
Informe anual auditado

JPMorgan Liquidity Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

30 de noviembre de 2021



JPMorgan Liquidity Funds

Informe anual auditado

Al 30 de noviembre de 2021

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
Estados Financieros e Información Estadística	
<i>Balance consolidado</i>	12
<i>Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales</i>	15
<i>Variaciones de la Cantidad de Acciones</i>	18
<i>Información estadística</i>	21
Memoria de los Estados Financieros	25
Cartera de inversiones	
Subfondos crediticios	
<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 Liquidity VNAV Fund</i>	38
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</i>	41
<i>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</i>	46
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</i>	47
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund</i>	51
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</i>	54
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund</i>	60
Subfondos del gobierno	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund</i>	63
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</i>	64
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund</i>	65
Anexo. Información adicional sin auditar	
1. <i>Ratio de gastos totales</i>	66
2. <i>Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos</i>	70
3. <i>Rendimiento y volatilidad</i>	70
4. <i>Tipos de interés abonados/(adeudados) en cuentas bancarias</i>	73
5. <i>Índice de rotación de la cartera</i>	73
6. <i>Método de cálculo de la exposición al riesgo</i>	73
7. <i>Divulgación sobre finanzas sostenibles</i>	73
8. <i>Garantía recibida</i>	74
9. <i>Operaciones de financiación de valores</i>	76
10. <i>Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM</i>	80

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

Este informe no constituye una oferta o venta ni una invitación para la suscripción o adquisición de acciones. No se admitirán suscripciones que se efectúen basándose únicamente en el contenido del presente informe. Las suscripciones solamente serán válidas si se realizan sobre la base del folleto en vigor, los Documentos Clave con Información para los Inversores en vigor, acompañado del último informe anual auditado y, en caso de haberse publicado en fecha posterior, del último informe semestral sin auditar.

El folleto vigente, los Documentos Clave con Información para los Inversores, los informes semestrales no auditados y el informe anual auditado pueden obtenerse gratuitamente remitiendo una solicitud al domicilio social de la SICAV o al agente de pagos local.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Consejo de administración

Presidente

Iain O.S. Saunders
Duine, Ardfern
Argyll PA31 8QN
Reino Unido

Consejeros

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

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

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

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

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

Susanne van Dootingh
Nekkedelle 6
B-3090 Overijse
Bélgica

Marion Mulvey (a partir del 30 de abril de 2021)
JPMorgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment
London EC4Y 0JP
Reino Unido

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

Domicilio social

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

JPMorgan Liquidity Funds

Gestión y administración

Sociedad gestora, Agente de Registro y de Transferencias, Distribuidor Global y Agente de Domiciliaciones

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

6, route de Trèves

L-2633 Senningerberg

Gran Ducado de Luxemburgo

Gestores de inversiones

JPMorgan Asset Management (UK) Limited

60 Victoria Embankment

London EC4Y 0JP

Reino Unido

J.P. Morgan Investment Management Inc.

383 Madison Avenue

New York, NY 10179

Estados Unidos de América

JP Morgan Asset Management (Asia Pacific) Limited

21st Floor, Chater House

8 Connaught Road

Central Hong Kong

Depositario, Agente corporativo, administrativo y de bolsa

J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch

(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

Audítores

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

Iain O.S. Saunders

Presidente y administrador no ejecutivo independiente. Miembro del Consejo desde noviembre de 1996.

El Sr. Saunders se licenció en Economía en la Universidad de Bristol y comenzó a trabajar en Robert Fleming en 1970. Ocupó varios cargos directivos dentro del grupo en Hong Kong, Japón y Estados Unidos, y regresó al Reino Unido en el año 1988. Fue nombrado Vicepresidente de Fleming Asset Management y más tarde, en 2001, se jubiló, tras la fusión del grupo Robert Fleming con JPMorgan. Actualmente, el Sr. Saunders es Presidente de varios fondos de inversión gestionados por JPMorgan y domiciliados en Luxemburgo, así como del MB Asia Select Fund.

Administradores

Jacques Elvinger

Administrador no ejecutivo. Integrante 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. La práctica del Sr. Elvinger abarca el derecho empresarial general y el derecho de banca, y se especializa en los ámbitos de la inversión y los fondos de pensiones. 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 sido empleado de JPMorgan desde 1992, inicialmente en el departamento de Banca de Inversión, pasando después al de Gestión de Activos en 1998. 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. Integrante del Consejo desde junio de 2012.

El Sr. Li es miembro colegiado sénior del Institute of Chartered Accounts of 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 Luxembourg, 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. Asimismo, es consejero del Institut Luxembourgeois des Administrateurs. El Sr. Li ocupa actualmente una serie de cargos directivos en instituciones de inversión, entre los que se incluyen varios fondos de inversión gestionados de JPMorgan con domicilio en Luxemburgo.

Marion Mulvey

Administradora ejecutiva. Miembro del Consejo desde abril de 2021.

La Sra. Mulvey es Codirectora de Contabilidad y Directora de las Operaciones de Gestión Patrimonial para EMEA en J.P. Morgan Asset Management. También es responsable global de las operaciones de facturación de honorarios, middle office de renta variable, middle office de soluciones multiactivos y middle office de distribución. 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. También es miembro del Institute of Directors tras haber obtenido el Certificado y Diploma en Dirección de Empresas. La Sra. Mulvey es actualmente Administradora de varios fondos luxemburgueses gestionados por JPMorgan y de varias entidades legales de Reino Unido.

Martin Porter

Administrador no ejecutivo independiente. Integrante 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.

Peter Thomas Schwicht

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

El Sr. Schwicht se tituló en Economía de la Empresa en 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. El Sr. Schwicht es actualmente Administrador de varios fondos de inversión gestionados domiciliados en Luxemburgo.

Susanne van Dootinhg

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

La Sra. van Dootinhg 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 Dootinhg 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 último 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 2021 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 nombrado a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (JPNAME) como la 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 invertir el dinero del que dispone en instrumentos del mercado monetario y otros activos autorizados de todo tipo conforme a lo dispuesto en el Folleto del Fondo, con el objetivo de diversificar los riesgos de inversión y gestionar las carteras de los accionistas para mayor beneficio de estos.

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 12 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, Noruega, Países Bajos, Perú, Portugal, Reino Unido, Singapur, Suecia y Suiza. Durante el ejercicio, no se efectuaron registros ni cancelaciones de registros en ningún país.

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 domiciliatario 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 Administradores 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, los encargados de la gestión de riesgos, además de propuestas de cambios a los Subfondos existentes, o propuestas sobre el lanzamiento de nuevos Subfondos, según sea conveniente. Se invita a representantes con cargos directivos de cada una de estas funciones a que asistan a las reuniones del Consejo, a fin de permitir que los Administradores cuestionen los informes presentados ante el Consejo.

Los Administradores 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 de intereses 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. Saunders y está compuesto por cinco Administradores no ejecutivos independientes, un Administrador no ejecutivo y tres 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 Administrador, el Consejo tiene en cuenta la composición y variedad de perfiles del Consejo en ese momento, que globalmente tiene una variedad de conocimientos de inversión, competencias en finanzas y experiencia en el ámbito jurídico y otras áreas que resultan pertinentes para la actividad del Fondo.

El Consejo no limita el número de años que los Administradores 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 Administradores.

Las condiciones del nombramiento de cada uno de los Administradores se recogen en un contrato de servicios, y los mismos están disponibles para consulta en el domicilio social del Fondo.

En la Junta General Anual del Fondo el 30 de abril de 2021, los Accionistas nombraron a Marion Mulvey para ocupar el puesto de administradora ejecutiva en el Consejo.

Formación inicial y capacitación

Todos los Administradores nuevos recibirán formación inicial, que incluirá información pertinente sobre el Fondo y sus obligaciones y responsabilidades como Administrador. 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 73.000 EUR anuales y los otros Administradores 57.000 EUR anuales. El Presidente del Comité contra el blanqueo de capitales percibe 8.550 EUR adicionales y los Administradores del Comité contra el blanqueo de capitales perciben 5.700 EUR anuales adicionales. 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.

En la Junta General Anual del 29 de abril de 2022, se pedirá a los Accionistas que aprueben un incremento en la remuneración del Consejo. El Consejo considera que el incremento propuesto es adecuado dado el entorno regulatorio en desarrollo y los riesgos asociados.

Reuniones del Consejo y de las Comisiones

El Consejo se reúne trimestralmente, pero, de ser necesario, es posible organizar reuniones adicionales. Teniendo en cuenta el alcance y la naturaleza de las actividades del Fondo, el Consejo no considera necesario actualmente constituir un Comité formal de Auditoría o Remuneración, pero sí ha constituido un Comité contra el blanqueo de capitales en octubre de 2020. 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.

Se celebraron ocho reuniones del Consejo durante el periodo. 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, Sucursal de Luxemburgo (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, 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 cualesquier 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 asegurarse de que se cumplan las normas más estrictas de gobierno corporativo en todo momento;
2. El Consejo debe tener una buena conducta profesional y la experiencia adecuada, y asegurarse de que sus miembros, conjuntamente, son competentes 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 debida diligencia en el desempeño de sus obligaciones;
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; y
10. El Consejo debe asegurarse de que la remuneración de los integrantes del Consejo sea razonable y justa, y de que se divulgue adecuadamente.

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 2021. 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 encomendaron 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.

Una copia de la política de voto por poder se puede consultar en el domicilio social del Fondo, previa solicitud, o en el sitio web que figura a continuación:

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

Seguro de indemnización para Administradores y Directivos

En los Estatutos Sociales del Fondo, se establece una indemnización para los Administradores respecto de todas las pérdidas en las 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 Administradores y los Directivos que establece que se indemnizará a los Administradores 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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, ha sido el Auditor del Fondo desde diciembre de 1994. 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 2016 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 29 de abril de 2022 en el domicilio social del Fondo para estudiar los asuntos relativos al ejercicio finalizado el 30 de noviembre de 2021. 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 Administradores;
3. La elección de determinados Administradores;
4. La elección del Auditor; y
5. La exención de obligaciones de los Administradores.

El Consejo no propone ningún asunto especial.

Exención de obligaciones de los Administradores

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. Esta política se actualizó durante el ejercicio para cumplir lo dispuesto en el Reglamento General de Protección de Datos.

Acontecimiento tras el cierre del ejercicio

Consulte los apartados 16 y 17 para información sobre los eventos significativos durante el periodo o tras el cierre del periodo.

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 período se inició con una pandemia en crecimiento, unas elecciones presidenciales muy disputadas y los primeros estadios en la distribución de vacunas. A medida que iba avanzando el tiempo, se fueron materializando las perspectivas de una fuerte recuperación económica y de un aumento de la inflación, sobre todo como consecuencia del triunfo electoral del Partido Demócrata, la agresiva política fiscal y el despliegue acelerado de las vacunas. La Reserva Federal siguió con una política monetaria flexible, manteniendo su intervalo objetivo para los tipos de interés oficiales en su horquilla efectiva más reducida, de entre 0 y 25 puntos básicos.

A finales de marzo, la Reserva Federal anunció una modificación temporal de su coeficiente de apalancamiento suplementario (supplementary leverage ratio o SLR), que se había introducido en abril de 2020 para garantizar la liquidez del mercado de bonos del Tesoro de los EE. UU. y que originalmente debía extinguirse al finalizar el mes de marzo de 2021. Este cambio temporal permitió a los bancos excluir de sus cálculos del SLR los bonos del Tesoro estadounidense y los depósitos mantenidos en la Reserva Federal, aliviando la necesidad de las entidades bancarias de apartar capital adicional debido a la rápida expansión durante 2020 de sus participaciones en valores del Tesoro y reservas. Además, la Reserva Federal aplicó ajustes técnicos a sus tipos regulados, aumentando tanto el tipo de interés aplicable a los excedentes de reservas como el tipo aplicable a su programa de operaciones de compra con pacto de reventa a un día en 5 puntos básicos hasta el 0,15% y el 0,05% respectivamente, con el objetivo de dar respaldo al funcionamiento fluido de los mercados de finalización a corto plazo.

En el ámbito fiscal, el Presidente Biden aprobó el Plan de rescate de los Estados Unidos, un paquete de estímulos de 1,9 billones destinado a prestar asistencia a las familias, los negocios y las autoridades públicas de ámbito local y estatal en dificultades.

La segunda mitad del año se caracterizó por el surgimiento de nuevos motivos de inquietud para los mercados financieros: la preocupación de los inversores por la incertidumbre asociada a la política fiscal de los EE.UU. iba en aumento, las políticas de la Reserva Federal se percibían como agresivas, los precios de la energía se movían al alza y las restricciones existentes en las cadenas de suministro internacionales empezaban a afectar al crecimiento de los EE. UU. y de todo el mundo. Durante el tercer trimestre se produjo una desaceleración significativa en el ritmo de la actividad económica, con una reducción del consumo inducida por la expansión de la variante delta del Covid-19 y por el aumento de la inflación.

En noviembre, el Presidente Biden aprobó un proyecto de ley de infraestructuras por importe de 1,2 billones de USD sancionado por los dos principales partidos. En cuanto a política monetaria, a mediados de noviembre la Reserva Federal desveló sus planes de reducir las compras de activos netos en 15.000 millones de USD al mes (10.000 millones de USD en bonos del Tesoro y 5.000 millones de USD en valores con garantía hipotecaria). La Reserva Federal subrayó su deseo de mantener la flexibilidad y la apertura a diferentes opciones regulatorias en el futuro, incluida la adopción de medidas en el supuesto de que la inflación ponga en riesgo la estabilidad de los precios a largo plazo.

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

El vencimiento medio ponderado del USD Government LVNAV Fund se situó en un intervalo de entre 30 y 59 días. El Fondo mantuvo unos niveles elevados de liquidez, con un 30-60% de liquidez a un día, un vencimiento de entre 1 y 9 meses en los valores del Tesoro adquiridos, y un vencimiento oportunista de entre 2 y 9 meses en los pagarés descontados públicos, los bonos clásicos y los bonos con tipo de interés variable.

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 40 y 56 días. Las inversiones a plazo se centraron principalmente en valores con tipo de interés fijo distribuidos por toda la curva con plazos de entre un mes y un año. En términos generales, el fondo tuvo entre un 25% y un 30% de liquidez a un día y entre un 45% y un 50% de liquidez mensual.

