/2022	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,98
Mizuho Bank Ltd. 3,82% 01/12/2022	USD	1.665.000.000	1.665.000.000	1,62
			<b>2.665.000.000</b>	<b>2,60</b>
<i>Países Bajos</i>				
Cooperatieve Rabobank UA 3,81% 07/12/2022	USD	1.635.000.000	1.635.000.000	1,59
ING Bank NV 3,82% 05/12/2022	USD	700.000.000	700.000.000	0,68
ING Bank NV 3,82% 05/12/2022	USD	800.000.000	800.000.000	0,78
ING Bank NV 3,82% 07/12/2022	USD	550.000.000	550.000.000	0,54
ING Bank NV 3,82% 07/12/2022	USD	800.000.000	800.000.000	0,78
			<b>4.485.000.000</b>	<b>4,37</b>
<i>Suecia</i>				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,82% 01/12/2022	USD	795.000.000	795.000.000	0,78
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,82% 01/12/2022	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,97
Swedbank AB 3,79% 01/12/2022	USD	1.050.000.000	1.050.000.000	1,02
			<b>2.845.000.000</b>	<b>2,77</b>
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 3,82% 01/12/2022	USD	500.000.000	500.000.000	0,49
First Abu Dhabi Bank PJSC 3,82% 01/12/2022	USD	500.000.000	500.000.000	0,49
First Abu Dhabi Bank PJSC 3,82% 01/12/2022	USD	700.000.000	700.000.000	0,68
			<b>1.700.000.000</b>	<b>1,66</b>
<b>Total de depósitos a plazo</b>			<b>21.952.632.000</b>	<b>21,39</b>
<b>Efectivo</b>			<b>1.671.330.824</b>	<b>1,63</b>
<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>(939.867.258)</b>	<b>(0,92)</b>
<b>Patrimonio neto total</b>			<b>102.646.306.923</b>	<b>100,00</b>

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2022	% del patrimonio neto
Francia	15,76
Japón	14,56
Canadá	13,51
Países Bajos	12,09
Suecia	7,28
Estados Unidos de América	6,78
Emiratos Árabes Unidos	4,30
Reino Unido	4,07
China	3,77
Australia	2,75
Alemania	2,65
Austria	2,16
Finlandia	2,10
Bélgica	1,90
Corea del Sur	1,27
Suiza	1,14
Singapur	0,99
Dinamarca	0,92
Luxemburgo	0,63
Nueva Zelanda	0,35
Irlanda	0,19
Noruega	0,12
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>99,29</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,71
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund<sup>(2)</sup>

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre 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
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					<i>Países Bajos</i>				
					Cooperatieve Rabobank UA 4% 23/08/2023				
					USD	3.000.000	2.971.291	0,07	
					<b>2.971.291</b>				
<b>Obligaciones</b>									
<i>Canadá</i>					<i>Suecia</i>				
Bank of Montreal, FRN 4,506% 10/03/2023					USD	7.992.000	7.994.637	0,19	
					Svenska Handelsbanken AB 4,05% 15/08/2023				
					USD	10.000.000	9.898.568	0,23	
					<b>9.898.568</b>				
<i>Japón</i>					<i>Reino Unido</i>				
Japan Treasury Bill 0% 06/02/2023					JPY	6.000.000.000	43.459.957	1,01	
					Barclays Bank plc 2,23% 01/12/2022				
					USD	10.000.000	9.999.562	0,23	
					Barclays Bank plc 2,32% 07/12/2022				
					USD	22.000.000	21.993.230	0,51	
					Standard Chartered Bank 2,2% 02/12/2022				
					USD	20.000.000	19.998.218	0,47	
<i>Estados Unidos de América</i>					Standard Chartered Bank, FRN 4,38% 02/02/2023				
Metropolitan Life Global Funding I, FRN, 144A 4,387% 13/01/2023					USD	23.406.000	23.411.564	0,55	
					USD	20.000.000	20.005.092	0,47	
					<b>71.996.102</b>				
					<b>1,68</b>				
<b>Total obligaciones</b>					<b>Total Certificados de depósito</b>				
					<b>535.631.279</b>				
					<b>12,52</b>				
<b>Certificados de depósito</b>					<b>Papel comercial</b>				
<i>Canadá</i>					<i>Australia</i>				
Bank of Montreal, FRN 4,46% 03/07/2023					USD	20.000.000	20.004.564	0,47	
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,18% 02/03/2023				
					USD	10.000.000	9.998.021	0,23	
					National Australia Bank Ltd., 144A 0% 16/06/2023				
Canadian Imperial Bank of Commerce 2,92% 19/12/2022					USD	26.000.000	25.985.958	0,61	
					USD	15.000.000	14.579.745	0,34	
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,06% 06/02/2023					USD	25.000.000	24.996.056	0,58	
					USD	5.000.000	4.997.500	0,12	
Royal Bank of Canada 4,07% 18/08/2023					USD	6.000.000	5.942.758	0,14	
					USD	15.000.000	14.982.102	0,35	
Toronto-Dominion Bank (The) 4,02% 21/08/2023					USD	5.000.000	4.946.489	0,12	
					<b>44.557.368</b>				
Toronto-Dominion Bank (The) 4,02% 22/08/2023					USD	10.000.000	9.892.436	0,23	
					<b>1,04</b>				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,45% 03/07/2023					USD	15.000.000	15.003.149	0,35	
					<i>Bélgica</i>				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,55% 28/07/2023					USD	10.000.000	10.004.000	0,23	
					Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 0% 14/12/2022				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,5% 15/08/2023					USD	10.000.000	10.000.252	0,23	
					USD	32.000.000	31.949.276	0,75	
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,4% 31/08/2023					USD	12.000.000	11.990.779	0,28	
					<b>31.949.276</b>				
					<b>0,75</b>				
					<i>Canadá</i>				
					Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 0% 13/01/2023				
					USD	6.250.000	6.214.701	0,15	
					Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 0% 17/01/2023				
					USD	12.000.000	11.925.504	0,28	
<i>Finlandia</i>					Bank of Montreal, FRN 4,06% 03/02/2023				
Nordea Bank ABP 2,21% 01/12/2022					USD	25.000.000	24.998.883	0,59	
					USD	20.000.000	19.996.890	0,47	
Nordea Bank ABP, FRN 4,22% 01/12/2022					USD	25.000.000	25.000.255	0,59	
					USD	15.000.000	14.996.149	0,35	
Nordea Bank ABP, FRN 4,39% 31/08/2023					USD	13.000.000	13.001.839	0,30	
					USD	15.000.000	15.002.595	0,35	
OP Corporate Bank plc 0% 11/09/2023					USD	25.000.000	23.997.258	0,56	
					USD	25.000.000	25.009.163	0,58	
					USD	10.000.000	9.947.774	0,23	
					Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 4,38% 28/02/2023				
					USD	25.000.000	25.002.958	0,58	
					Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 4,46% 03/07/2023				
					USD	25.000.000	24.992.676	0,58	
					USD	20.000.000	19.944.110	0,47	
					Nutrien Ltd., 144A 0% 23/12/2022				
					USD	20.000.000	20.000.000	0,47	
					USD	20.000.000	20.002.317	0,47	
					USD	20.000.000	20.002.786	0,58	
					USD	20.000.000	20.001.088	0,47	
					USD	20.000.000	20.005.810	0,47	
					USD	10.000.000	10.000.950	0,23	
					USD	5.000.000	4.998.725	0,12	
					USD	15.000.000	14.907.600	0,35	
					USD	7.460.000	7.403.271	0,17	
					Suncor Energy, Inc., 144A 0% 17/01/2023				
					Suncor Energy, Inc., 144A 0% 27/01/2023				
					<b>152.019.260</b>				
					<b>3,55</b>				
<i>Japón</i>									
MUFG Bank Ltd., FRN 4,25% 07/12/2022					USD	50.000.000	50.003.169	1,17	
					USD	25.000.000	25.005.724	0,59	
MUFG Bank Ltd., FRN 4,33% 13/02/2023					USD	25.000.000	25.005.724	0,59	
					USD	25.000.000	25.000.827	0,58	
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,26% 05/12/2022					USD	25.000.000	25.000.827	0,58	
					USD	30.000.000	30.002.415	0,70	
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,27% 14/12/2022					USD	30.000.000	30.002.415	0,70	
					USD	22.000.000	22.007.125	0,51	
					<b>152.019.260</b>				
					<b>3,55</b>				

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund<sup>(2)</sup>

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre 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
Suncor Energy, Inc., 144A 0% 21/02/2023	USD	5.000.000	4.942.442	0,12	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 4,39% 06/03/2023	USD	25.000.000	25.004.441	0,58	First Abu Dhabi Bank PJSC, FRN, 144A 4,25% 13/12/2022	USD	50.000.000	50.002.906	1,17
TransCanada PipeLines Ltd., 144A 0% 09/12/2022	USD	23.000.000	22.976.097	0,54				<b>50.002.906</b>	<b>1,17</b>
			<b>368.278.047</b>	<b>8,61</b>	<i>Reino Unido</i>				
<i>China</i>					GSK Consumer Healthcare Capital UK plc, 144A 0% 06/12/2022	USD	11.000.000	10.992.467	0,26
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 01/12/2022	USD	30.000.000	29.996.803	0,70				<b>10.992.467</b>	<b>0,26</b>
			<b>29.996.803</b>	<b>0,70</b>	<i>Estados Unidos de América</i>				
<i>Francia</i>					Alliant Energy Corp., 144A 0% 01/12/2022	USD	20.000.000	19.997.719	0,47
BPCE SA, FRN, 144A 4,39% 31/03/2023	USD	32.000.000	32.008.614	0,75	Alliant Energy Corp., 144A 0% 07/12/2022	USD	40.000.000	39.967.800	0,93
BPCE SA 0% 05/12/2022	USD	25.000.000	24.986.275	0,58	American Electric Power Co., Inc., 144A 0% 07/02/2023	USD	10.000.000	9.907.252	0,23
Hyundai Capital America 0% 06/02/2023	USD	10.000.000	9.908.804	0,23	American Electric Power Co., Inc., 144A 0% 13/02/2023	USD	1.256.000	1.243.165	0,03
			<b>66.903.693</b>	<b>1,56</b>	American Honda Finance Corp. 0% 23/01/2023	USD	20.000.000	19.861.160	0,46
<i>Alemania</i>					American Honda Finance Corp. 0% 03/02/2023	USD	10.000.000	9.914.471	0,23
DZ Bank AG 0% 01/12/2022	USD	180.000.000	179.981.269	4,21	Arizona Public Service Co. 0% 01/12/2022	USD	50.000.000	49.994.565	1,17
E.ON SE, 144A 0% 27/01/2023	USD	10.000.000	9.923.956	0,23	BOFA Securities, Inc. 0% 22/12/2022	USD	20.000.000	19.950.586	0,47
E.ON SE 0% 01/03/2023	USD	10.000.000	9.871.740	0,23	Campbell Soup Co., 144A 0% 02/12/2022	USD	10.000.000	9.997.716	0,23
			<b>199.776.965</b>	<b>4,67</b>	CenterPoint Energy Resources Corp., 144A 0% 08/12/2022	USD	25.000.000	24.977.078	0,58
<i>Irlanda</i>					Dominion Energy, Inc., 144A 0% 14/12/2022	USD	20.000.000	19.967.139	0,47
Eaton Capital Unlimited Co., 144A 0% 01/12/2022	USD	14.000.000	13.998.403	0,33	Dover Corp., 144A 0% 10/01/2023	USD	1.450.000	1.442.486	0,03
			<b>13.998.403</b>	<b>0,33</b>	Dover Corp., 144A 0% 11/01/2023	USD	1.885.000	1.874.972	0,04
<i>Japón</i>					DTE Gas Co. 0% 01/12/2022	USD	11.000.000	10.998.755	0,26
Mitsubishi HC Capital America, Inc. 0% 03/01/2023	USD	35.000.000	34.850.357	0,81	Duke Energy Corp., 144A 0% 07/12/2022	USD	24.000.000	23.980.820	0,56
			<b>34.850.357</b>	<b>0,81</b>	El du Pont de Nemours & Co., 144A 0% 14/12/2022	USD	20.000.000	19.965.513	0,47
<i>Luxemburgo</i>					El du Pont de Nemours & Co., 144A 0% 15/12/2022	USD	22.000.000	21.959.053	0,51
Barton Capital LLC 0% 01/12/2022	USD	20.000.000	19.997.876	0,47	Enbridge (U.S.), Inc., 144A 0% 20/12/2022	USD	30.000.000	29.925.683	0,70
			<b>19.997.876</b>	<b>0,47</b>	Enel Finance America LLC, 144A 0% 05/01/2023	USD	15.000.000	14.929.500	0,35
<i>Países Bajos</i>					Enel Finance America LLC 0% 01/02/2023	USD	15.000.000	14.861.820	0,35
Cooperatieve Rabobank UA 0% 01/12/2022	USD	205.000.000	204.978.635	4,79	Energy Missouri West, Inc., 144A 0% 06/12/2022	USD	6.500.000	6.495.530	0,15
			<b>204.978.635</b>	<b>4,79</b>	Energy Missouri West, Inc., 144A 0% 10/01/2023	USD	24.000.000	23.875.633	0,56
<i>Noruega</i>					Energy Corp., 144A 0% 17/01/2023	USD	10.000.000	9.938.667	0,23
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,29% 02/06/2023	USD	5.000.000	4.996.484	0,12	ERP Operating LP, REIT, 144A 0% 01/12/2022	USD	25.000.000	24.997.150	0,58
			<b>4.996.484</b>	<b>0,12</b>	Eversource Energy, 144A 0% 02/12/2022	USD	30.000.000	29.993.473	0,70
<i>Suecia</i>					Exelon Corp. 0% 02/12/2022	USD	55.000.000	54.987.445	1,29
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 4,38% 02/03/2023	USD	25.000.000	25.010.320	0,59	Fidelity National Information Services, Inc. 0% 05/01/2023	USD	22.725.000	22.623.374	0,53
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 21/08/2023	USD	5.000.000	4.807.353	0,11	Fiserv, Inc., 144A 0% 02/12/2022	USD	5.000.000	4.998.853	0,12
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,39% 01/03/2023	USD	25.000.000	25.005.628	0,58	Fiserv, Inc., 144A 0% 05/12/2022	USD	10.500.000	10.493.949	0,25
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,2% 31/03/2023	USD	18.000.000	17.994.024	0,42	Fiserv, Inc., 144A 0% 07/12/2022	USD	8.000.000	7.993.529	0,19
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,51% 13/07/2023	USD	8.000.000	8.000.978	0,19	General Mills, Inc., 144A 0% 02/12/2022	USD	10.000.000	9.997.717	0,23
			<b>80.818.303</b>	<b>1,89</b>	General Mills, Inc. 0% 08/12/2022	USD	20.000.000	19.981.587	0,47
<i>Suiza</i>					Goldman Sachs International, FRN, 144A 4,32% 16/12/2022	USD	17.000.000	17.001.795	0,40
UBS AG, FRN, 144A 4,37% 23/03/2023	USD	15.000.000	15.000.193	0,35	Goldman Sachs International 0% 14/12/2022	USD	16.000.000	15.975.696	0,37
			<b>15.000.193</b>	<b>0,35</b>	Healthpeak Properties, Inc., REIT, 144A 0% 31/01/2023	USD	20.000.000	19.834.942	0,46
					Healthpeak Properties, Inc., REIT 0% 04/01/2023	USD	10.000.000	9.956.056	0,23
					Louisville Gas & Electric Co., 144A 0% 23/01/2023	USD	10.000.000	9.930.250	0,23
					McCormick & Co., Inc. 0% 08/12/2022	USD	43.000.000	42.960.574	1,00
					Mid-America Apartments LP, REIT, 144A 0% 01/12/2022	USD	35.000.000	34.996.008	0,82
					Mid-America Apartments LP, REIT 0% 02/12/2022	USD	25.000.000	24.994.290	0,58
					Mohawk Industries 0% 14/12/2022	USD	32.000.000	31.946.999	0,75
					Mondelez International, Inc., 144A 0% 08/12/2022	USD	23.555.000	23.533.350	0,55
					Mosaic Co. (The), 144A 0% 01/12/2022	USD	22.000.000	21.997.479	0,51