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

Tanto el USD Treasury CNAV Fund como el USD Treasury VNAV Fund se caracterizaron por un vencimiento ponderado medio de entre 35 y 55 días. Las carteras mantuvieron unos niveles elevados de liquidez, con un 35-55% de liquidez semanal y valores del Tesoro adquiridos situados de forma oportunista en la sección de la curva de entre uno y nueve meses.

Europa

El año empezó con un sentimiento negativo en Europa a medida que los confinamientos por la pandemia se iban generalizando y la confianza de los consumidores y las empresas se veía afectada por los retrasos en el despliegue de las vacunas. Aunque los niveles de desempleo en Europa se mantenían estables, en gran medida gracias a los programas de regulación de empleo, los datos de producto interior bruto (PIB) eran negativos y la inflación era débil. Dada la debilidad del contexto económico general, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo una postura flexible: aceleró el ritmo de las compras con arreglo al Programa de Compras de Emergencia frente a la Pandemia (PEPP, por las siglas en inglés de Pandemic Emergency Purchase Program), siguió utilizando operaciones de refinanciación a largo plazo con un objetivo específico para proporcionar financiación a las entidades bancarias a fin de fomentar la liquidez, y mantuvo el tipo de interés sobre los depósitos en el -0,50%.

Las tasas de vacunación fueron cogiendo ritmo con la llegada del verano, generando un clima de optimismo en cuanto a la recuperación de la economía europea. A la vista de la fuerte mejora de los niveles de confianza de los consumidores y de los sólidos datos del índice de gestores de compras, el BCE ajustó su pronóstico económico aumentando sus previsiones a largo plazo tanto de crecimiento como de inflación.

Tras ajustar su pronóstico económico, en septiembre el BCE anunció que reduciría “moderadamente” el ritmo de las compras de activos durante el primer trimestre de 2022. Aunque la Presidenta del BCE Christine Lagarde hizo hincapié en que este movimiento debía interpretarse como un ajuste puntual y no como una tendencia de reducción más a largo plazo, los elevados niveles de inflación, que se mantienen persistentes, han generado volatilidad en los tipos en euros y los mercados financieros empezaron a reflejar en los precios un aumento de los tipos del BCE en 2023.

Mientras tanto, la inflación alemana se aceleró hasta el 6% en noviembre, impulsada sobre todo por el aumento de los precios de la energía, combinado con los cuellos de botella existentes en la cadena de suministro. Aunque prevemos que el BCE ponga fin a su programa PEPP en marzo de 2022, al finalizar el período de 12 meses, el tipo de interés sobre los depósitos del BCE se mantuvo en el -0,50%, y prevemos que siga en ese nivel en el futuro previsible.

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

El vencimiento medio ponderado del Subfondo se situó entre 50 y 55 días aproximadamente durante el período. La cartera mantuvo niveles elevados de liquidez, con una liquidez a un día de en torno al 35% y un 50% aproximadamente de la cartera con vencimiento a una semana.

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

El vencimiento medio ponderado del Subfondo se situó entre 50 y 55 días aproximadamente durante el período. La cartera mantuvo niveles elevados de liquidez, con una liquidez a un día de en torno al 30% y un 45% aproximadamente de la cartera con vencimiento a una semana.

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Nuestro objetivo sigue siendo un vencimiento medio ponderado entre neutro y largo, situado en un intervalo de entre 70 y 120 días, en oposición al máximo de 180 días. El Subfondo mantuvo la liquidez durante el período con un 25-35% de activos líquidos semanales, siendo el mínimo de un 15% para un fondo normal en el mercado monetario.

Reino Unido

El año empezó con un sentimiento débil entre los inversores debido a la preocupación generada por el impacto del acuerdo sobre el Brexit, alcanzado en el último momento y de carácter limitado, a lo que se unió un repunte de casos por Covid-19 y la subsiguiente imposición de un tercer confinamiento en todo el territorio británico. Desde entonces, el crecimiento económico se ha acelerado y el tema que domina el mercado ha pasado a ser el de la inflación. Mientras que 2020 terminó con el debate entre los inversores sobre la posible aplicación de tipos de interés negativos, ahora los inversores esperan que el Banco de Inglaterra (Bank of England, BoE) introduzca en 2022 una serie de incrementos de los tipos de interés.

El apagado sentimiento de inversión con que había comenzado el año dio un giro de 180° cuando el Reino Unido desplegó con rapidez su programa de vacunación, lo que animó a los inversores a centrarse en las perspectivas de una fuerte recuperación. La recuperación económica se vio respaldada por la relajación de las políticas monetarias, el apoyo de la política fiscal y los niveles de ahorro récord de los hogares.

Durante el verano, los datos de actividad económica siguieron arrojando buenos resultados, lo que a la larga derivó en datos sólidos de empleo y salarios, y luego en un aumento de la inflación. En septiembre, el BoE declaró que era probable que, durante el año 2021, la inflación aumentase por encima del 4%, más del doble del objetivo de inflación del BoE, del 2%, impulsada por el aumento de los precios de la energía y por diversos factores de la cadena de suministro que han hecho moverse la inflación al alza en todo el mundo. Con esto en mente, el Gobernador del BoE Andrew Bailey afirmó que el banco central “tendrá que actuar” para contener la inflación, y a las puertas de la reunión del BoE de noviembre de 2021 los mercados financieros ya habían incluido en los precios un primero aumento de los tipos. No obstante, el BoE sorprendió a los mercados al mantener su política, lo que provocó una caída de los rendimientos en GBP a corto plazo.

Desde entonces, el surgimiento de la variante ómicron del Covid-19 ha desencadenado un sentimiento de aversión al riesgo entre los inversores y los mercados financieros no reflejaron en los precios ningún aumento de los tipos del BoE en la reunión de diciembre. Al cierre del periodo, el tipo de interés sobre los depósitos se mantuvo en el 0,10%; los mercados reflejaron en los precios un aumento de 15 puntos básicos de los tipos de interés en febrero de 2022 y otros dos o tres aumentos adicionales de 25 puntos básicos en 2022, lo que elevaría el tipo de interés sobre los depósitos hasta un nivel de entre 0,75% y 1% al finalizar 2022.

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

El vencimiento medio ponderado del Subfondo se situó entre 45 y 55 días aproximadamente durante el periodo. La cartera mantuvo niveles elevados de liquidez, con una liquidez a un día de en torno al 40% y un 50% aproximadamente de la cartera con vencimiento a una semana.

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

El vencimiento medio ponderado del Subfondo se situó entre 50 y 55 días aproximadamente durante el periodo. La cartera mantuvo niveles elevados de liquidez, con una liquidez a un día de en torno al 35% y un 45% aproximadamente de la cartera con vencimiento a una semana.

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund

El Subfondo fue liquidado el 16 de febrero de 2021 y tuvo un 100% de liquidez semanal durante todo el periodo hasta esa fecha.

Singapur

Los rendimientos del tipo de referencia singapurense SOR (*Swap Offer Rate*, tipo de venta de permutas financieras) aumentaron a lo largo de la curva durante el año, con un rendimiento del 0,25% a un mes (incremento de 11 puntos básicos), un rendimiento del 0,32% a tres meses (incremento de 13 puntos básicos) y un rendimiento del 0,35% a seis meses (incremento de 16 puntos básicos). El dólar singapurense sufrió una caída interanual del 1,79% y finalizó el periodo en un nivel de 1,3656 frente al dólar estadounidense.

La recuperación del crecimiento económico se vio respaldada por el apoyo fiscal ininterrumpido, las sólidas exportaciones y el éxito en buena parte de las medidas de contención del Covid-19. En su reunión semestral de política monetaria, celebrada a mediados de octubre, la Autoridad Monetaria de Singapur sorprendió a los mercados financieros con un ligero aumento en la pendiente de la horquilla oficial del tipo de cambio efectivo nominal en dólares de Singapur (Singapore Dollar Nominal Effective Exchange Rate, S\$NEER), respecto del cero por ciento hasta ese momento, manteniéndose sin variaciones el punto medio y la amplitud de la horquilla. Este fue el primer aumento de la pendiente desde octubre de 2018 y representó un agresivo movimiento de normalización por parte del banco central, fundamentado en la creencia de que las perspectivas de la economía doméstica y mundial «siguen fundamentalmente igual» y «se prevé que la inflación básica aumente a un ritmo constante» durante 2022. No obstante, la industria del turismo y los viajes siguió estando débil, a lo que hay que añadir que las nuevas variantes del Covid-19 han dañado la confianza de los consumidores y que el gobierno ha señalado que es poco probable que los requisitos de distanciamiento social se relajen adicionalmente. Sin embargo, los niveles de inflación, mayores de lo esperado, han dado alas a la posibilidad de nuevos aumentos de los tipos de interés en 2022, es decir, que la curva de rendimiento podría seguir aumentando su pendiente.

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

El rendimiento bruto del Subfondo se situó de media en un 0,26% durante el año y se movió en un intervalo de entre 0,19% y 0,35%. El vencimiento medio ponderado se situó de media en 40 días, con un intervalo de entre 31 y 55 días. La liquidez se mantuvo en niveles positivos, con un 38% de activos líquidos diarios y un 41% 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 al alza y la curva aumentó su pendiente, con un rendimiento del 0,02% a un mes (sin variación), un rendimiento del 0,05% a tres meses (incremento de 3 puntos básicos) y un rendimiento del 0,14% a seis meses (incremento de 12 puntos básicos). El dólar australiano sufrió una caída interanual del 3,0% y finalizó el periodo en un nivel de 0,7145 frente al dólar estadounidense.

Las medidas de contención del Covid-19, en buena medida exitosas, unidas a las políticas proactivas en materia fiscal y monetaria, han limitado el impacto económico de la pandemia y apuntalado la recuperación económica. El satisfactorio despliegue del programa de vacunación y el levantamiento de los confinamientos han desencadenado un repunte del sentimiento de las empresas y los consumidores, con indicadores optimistas y con recientes datos económicos que sugieren que tanto el consumo como el empleo deberían volver rápidamente a los niveles previos al confinamiento. El Banco de la Reserva de Australia abandonó su programa de control de la curva de rendimiento y reconoció que “cada vez parece más probable una trayectoria rápida de recuperación respecto de la reciente caída”. Posteriormente, el banco central contuvo las expectativas de aumentos iniciales de los tipos, al señalar que tanto los incrementos salariales como la inflación seguían estando en niveles reducidos, lo que parece indicar que los tipos básicos se mantendrán sin cambios en el futuro previsible. No obstante, es probable que la curva siga aumentando su pendiente a medida que los mercados financieros se vayan anticipando al posible fin de las medidas de relajación cuantitativa a principios de 2022.

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

El rendimiento bruto del Subfondo se situó de media en un 0,11% y se movió en un intervalo de entre el 0,05% y el 0,21%. El vencimiento medio ponderado se situó en 43 días y cerró el periodo en 45 días. La liquidez del Subfondo se mantuvo en niveles positivos, con un 33% de efectivo a un día y un 46% de vencimientos a una semana. La calidad del crédito se mantuvo sólida, con una calificación de crédito a largo plazo de A+ 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 2021, 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 2021;
- 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 2021; 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

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, 22 de marzo de 2022

John Parkhouse

JPMorgan Liquidity Funds

Balance consolidado

Af 30 de noviembre de 2021

	Consolidado USD	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR
Activo			
Inversiones en Valores al coste	159.308.031.916	370.214.679	12.728.443.710
Plusvalías/(minusvalías) netas no materializadas	(5.278.510)	(91.916)	1.036.542
Inversiones en Valores al valor de mercado	159.302.753.406	370.122.763	12.729.480.252
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	1.858.585.775	40.857.992	176.717.116
Depósitos a plazo	38.541.984.056	119.000.000	2.930.000.000
Importes por cobrar sobre subscripciones***	170.679.650	164	150.000.000
Partidas por cobrar por pactos de recompra inversa	31.065.604.380	136.000.000	5.382.606.450
Intereses por cobrar	27.008.231	1.233.501	1.051.009
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	220.472	22.954	23.862
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	210.415	-	-
Activo total	230.967.046.385	667.237.374	21.369.878.689
Pasivo			
Importes por pagar por inversiones adquiridas	9.428.683.626	-	2.934.920.993
Intereses por pagar	411.505	-	333.128
Partidas por pagar por repartos de dividendos	3.054.560	5.145	-
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	13.925.047	2.653	1.053.524
Importes por pagar por reembolsos ***	445.185	-	-
Suscripción pagada por adelantado ***	4.085.649	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	224.858	-	-
Otros pasivos**	7.406.720	106.732	272.180
Pasivo total	9.458.237.150	114.530	2.936.579.825
Patrimonio neto total	221.508.809.235	667.122.844	18.433.298.864

* 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.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, los gastos de registro, publicación, envío, impresión y los gastos legales y de marketing.

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados Financieros.