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund<sup>(2)</sup>

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre 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
Mosaic Co. (The) 0% 07/12/2022	USD	35.000.000	34.972.097	0,82	Suecia				
National Grid North America, Inc., 144A 0% 23/01/2023	USD	20.000.000	19.859.600	0,46	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,82% 01/12/2022	USD	114.207.000	114.207.000	2,67
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 144A 0% 08/12/2022	USD	22.450.000	22.429.461	0,52	Swedbank AB 3,79% 01/12/2022	USD	200.000.000	200.000.000	4,67
NiSource, Inc., 144A 0% 09/12/2022	USD	22.000.000	21.977.137	0,51					
ONE Gas, Inc., 144A 0% 12/12/2022	USD	13.000.000	12.981.592	0,30					
ONE Gas, Inc. 0% 07/12/2022	USD	1.500.000	1.498.781	0,04					
Orange & Rockland Utilities, Inc., 144A 0% 05/12/2022	USD	7.500.000	7.495.707	0,18					
Orange & Rockland Utilities, Inc., 144A 0% 06/12/2022	USD	7.500.000	7.494.842	0,18					
Otis Worldwide Corp. 0% 01/12/2022	USD	34.000.000	33.996.086	0,80					
Potomac Electric Power Co. 0% 07/12/2022	USD	10.000.000	9.991.969	0,23					
PPL Capital Funding, Inc., 144A 0% 13/01/2023	USD	21.000.000	20.879.931	0,49					
Puget Sound Energy, Inc. 0% 04/01/2023	USD	20.000.000	19.912.694	0,47					
Puget Sound Energy, Inc. 0% 05/01/2023	USD	5.000.000	4.977.500	0,12					
Puget Sound Energy, Inc. 0% 13/01/2023	USD	4.000.000	3.977.609	0,09					
Puget Sound Energy, Inc. 0% 17/01/2023	USD	4.000.000	3.975.360	0,09					
Realty Income Corp., REIT 0% 08/12/2022	USD	22.275.000	22.254.492	0,52					
Republic Services, Inc. 0% 01/12/2022	USD	15.000.000	14.998.289	0,35					
Sherwin-Williams Co. (The), 144A 0% 13/12/2022	USD	20.000.000	19.970.931	0,47					
Sonoco Products Co. 0% 01/12/2022	USD	60.000.000	59.993.160	1,40					
Sonoco Products Co. 0% 02/12/2022	USD	65.000.000	64.985.162	1,52					
Tampa Electric Co., 144A 0% 27/12/2022	USD	8.000.000	7.973.342	0,19					
Tampa Electric Co., 144A 0% 20/01/2023	USD	20.000.000	19.865.983	0,47					
Tampa Electric Co., 144A 0% 21/02/2023	USD	14.000.000	13.833.931	0,32					
UDR, Inc., REIT, 144A 0% 16/12/2022	USD	30.000.000	29.943.307	0,70					
UDR, Inc., REIT, 144A 0% 29/12/2022	USD	30.000.000	29.893.014	0,70					
Union Electric Co. 0% 01/12/2022	USD	12.809.000	12.807.539	0,30					
Ventas Realty Ltd., REIT, 144A 0% 07/12/2022	USD	25.000.000	24.979.875	0,58					
Victory Receivables Corp., 144A 0% 06/12/2022	USD	30.000.000	29.980.800	0,70					
VW Credit, Inc., 144A 0% 18/01/2023	USD	10.000.000	9.936.981	0,23					
WEC Energy Group, Inc., 144A 0% 05/12/2022	USD	15.000.000	14.991.415	0,35					
WEC Energy Group, Inc., 144A 0% 20/12/2022	USD	15.000.000	14.964.117	0,35					
			<b>1.463.014.303</b>	<b>34,19</b>					
<b>Total de papel comercial</b>			<b>2.640.112.079</b>	<b>61,71</b>					
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>			<b>3.250.609.516</b>	<b>75,98</b>					
<b>Total de inversiones</b>			<b>3.250.609.516</b>	<b>75,98</b>					
<b>Depósitos a plazo</b>									
<i>Austria</i>									
Erste Group Bank AG 3,82% 01/12/2022	USD	210.000.000	210.000.000	4,91					
			<b>210.000.000</b>	<b>4,91</b>					
<i>Canadá</i>									
Canadian Imperial Bank of Commerce 3,8% 01/12/2022	USD	110.000.000	110.000.000	2,57					
Royal Bank of Canada 3,82% 01/12/2022	USD	80.000.000	80.000.000	1,87					
			<b>190.000.000</b>	<b>4,44</b>					
<i>Japón</i>									
Mizuho Bank Ltd. 3,82% 01/12/2022	USD	200.000.000	200.000.000	4,67					
			<b>200.000.000</b>	<b>4,67</b>					
<i>Países Bajos</i>									
ING Bank NV 3,82% 07/12/2022	USD	200.000.000	200.000.000	4,68					
			<b>200.000.000</b>	<b>4,68</b>					

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	34,74
Canadá	16,48
Japón	10,04
Países Bajos	9,54
Suecia	9,46
Austria	4,91
Alemania	4,67
Francia	3,27
Finlandia	2,04
Reino Unido	1,94
Emiratos Árabes Unidos	1,17
Australia	1,04
Bélgica	0,75
China	0,70
Luxemburgo	0,47
Suiza	0,35
Irlanda	0,33
Noruega	0,12
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>102,02</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(2,02)
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

(2) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

**JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund<sup>(2)</sup>**

*Cartera de inversiones (continuación)*

*Al 30 de noviembre de 2022*

*Contratos de divisas a plazo*

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	43.868.407	JPY	6.002.790.000	06/02/2023	Merrill Lynch	7.413	-
<b>Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>7.413</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>7.413</b>	<b>-</b>