JPMorgan Liquidity Funds
Balance consolidado (continuación)
Al 30 de noviembre de 2021

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund GBP
781,987,376	414,858,528	594,807,378	8,027,788,260	398,568,523
74,609	318,825	(3,493)	(437,444)	(11,076)
782,061,985	415,177,353	594,803,885	8,027,350,816	398,557,447
39,118,730	129,842	34,968,027	127,647,602	24,466,677
185,000,000	32,700,000	172,000,000	1,435,000,000	180,000,000
-	-	173	2,553	-
150,000,000	27,000,000	160,000,000	5,718,485,000	10,000,000
229,020	693,146	217,158	3,333,088	162,901
22,269	3,692	21,022	14,897	17,380
-	184,925	-	-	-
1,156,432,004	475,888,958	962,010,265	15,311,833,956	613,204,405
35,043,813	23,644,335	-	1,402,988,167	1,999,507
21,958	3,474	-	2,628	8
-	-	56,604	206,449	-
72,743	18,285	121,479	536,836	19,442
-	-	-	-	-
-	-	-	2,472,000	-
-	197,618	-	-	-
69,418	33,652	58,806	3,404,982	221,715
35,207,932	23,897,364	236,889	1,409,611,062	2,240,672
1,121,224,072	451,991,594	961,773,376	13,902,222,894	610,963,733

JPMorgan Liquidity Funds
Balance consolidado (continuación)
Al 30 de noviembre de 2021

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund USD
-	-	-	-	-
80,315,227,944 (5,733,418)	5,968,090,477 (478,645)	470,499,556 (28,186)	44,625,806,792 -	126,114,063 2,185
80,309,494,526	5,967,611,832	470,471,370	44,625,806,792	126,116,248
702,513,906	100,000,026	75,000,616	457,236,701	20,000,220
30,203,158,000	2,388,524,000	-	-	-
-	-	-	-	-
3,000,000,000	-	663,236,000	12,683,609,590	525,762,000
9,447,643	734,721	477,476	8,298,809	91,826
5,390	12,348	15,968	5,643	49,463
-	-	-	-	-
114,224,619,465	8,456,882,927	1,209,201,430	57,774,957,535	672,019,757
-	-	-	-	-
2,121,552,669	-	24,988,246	1,999,055,875	-
-	-	-	-	-
2,269,320	-	9,743	454,522	-
9,388,505	637,950	-	1,762,195	-
-	-	-	445,185	-
783,452	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1,137,782	263,091	60,146	482,071	72,418
2,135,131,728	901,041	25,058,135	2,002,199,848	72,418
112,089,487,737	8,455,981,886	1,184,143,295	55,772,757,687	671,947,339

JPMorgan Liquidity Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2021

	Consolidado USD	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	208.229.727.048	817.094.228	15.921.273.516
Ingresos			
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	125.661.097	745.481	(91.777.549)
Intereses bancarios	2.008.223	-	2.220
Ingresos totales	127.669.320	745.481	(91.775.329)
Gastos			
Comisiones de gestión y asesoramiento	187.865.614	317.458	10.840.198
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	20.402.329	200.580	2.562.745
Comisiones de Agente de registro y transferencias	4.051.651	114.523	193.311
Taxe d'Abonnement	2.356.266	11.162	24.035
Otros gastos**	4.291.014	309.629	284.794
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(3.092.442)	(291.547)	(225.723)
Gastos totales	215.874.432	661.805	13.679.360
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	(88.205.112)	83.676	(105.454.689)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	(916.062)	3.755	58.742
Contratos de divisas a plazo	1.231.900	-	-
Cambio de divisa	(30.234)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	285.604	3.755	58.742
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(24.015.800)	(229.945)	338.963
Contratos de divisas a plazo	(652.902)	-	-
Cambio de divisa	29.008	-	-
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	(24.639.694)	(229.945)	338.963
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de las operaciones	(112.559.202)	(142.514)	(105.056.984)
Suscripciones	1.896.490.903.137	3.522.463.690	77.767.854.700
Reembolsos	(1.883.060.918.727)	(3.672.229.174)	(75.150.772.368)
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	13.429.984.410	(149.765.484)	2.617.082.332
Distribución de dividendos	(38.343.021)	(63.386)	-
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	221.508.809.235	667.122.844	18.433.298.864

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente a 30 de noviembre de 2021. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de noviembre de 2020 reflejó una cifra de 209.376.713.672 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, los gastos de registro, publicación, envío, impresión y 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 2021

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund GBP
1.548.085.919	221.943.610	1.118.323.703	15.223.460.303	708.035.179
(6.923.820)	(1.070.484)	2.455.759	10.253.498	562.940
-	903	638	-	-
(6.923.820)	(1.069.581)	2.456.397	10.253.498	562.940
893.659	126.214	1.501.397	7.100.906	226.274
494.940	102.110	387.623	1.873.781	335.108
134.007	41.571	114.253	362.497	78.733
118.578	30.783	18.406	123.270	63.787
207.279	192.807	310.575	268.891	170.627
(273.430)	(283.943)	(364.013)	(77.164)	(331.860)
1.575.033	209.542	1.968.241	9.652.181	542.669
(8.498.853)	(1.279.123)	488.156	601.317	20.271
8.920	(1.078.594)	-	57.983	7
-	1.082.665	-	-	-
-	(26.573)	-	-	-
8.920	(22.502)	-	57.983	7
(23.418)	244.608	(5.270)	(2.119.018)	(112.352)
-	(573.809)	-	-	-
-	25.494	-	-	-
(23.418)	(303.707)	(5.270)	(2.119.018)	(112.352)
(8.513.351)	(1.605.332)	482.886	(1.459.718)	(92.074)
2.285.803.221	408.700.491	5.436.442.636	72.336.027.177	218.502.172
(2.704.151.717)	(177.047.175)	(5.593.069.808)	(73.655.324.915)	(315.481.536)
(418.348.496)	231.653.316	(156.627.172)	(1.319.297.738)	(96.979.364)
-	-	(406.041)	(479.953)	(8)
1.121.224.072	451.991.594	961.773.376	13.902.222.894	610.963.733

JPMorgan Liquidity Funds

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

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2021

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (1) GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund USD
103.869.781.986	12.304.428.006	26.306.312	2.045.867.260	46.442.761.944	714.772.141
177.444.104 707.870	17.841.305 100.251	1.325 -	817.898 77.136	25.945.418 1.098.404	351.326 20.541
178.151.974	17.941.556	1.325	895.034	27.043.822	371.867
133.881.434 7721.087 1.571.221 873.051 1.024.032 (31.697)	11.407.591 1.803.682 368.572 890.191 319.825 (206.861)	14 14.975 7.235 73 20.025 (40.997)	199.214 335.762 95.729 6.100 298.225 (211.851)	17729.677 3.092.999 719.070 54.825 568.028 (75.991)	36.565 454.854 112.456 63.336 238.279 (598.146)
145.039.128	14.583.000	1.325	723.179	22.088.608	307.344
33.112.846	3.358.556	-	171.855	4.955.214	64.523
135.906 - -	15.662 - -	- - -	2.497 - -	- - -	- - -
135.906	15.662	-	2.497	-	-
(19.096.236) - -	(2.337.989) - -	- - -	(56.032) - -	- - -	(13.636) - -
(19.096.236)	(2.337.989)	-	(56.032)	-	(13.636)
14.152.516	1.036.229	-	118.320	4.955.214	50.887
962.815.674.744 (954.577.826.908)	11.041.379.792 (14.890.861.206)	356.044 (26.662.356)	8.710.240.185 (9.571.913.380)	718.659.543.561 (709.329.608.966)	280.133.629 (323.009.283)
8.237.847.836	(3.849.481.414)	(26.306.312)	(861.673.195)	9.329.934.595	(42.875.654)
(32.294.601)	(935)	-	(169.090)	(4.894.066)	(35)
112.089.487.737	8.455.981.886	-	1.184.143.295	55.772.757.687	671.947.339

(1) Este Subfondo se liquidó el 16 de febrero de 2021.

JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2021

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund				
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	649,098	92,560	115,582	626,076
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	13.396.217,630	22.054.722,470	12.880.297,090	22.570.643,010
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	6,427	-	-	6,427
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	6.250,680	178,698	4.536,103	1.893,275
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	20.853.964,710	24.523.624,470	31.131.892,979	14.245.696,201
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	1.197.913,820	84.192.730,490	50.772.689,240	34.617.955,070
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	683.387.374,940	3.301.609.645,640	3.434.361.217,270	550.635.803,310
JPM AUD Liquidity LVNAV X (acc.)	1.150,921	8.623,455	8.408,300	1.366,076
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund				
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	39.441,939	24.486,252	49.074,380	14.853,811
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	98,260	374,086	105,811	366,535
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)‡	5,000	-	5,000	-
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	65.482,861	107.693,000	168.267,861	4.908,000
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	1.237.922,054	6.076.394,659	5.848.389,534	14.659.271,779
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	1,997	5,055	1,997	5,055
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)‡	4,555	-	4,555	-
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)‡	1,984	-	1,984	-
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)‡	1,977	-	1,977	-
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	743,770	8,150	347,224	404,696
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	263.388,080	1.665.448,719	1.542.826,944	386.009,855
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund				
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	41.518,602	54.407,106	70.867,089	25.058,619
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	807,247	99,100	115,786	790,561
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	374.964,457	17.273,373	29.479,709	25.290,121
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	2.850,783	1.818,176	3.071,581	1.597,378
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	14.805,724	32.473,130	35.213,413	12.065,441
JPM EUR Liquidity VNAV E (flex dist.)‡	2,500	-	2,500	-
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	1.559,479	506,528	323,695	1.742,312
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	12.539,788	6.952,000	11.434,498	8.052,290
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	12.723,969	47.479,102	45.349,089	14.853,982
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	2.372,161	30.729,245	30.238,965	2.862,441
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund				
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	5,000	504,987	114,656	395,331
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	5,000	33.602,424	9.517,405	24.090,019
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	20.180,000	1.704,326	2.652,565	19.231,761
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	2.005,000	5.259,969	5.500,387	1.764,582
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund				
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	18.562.457,320	83.363.452,170	76.325.597,550	25.600.311,940
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	16.774,301	5.149,679	8.797,434	13.126,546
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	63.857.683,397	19.288,500	34.594.927,410	29.282.044,487
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	858.966.110,745	5.298.787,619,120	5.389.605.047,915	768.148.681,950
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	111,848	-	2,000	109,848
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)‡	20.060,690	21,940	20.082,630	-
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund				
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)‡	14,576	11,216	25,792	-
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	100.880.556,670	918.314.181,770	972.587.194,090	46.607.544,350
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	12.376,948	17.512,822	18.002,713	11.887,057
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	8.109.319,080	2,910	6.618.073,080	1.491.248,910
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	3.574.087.893,505	12.613.223.758,030	12.753.607.040,324	3.433.704.611,211
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	5.391,689	3.014,476	3.322,810	5.083,355
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1.042.841.441,429	663.182.105,409	1.006.801.908,520	699.221.638,318
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	3.907,627	992,818	3.100,421	1.800,024
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	39.534.114,860	178.770.859,890	87.424.157,980	130.880.816,770
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	8.952.945.147,467	53.357.235.255,802	53.847.276.964,058	8.462.903.439,211
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	71.020,810	500.000,000	471.013,200	100.007,610
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	15.867.156,590	243.667.903,800	243.676.294,540	15.858.765,850
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	78,904	-	59,424	19,480
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	8.224.077,170	1.264.364,350	3.472.693,170	6.015.748,350
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	236.911,877	2,590	45.000,000	191.913,667
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	-	176,379	76,614	99,765
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	53.654.447,662	66.790.552,860	90.383.879,470	30.061.121,052
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	63.524,278	12.974,347	39.709,555	36.789,070
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	560.389.941,140	3.939.949.873,940	3.988.403.769,850	511.936.045,230

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2021

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund				
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	2.505,026	544,085	806,123	2.242,988
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	50.417,797	0,080	50.417,877	-
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	375,953	247,034	324,913	298,074
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	9.486,289	4.171,303	4.550,078	9.107,514
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)‡	50.448,612	0,080	50.448,692	-
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	50.492,848	0,080	50.492,928	-
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	389,841	199,047	240,346	348,542
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	41.121,095	661,050	5.201,583	36.580,562
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)‡	50.541,036	1,100	50.542,136	-
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)‡	50.541,036	1,100	50.542,136	-
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)‡	50.448,614	0,080	50.448,694	-
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	56.168,548	554,743,102	-	610.911,650
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	50.259,625	0,290	50.259,915	-
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	397,929	592,731	543,549	447,111
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)‡	50.448,614	0,080	50.448,694	-
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	50.041,780	0,290	50.042,070	-
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	6.794,759	779,068	4.018,291	3.555,536
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)‡	50.492,848	0,080	50.492,928	-
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	989,291	7.168,780	7.596,383	561,688
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)‡	50.597,307	3,489	50.600,796	-
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LNAV Fund				
JPM USD Liquidity LNAV A (acc.)	366,519	522,593	262,125	626,987
JPM USD Liquidity LNAV Agency (dist.)	444.995.823,582	56.598.611.452,510	55.739.988.615,780	1.303.618.660,312
JPM USD Liquidity LNAV C (acc.)	63.942,610	48.544,649	66.121,413	46.365,846
JPM USD Liquidity LNAV C (dist.)	4.432.993.568,790	107.859.975.146,610	105.401.655.101,600	6.891.313.613,800
JPM USD Liquidity LNAV Capital (acc.)‡	6.415,292	3.944,711	10.360,003	-
JPM USD Liquidity LNAV Capital (dist.)	19.031.303.374,140	101.957.393.509,630	107.983.266.590,440	13.005.430.293,330
JPM USD Liquidity LNAV E (acc.)	59.881,567	6.897,356	60.652,420	6.126,503
JPM USD Liquidity LNAV E (dist.)	1.901.186.970,477	1.104.887,718,374	2.141.329.145,475	864.745.543,376
JPM USD Liquidity LNAV G (acc.)	92.447,387	6.437,262	88.186,636	10.698,013
JPM USD Liquidity LNAV G (dist.)	380.712.185,480	2.613.541.249,550	2.823.874.377,670	170.379.057,360
JPM USD Liquidity LNAV Institutional (acc.)	35.155,090	242,246	27.022,343	8.374,993
JPM USD Liquidity LNAV Institutional (dist.)	66.571.196.853,190	582.021.006.581,595	568.902.941.672,569	79.689.261.762,216
JPM USD Liquidity LNAV Morgan (dist.)	36.903.259,558	20.357.256.882,460	20.364.076.155,731	30.083.986,287
JPM USD Liquidity LNAV Premier (dist.)	1.753.507.602,530	23.740.061.964,530	23.066.118.066,250	2.427.451.500,810
JPM USD Liquidity LNAV R (dist.)	38.669.261,520	1.574.396,740	21.369.551,710	18.874.106,550
JPM USD Liquidity LNAV Reserves (dist.)	37.243.062,150	125.951.164,990	129.038.427,860	34.155.799,280
JPM USD Liquidity LNAV W (acc.)	72.232,086	56.418,118	83.426,468	45.223,736
JPM USD Liquidity LNAV W (dist.)	1.305.237.519,609	364.941.634,260	941.095.239,457	729.083.914,412
JPM USD Liquidity LNAV X (acc.)‡	8,762	-	8,762	-
JPM USD Liquidity LNAV X (dist.)	4.514.401.596,590	64.770.447.679,890	63.564.741.662,480	5.720.107.614,000
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund				
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	60.356,912	29.417,718	43.768,770	46.005,860
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	51.507,617	4,820	51.512,437	-
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	869,240	2.837,930	2.609,666	1.097,504
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	68.313,511	34.883,094	39.144,199	64.052,406
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	63.196,640	246.217,090	-	309.413,730
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	51.596,211	13,668	51.609,879	-
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	3.754,819	3.560,485	3.216,589	4.098,715
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	55.764,642	60.788,552	85.055,469	31.497,725
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)‡	51.646,205	28,203	51.674,408	-
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	27.406,679	39.538,291	41.009,626	25.935,344
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)‡	51.646,205	28,203	51.674,408	-
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	43.765,345	123.288,579	110.633,071	56.420,853
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	3.050.927,899	824,751	51.557,559	3.000.195,091
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)‡	51.209,400	4,070	51.213,470	-
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	51.325,544	4,750	51.330,294	-
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	6.147,629	2.911,313	3.092,171	5.966,771
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)‡	51.546,900	6,550	51.553,450	-
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	51.053,080	4,750	51.057,830	-
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	822.296,468	448.164,571	770.772.303	499.688,736
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)‡	51.596,211	13,348	51.609,559	-
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	16.425,870	187.443,084	189.070,917	14.798,037
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)‡	51.704,859	47,281	51.752,140	-
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (1)				
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	230.161	8,550	238.711	-
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	20.157,860	-	20.157,860	-
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	3.380.081,330	20.157,860	3.400.239,190	-
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	2.903.508,280	-	2.903.508,280	-
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	17.690.097,440	249.982,660	17.940.080,100	-

(1) Este Subfondo se liquidó el 16 de febrero de 2021.

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2021

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund				
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	797,310	150,961	284,974	663,297
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	1,713,710	-	1,453,779	259,931
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	14,117,379,530	9,742,753,440	3,063,609,610	20,796,523,360
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	1,927,878	3,137,288	4,913,134	152,032
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	29,254,772,300	-	6,996,970,240	22,257,802,060
JPM USD Government LVNAV G (acc.)‡	58,987	-	58,987	-
JPM USD Government LVNAV G (dist.)‡	1,000,000,000	-	1,000,000,000	-
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	1,898,640,703,451	8,529,344,674,325	9,337,772,597,136	1,090,212,780,640
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	55,625,327,060	136,066,500,000	152,124,500,000	39,567,327,060
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund				
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1,870,015,428,850	337,727,302,600,090	336,616,555,238,140	2,980,762,790,800
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	4,337,063	142,543,697	61,992,390	84,888,370
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	38,027,021,100	421,032,943,880	316,047,723,730	143,012,241,250
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	2,500	32,096,958	23,000,198	9,099,260
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	3,678,702,040,200	30,037,858,057,850	30,098,122,031,170	3,618,438,066,880
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	38,637,440,590	3,494,164,770	18,858,139,940	23,273,465,420
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)‡	73,805,000	-	73,805,000	-
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)‡	2,500	-	2,500	-
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	39,383,031,167,930	332,193,858,187,080	324,848,942,910,640	46,727,946,444,370
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	22,162,773,620	5,475,343,090,530	5,479,955,652,350	17,550,211,800
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	427,615,004,670	10,420,970,748,550	10,063,762,379,330	784,823,373,890
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)‡	20,819,520	0,680	20,820,200	-
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	3,434,832,180	47,299,553,320	41,007,452,970	9,726,932,530
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	178,432,879,780	549,706,974,520	222,421,054,790	505,718,799,510
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund				
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	7,986,871	1,919,780	4,264,373	5,642,278
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)‡	51,244,468	0,680	51,245,148	-
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	55,203,979	23,850,351	24,703,460	54,350,870
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)‡	51,282,224	2,110	51,284,334	-
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	20,593	-	-	20,593
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	1,276,164	59,867	485,182	850,849
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	1,246,298	19,876	385,400	880,774
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)‡	51,381,321	3,430	51,384,751	-
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)‡	51,381,329	3,430	51,384,759	-
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	531,336	238,069	-	769,405
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)‡	51,282,224	2,110	51,284,334	-
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)‡	50,995,161	0,680	50,995,841	-
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)‡	51,088,196	2,110	51,090,306	-
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)‡	51,282,224	2,110	51,284,334	-
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)‡	50,863,782	2,110	50,865,892	-
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	51,437,407	205,356,638	-	256,794,045

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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 2021	VL por acción al 30 de noviembre de 2020	VL por acción al 30 de noviembre de 2019
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund			
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	12,147,79	12,150,42	12,129,97
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	12,265,62	12,268,36	12,241,34
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	12,589,71	12,592,43	12,542,52
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
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	-
Total activos netos en AUD	667.122.844	817.094.228	880.309.715
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	9,824,56	9,889,82	9,946,86
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	9,827,33	9,893,59	9,950,15
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)‡	-	9,919,94	9,976,73
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	9,828,37	9,893,65	9,950,10
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	9,839,60	9,904,95	9,962,08
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	9,833,17	9,902,77	9,962,90
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)‡	-	9,887,40	9,946,70
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)‡	-	9,904,30	9,962,84
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)‡	-	9,901,52	9,962,01
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	9,893,14	9,953,88	-
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	9,863,31	9,921,65	9,970,06
Total activos netos en EUR	18.433.298.864	15.921.273.516	10.927.889.064
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund			
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	12,596,76	12,684,35	12,759,09
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	12,280,27	12,365,66	12,438,51
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	13,251,25	13,343,40	13,422,01
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	9,925,31	9,994,33	10,053,22
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	9,787,63	9,852,73	9,907,82
JPM EUR Liquidity VNAV E (flex dist.)‡	-	9,971,58	-
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	9,680,40	9,747,71	9,805,14
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	9,722,31	9,789,91	9,847,59
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	13,678,46	13,761,19	13,829,84
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	9,923,31	9,983,31	-
Total activos netos en EUR	1.121.224.072	1.548.085.919	1.096.653.052
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund			
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	9,929,59	9,986,82	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	9,929,60	9,986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	9,929,55	9,986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	9,929,55	9,986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	9,929,77	9,986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	9,929,55	9,986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	9,935,41	9,988,43	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	9,929,54	9,986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	9,936,71	9,988,81	-
Total activos netos en EUR	451.991.594	221.943.610	-
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund			
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	10,484,30	10,478,70	10,426,46
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	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	-
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)‡	-	1,00	-
Total activos netos en SGD	961.773.376	1.118.323.703	677.025.389

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del 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 2021	VL por acción al 30 de noviembre de 2020	VL por acción al 30 de noviembre de 2019
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund			
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)‡	-	10.039,92	10.030,71
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	10.088,51	10.089,68	10.064,88
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	10.107,15	10.108,32	10.075,95
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	10.107,16	10.108,33	10.075,95
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	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	10.064,78
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.)	10.097,03	10.098,21	10.069,90
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	10.121,09	10.119,52	10.081,00
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en GBP	13.902.222.894	15.223.460.303	11.537.320.822
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund			
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	15.057,15	15.059,49	15.044,77
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	12.573,23	12.575,21	12.558,66
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	16.229,70	16.231,99	16.188,16
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	10.397,62	10.399,24	10.392,00
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	10.157,21	10.158,64	10.122,97
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	10.265,29	10.266,74	10.239,01
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	10.166,43	10.167,87	10.136,73
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	16.205,49	16.202,21	16.135,67
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)‡	-	1,00	1,00
Total activos netos en GBP	610.963.733	708.035.179	809.042.014
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund			
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	10.247,52	10.247,85	10.196,80
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	10.308,59	10.307,91	10.231,48
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)‡	-	10.139,78	10.059,70
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	10.332,58	10.328,38	10.241,68
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	10.332,59	10.328,37	10.241,68
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	10.308,48	10.307,81	10.231,38
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.)	10.318,67	10.318,07	10.236,57
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)‡	-	10.072,58	-
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en USD	112.089.487.737	103.869.781.986	85.967.664.371

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del 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 2021	VL por acción al 30 de noviembre de 2020	VL por acción al 30 de noviembre de 2019
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund			
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	13.958,89	13.960,24	13.885,17
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	13.324,47	13.325,75	13.245,66
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	14.739,25	14.739,08	14.622,64
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	10.471,82	10.472,82	10.422,78
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	10.519,68	10.515,42	10.421,94
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	10.519,92	10.515,65	10.422,17
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	10.664,45	10.664,33	10.580,07
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	10.670,37	10.671,28	10.586,97
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	10.631,06	10.630,82	10.541,58
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	15.345,43	15.329,91	15.184,63
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)‡	-	1,00	1,00
Total activos netos en USD	8.455.981.886	12.304.428.006	12.981.051.429
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (1)			
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	-	10.047,17	10.042,50
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	-	1,00	1,00
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	-	1,00	1,00
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	-	1,00	1,00
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	-	1,00	1,00
Total activos netos en GBP	-	26.306.312	27.734.153
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund			
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	10.402,11	10.401,06	10.369,25
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	10.552,16	10.551,09	10.503,42
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	10.429,21	10.428,15	10.372,86
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV G (acc.)‡	-	10.428,21	10.372,92
JPM USD Government LVNAV G (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en USD	1.184.143.295	2.045.867.260	2.081.924.665
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund			
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	10.254,64	10.253,61	10.208,84
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	10.001,45	10.000,44	-
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)‡	-	10.272,50	10.219,04
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)‡	-	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 R (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en USD	55.772.757.687	46.442.761.944	33.739.995.230

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
(1) Este Subfondo se liquidó el 16 de febrero de 2021.

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 2021	VL por acción al 30 de noviembre de 2020	VL por acción al 30 de noviembre de 2019
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund			
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	11.864,93	11.864,05	11.829,64
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	10.642,61	10.641,82	10.592,96
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	10.465,15	10.464,36	10.411,54
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	10.370,62	10.369,84	10.342,80
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	10.434,74	10.433,96	10.376,20
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	10.501,95	10.501,17	10.452,97
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en USD	671.947.339	714.772.141	859.176.690

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del 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 2021, consta de 12 Subfondos y cada uno de estos comprende una cartera de inversión diferente que se compone de instrumentos del mercado monetario, efectivo y otros instrumentos. Con efectos desde el 3 de diciembre de 2018, el Fondo fue autorizado para realizar su actividad como fondo del mercado monetario con arreglo al Reglamento (UE) 2017/1131 (el «Reglamento») del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre Fondos del Mercado Monetario («MMF»).

El 25 de mayo de 2005, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. fue designada por la SICAV para actuar como Sociedad gestora. Desde el 1 de julio de 2011, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. actúa en calidad de Sociedad gestora con arreglo al Capítulo 15 de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010, con sus posteriores enmiendas, y cumple la normativa sobre OICVM.

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

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

2. Principios de contabilidad más relevantes

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con la normativa de Luxemburgo relativa a organismos de inversión colectiva conforme al criterio de actividad continuada.

a) Valoración de inversiones

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

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

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

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

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

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

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

Con respecto a los Subfondos cuya moneda de referencia es:

- el AUD, un Día de valoración es cualquier día que no sea sábado o domingo en que los bancos estén abiertos para actividades comerciales generales en Sidney y cualquier otro día adicional determinado por la Sociedad gestora;

- el EUR, un Día de valoración es cada día que no sea sábado o domingo, salvo todo día designado como un día de cierre TARGET (Sistema automatizado transeuropeo de transferencia urgente para la liquidación bruta en tiempo real) por parte del Banco Central Europeo y cualquier otro día adicional determinado por la Sociedad gestora;

- la GBP, un Día de valoración es cualquier día en que el Banco de Inglaterra y el Mercado de Valores de Londres estén abiertos y cualquier otro día adicional determinado por la Sociedad gestora;

- el SGD, un Día de valoración es cualquier día en que la Autoridad Monetaria de Singapur esté abierta y cualquier otro día adicional determinado por la Sociedad gestora;

- el USD, un Día de valoración es cualquier día en que el Banco de la Reserva Federal de Nueva York y la Bolsa de Valores de Nueva York estén abiertos y cualquier otro día adicional determinado por la Sociedad gestora.

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

b) Plusvalías y minusvalías materializadas y latentes sobre inversiones

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

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

Cada uno de los Gestores de inversiones podrá, a su discreción, comprar y vender títulos-valores a través de intermediarios que proporcionen análisis, datos estadísticos y otra información a los Gestores de inversiones, según el caso. Esta información complementaria facilitada por un intermediario es adicional a los servicios que deben prestar los Gestores de inversiones con arreglo al contrato de gestión de inversiones pertinente; y los gastos en que incurran los

Gestores de inversiones durante la prestación de servicios de asesoramiento a la SICAV no se reducirán necesariamente como resultado de la recepción de dicha información. Asimismo, los Gestores de inversiones podrán celebrar operaciones o contratos con otras entidades de JPMorgan Chase & Co.

c) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente e incluyen la amortización de primas y la acumulación contable de descuentos, cuando corresponda. Los ingresos por intereses bancarios se reconocen por devengos. Los ingresos negativos pueden producirse cuando existen tipos de interés negativos debido a las condiciones de mercado y/o cuando se obtiene un interés neto negativo sobre los pactos de recompra según se muestran en el apartado 2f) de la Memoria.

d) Conversión de moneda extranjera

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

En caso de haberlas, las plusvalías y minusvalías netas materializadas y latentes sobre operaciones con divisas representan: (i) las plusvalías y minusvalías por diferencias de cambio resultantes de la venta y tenencia de monedas extranjeras y equivalentes de efectivo en moneda extranjera; (ii) las plusvalías y minusvalías entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación de operaciones con valores y contratos de cambio de divisas a plazo; (iii) las plusvalías y minusvalías que resulten de la diferencia entre el importe contable de los intereses y el importe efectivamente recibido; y (iv) las plusvalías y minusvalías resultantes de la diferencia por cambio de divisas entre el importe de los gastos devengados y los importes efectivamente pagados. Las ganancias y pérdidas resultantes de la conversión, en su caso, se incluirían en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre cambio de divisas» o en «Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre cambio de divisas» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

e) Contratos de divisas a plazo

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

f) Contratos con pacto de recompra inversa

Cualquier Subfondo podrá utilizar técnicas e instrumentos financieros (tales como contratos con pacto de recompra inversa) con el fin de generar capital o ingresos adicionales o para reducir los costes o los riesgos, en la medida máxima permitida y dentro de los límites fijados en (i) el artículo 11 del reglamento del Gran Ducado de Luxemburgo de 8 de febrero de 2008 relativo a determinadas definiciones de la Ley de Luxemburgo, (ii) la Circular 08/356 de la CSSF relativa a las normas aplicables a organismos de inversión colectiva cuando estos utilizan determinadas técnicas e instrumentos relacionados con valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario («Circular 08/356 de la CSSF»), (iii) la Circular 14/592 de la CSSF relativa a las Directrices de la ESMA sobre fondos cotizados (ETF) y otras cuestiones relativas a los OICVM, y (iv) cualquier otra ley, reglamento, circular o posición de la CSSF aplicable.