(2) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre 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
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					<i>Noruega</i>				
					Norges Bank 3,79% 01/12/2022	USD	1.555.511.140	1.555.511.140	4,15
								<b>1.555.511.140</b>	<b>4,15</b>
<b>Obligaciones</b>					<i>Reino Unido</i>				
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>Reino Unido</i>				
US Treasury 0,125% 31/01/2023	USD	37.000.000	36.899.419	0,10	Citibank NA 3,8% 01/12/2022	USD	114.705.882	114.705.882	0,31
US Treasury 0,125% 28/02/2023	USD	6.000.000	5.973.777	0,02					
US Treasury 0,25% 15/04/2023	USD	100.000.000	99.571.746	0,26					
US Treasury, FRN 4,381% 31/01/2023	USD	736.400.000	736.715.278	1,97					
US Treasury, FRN 4,366% 30/04/2023	USD	268.000.000	268.277.624	0,72					
US Treasury, FRN 4,361% 31/07/2023	USD	1.000.000.000	1.000.911.462	2,67					
US Treasury, FRN 4,367% 31/10/2023	USD	697.610.000	698.431.651	1,86					
			<b>2.846.780.957</b>	<b>7,60</b>					
<b>Total obligaciones</b>			<b>2.846.780.957</b>	<b>7,60</b>					
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>			<b>2.846.780.957</b>	<b>7,60</b>					
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					<i>Estados Unidos de América</i>				
<b>Obligaciones</b>					<b>Total Contratos de recompra inversa</b>				
<i>Estados Unidos de América</i>					<b>31.049.511.140</b>				
US Treasury Bill 0% 15/12/2022	USD	350.000.000	349.706.000	0,93					
US Treasury Bill 0% 03/01/2023	USD	1.000.000.000	996.514.375	2,66	<b>Efectivo</b>			<b>1.025.482.586</b>	<b>2,74</b>
US Treasury Bill 0% 10/01/2023	USD	1.000.000.000	995.722.222	2,66					
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	280.000.000	278.614.933	0,75	<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>(91.095.489)</b>	<b>(0,25)</b>
			<b>2.620.557.530</b>	<b>7,00</b>	<b>Patrimonio neto total</b>			<b>37.451.236.724</b>	<b>100,00</b>
<b>Total obligaciones</b>			<b>2.620.557.530</b>	<b>7,00</b>					
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>			<b>2.620.557.530</b>	<b>7,00</b>					
<b>Total de inversiones</b>			<b>5.467.338.487</b>	<b>14,60</b>					
<b>Contratos de recompra inversa</b>					<b>Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2022</b>				
<i>Canadá</i>					<b>% del patrimonio neto</b>				
Bank of Nova Scotia (The) 3,8% 01/12/2022	USD	2.050.000.000	2.050.000.000	5,48	Estados Unidos de América				30,67
Canadian Imperial Bank of Commerce 3,8% 01/12/2022	USD	2.450.000.000	2.450.000.000	6,54	Francia				27,93
Royal Bank of Canada 3,79% 01/12/2022	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	2,67	Canadá				21,90
Royal Bank of Canada 3,79% 01/12/2022	USD	2.700.000.000	2.700.000.000	7,21	Japón				9,88
			<b>8.200.000.000</b>	<b>21,90</b>	Noruega				4,15
					Alemania				2,67
					Reino Unido				0,31
					<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>				<b>97,51</b>
					Efectivo y otro activo/(pasivo)				2,49
					<b>Total</b>				<b>100,00</b>
<i>Francia</i>									
BNP Paribas SA 3,79% 01/12/2022	USD	1.835.294.117	1.835.294.118	4,90					
BNP Paribas SA 3,79% 01/12/2022	USD	1.975.000.000	1.975.000.000	5,27					
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 3,79% 01/12/2022	USD	2.150.000.000	2.150.000.000	5,74					
Natixis SA 3,79% 01/12/2022	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	4,01					
Natixis SA 3,79% 01/12/2022	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	5,34					
Societe Generale SA 3,79% 01/12/2022	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	2,67					
			<b>10.460.294.118</b>	<b>27,93</b>					
<i>Alemania</i>									
Deutsche Bank AG 3,79% 01/12/2022	USD	750.000.000	750.000.000	2,00					
Deutsche Bank AG 3,8% 01/12/2022	USD	250.000.000	250.000.000	0,67					
			<b>1.000.000.000</b>	<b>2,67</b>					
<i>Japón</i>									
Nomura Securities Co., Inc. 3,8% 01/12/2022	USD	700.000.000	700.000.000	1,87					
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 3,81% 01/12/2022	USD	3.000.000.000	3.000.000.000	8,01					
			<b>3.700.000.000</b>	<b>9,88</b>					

## JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar

### 1. Ratio de gastos totales

	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2022 <sup>+</sup>	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2022 <sup>++</sup>	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021 <sup>+</sup>	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2020 <sup>+</sup>	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 nov 2022 <sup>+</sup>	Fecha de lanzamiento
<b>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</b>						
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,33%	0,55%	0,55%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,19%	0,25%	0,25%	-	17-mar-11
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	0,28%	0,45%	0,45%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.) <sup>^</sup>	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,09%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,16%	0,21%	0,21%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV X (acc.) <sup>*</sup>	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	28-ene-14
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</b>						
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.) <sup>^</sup>	0,55%	0,28%	-	-	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.) <sup>^</sup>	0,65%	0,34%	-	-	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.) <sup>*</sup>	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.) <sup>*</sup>	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%	0,03%	24-oct-12
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund (1)</b>						
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%	0,13%	0,45%	0,45%	-	02-ene-01
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	02-feb-99
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,15%	0,65%	0,65%	-	17-jul-08
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,13%	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
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</b>						
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,55%	0,15%	-	-	-	25-jul-22
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	0,45%	0,05%	-	-	-	25-jul-22
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,09%	0,16%	0,16%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	0,65%	0,20%	-	-	-	25-jul-22
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	0,11%	0,08%	0,11%	0,11%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,09%	0,21%	0,21%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	0,21%	0,05%	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%	0,05%	0,16%	0,16%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.) <sup>^</sup>	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	09-jul-20
<b>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</b>						
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.) <sup>^</sup>	0,11%	0,11%	-	-	-	23-ene-18
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.) <sup>^</sup>	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.) <sup>*</sup>	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	02-mar-20

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

\* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

<sup>^</sup> Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

+ Los coeficientes de gastos se calculan de acuerdo con 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 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.

<sup>++</sup> 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 ejercicio cerrado el 30 nov 2022 <sup>+</sup>	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2022 <sup>++</sup>	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021 <sup>+</sup>	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2020 <sup>+</sup>	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 nov 2022 <sup>+</sup>	Fecha de lanzamiento
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</b>						
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.) <sup>^</sup>	0,55%	0,31%	0,55%	0,55%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,22%	0,25%	0,25%	-	04-sep-01
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,17%	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 D (acc.) <sup>^</sup>	0,65%	0,43%	-	-	-	03-dic-18
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.) <sup>*</sup>	0,59%	0,23%	0,59%	0,59%	-	23-abr-02
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,34%	0,45%	0,45%	-	04-abr-00
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.) <sup>*</sup>	0,21%	0,19%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,19%	-	14-jun-13
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,55%	0,79%	0,79%	-	01-jul-03
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,13%	0,16%	0,16%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,14%	0,16%	0,15%	-	28-dic-16
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,04%	0,05%	0,05%	0,05%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	04-nov-99
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (2)</b>						
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,55%	0,47%	0,55%	0,55%	-	15-abr-96
JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	0,45%	0,39%	0,45%	0,45%	-	10-abr-01
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,20%	0,21%	0,21%	-	26-may-99
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.) <sup>^</sup>	0,16%	0,16%	-	-	-	29-mar-18
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	0,65%	0,56%	0,65%	0,65%	-	07-may-08
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	23-ene-18
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.) <sup>^</sup>	0,21%	0,21%	-	-	-	04-nov-15
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	0,59%	0,59%	-	-	-	03-ago-22
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (dist.) <sup>#</sup>	0,59%	0,49%	0,59%	0,59%	-	03-dic-18
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	0,21%	0,19%	0,21%	0,21%	-	14-jun-13
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	23-may-00
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</b>						
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,50%	0,55%	0,55%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,21%	0,25%	0,25%	-	04-sep-01
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,19%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.) <sup>^</sup>	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	14-ago-19
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	-	22-sep-16
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.) <sup>^</sup>	0,65%	0,65%	-	-	-	03-dic-18
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%	0,17%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	22-dic-99
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,49%	0,59%	0,59%	-	18-abr-02
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,36%	0,45%	0,45%	-	27-abr-00
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,20%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,57%	0,79%	0,79%	-	13-jun-02
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	29-dic-16
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,02%	26-sep-00

(2) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

\* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

<sup>^</sup> Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

<sup>#</sup> Clase de Acciones cerrada al cierre del ejercicio.