En cuanto a las Operaciones de recompra inversa, se podrán aplicar comisiones de gestión de la garantía en relación con los servicios de acuerdos tripartitos formalizados entre el Fondo, las contrapartes y el gestor de la garantía, que sean necesarias para garantizar la óptima transferencia de la garantía entre el Fondo y sus contrapartes. Las comisiones de gestión de la garantía y otros gastos administrativos (si los hubiera), así como los gastos de transacción cobrados por el Depositario del Fondo, forman parte de los Gastos de Explotación y Administrativos de cada clase de acciones. El Fondo ha designado en la actualidad a Euroclear Bank, The Bank of New York Mellon, State Street Bank and Trust Company y JPMorgan Chase Bank, N.A. como gestores de las garantías. JPMorgan Chase Bank, N.A. es una entidad afiliada de la Sociedad gestora. Los valores se ajustan cada día al valor del mercado (marked-to-market) y los intereses recibidos por los pactos de recompra inversa se contabilizan en los «Ingresos por intereses de inversiones, netos de retenciones fiscales» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses recibidos por los pactos de recompra inversa se contabilizan en efectivo.

Subfondo	Intereses Netos
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD 13.597
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR (19.159.872)*
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR (1.214.520)*
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR (133.256)*
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD 87.635
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP 465.804
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP 15.396
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD 1.500.240
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund	USD 110.583
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (1)	GBP 959
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD 266.640
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD 4.584.282
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD 114.433

* Ingresos en consonancia con los tipos negativos.
(1) Este Subfondo se liquidó el 16 de febrero de 2021.

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.

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados Financieros (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

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 2021 a los efectos de determinar los valores conjuntos del fondo en la Cuenta consolidada del patrimonio neto y la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales fueron los siguientes:

1 USD = 1,3965 AUD;

1 USD = 0,8789 EUR;

1 USD = 0,7486 GBP;

1 USD = 1,3637 SGD.

4. Comisiones y gastos

a) Estructura de comisiones

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

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

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

Sin perjuicio de las restricciones de inversión que se describen en el Folleto, los Subfondos podrán invertir en otros Fondos de Mercado Monetario gestionados por la Sociedad gestora, los Gestores de inversiones o cualquier otra entidad de JPMorgan Chase & Co. De acuerdo con el Folleto, las comisiones no se cobrarán por duplicado. Para evitar el cobro por duplicado de la Comisión de gestión y asesoramiento anual sobre los activos invertidos en dichos Fondos de Mercado Monetario, se aplicará uno de los siguientes métodos: a) excluir los activos afectados del patrimonio neto sobre el que se calculen las Comisiones de gestión y asesoramiento anuales; b) invertir en estos Fondos de Mercado Monetario mediante Clases de Acciones que no devenguen una Comisión de gestión y asesoramiento anual u otras comisiones equivalentes que deban pagarse al grupo del Gestor de inversiones pertinente; c) compensar la Comisión de gestión y asesoramiento anual mediante el reembolso al Fondo o al Subfondo de la Comisión de gestión y 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.

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados Financieros (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

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

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

La Sociedad gestora podrá, a su entera discreción y con carácter temporal, satisfacer los Gastos directos en nombre de un Subfondo y/o renunciar a la totalidad o parte de la Comisión de servicios. Durante el 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
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

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

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

En el caso de todas las Clases de Acciones, salvo las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.), los Gastos operativos y de administración se establecen al porcentaje fijo especificado en el apartado pertinente del Folleto, tal y como figura en el Anexo 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. Debido a los tipos nominales muy bajos en el Reino Unido, JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund y JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity CNAV Fund, no reparten dividendos actualmente, si bien no se han registrado ingresos por intereses negativos netos en estos Subfondos al cierre del ejercicio.

6. Régimen tributario

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

Todas las Clases de Acciones de JPMorgan Liquidity Funds, salvo el JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund, se benefician de la *taxe d'abonnement* a un tipo reducido de 0,01%, a excepción de las Clases de Acciones G (dist.), X (dist.), X (flex dist.), Agency, Capital, Institutional, Morgan, Premier y Reserves, que se benefician de la exención de la *taxe d'abonnement* por haber cumplido con los requisitos del artículo 175 b) de la Ley de Luxemburgo. Las clases de acciones de JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund están sujetas a una *taxe d'abonnement* a un tipo de 0,05%, a excepción de las clases de acciones S, X, Agency, Capital, Institutional, Morgan, Premier y Reserves que están sujetas a una *taxe d'abonnement* a un tipo de 0,01%.

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

7. Variaciones de las inversiones

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

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

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

La SICAV solo celebrará operaciones con contrapartes que la Sociedad gestora considere solventes. Las contrapartes aprobadas contarán, por lo general, con una calificación pública de A- o superior. Las contrapartes tendrán que cumplir las normas prudenciales que la CSF considere equivalentes a las normas prudenciales de la UE. La contraparte no tiene poder alguno en relación con la composición o la gestión de la cartera de un Subfondo. No se requiere la aprobación de la contraparte para ninguna decisión de inversión adoptada por un Subfondo.

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

Las garantías percibidas en relación con Contratos con pacto de recompra inversa se muestran en el Anexo 8.

9. Operaciones con partes vinculadas

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

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

10. Inversiones cruzadas

Al 30 de noviembre de 2021, las inversiones cruzadas totales entre Subfondos ascienden a 18.467.780 USD. El Patrimonio Neto Total combinado al cierre del ejercicio sin contabilizar las inversiones cruzadas ascendería a 221.490.341.455 USD.

En la siguiente tabla figuran los detalles de las inversiones cruzadas entre Subfondos:

Inversión	Moneda del Subfondo	Valor de mercado	% del patrimonio neto
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund			
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)		16.230.560	3.59
	EUR	16.230.560	3.59

11. Información para los accionistas registrados en Alemania

Prevía 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.

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados Financieros (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

12. Información para los inversores en Suiza

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

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

El Folleto, los Documentos de datos fundamentales para el inversor, los Estatutos sociales, y los informes financieros anuales y semestrales, así como una lista de las compras y las ventas efectuadas por la SICAV durante el 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 ejercicio ascendieron a 407.347 USD de las cuales 83.062 USD se adeudaban al Presidente. Las comisiones totales del Comité contra el blanqueo de capitales correspondientes al ejercicio ascendieron a 20.772 USD de las cuales 8.902 USD se adeudaban al Presidente del Comité contra el blanqueo de capitales.

15. Costes de operaciones

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de noviembre de 2021, la SICAV incurrió en costes de transacción, que han sido definidos como comisiones de corretaje, en relación con la compra o la venta de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario u otros activos autorizados. Dada la naturaleza de las inversiones subyacentes, los costes de operaciones no se identifican de manera separada del precio de compra del valor y no se pueden indicar separadamente.

Subfondo	Moneda base	Costes de transacción del Depositorio (en la moneda base)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	2.514
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	100.642
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR	35.542
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	12.176
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	4.740
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	121.297
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP	34.682
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	267.922
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund	USD	60.818
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (1)	GBP	8.420
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD	16.415
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	113.359
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD	14.943

(1) Este Subfondo se liquidó el 16 de febrero de 2021.

16. Acontecimientos significativos durante el ejercicio

a) Liquidación de Subfondo

El siguiente Subfondo se liquidó durante el ejercicio:

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund el 16 de febrero de 2021.

b) Cambios en el Folleto - 13 de julio de 2021

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

c) COVID-19

Los mercados financieros de todo el mundo han experimentado -y podrían seguir haciéndolo- una alta volatilidad debido a la expansión de la COVID-19. La irrupción de la COVID-19 ha provocado restricciones en viajes y fronteras, cuarentenas, interrupciones de la cadena de suministro, menor demanda de consumo e incertidumbre general en el mercado. Se ha producido una corrección sustancial en los mercados financieros. Los efectos de la COVID-19 han sido y seguirán siendo negativos para la economía mundial, las economías de ciertas naciones y ciertos emisores individuales, y todo esto repercutirá negativamente en el mercado.

17. Acontecimientos importantes tras el cierre del 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

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de noviembre de 2021

32

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa				
<i>Australia</i>				
National Australia Bank Ltd. 01/12/2021	AUD	68.000.000	68.000.000	10,19
			68.000.000	10,19
<i>Canadá</i>				
Royal Bank of Canada 0,01% 01/12/2021	AUD	68.000.000	68.000.000	10,19
			68.000.000	10,19
Total Contratos de recompra inversa			136.000.000	20,38
Depósitos a Plazo				
<i>Hong Kong</i>				
Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 0,02% 01/12/2021	AUD	35.000.000	35.000.000	5,25
			35.000.000	5,25
<i>Países Bajos</i>				
ING Bank NV 0,01% 01/12/2021	AUD	30.000.000	30.000.000	4,50
			30.000.000	4,50
<i>Reino Unido</i>				
Standard Chartered Bank 01/12/2021	AUD	54.000.000	54.000.000	8,09
			54.000.000	8,09
Total de depósitos a plazo			119.000.000	17,84
Efectivo			40.857.992	6,12
Otro activo/(pasivo)			1.142.089	0,18
Patrimonio neto total			667.122.844	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2021	% del patrimonio neto
Australia	25,44
Canadá	13,11
Japón	12,12
Reino Unido	8,09
Países Bajos	8,01
Singapur	5,93
Hong Kong	5,25
Estados Unidos de América	4,81
Francia	2,70
Suecia	2,50
Supranacional	2,28
Corea del Sur	2,17
China	0,75
Noruega	0,54
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	93,70
Efectivo y otro activo/(pasivo)	6,30
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 04/02/2022	EUR	49.500.000	49.552.472	0,27
Obligaciones					Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 11/02/2022	EUR	38.000.000	38.044.554	0,21
Francia					Mizuho Bank Ltd. 0% 04/01/2022	EUR	38.000.000	38.020.235	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN (0,321)% 17/01/2022	EUR	42.000.000	42.015.679	0,23	Mizuho Bank Ltd. 0% 06/01/2022	EUR	50.000.000	50.028.193	0,27
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,375% 13/01/2022	EUR	27.500.000	27.527.957	0,15	Mizuho Bank Ltd. 0% 03/05/2022	EUR	98.500.000	98.738.646	0,54
BPCE SA, FRN 0,131% 12/08/2022	EUR	45.000.000	45.159.750	0,24	Mizuho Bank Ltd. 0% 23/05/2022	EUR	55.000.000	55.148.201	0,30
Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,625% 21/01/2022	EUR	151.300.000	151.541.814	0,82	MUFG Bank Ltd. 0% 03/12/2021	EUR	139.000.000	139.006.204	0,75
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/01/2022	EUR	200.000.000	200.204.702	1,09	Sumitomo Mitsui Banking 0% 25/02/2022	EUR	20.000.000	20.028.315	0,11
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 12/01/2022	EUR	250.000.000	250.307.878	1,36	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 05/01/2022	EUR	160.000.000	160.084.586	0,87
			716.757.780	3,89	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 09/02/2022	EUR	187.000.000	187.210.474	1,01
Alemania					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 10/02/2022	EUR	50.000.000	50.057.069	0,27
State of Bremen 0% 01/03/2022	EUR	400.000.000	400.591.012	2,17	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 14/02/2022	EUR	100.000.000	100.123.653	0,54
State of Saxony-Anhalt, Reg. S 0% 15/02/2022	EUR	11.500.000	11.514.332	0,06	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 04/01/2022	EUR	50.000.000	50.025.790	0,27
			412.105.344	2,23	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 04/01/2022	EUR	54.000.000	54.027.853	0,29
Países Bajos					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 26/01/2022	EUR	114.000.000	114.102.111	0,62
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0,25% 03/12/2021	EUR	40.000.000	40.002.250	0,21	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 28/01/2022	EUR	68.000.000	68.062.627	0,37
BMW Finance NV, Reg. S 0,25% 14/01/2022	EUR	20.000.000	20.018.770	0,11	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 07/02/2022	EUR	40.000.000	40.043.982	0,22
			60.021.020	0,32			1.467.440.959	7,96	
Supranacional					Corea del Sur				
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 20/01/2022	EUR	50.000.000	50.044.967	0,27	Keb Hana Bank 0% 20/01/2022	EUR	45.000.000	45.036.065	0,24
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 03/02/2022	EUR	202.000.000	202.243.103	1,10	Keb Hana Bank 0% 22/02/2022	EUR	117.000.000	117.162.660	0,64
European Union Bill 0% 07/01/2022	EUR	75.000.000	75.052.107	0,41	Keb Hana Bank 0% 10/03/2022	EUR	45.000.000	45.073.871	0,25
			327.340.177	1,78	Keb Hana Bank 0% 21/04/2022	EUR	10.000.000	10.022.574	0,05
Suiza					Keb Hana Bank 0% 21/04/2022	EUR	20.000.000	20.045.147	0,11
Zuercher Kantonalbank 0% 07/02/2022	EUR	70.000.000	70.093.519	0,38	Keb Hana Bank 0% 29/04/2022	EUR	22.500.000	22.553.282	0,12
			70.093.519	0,38	KEB Hana Bank 0% 02/12/2021	EUR	46.000.000	46.001.400	0,25
Total obligaciones					Kookmin Bank 0% 17/05/2022	EUR	10.000.000	10.026.155	0,05
			1.586.317.840	8,60	Kookmin Bank 0% 19/05/2022	EUR	20.000.000	20.052.839	0,11
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Woori Bank 0% 12/04/2022	EUR	40.000.000	40.085.153	0,22
			1.586.317.840	8,60	Woori Bank 0% 01/06/2022	EUR	10.000.000	10.025.342	0,05
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo							386.084.488	2,09	
Certificados de depósito					Suiza				
Bélgica					Basler Kantonalbank 0% 09/05/2022	EUR	46.000.000	46.157.345	0,25
Euroclear Bank SA 0% 07/01/2022	EUR	70.000.000	70.042.946	0,38	Basler Kantonalbank 0% 13/05/2022	EUR	79.000.000	79.275.553	0,43
			70.042.946	0,38	UBS AG 0% 21/02/2022	EUR	80.000.000	80.109.895	0,44
Finlandia					UBS AG 0% 01/03/2022	EUR	94.000.000	94.141.591	0,51
Nordea Bank AB 0% 01/08/2022	EUR	106.000.000	106.410.378	0,58	Zuercher Kantonalbank 0% 08/12/2021	EUR	79.000.000	79.010.690	0,43
Nordea Bank AB 0% 26/08/2022	EUR	70.000.000	70.292.559	0,38	Zuercher Kantonalbank 0% 13/12/2021	EUR	52.000.000	52.011.525	0,28
Nordea Bank Abp 0% 07/02/2022	EUR	94.000.000	94.106.975	0,51	Zuercher Kantonalbank 0% 14/12/2021	EUR	49.000.000	49.012.118	0,27
Nordea Bank Abp 0% 01/04/2022	EUR	75.000.000	75.156.384	0,41	Zuercher Kantonalbank 0% 14/02/2022	EUR	196.000.000	196.288.414	1,07
Nordea Bank Abp 0% 27/04/2022	EUR	50.000.000	50.125.085	0,27	Zuercher Kantonalbank 0% 15/03/2022	EUR	30.000.000	30.057.159	0,16
Nordea Bank Abp 0% 19/08/2022	EUR	70.000.000	70.286.970	0,38	Zuercher Kantonalbank 0% 01/04/2022	EUR	50.000.000	50.106.468	0,27
			466.378.351	2,53	Zuercher Kantonalbank 0% 08/04/2022	EUR	54.000.000	54.119.460	0,29
Francia					Zuercher Kantonalbank 0% 06/05/2022	EUR	50.000.000	50.125.697	0,27
BNP Paribas SA 0% 01/02/2022	EUR	130.000.000	130.141.002	0,71	Zuercher Kantonalbank 0% 09/05/2022	EUR	20.000.000	20.050.796	0,11
Credit Agricole SA 0% 28/02/2022	EUR	50.000.000	50.075.112	0,27	Zuercher Kantonalbank 0% 23/05/2022	EUR	125.000.000	125.332.570	0,68
			180.216.114	0,98			1.005.799.281	5,46	
Japón					Reino Unido				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 12/01/2022	EUR	50.000.000	50.031.573	0,27	Mizuho International plc 0% 06/01/2022	EUR	47.000.000	47.026.502	0,25
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 26/01/2022	EUR	15.000.000	15.013.436	0,08	Mizuho International plc 0% 16/02/2022	EUR	39.000.000	39.050.342	0,21
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 02/02/2022	EUR	90.000.000	90.090.985	0,49	Mizuho International plc 0% 03/05/2022	EUR	20.000.000	20.048.456	0,11
					Standard Chartered Bank 0% 01/02/2022	EUR	134.500.000	134.645.883	0,73
							240.771.183	1,30	