+ Los coeficientes de gastos se calculan de acuerdo con 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/Depositarario, 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)

## 1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2022 <sup>+</sup>	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2022 <sup>++</sup>	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021 <sup>+</sup>	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2020 <sup>+</sup>	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 nov 2022 <sup>+</sup>	Fecha de lanzamiento
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund (3)</b>						
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,55%	0,42%	0,55%	0,55%	-	12-ene-87
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	0,45%	0,37%	0,45%	0,45%	-	16-oct-00
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,19%	0,21%	0,21%	-	03-mar-98
JPM USD Standard Money Market VNAV C (dist.)#	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	-	-	-	14-nov-22
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	0,65%	0,49%	0,65%	0,65%	-	07-ene-09
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (dist.)#	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	19-dic-97
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund (4)</b>						
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	0,55%	0,33%	0,55%	0,55%	-	12-mar-09
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	0,21%	0,19%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	0,11%	0,08%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	0,11%	0,08%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,12%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,29%	0,45%	0,45%	-	13-feb-17
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</b>						
JPM USD Treasury CNAV A (acc.) <sup>^</sup>	0,55%	0,55%	-	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,18%	0,25%	0,25%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	0,21%	0,14%	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%	0,10%	0,16%	0,16%	-	24-jul-19
JPM USD Treasury CNAV D (acc.) <sup>^</sup>	0,65%	0,65%	-	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV E (acc.) <sup>^</sup>	0,11%	0,11%	-	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	0,11%	0,08%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.) <sup>^</sup>	0,21%	0,21%	0,20%	0,20%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,41%	0,59%	0,59%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	0,45%	0,28%	0,45%	0,45%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,58%	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
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund (5)</b>						
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	0,55%	0,36%	0,55%	0,55%	-	26-nov-03
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	22-ene-08
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,12%	0,16%	0,16%	-	11-ago-17
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	0,65%	0,42%	0,65%	0,65%	-	18-jun-08
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	0,11%	0,07%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,16%	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

(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(5) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

<sup>^</sup> Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

# Clase de Acciones cerrada al cierre del ejercicio.

+ Los coeficientes de gastos se calculan de acuerdo con 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 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 ejercicio financiero de cada SICAV.

Los datos mencionados a continuación se refieren al ejercicio comprendido entre el 1 de diciembre de 2021 y el 30 de noviembre 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
<b>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LNAV Fund</b>								
JPM AUD Liquidity LNAV A (acc.)	AUD	0,49%	0,68%	0,64%	0,64%	0,31%	0,26%	Baja
JPM AUD Liquidity LNAV Agency (dist.)	AUD	0,55%	0,77%	0,78%	0,78%	0,40%	0,38%	Baja
JPM AUD Liquidity LNAV B (acc.)	AUD	0,52%	0,73%	0,69%	0,69%	0,33%	0,30%	Baja
JPM AUD Liquidity LNAV C (acc.)	AUD	0,58%	0,85%	0,81%	0,81%	0,40%	0,40%	Baja
JPM AUD Liquidity LNAV C (dist.)	AUD	0,56%	0,79%	0,80%	0,80%	0,41%	0,40%	Baja
JPM AUD Liquidity LNAV E (acc.)^	AUD	0,60%	0,90%	0,87%	-	-	-	Baja
JPM AUD Liquidity LNAV E (dist.)	AUD	0,58%	0,84%	0,86%	0,86%	0,44%	0,45%	Baja
JPM AUD Liquidity LNAV Institutional (dist.)	AUD	0,56%	0,79%	0,79%	0,79%	0,40%	0,39%	Baja
JPM AUD Liquidity LNAV X (acc.)*	AUD	-	-	-	-	-	-	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LNAV Fund</b>								
JPM EUR Liquidity LNAV A (acc.)^ +	EUR	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LNAV C (acc.)	EUR	0,17%	0,05%	-0,13%	-0,31%	-0,49%	-0,51%	Baja
JPM EUR Liquidity LNAV D (acc.)^ +	EUR	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LNAV E (acc.)	EUR	0,18%	0,05%	-0,13%	-0,32%	-0,49%	-0,52%	Baja
JPM EUR Liquidity LNAV G (acc.)*	EUR	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LNAV Institutional (flex dist.)	EUR	0,17%	0,05%	-0,13%	-0,31%	-0,49%	-0,51%	Baja
JPM EUR Liquidity LNAV Morgan (flex dist.)*	EUR	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LNAV X (acc.)	EUR	0,18%	0,07%	-0,09%	-0,27%	-0,44%	-0,33%	Baja
JPM EUR Liquidity LNAV X (flex dist.)	EUR	0,19%	0,08%	-0,08%	-0,25%	-0,42%	-0,44%	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund (1)</b>								
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	EUR	0,05%	-0,09%	-0,27%	-0,46%	-0,57%	-0,57%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	EUR	0,06%	-0,08%	-0,25%	-0,44%	-0,57%	-0,57%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	EUR	0,06%	-0,08%	-0,25%	-0,44%	-0,57%	-0,57%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	EUR	0,04%	-0,10%	-0,28%	-0,47%	-0,58%	-0,58%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	EUR	0,06%	-0,07%	-0,24%	-0,42%	-0,54%	-0,54%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	EUR	0,06%	-0,08%	-0,25%	-0,44%	-0,57%	-0,57%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	EUR	0,06%	-0,08%	-0,25%	-0,44%	-0,57%	-0,57%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	EUR	0,06%	-0,06%	-0,21%	-0,37%	-0,49%	-0,49%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	EUR	0,06%	-0,06%	-0,21%	-0,38%	-0,49%	0,00%	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</b>								
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	EUR	0,16%	-	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	EUR	0,19%	-	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	EUR	0,19%	0,05%	-0,09%	-0,29%	-0,43%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	EUR	0,19%	0,05%	-0,10%	-0,29%	-0,43%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	EUR	0,15%	-	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	EUR	0,19%	0,05%	-0,10%	-0,29%	-0,43%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	EUR	0,19%	0,05%	-0,10%	-0,29%	-0,43%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	EUR	0,19%	0,05%	-0,10%	-0,29%	-0,43%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	EUR	0,19%	0,06%	-0,09%	-0,29%	-0,43%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	EUR	0,19%	0,06%	-0,08%	-0,26%	-0,39%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	EUR	0,19%	0,05%	-0,10%	-0,29%	-0,43%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)^	EUR	0,18%	0,06%	0,00%	0,66%	0,07%	0,00%	Baja

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022. La rentabilidad se ha calculado conforme a la fecha del último valor liquidativo disponible.

\* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un periodo inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

† 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
<b>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</b>								
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	SGD	0,64%	0,97%	1,07%	1,09%	0,55%	0,53%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	SGD	0,65%	0,99%	1,07%	1,11%	0,58%	0,56%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	SGD	0,65%	0,99%	1,10%	1,12%	0,59%	0,56%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)^	SGD	0,68%	1,04%	1,15%	-	-	-	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)^	SGD	0,67%	1,04%	1,18%	-	-	-	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	SGD	0,65%	0,99%	0,99%	1,00%	0,53%	0,52%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)*	SGD	-	-	-	-	-	-	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</b>								
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)^ +	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	GBP	0,51%	0,79%	0,91%	0,91%	0,46%	0,37%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	GBP	0,59%	0,82%	0,95%	0,92%	0,45%	0,38%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	GBP	0,52%	0,80%	0,94%	0,94%	0,47%	0,39%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	GBP	0,53%	0,82%	0,97%	0,98%	0,49%	0,42%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)^ +	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	GBP	0,60%	0,86%	1,02%	1,00%	0,49%	0,44%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	GBP	0,54%	0,84%	1,00%	1,01%	0,51%	0,44%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	GBP	0,60%	0,86%	1,02%	1,00%	0,49%	0,44%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	GBP	0,54%	0,84%	1,00%	1,01%	0,51%	0,44%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	GBP	0,52%	0,80%	0,80%	0,81%	0,40%	0,35%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)*	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	GBP	0,48%	0,71%	0,78%	0,78%	0,39%	0,30%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)*	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	GBP	0,52%	0,80%	0,94%	0,94%	0,47%	0,39%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	GBP	0,43%	0,57%	0,58%	0,58%	0,29%	0,20%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	GBP	0,59%	0,84%	0,99%	0,95%	0,47%	0,41%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	GBP	0,53%	0,82%	0,97%	0,98%	0,49%	0,42%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	GBP	0,61%	0,89%	1,06%	1,05%	0,53%	0,48%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	GBP	0,55%	0,88%	1,06%	1,08%	0,56%	0,50%	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (2)</b>								
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	GBP	0,46%	0,63%	0,68%	0,63%	0,31%	0,24%	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	GBP	0,49%	0,68%	0,76%	0,71%	0,35%	0,27%	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	GBP	0,55%	0,80%	0,94%	0,91%	0,45%	0,39%	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)^ +	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	GBP	0,44%	0,58%	0,61%	0,56%	0,27%	0,21%	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	GBP	0,57%	0,85%	1,01%	1,00%	0,49%	0,45%	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)^ +	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	GBP	0,45%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (dist.)#	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	GBP	0,55%	0,80%	0,94%	0,91%	0,45%	0,39%	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	GBP	0,56%	0,83%	0,98%	0,95%	0,47%	0,42%	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	GBP	0,59%	0,88%	1,06%	1,06%	0,54%	0,50%	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</b>								
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	USD	0,69%	1,03%	1,06%	1,05%	0,52%	0,52%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	USD	0,75%	1,15%	1,23%	1,23%	0,62%	0,65%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	USD	0,77%	1,20%	1,29%	1,28%	0,64%	0,68%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	USD	0,76%	1,17%	1,26%	1,26%	0,64%	0,67%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)^ +	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	USD	0,78%	1,20%	1,29%	1,29%	0,66%	0,70%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)^ +	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	USD	0,80%	1,25%	1,36%	1,35%	0,70%	0,75%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	USD	0,79%	1,22%	1,33%	1,33%	0,70%	0,74%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	USD	0,80%	1,25%	1,36%	1,35%	0,70%	0,75%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	USD	0,79%	1,22%	1,33%	1,33%	0,70%	0,74%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	USD	0,77%	1,20%	1,29%	1,28%	0,64%	0,68%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	USD	0,76%	1,17%	1,17%	1,17%	0,60%	0,64%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	USD	0,67%	0,98%	1,01%	1,01%	0,51%	0,50%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	USD	0,70%	1,05%	1,09%	1,09%	0,55%	0,55%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	USD	0,76%	1,17%	1,26%	1,26%	0,64%	0,67%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	USD	0,62%	0,88%	0,89%	0,89%	0,45%	0,43%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	USD	0,78%	1,22%	1,32%	1,31%	0,66%	0,71%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	USD	0,78%	1,20%	1,29%	1,29%	0,66%	0,70%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	USD	0,81%	1,27%	1,40%	1,41%	0,78%	0,82%	Baja

(2) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

\* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

# Clase de Acciones cerrada al cierre del ejercicio.

+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

† 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
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund (3)</b>								
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	USD	0,68%	1,01%	1,05%	1,03%	0,51%	0,52%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	USD	0,76%	1,19%	1,28%	1,27%	0,63%	0,69%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV C (dist.)#	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)+	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	USD	0,65%	0,96%	0,99%	0,97%	0,48%	0,48%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	USD	0,79%	1,24%	1,35%	1,34%	0,69%	0,76%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	USD	0,79%	1,24%	1,35%	1,34%	0,69%	0,76%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	USD	0,76%	1,19%	1,28%	1,27%	0,63%	0,69%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (dist.)#	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	USD	0,76%	1,19%	1,28%	1,26%	0,63%	0,69%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	USD	0,77%	1,21%	1,31%	1,30%	0,65%	0,72%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	USD	0,80%	1,27%	1,40%	1,40%	0,75%	0,83%	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund (4)</b>								
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	USD	0,37%	0,59%	0,61%	0,60%	0,30%	0,31%	Baja
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	USD	0,43%	0,73%	0,80%	0,79%	0,40%	0,42%	Baja
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	USD	0,37%	0,71%	0,78%	0,78%	0,40%	0,42%	Baja
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	USD	0,44%	0,78%	0,85%	0,84%	0,43%	0,46%	Baja
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	USD	0,39%	0,76%	0,83%	0,83%	0,42%	0,46%	Baja
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	USD	0,39%	0,74%	0,74%	0,74%	0,37%	0,40%	Baja
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	USD	0,33%	0,61%	0,64%	0,64%	0,33%	0,33%	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</b>								
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)^	USD	0,59%	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	USD	0,66%	0,99%	1,04%	1,04%	0,53%	0,49%	Baja
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	USD	0,69%	1,03%	1,10%	1,10%	0,56%	0,52%	Baja
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	USD	0,68%	1,02%	1,09%	1,09%	0,55%	0,51%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	USD	0,70%	1,05%	1,13%	1,13%	0,57%	-0,22%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	USD	0,70%	1,05%	1,13%	1,13%	0,57%	0,54%	Baja
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)^	USD	0,57%	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)^	USD	0,70%	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	USD	0,71%	1,07%	1,16%	1,16%	0,58%	0,56%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)^	USD	0,69%	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	0,68%	1,02%	1,02%	1,02%	0,52%	0,49%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	USD	0,58%	0,81%	0,81%	0,82%	0,41%	0,38%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	USD	0,61%	0,88%	0,91%	0,91%	0,46%	0,42%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	USD	0,53%	0,71%	0,73%	0,74%	0,37%	0,33%	Baja
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	USD	0,71%	1,09%	1,18%	1,18%	0,60%	0,59%	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund (5)</b>								
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	USD	0,38%	0,61%	0,63%	0,63%	0,32%	0,31%	Baja
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	USD	0,43%	0,76%	0,83%	0,82%	0,41%	0,43%	Baja
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	USD	0,44%	0,78%	0,85%	0,85%	0,43%	0,46%	Baja
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	USD	0,36%	0,57%	0,58%	0,58%	0,29%	0,28%	Baja
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	USD	0,45%	0,80%	0,88%	0,88%	0,44%	0,48%	Baja
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	USD	0,43%	0,76%	0,83%	0,82%	0,41%	0,43%	Baja
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	USD	0,45%	0,80%	0,90%	0,90%	0,46%	0,51%	Baja

(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

(4) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund el 28 de octubre de 2022. La rentabilidad se ha calculado conforme a la fecha del último valor liquidativo disponible.

(5) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund el 28 de octubre de 2022. La rentabilidad se ha calculado conforme a la fecha del último valor liquidativo disponible.