Al 30 de noviembre de 2021

35

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

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>Países Bajos</i>					Sheffield Receivables Co. LLC 0%				
Linde Finance Bv 0% 17/01/2022	EUR	14.000.000	14.010.346	0,08	15/12/2021	EUR	15.000.000	15.003.439	0,08
PACCAR Financial Europe BV 0%	EUR	25.000.000	25.018.990	0,13	Sheffield Receivables Co. LLC 0%	EUR	35.000.000	35.094.032	0,19
17/01/2022					31/05/2022				
PACCAR Financial Europe BV 0%	EUR	20.000.000	20.025.485	0,11				546.626.843	2,97
15/02/2022								7.122.121.009	38,64
			59.054.821	0,32	Total de papel comercial				
<i>Corea del Sur</i>					Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				60,45
Woori Bank 0% 01/12/2021	EUR	40.000.000	40.000.605	0,22	Total de inversiones				69,05
Woori Bank 0% 12/04/2022	EUR	29.000.000	29.061.736	0,16				12.729.480.252	
Woori Bank 0% 21/04/2022	EUR	12.000.000	12.027.088	0,06					
			81.089.429	0,44	Contratos de recompra inversa				
<i>Suecia</i>					<i>Australia</i>				
Svenska Handelsbanken AB 0%					Commonwealth Bank of Australia				
31/01/2022	EUR	100.000.000	100.115.723	0,54	0,68% 01/12/2021	EUR	140.000.000	140.000.000	0,76
Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	73.000.000	73.085.973	0,40	Commonwealth Bank of Australia	EUR	51.848.100	51.848.100	0,28
01/02/2022					0,72% 01/12/2021				
Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	50.000.000	50.060.755	0,27	Commonwealth Bank of Australia	EUR	98.144.060	98.144.060	0,54
03/02/2022					0,64% 02/12/2021	EUR	140.000.000	140.000.000	0,76
Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	50.000.000	50.101.345	0,27	Commonwealth Bank of Australia	EUR	51.862.800	51.862.800	0,28
11/03/2022					0,68% 02/12/2021				
Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	53.000.000	53.121.711	0,29	Commonwealth Bank of Australia	EUR	98.137.200	98.137.200	0,53
28/03/2022					0,68% 02/12/2021			579.992.160	3,15
Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	50.000.000	50.115.464	0,27					
29/03/2022					<i>Canadá</i>				
Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	28.000.000	28.076.580	0,15	Bank of Montreal 0,65% 01/12/2021	EUR	45.000.000	45.000.000	0,25
28/04/2022					Bank of Montreal 0,65% 01/12/2021	EUR	105.000.000	105.000.000	0,57
Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	96.000.000	96.263.923	0,52	Bank of Montreal 0,65% 02/12/2021	EUR	45.000.000	45.000.000	0,24
19/05/2022					Bank of Montreal 0,65% 02/12/2021	EUR	105.000.000	105.000.000	0,57
Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	125.000.000	125.374.173	0,68	RBC Europe Ltd. 0,7% 01/12/2021	EUR	150.000.000	150.000.000	0,81
31/05/2022					Toronto Dominion Bank 0,73%				
Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	65.000.000	65.203.718	0,36	01/12/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,54
16/06/2022					Toronto Dominion Bank 0,73%	EUR	100.000.000	100.000.000	0,54
			711.586.802	3,86	02/12/2021			650.000.000	3,52
<i>Suiza</i>					<i>Francia</i>				
Nestle Finance International Ltd. 0%	EUR	100.000.000	100.001.751	0,54	BNP Paribas SA (0,68)% 01/12/2021	EUR	110.000.000	110.000.000	0,60
01/12/2021					Societe Generale SA 0,64%	EUR	200.000.000	200.000.000	1,09
			100.001.751	0,54	01/12/2021				
<i>Reino Unido</i>					Societe Generale SA 0,64%	EUR	200.000.000	200.000.000	1,08
Barclays Bank plc 0% 16/05/2022	EUR	60.000.000	60.155.993	0,33	02/12/2021	EUR	200.000.000	200.000.000	1,08
Barclays Bank plc. FRN (0,543)%	EUR	164.500.000	164.491.186	0,89				710.000.000	3,85
09/03/2022					<i>Reino Unido</i>				
HSBC Continental Europe SA 0%	EUR	99.000.000	99.152.149	0,54	Scotiabank Europe plc 0,64%	EUR	400.000.000	400.000.000	2,17
03/03/2022					01/12/2021				
HSBC Continental Europe SA 0%	EUR	100.000.000	100.243.857	0,54	Scotiabank Europe plc 0,67%	EUR	400.000.000	400.000.000	2,17
04/05/2022					02/12/2021				
Mitsubishi Corp Finance plc 0%	EUR	65.000.000	65.000.928	0,35	Standard Chartered Bank 0,72%	EUR	140.000.000	140.000.000	0,76
01/12/2021					01/12/2021				
			489.044.113	2,65	Standard Chartered Bank 0,72%	EUR	140.000.000	140.000.000	0,76
<i>Estados Unidos de América</i>					Standard Chartered Bank 0,72%	EUR	140.000.000	140.000.000	0,76
Colgate-Palmolive Co. 0% 10/12/2021	EUR	61.000.000	61.009.330	0,33	03/12/2021				
Collateralized Commercial Paper III	EUR	20.000.000	20.003.072	0,11				1.220.000.000	6,62
Co. LLC 0% 13/12/2021					<i>Estados Unidos de América</i>				
Collateralized Commercial Paper III	EUR	40.000.000	40.023.158	0,22	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	EUR	433.000.000	433.000.000	2,35
Co. LLC 0% 18/01/2022					(0,61)% 01/12/2021				
Collateralized Commercial Paper III	EUR	45.500.000	45.529.567	0,25	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	EUR	100.000.000	100.000.000	0,54
Co. LLC 0% 24/01/2022					0,61% 01/12/2021				
Collateralized Commercial Paper III	EUR	83.000.000	83.099.027	0,45	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	EUR	100.000.000	100.000.000	0,54
Co. LLC 0% 10/03/2022					0,61% 02/12/2021				
Collateralized Commercial Paper III	EUR	30.000.000	30.049.548	0,16	JPMorgan Chase Bank NA 0,66%	EUR	300.000.000	300.000.000	1,63
Collateralized Commercial Paper III	EUR	20.000.000	20.033.741	0,11	01/12/2021				
Co. LLC 0% 22/04/2022					JPMorgan Chase Bank NA 0,65%	EUR	300.000.000	300.000.000	1,63
Collateralized Commercial Paper III	EUR	23.000.000	23.042.136	0,13	02/12/2021				
Co. LLC 0% 05/05/2022					Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc.	EUR	230.000.000	230.000.000	1,25
Collateralized Commercial Paper III	EUR	80.000.000	80.164.058	0,43	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc.	EUR	350.000.000	350.000.000	1,90
Co. LLC 0% 24/05/2022					0,63% 01/12/2021				
Mont Blanc Capital Corp. 0%	EUR	29.000.000	29.019.874	0,16					
13/01/2022									
Procter & Gamble Co. (The) 0%	EUR	30.000.000	30.025.531	0,16					
20/01/2022									
Procter & Gamble Co. (The) 0%	EUR	34.500.000	34.530.330	0,19					
21/01/2022									

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,7% 01/12/2021	EUR	59.614.290	59.614.290	0,32
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,63% 02/12/2021	EUR	350.000.000	350.000.000	1,90
			2.222.614.290	12,06
Total Contratos de recompra inversa			5.382.606.450	29,20
Depósitos a Plazo				
<i>Austria</i>				
Erste Group Bank AG 0,57% 01/12/2021	EUR	350.000.000	350.000.000	1,90
			350.000.000	1,90
<i>Bélgica</i>				
KBC Bank NV 0,57% 01/12/2021	EUR	250.000.000	250.000.000	1,36
			250.000.000	1,36
<i>China</i>				
Bank of China Ltd. 0,6% 01/12/2021	EUR	50.000.000	50.000.000	0,27
China Construction Bank Corp. 0,55% 01/12/2021	EUR	5.000.000	5.000.000	0,03
			55.000.000	0,30
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,6% 01/12/2021	EUR	50.000.000	50.000.000	0,27
BRED Banque Populaire SA 0,62% 01/12/2021	EUR	400.000.000	400.000.000	2,17
La Banque Postale 0,57% 01/12/2021	EUR	400.000.000	400.000.000	2,17
Natixis SA 0,58% 01/12/2021	EUR	300.000.000	300.000.000	1,63
			1.150.000.000	6,24
<i>Alemania</i>				
DZ Bank AG 0,65% 01/12/2021	EUR	350.000.000	350.000.000	1,90
Landesbank Baden-Württemberg (0,53)% 01/12/2021	EUR	350.000.000	350.000.000	1,90
			700.000.000	3,80
<i>Japón</i>				
MUFG Bank Ltd. 0,64% 01/12/2021	EUR	130.000.000	130.000.000	0,70
			130.000.000	0,70
<i>Países Bajos</i>				
Coöperatieve Rabobank UA 0,7% 01/12/2021	EUR	45.000.000	45.000.000	0,24
			45.000.000	0,24
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,57% 01/12/2021	EUR	250.000.000	250.000.000	1,36
			250.000.000	1,36
Total de depósitos a plazo			2.930.000.000	15,90
Efectivo			176.717.116	0,96
Otro activo/(pasivo)			(2.785.504.954)	(15,11)
Patrimonio neto total			18.433.298.864	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2021	% del patrimonio neto
Francia	36,45
Estados Unidos de América	16,14
Reino Unido	10,57
Japón	9,01
Alemania	6,96
Suiza	6,38
Australia	3,97
Suecia	3,86
Canadá	3,52
Austria	3,12
Finlandia	2,59
Corea del Sur	2,53
Supranacional	1,78
Irlanda	1,75
Bélgica	1,74
Emiratos Árabes Unidos	1,36
China	1,13
Países Bajos	0,88
Luxemburgo	0,41
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	114,15
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(14,15)
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 26/01/2022	EUR	10.000.000	10.009.271	0,89
Obligaciones					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 28/01/2022	EUR	6.000.000	6.005.758	0,54
Canadá								92.095.936	8,21
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0% 14/03/2022	EUR	9.000.000	9.013.500	0,80	Corea del Sur				
			9.013.500	0,80	KeB Hana Bank 0% 20/01/2022	EUR	5.000.000	5.004.218	0,45
					KeB Hana Bank 0% 22/02/2022	EUR	8.000.000	8.011.122	0,71
					KeB Hana Bank 0% 10/03/2022	EUR	4.000.000	4.006.566	0,36
					KeB Hana Bank 0% 21/04/2022	EUR	1.500.000	1.503.386	0,13
					KEB Hana Bank 0% 02/12/2021	EUR	4.000.000	4.000.132	0,36
					kookmin Bank 0% 19/05/2022	EUR	8.000.000	8.021.136	0,72
					Woori Bank 0% 12/04/2022	EUR	9.000.000	9.019.160	0,80
					Woori Bank 0% 01/06/2022	EUR	1.500.000	1.503.801	0,13
			12.517.446	1,12				41.069.521	3,66
Países Bajos									
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0,25% 03/12/2021	EUR	8.500.000	8.500.170	0,76	Suiza				
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4% 11/01/2022	EUR	5.500.000	5.527.225	0,49	Basler Kantonalbank 0% 13/05/2022	EUR	8.000.000	8.027.904	0,71
			14.027.395	1,25	UBS AG 0% 21/02/2022	EUR	4.000.000	4.005.495	0,36
					UBS AG 0% 01/03/2022	EUR	5.000.000	5.007.532	0,45
					Zuercher Kantonalbank 0% 13/12/2021	EUR	3.000.000	3.000.650	0,27
					Zuercher Kantonalbank 0% 14/02/2022	EUR	4.000.000	4.005.886	0,36
					Zuercher Kantonalbank 0% 15/03/2022	EUR	5.000.000	5.009.526	0,45
					Zuercher Kantonalbank 0% 01/04/2022	EUR	10.000.000	10.021.294	0,89
					Zuercher Kantonalbank 0% 08/04/2022	EUR	14.000.000	14.030.971	1,25
					Zuercher Kantonalbank 0% 06/05/2022	EUR	13.000.000	13.032.681	1,16
			5.006.775	0,45				66.141.939	5,90
			5.006.775	0,45					
Total obligaciones			47.076.751	4,20	Reino Unido				
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			47.076.751	4,20	Mizuho International plc 0% 06/01/2022	EUR	2.000.000	2.001.224	0,18
					Mizuho International plc 0% 16/02/2022	EUR	1.000.000	1.001.291	0,09
					Standard Chartered Bank 0% 01/02/2022	EUR	12.000.000	12.013.939	1,07
								15.016.454	1,34
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo									
Certificados de depósito									
Bélgica					Estados Unidos de América				
Euroclear Bank SA 0% 07/01/2022	EUR	5.000.000	5.003.882	0,45	Citibank NA 0% 09/02/2022	EUR	5.000.000	5.005.874	0,45
			5.003.882	0,45	Citibank NA 0% 06/04/2022	EUR	14.000.000	14.028.605	1,25
					Goldman Sachs International Bank 0% 12/01/2022	EUR	10.000.000	10.007.112	0,89
								29.041.591	2,59
					Total Certificados de depósito			283.464.718	25,28
					Papel comercial				
					Australia				
					Macquarie Bank Ltd. 0% 19/04/2022	EUR	12.500.000	12.527.868	1,12
			30.089.587	2,68				12.527.868	1,12
					Austria				
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 06/12/2021	EUR	10.000.000	10.001.225	0,89
			5.005.808	0,45				10.001.225	0,89
Japón					China				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 12/01/2022	EUR	3.000.000	3.002.098	0,27	Bank of China Ltd. 0% 09/12/2021	EUR	5.500.000	5.500.825	0,49
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 02/02/2022	EUR	9.000.000	9.009.370	0,80	Bank of China Ltd. 0% 09/02/2022	EUR	5.500.000	5.506.516	0,49
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 11/02/2022	EUR	2.000.000	2.002.375	0,18				11.007.341	0,98
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/01/2022	EUR	2.000.000	2.001.158	0,18					
Mizuho Bank Ltd. 0% 23/05/2022	EUR	10.000.000	10.026.946	0,89	Finlandia				
MUGF Bank Ltd. 0% 03/12/2021	EUR	10.000.000	10.000.487	0,89	OP Corporate Bank plc 0% 31/10/2022	EUR	2.000.000	2.009.650	0,18
Sumitomo Mitsui Banking 0% 25/02/2022	EUR	10.000.000	10.014.158	0,89				2.009.650	0,18
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 05/01/2022	EUR	13.000.000	13.007.609	1,16	Francia				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 09/02/2022	EUR	12.000.000	12.013.861	1,07	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 24/01/2022	EUR	8.000.000	8.009.300	0,71
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 04/01/2022	EUR	5.000.000	5.002.845	0,45	Antalis SA 0% 02/12/2021	EUR	14.000.000	14.000.389	1,25
					Antalis SA 0% 16/12/2021	EUR	4.500.000	4.501.000	0,40