# Clase de Acciones cerrada al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

† 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)

---

### 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 de la SICAV.

### 6. Método de cálculo de la exposición al riesgo

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

### 7. Divulgación sobre finanzas sostenibles

Los siguientes Subfondos se categorizaron como Artículo 6 con respecto al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

Al cierre del ejercicio, las inversiones subyacentes de los productos financieros 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)
<b>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</b>			
Australia Government Bond 2033; 4,5%	National Australia Bank	AUD	70.061.135
Australia Government Bond 2028 to 2029; 2,75%	RBC	AUD	70.329.862
Australia Government Bond 2033; 4,5%	Standard Chartered	AUD	30.709.090
			<b>171.100.087</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</b>			
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2025; 0,125%	Bank of Montreal	EUR	34.500.000
Italy Government Bond 2033 to 2072; 2,15% to 5%	BNP Paribas	EUR	340.674.489
Spain Government Bond 2064; 4%	BNP Paribas	EUR	5.594
Austria Government Bond 2023 to 2071; 0% to 4,15%	Citigroup	EUR	4.181.259
Belgium Government Bond 2023 to 2053; 0% to 5,5%	Citigroup	EUR	100.361.739
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2023 to 2032; 0% to 2,2%	Citigroup	EUR	171.342.309
Finland Government Bond 2032; 1,5%	Citigroup	EUR	25.463.676
French Republic Government Bond 2023 to 2072; 0% to 2,5%	Citigroup	EUR	7.038.964
Italy Government Bond 2023 to 2067; 0% to 4,5%	Citigroup	EUR	246.134.117
Netherlands Government Bond 2023 to 2032; 0,5% to 1,75%	Citigroup	EUR	3.515.016
Spain Government Bond 2022 to 2028; 0% to 2,15%	Citigroup	EUR	3.819.011
Grand Duchy of Luxembourg 2025 to 2032; 0%	Citigroup	EUR	1.193.035
European Union Bond 2023 to 2042; 0% to 3,75%	Commonwealth Bank of Australia	EUR	97.600.000
Kingdom of Belgium Government Bond 2047; 1,6%	Commonwealth Bank of Australia	SGD	39.600.000
Belgium Government Bond 2023 to 2061; 0% to 3%	Credit Agricole	EUR	11.744.453
Italy Government Bond 2023 to 2072; 0% to 5,125%	Credit Agricole	EUR	86.368.974
Spain Government Bond 2023 to 2066; 0% to 6%	Credit Agricole	EUR	3.886.573
Italy Government Bond 2022 to 2067; 0% to 9%	Goldman Sachs	EUR	395.715.011
Spain Government Bond 2023 to 2071; 0% to 6%	Goldman Sachs	EUR	64.947.900
French Republic Government Bond 2053; 0,1%	J.P. Morgan	EUR	33.053.952
Italy Government Bond 2026 to 2067; 0% to 5,345%	J.P. Morgan	EUR	328.974.964
Spain Government Bond 2023 to 2071; 0,15% to 5,15%	J.P. Morgan	EUR	82.246.780
Belgium Government Bond 2032; 0,35%	Merrill Lynch	EUR	8.609.846
French Republic Government Bond 2028 to 2050; 0% to 1,5%	Merrill Lynch	EUR	30.007.942
Italy Government Bond 2022 to 2052; 0% to 9%	Merrill Lynch	EUR	513.637.461
Spain Government Bond 2025 to 2043; 0,85% to 4,2%	Merrill Lynch	EUR	63.233.273
French Republic Government Bond 2030; 2,5%	National Australia Bank	SGD	41.700.000
European Investment Bank 2027; 0,375%	RBC	AUD	65.500.000
Italy Government Bond 2023 to 2051; 0% to 3,1%	RBC	EUR	97.740.496
Spain Government Bond 2026 to 2043; 0,6% to 5,9%	RBC	EUR	56.245.758
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2025; 0,125%	RBC	AUD	34.600.000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2052; 0%	Scotiabank Europe	EUR	11.964.859
Italy Government Bond 2023 to 2041; 0% to 3,85%	Scotiabank Europe	EUR	583.545.263
Spain Government Bond 2026 to 2048; 0,5% to 5,9%	Scotiabank Europe	EUR	17.347.087
European Union Bond 2023 to 2042; 0% to 3,75%	Societe Generale	EUR	230.200.000
French Republic Government Bond 2028 to 2031; 0,75% to 1,5%	Societe Generale	EUR	375.100.000
Italy Government Bond 2022 to 2051; 0% to 9%	Societe Generale	EUR	520.505.498
Spain Government Bond 2023 to 2048; 0% to 4,2%	Societe Generale	EUR	244.495.674
Kingdom of Belgium Government Bond 2037; 1,45%	Societe Generale	EUR	42.000.000
European Stability Mechanism 2042; 0,875%	Societe Generale	EUR	92.300.000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2023; 0%	Standard Chartered	EUR	189.963.067
European Investment Bank 2027; 0,375%	Standard Chartered	AUD	65.400.000
French Republic Government Bond 2023 to 2043; 0% to 2,5%	Standard Chartered	EUR	728.041.682
Kingdom of Belgium Government Bond 2037 to 2047; 1,45% to 1,6%	Standard Chartered	SGD	81.500.000
Austria Government Bond 2023; 1,75%	Toronto-Dominion Bank	EUR	779.132
Belgium Government Bond 2023 to 2035; 2,25% to 5%	Toronto-Dominion Bank	EUR	21.586.644
Finland Government Bond 2023 to 2031; 0% to 0,75%	Toronto-Dominion Bank	EUR	4.068.942
French Republic Government Bond 2023 to 2048; 0% to 6%	Toronto-Dominion Bank	EUR	279.565.282
			<b>6.482.005.722</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</b>			
Spain Government Bond 2046 to 2048; 2,7% to 2,9%	BNP Paribas	EUR	16.320.844
Italy Government Bond 2025 to 2031; 0% to 6,5%	Merrill Lynch	EUR	86.944.605
Spain Government Bond 2026; 0%	Merrill Lynch	EUR	15.755.346
			<b>119.020.795</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</b>			
Singapore Government Bond 2022 to 2036; 0% to 3,375%	National Australia Bank	SGD	111.807.993
Singapore Government Bond 2050; 1,875%	Standard Chartered	SGD	51.121.162
			<b>162.929.155</b>

## 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)
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</b>			
UK Treasury 2026 to 2031; 0,125%	Alliance and Leicester	GBP	102.806.415
UK Treasury 2038 to 2050; 0,5% to 4,75%	Barclays	GBP	119.819.079
UK Treasury 2024; 2,5%	Commonwealth Bank of Australia	EUR	201.500.000
UK Treasury 2025 to 2068; 0,125% to 5%	MUFG Securities	GBP	613.934.634
UK Treasury 2027; 1,25%	National Australia Bank	SGD	200.000.000
UK Treasury 2023 to 2068; 0% to 4,25%	Santander Group	GBP	202.177.791
UK Treasury 2040 to 2047; 0,625% to 0,75%	Scotiabank Europe	GBP	600.000.000
UK Treasury 2024; 0,125% to 2,5%	Societe Generale	EUR	498.500.000
UK Treasury 2024 to 2065; 0,125% to 4,5%	Societe Generale	GBP	151.346.383
UK Treasury 2044 to 2071; 0,125% to 3,5%	Standard Chartered	GBP	185.090.401
UK Treasury 2027; 1,25%	Standard Chartered	AUD	200.000.000
UK Treasury 2023 to 2065; 0% to 2,75%	Toronto-Dominion Bank	GBP	510.000.000
			<b>3.585.174.703</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (1)</b>			
UK Treasury 2050; 0,5%	Barclays	GBP	20.297.648
UK Treasury 2049 to 2054; 1,625% to 1,75%	Standard Chartered	GBP	20.565.600
			<b>40.863.248</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</b>			
US Treasury 2024; 0,75%	Fixed Income Clearing Corporation	USD	2.039.784.165
			<b>2.039.784.165</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</b>			
US Treasury 2022 to 2051; 0% to 4,5%	Bank of Nova Scotia	USD	2.085.148.676
US Treasury 2023 to 2052; 0% to 4,302%	Barclays	USD	966.572.551
US Treasury 2023 to 2052; 0% to 5,25%	BNP Paribas	USD	2.009.367.006
US Treasury 2023 to 2052; 0% to 4,375%	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	2.494.169.315
US Treasury 2024 to 2025; 0,125% to 2,75%	Citigroup	USD	681.989.146
US Treasury 2022 to 2052; 0% to 6,25%	Daiwa Capital Markets America Inc	USD	508.940.758
US Treasury 2022 to 2050; 0% to 4,25%	Deutsche Bank	USD	1.169.153.899
US Treasury 2023 to 2051; 0% to 3,875%	Goldman Sachs	USD	2.801.777.632
US Treasury 2022 to 2052; 0% to 7,625%	J.P. Morgan	USD	4.173.324.598
US Treasury 2023 to 2052; 0% to 6,625%	Natixis	USD	3.555.853.722
US Treasury 2022 to 2052; 0,125% to 4,457%	NatWest Markets	USD	1.017.034.317
US Treasury 2022 to 2045; 0% to 4,457%	Nomura	USD	712.729.816
US Treasury 2041 to 2048; 3,375% to 3,75%	Norges Bank	USD	1.561.972.826
US Treasury 2022 to 2052; 0% to 7,625%	RBC	USD	3.756.994.511
US Treasury 2023 to 2051; 0,125% to 1,625%	Societe Generale	USD	1.018.957.476
US Treasury 2022 to 2030; 0% to 3,5%	Sumitomo Mitsui Banking	USD	3.048.339.141
			<b>31.562.325.390</b>