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Antalis SA 0% 28/02/2022	EUR	5.500.000	5.505.919	0,49	Suecia				
Antalis SA 0% 02/03/2022	EUR	12.000.000	12.014.117	1,07	Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	5.000.000	5.014.967	0,45
Axa Banque Saca 0% 01/02/2022	EUR	5.000.000	5.005.172	0,45	19/05/2022				
Banque Federative du Credit Mutuel SA					Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	8.000.000	8.024.480	0,72
0% 14/04/2022	EUR	10.000.000	10.021.571	0,89	25/05/2022				
BPCCE SA 0% 11/04/2022	EUR	16.000.000	16.033.805	1,43	Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	9.000.000	9.028.207	0,80
Bpifrance Financement Monetaire 0%	EUR	12.000.000	12.009.527	1,07	31/05/2022				
28/02/2022	EUR	4.000.000	4.005.959	0,36				22.067.654	1,97
Bpifrance Saca 0% 14/03/2022	EUR	4.000.000	4.006.806	0,36	Reino Unido				
Industrial and Commercial Bank of					Barclays Bank plc, FRN (0,543)%	EUR	10.000.000	9.999.464	0,89
China Europe SA 0% 02/02/2022	EUR	4.000.000	4.005.911	0,36	09/03/2022				
La Banque Postale 0% 18/02/2022	EUR	22.000.000	22.028.637	1,96	Mitsubishi Corp Finance plc 0%	EUR	10.000.000	10.000.163	0,89
LMA SA 0% 01/12/2021	EUR	5.000.000	5.000.076	0,44	01/12/2021				
LMA SA 0% 04/04/2022	EUR	5.000.000	5.010.072	0,45					
LMA SA 0% 08/04/2022	EUR	10.000.000	10.020.719	0,89				19.999.627	1,78
LMA SA 0% 14/04/2022	EUR	5.000.000	5.010.786	0,45	Estados Unidos de América				
LMA SA 0% 21/04/2022	EUR	9.500.000	9.521.445	0,85	Colgate-Palmolive Co. 0% 10/12/2021	EUR	12.000.000	12.001.950	1,07
LMA SA 0% 16/05/2022	EUR	5.000.000	5.012.999	0,45	Collateralized Commercial Paper III Co.	EUR	3.500.000	3.502.676	0,31
Natixis SA 0% 14/03/2022	EUR	5.000.000	5.008.508	0,45	LLC 0% 24/01/2022				
Natixis SA 0% 04/04/2022	EUR	8.000.000	8.015.885	0,71	Collateralized Commercial Paper III Co.	EUR	15.000.000	15.017.896	1,34
Natixis SA 0% 19/04/2022	EUR	5.000.000	5.011.147	0,45	LLC 0% 10/03/2022				
Regie Autonome Des Transports					Collateralized Commercial Paper III Co.	EUR	2.000.000	2.003.664	0,18
Parisians 0% 14/12/2021	EUR	4.000.000	4.000.926	0,36	LLC 0% 05/05/2022	EUR	2.500.000	2.502.606	0,23
Regie Autonome Des Transports					Procter & Gamble Co. (The) 0%	EUR	5.500.000	5.505.846	0,49
Parisians 0% 17/01/2022	EUR	5.000.000	5.003.970	0,44	21/01/2022				
Satellite SASU 0% 07/01/2022	EUR	3.000.000	3.001.584	0,27					
Satellite SASU 0% 27/01/2022	EUR	5.000.000	5.004.031	0,45	Procter & Gamble Co. (The) 0%				
Satellite SASU 0% 15/03/2022	EUR	2.500.000	2.503.132	0,22					
Societe de Financement Local 0%									
07/02/2022	EUR	9.000.000	9.012.697	0,80				40.534.638	3,62
UNEDIC ASSEO 0% 07/01/2022	EUR	10.000.000	10.006.179	0,89					
UNEDIC ASSEO 0% 21/01/2022	EUR	5.000.000	5.004.229	0,45	Total de papel comercial			451.520.516	40,27
UNEDIC ASSEO 0% 08/02/2022	EUR	10.000.000	10.011.368	0,89					
UNEDIC SA 0% 05/01/2022	EUR	10.000.000	10.005.853	0,89	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado			734.985.234	65,55
UNEDIC SA 0% 18/01/2022	EUR	4.000.000	4.003.187	0,36	monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
UNEDIC SA 0% 15/02/2022	EUR	5.000.000	5.006.264	0,45				782.061.985	69,75
			251.323.190	22,41	Total de inversiones				
Alemania					Contratos de recompra inversa				
Allianz SE 0% 19/01/2022	EUR	4.500.000	4.503.659	0,40	Francia				
Sap Se 0% 12/05/2022	EUR	10.000.000	10.025.466	0,90	BNP Paribas SA 0,68% 01/12/2021	EUR	40.000.000	40.000.000	3,57
			14.529.125	1,30				40.000.000	3,57
Irlanda					Estados Unidos de América				
Matchpoint Finance plc 0% 22/12/2021	EUR	19.000.000	19.005.807	1,69	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	EUR	40.000.000	40.000.000	3,57
Matchpoint Finance plc 0%					(0,61)% 01/12/2021				
04/01/2022	EUR	6.000.000	6.002.918	0,54	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith,	EUR	70.000.000	70.000.000	6,24
Matchpoint Finance plc 0%					Inc. 0,65% 01/12/2021				
05/01/2022	EUR	2.500.000	2.501.251	0,22				110.000.000	9,81
Matchpoint Finance plc 0%					Total Contratos de recompra inversa			150.000.000	13,38
19/04/2022	EUR	1.000.000	1.001.651	0,09					
Weinberg Capital DAC 0% 29/12/2021	EUR	6.000.000	6.002.418	0,54	Depósitos a Plazo				
			34.514.045	3,08	Bélgica				
Japón					KBC Bank NV 0,57% 01/12/2021	EUR	40.000.000	40.000.000	3,57
Coral Capital Designated Activity Co.								40.000.000	3,57
0% 03/12/2021	EUR	9.500.000	9.500.471	0,85	China				
Coral Capital Designated Activity Co.					China Construction Bank Corp. 0,55%	EUR	5.000.000	5.000.000	0,45
0% 30/12/2021	EUR	4.000.000	4.001.984	0,35	01/12/2021			5.000.000	0,45
			13.502.455	1,20					
Luxemburgo									
Albion Capital Corp SA 0% 21/12/2021	EUR	1.992.000	1.992.854	0,18	Francia				
Sunderland Receivables SA 0%					BNP Paribas SA 0,6% 01/12/2021	EUR	10.000.000	10.000.000	0,89
14/01/2022	EUR	5.000.000	5.003.127	0,44	BRED Banque Populaire SA 0,62%	EUR	40.000.000	40.000.000	3,57
Sunderland Receivables SA 0%					01/12/2021	EUR	20.000.000	20.000.000	1,78
19/01/2022	EUR	3.000.000	3.002.085	0,27	La Banque Postale 0,57% 01/12/2021	EUR	10.000.000	10.000.000	0,89
			9.998.066	0,89	Natixis SA 0,58% 01/12/2021				
Países Bajos								80.000.000	7,13
Linde Finance Bv 0% 17/01/2022	EUR	1.000.000	1.000.794	0,09	Alemania				
			1.000.794	0,09	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	10.000.000	10.000.000	0,89
España					0,53% 01/12/2021			10.000.000	0,89
Banco Santander SA 0% 03/01/2022	EUR	8.500.000	8.504.838	0,76					
			8.504.838	0,76	Japón				
					MUFG Bank Ltd. 0,64% 01/12/2021	EUR	20.000.000	20.000.000	1,78
								20.000.000	1,78

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Países Bajos</i>				
Coöperatieve Rabobank UA 0,7% 01/12/2021	EUR	5.000.000	5.000.000	0,45
			5.000.000	0,45
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,57% 01/12/2021	EUR	25.000.000	25.000.000	2,23
			25.000.000	2,23
Total de depósitos a plazo			185.000.000	16,50
Efectivo			39.118.730	3,49
Otro activo/(pasivo)			(34.956.643)	(3,12)
Patrimonio neto total			1.121.224.072	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2021