(1) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

## 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 ejercicio. 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 Standard Money Market VNAV Fund	
Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo	
Emisor	AUD	Emisor	EUR	Emisor	EUR
Australia Government Bond	171.100.087	Italy Government Bond	3.113.296.273	Italy Government Bond	86.944.605
		French Republic Government Bond	1.494.507.822	Spain Government Bond	32.076.190
		Spain Government Bond	536.227.650		
		Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	373.270.235		
		European Union Bond	327.800.000		
		Kingdom of Belgium Government Bond	163.100.000		
		Belgium Government Bond	142.302.682		
		European Investment Bank	130.900.000		
		European Stability Mechanism	92.300.000		
		Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	69.100.000		

  

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (1)	
Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo	
Emisor	SGD	Emisor	GBP	Emisor	GBP
Singapore Government Bond	162.929.155	UK Treasury	3.585.174.703	UK Treasury	40.863.248

  

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	
Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo	
Emisor	USD	Emisor	USD
US Treasury	2.039.784.165	US Treasury	31.562.325.390

(1) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

#### *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. Garantía recibida.

## 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	171.100.087	-	-	171.100.087
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	6.482.005.722	-	-	6.482.005.722
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	119.020.795	-	-	119.020.795
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	162.929.155	-	-	162.929.155
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	3.585.174.703	-	-	3.585.174.703
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (1)	GBP	40.863.248	-	-	40.863.248
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	2.039.784.165	-	-	2.039.784.165
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	31.562.325.390	-	-	31.562.325.390

(1) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

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	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (1)
	AUD	EUR	EUR	SGD	GBP	GBP
Distinta de efectivo						
menos de 1 día	-	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	-	47747939	-	59.824.800	-	-
de 1 a 3 meses	-	791.592.479	-	-	11.546.072	-
de 3 a 12 meses	-	1.352.146.091	-	-	16.205.747	-
más de 1 año	171.100.087	4.290.519.213	119.020.795	103.104.355	3.557.422.884	40.863.248
vencimiento abierto	-	-	-	-	-	-
	<b>171.100.087</b>	<b>6.482.005.722</b>	<b>119.020.795</b>	<b>162.929.155</b>	<b>3.585.174.703</b>	<b>40.863.248</b>

Vencimiento	Valor de la garantía	
	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund
	USD	USD
Distinta de efectivo		
menos de 1 día	-	452.412
de 1 a 7 días	-	312.385
de 1 a 4 semanas	-	37.796.622
de 1 a 3 meses	-	897.270.966
de 3 a 12 meses	-	1.757.768.479
más de 1 año	2.039.784.165	28.868.724.526
vencimiento abierto	-	-
	<b>2.039.784.165</b>	<b>31.562.325.390</b>

(1) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

##### 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. Garantía recibida.

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	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (1)
	AUD	EUR	EUR	SGD	GBP	GBP
<b>Distinta de efectivo</b>						
menos de 1 día	-	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	168.000.000	6.366.144.894	116.000.000	160.000.000	3.547.895.639	40.000.000
de 1 a 4 semanas	-	-	-	-	-	-
de 1 a 3 meses	-	-	-	-	-	-
de 3 a 12 meses	-	-	-	-	-	-
más de 1 año	-	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-	-	-	-
	<b>168.000.000</b>	<b>6.366.144.894</b>	<b>116.000.000</b>	<b>160.000.000</b>	<b>3.547.895.639</b>	<b>40.000.000</b>

Vencimiento	Valor de la garantía	
	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund
	USD	USD
<b>Distinta de efectivo</b>		
menos de 1 día	-	-
de 1 a 7 días	2.000.000.000	31.049.511.140
de 1 a 4 semanas	-	-
de 1 a 3 meses	-	-
de 3 a 12 meses	-	-
más de 1 año	-	-
vencimiento abierto	-	-
	<b>2.000.000.000</b>	<b>31.049.511.140</b>

(1) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

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

Todos los Subfondos que participan en operaciones de recompra inversa utilizan la liquidación y compensación bilateral con su contraparte.

Reutilización de la garantía real

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

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

## JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

#### 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	171.100.087
			<b>171.100.087</b>
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	EUR	6.482.005.722
			<b>6.482.005.722</b>
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	Euroclear	EUR	119.020.795
			<b>119.020.795</b>
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	SGD	162.929.155
			<b>162.929.155</b>
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	GBP	3.585.174.703
			<b>3.585.174.703</b>
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (1)	Euroclear	GBP	40.863.248
			<b>40.863.248</b>
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	2.039.784.165
			<b>2.039.784.165</b>
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	BNY Mellon	USD	31.562.325.390
			<b>31.562.325.390</b>

(1) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund por la denominación de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund el 28 de octubre de 2022.

##### 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 (la «Sociedad») 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 anual 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 período 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 julio de 2022 la Política de remuneración aplicable al Ejercicio de resultados de 2022, 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 2022 y el número de beneficiarios.

Debido a la estructura 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 43 Fondos de Inversión Alternativa (con 47 Subfondos) y 6 OICVM (con 177 Subfondos) al 31 de diciembre de 2022, con un total de activos gestionados a tal fecha de 14.508 millones de USD y 397.350 millones de USD respectivamente.

	Remuneración fija	Remuneración variable	Remuneración total	Número de beneficiarios
Total de empleados (miles de USD)	49.005	26.160	75.165	362

JPMorgan Liquidity Funds no pagó ninguna comisión de éxito a ningún empleado durante el ejercicio.

La remuneración total combinada que se abonó a los Empleados identificados de OICVM respecto del Ejercicio de resultados 2022 fue de 105.367.000 USD, de los cuales 7.459.000 USD corresponden a la Directiva y 97.908.000 USD corresponden a otros Empleados identificados<sup>(1)</sup>.

<sup>(1)</sup> En 2022, 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.

**11. Otros acontecimientos**

**Acontecimientos durante el ejercicio**

*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.

*b) Cambios en el Folleto - 28 de octubre de 2022*

Actualización para incorporar referencias a los siguientes Subfondos:

- JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund. Benchmark ICE BofA Sterling 3-Month Government Bill Index
- JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund. Benchmark ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index

*c) Modificación de la política de distribución - septiembre de 2022*

Modificación de la política de distribución relativa a JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund para permitir la acumulación de ingresos por inversiones netos en un entorno de tipos de interés positivos.

Los auditores solo han revisado la versión en lengua inglesa del presente informe. Por consiguiente, el informe de auditoría se basa exclusivamente en dicha versión; las restantes versiones son producto de una traducción fiel realizada bajo la responsabilidad del Consejo de administración. En caso de divergencia entre la versión inglesa y las restantes versiones, prevalecerá la primera.

---

## SIGUIENTES PASOS

**Correo electrónico:**

[fundinfo@jpmorgan.com](mailto:fundinfo@jpmorgan.com)

**Página de inicio:**

[www.jpmlgloballiquidity.com](http://www.jpmlgloballiquidity.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