	% del patrimonio neto
Francia	34,68
Estados Unidos de América	16,02
Japón	11,19
Suiza	6,35
Bélgica	4,02
Corea del Sur	3,66
Reino Unido	3,12
Irlanda	3,08
Finlandia	2,86
Suecia	2,55
Emiratos Árabes Unidos	2,23
Alemania	2,19
Países Bajos	1,79
China	1,43
Australia	1,12
Austria	0,89
Luxemburgo	0,89
Canadá	0,80
España	0,76
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	99,63
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,37
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Luxemburgo				
Obligaciones					John Deere Bank SA, Reg. S, FRN 0% 03/10/2022				
Australia					Medtronic Global Holdings SCA 0% 02/12/2022				
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 1,125% 20/01/2022	EUR	1.300.000	1.302.860	0,29	Países Bajos	EUR	3.550.000	3.561.900	0,79
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,2% 03/03/2022		2.000.000	2.002.920	0,44			3.100.000	3.109.393	0,69
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,352% 20/10/2023		1.500.000	1.521.000	0,33			6.671.293		1,48
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,875% 20/01/2022		4.000.000	4.007.320	0,89					
Canadá					ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0,25% 03/12/2021				
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0% 14/03/2022	EUR	2.239.000	2.242.359	0,50	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,125% 28/03/2022	EUR	2.000.000	2.000.040	0,44
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,375% 06/04/2022		800.000	802.382	0,18	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 0% 03/12/2021		100.000	101.471	0,02
National Bank of Canada 2,105% 18/03/2022	CAD	3.000.000	2.078.712	0,46	BMW Finance NV, Reg. S 1,25% 05/09/2022	EUR	1.500.000	1.500.015	0,33
Royal Bank of Canada, Reg. S 1,968% 02/03/2022	CAD	3.500.000	2.422.414	0,53	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4% 11/01/2022		1.000.000	1.012.248	0,23
					Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 1,095% 03/03/2022	AUD	2.750.000	2.763.613	0,61
					Daimler International Finance BV, Reg. S 0,25% 11/05/2022		1.500.000	945.616	0,21
					ING Groep NV, Reg. S 0,75% 09/03/2022	EUR	1.500.000	1.504.173	0,33
					Thermo Fisher Scientific Finance I BV, FRN 0% 18/11/2023		2.100.000	2.106.703	0,47
					13.947.535				
					3,09				
Finlandia					Nueva Zelanda				
Fortum OYJ, Reg. S 2,25% 06/09/2022	EUR	1.300.000	1.325.181	0,29	ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,4% 01/03/2022	EUR	500.000	501.073	0,11
					ASB Finance Ltd., Reg. S 0,5% 10/06/2022		230.000	231.170	0,05
					732.243				
					0,16				
Francia					Noruega				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,375% 13/01/2022	EUR	1.500.000	1.501.500	0,33	DNB Bank ASA, Reg. S 4,25% 18/01/2022	EUR	300.000	301.839	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,5% 16/11/2022		700.000	706.231	0,16	DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,202% 25/07/2022		500.000	502.309	0,11
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0% 19/01/2023	EUR	700.000	703.640	0,16	804.148				
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,056% 22/05/2023		3.500.000	3.525.592	0,78	0,18				
BPCE SA, FRN 0,131% 12/08/2022	EUR	4.000.000	4.014.200	0,89	Singapur				
BPCE SA, Reg. S 1,125% 14/12/2022		1.700.000	1.727.309	0,38	Temasek Financial I Ltd., Reg. S 0,5% 01/03/2022	EUR	3.000.000	3.007.110	0,67
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 0,252% 20/04/2022	EUR	3.000.000	3.008.400	0,67	3.007.110				
Engie SA 3,5% 18/10/2022		150.000	155.118	0,03	0,67				
Orange SA, Reg. S 0,5% 15/01/2022	EUR	2.000.000	2.001.044	0,44	18.345.572				
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,307% 01/04/2022		1.000.000	1.002.538	0,22	4,06				
					Alemania				
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main, Reg. S, FRN 0,431% 12/08/2022	EUR	3.000.000	3.018.300	0,67	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 0,625% 17/01/2022	EUR	300.000	300.385	0,07
E.ON SE, Reg. S 0% 29/09/2022		400.000	401.038	0,09	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 0,057% 09/03/2023		2.500.000	2.513.415	0,56
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 04/07/2022	EUR	1.585.000	1.596.824	0,35	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 0,457% 09/09/2023	EUR	3.000.000	3.045.948	0,67
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 1,25% 01/08/2022		700.000	707.140	0,16	Banco Santander SA, Reg. S 1,375% 09/02/2022		200.000	200.680	0,04
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S, FRN 0,151% 08/12/2021	EUR	1.000.000	1.000.090	0,22	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,207% 28/03/2023	EUR	5.000.000	5.038.240	1,12
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 20/06/2022		1.600.000	1.606.720	0,35	11.098.668				
					2,46				
					Suecia				
					Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,25% 28/02/2022	EUR	300.000	300.537	0,07
					300.537				
					0,07				
Japón					Suiza				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 1% 19/01/2022	EUR	1.651.000	1.654.209	0,36	Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 0,392% 18/05/2022	EUR	3.500.000	3.514.140	0,78
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 1,289% 29/03/2022		2.000.000	1.262.037	0,28	Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 0,451% 01/09/2023		2.000.000	2.029.140	0,45
					UBS AG, Reg. S 0,25% 10/01/2022	EUR	3.000.000	3.000.480	0,66
					UBS Group AG, Reg. S 1,75% 16/11/2022		5.000.000	5.102.040	1,13
					13.645.800				
					3,02				
Jersey					Reino Unido				
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 6% 03/04/2022	GBP	1.500.000	1.792.821	0,39	BP Capital Markets plc, Reg. S 1,526% 26/09/2022	EUR	830.000	842.974	0,19
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 23/05/2022		2.000.000	2.019.208	0,45	HSBC Bank plc, FRN 0,956% 14/09/2022		1.200.000	1.213.873	0,27
					3.812.029				
					0,84				

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
HSBC Holdings plc, Reg. S 15% 15/03/2022	EUR	3.515.000	3.534.157	0,78	Japan Treasury Bill 0% 21/02/2022	JPY	1.200.000.000	9.359.220	2,07
NatWest Markets plc, Reg. S 0,625% 02/03/2022	EUR	2.500.000	2.506.625	0,55	Japan Treasury Bill 0% 10/03/2022	JPY	800.000.000	6.239.932	1,38
Santander UK plc, Reg. S 1,125% 14/01/2022	EUR	450.000	450.855	0,10				27.297.364	6,04
SSE plc 2,375% 10/02/2022	EUR	2.390.000	2.402.524	0,53					
			10.951.008	2,42					
Estados Unidos de América					Luxemburgo				
American Honda Finance Corp. 1,6% 20/04/2022	EUR	2.000.000	2.015.400	0,45	Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 0,139% 20/07/2029	EUR	1.000.000	1.008.952	0,23
American Honda Finance Corp. 0,35% 26/08/2022	EUR	1.000.000	1.005.060	0,22	Compartment VCL 32, Reg. S, FRN, Series 32 'A' 0,143% 21/01/2027	EUR	687.718	691.730	0,15
American Honda Finance Corp. 1,375% 10/11/2022	EUR	1.100.000	1.117.684	0,25	Compartment VCL 33, FRN 'A' 0,143% 21/04/2027	EUR	1.615.908	1.627.110	0,36
AT&T, Inc. 1,45% 01/06/2022	EUR	2.050.000	2.058.507	0,46				3.327.792	0,74
Bank of America Corp., Reg. S 1,625% 14/09/2022	EUR	300.000	304.850	0,07	Estados Unidos de América				
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,213% 04/05/2023	EUR	3.000.000	3.007.872	0,67	Abbvie, Inc., FRN 0,81% 21/11/2022	USD	1.500.000	1.327.066	0,29
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0% 21/03/2023	EUR	2.000.000	2.010.936	0,44	Capital One NA, FRN 0,964% 08/08/2022	USD	1.000.000	884.057	0,20
Eli Lilly & Co. 1% 02/06/2022	EUR	4.204.000	4.219.395	0,93	ONE Gas, Inc., FRN 0,724% 11/03/2023	USD	432.000	380.460	0,08
Fidelity National Information Services, Inc. 0,125% 03/12/2022	EUR	1.900.000	1.905.472	0,42				2.592.123	0,57
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,375% 26/07/2022	EUR	200.000	202.364	0,04	Total obligaciones			40.610.581	8,98
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,002% 21/04/2023	EUR	1.300.000	1.301.756	0,29	Certificados de depósito				
Kinder Morgan, Inc. 1,5% 16/03/2022	EUR	1.000.000	1.005.170	0,22	Finlandia				
Mastercard, Inc. 1,1% 01/12/2022	EUR	500.000	505.714	0,11	Nordea Bank Abp 0% 03/10/2022	EUR	2.000.000	2.009.356	0,44
McDonald's Corp., Reg. S 1,125% 26/05/2022	EUR	3.000.000	3.021.330	0,67				2.009.356	0,44
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0,875% 20/01/2022	EUR	200.000	200.362	0,04	Japón				
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0% 23/09/2022	EUR	3.600.000	3.610.714	0,80	Mizuho Bank Ltd. 0% 23/05/2022	EUR	6.000.000	6.016.167	1,33
National Grid North America, Inc., Reg. S 0,75% 11/02/2022	EUR	2.000.000	2.004.380	0,44	Sumitomo Mitsui Banking 0% 25/02/2022	EUR	6.000.000	6.008.495	1,33
Procter & Gamble Co. (The), Reg. S 2% 16/08/2022	EUR	6.200.000	6.306.640	1,40				12.024.662	2,66
Southern Power Co. 1% 20/06/2022	EUR	2.900.000	2.921.257	0,65	Qatar				
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 0,75% 21/07/2022	EUR	5.375.000	5.413.689	1,20	Qatar National Bank QPSC 0% 11/01/2022	EUR	1.000.000	1.000.700	0,22
Wells Fargo & Co., Reg. S 1,5% 12/09/2022	EUR	575.000	583.604	0,13	Qatar National Bank QPSC 0% 18/05/2022	EUR	3.000.000	3.008.006	0,67
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0% 31/01/2022	EUR	3.000.000	3.002.400	0,66	Qatar National Bank QPSC 0% 09/06/2022	EUR	2.500.000	2.507.437	0,55
			47.724.556	10,56				6.516.143	1,44
Total obligaciones			159.992.005	35,40	Corea del Sur				
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			159.992.005	35,40	Keb Hana Bank 0% 10/03/2022	EUR	2.000.000	2.003.283	0,44
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Keb Hana Bank 0% 12/04/2022	EUR	3.000.000	3.006.387	0,67
					Keb Hana Bank 0% 29/04/2022	EUR	2.000.000	2.004.736	0,45
Obligaciones					Kookmin Bank 0% 25/04/2022	EUR	3.000.000	3.006.939	0,67
Canadá					Kookmin Bank 0% 17/08/2022	EUR	1.000.000	1.003.908	0,22
Royal Bank of Canada 2% 21/03/2022	CAD	2.000.000	1.385.403	0,31	Woori Bank 0% 01/06/2022	EUR	1.000.000	1.002.534	0,22
Toronto-Dominion Bank (The) 1,994% 23/03/2022	CAD	3.500.000	2.424.686	0,53	Woori Bank 0% 20/06/2022	EUR	1.000.000	1.003.090	0,22
			3.810.089	0,84	Woori Bank 0% 20/06/2022	EUR	1.000.000	1.003.090	0,22
Francia								14.033.967	3,11
FCT Bavarian Sky French Auto Leases 4, Reg. S, FRN 'A' 0,139% 20/04/2029	EUR	1.606.805	1.614.583	0,36	Suiza				
			1.614.583	0,36	Zuercher Kantonalbank 0% 12/04/2022	EUR	4.000.000	4.009.035	0,89
Alemania					Zuercher Kantonalbank 0% 06/05/2022	EUR	4.000.000	4.010.056	0,89
Red & Black Auto Germany 8 UG, Reg. S, FRN 'A' 0,134% 15/09/2030	EUR	1.947.452	1.968.630	0,43	Zuercher Kantonalbank 0% 09/05/2022	EUR	3.000.000	3.007.619	0,66
			1.968.630	0,43				11.026.710	2,44
Japón					Reino Unido				
Japan Treasury Bill 0% 24/01/2022	JPY	500.000.000	3.899.187	0,86	National Westminster Bank plc 0% 07/01/2022	EUR	1.000.000	1.000.629	0,22
Japan Treasury Bill 0% 10/02/2022	JPY	500.000.000	3.899.477	0,86	Standard Chartered Bank 0% 01/02/2022	EUR	2.000.000	2.002.323	0,44
Japan Treasury Bill 0% 14/02/2022	JPY	500.000.000	3.899.548	0,87				3.002.952	0,66
					Estados Unidos de América				
					Goldman Sachs International Bank 0% 08/11/2022	EUR	2.500.000	2.512.303	0,56
								2.512.303	0,56
					Total Certificados de depósito			51.126.093	11,31

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Papel comercial					<i>Suecia</i>				
<i>China</i>					Svenska Handelsbanken AB 0%				
Bank of China Ltd. 0% 09/12/2021	EUR	1.500.000	1.500.225	0,33	16/06/2022	EUR	4.000.000	4.013.487	0,89
Bank of China Ltd. 0% 09/02/2022	EUR	1.500.000	1.501.777	0,33	Volvo Treasury Ab 0% 25/08/2022	EUR	3.000.000	3.012.041	0,66
			3.002.002	0,66				7.025.528	1,55
<i>Finlandia</i>					<i>Suiza</i>				
Nordea Bank Abp 0% 30/09/2022	EUR	5.000.000	5.023.203	1,11	Nestle Finance International Ltd. 0%				
OP Corporate Bank plc 0% 08/11/2022	EUR	5.000.000	5.024.607	1,11	17/02/2022	EUR	2.000.000	2.003.231	0,44
			10.047.810	2,22				2.003.231	0,44
<i>Francia</i>					<i>Reino Unido</i>				
Agence Centrale Organismes 0%					Amcor UK Finance plc 0% 31/12/2021				
10/12/2021	EUR	2.000.000	2.000.422	0,44	Amcor UK Finance plc 0% 10/01/2022	EUR	1.000.000	1.000.456	0,22
Antalis SA 0% 02/12/2021	EUR	2.000.000	2.000.056	0,44	Aon Global Holdings plc 0%	EUR	3.500.000	3.502.489	0,78
Antalis SA 0% 22/12/2021	EUR	1.500.000	1.500.459	0,33	12/01/2022				
Antalis SA 0% 02/03/2022	EUR	2.000.000	2.002.353	0,44	Barclays Bank plc, FRN 0,54%	EUR	2.000.000	1.999.893	0,44
AXA Banque SACA 0% 04/05/2022	EUR	7.000.000	7.019.706	1,55	09/03/2022	EUR	1.000.000	1.001.440	0,22
Banque Federative du Credit Mutuel					Hitachi Capital UK plc 0% 25/02/2022	EUR	3.000.000	3.010.335	0,67
SA 0% 23/05/2022	EUR	1.500.000	1.504.042	0,33	Lloyds Bank Corporate Markets plc 0%	EUR	3.000.000	3.014.587	0,67
Engie SA 0% 20/07/2022	EUR	2.000.000	2.009.505	0,45	30/06/2022				
LMA SA 0% 01/12/2021	EUR	30.000.000	30.000.458	6,64	Lloyds Bank plc 0% 18/10/2022	EUR	3.000.000	3.004.850	0,66
Satellite SASU 0% 15/03/2022	EUR	2.500.000	2.503.132	0,56	Standard Chartered plc 0%	EUR	3.000.000		
Veolia Environnement Sa 0%					07/03/2022			18.534.739	4,10
18/03/2022	EUR	4.000.000	4.004.541	0,89					
			54.544.674	12,07	<i>Estados Unidos de América</i>				
<i>Alemania</i>					Archer-Daniels-Midland Co. 0%				
Sap Se 0% 28/02/2022	EUR	3.000.000	3.004.469	0,66	10/12/2021	EUR	2.000.000	2.000.331	0,44
			3.004.469	0,66	Collateralized Commercial Paper III	EUR	3.000.000	3.001.793	0,67
<i>Irlanda</i>					Co. LLC 0% 12/01/2022				
Weinberg Capital DAC 0% 24/01/2022	EUR	2.000.000	2.001.529	0,44	Collateralized Commercial Paper III	EUR	1.000.000	1.001.517	0,22
Weinberg Capital DAC 0% 04/02/2022	EUR	1.500.000	1.501.338	0,33	Co. LLC 0% 07/04/2022	EUR	2.500.000	2.503.006	0,55
Weinberg Capital DAC 0% 14/04/2022	EUR	3.000.000	3.004.789	0,67	Danaher Corp. 0% 14/01/2022	EUR	2.000.000	2.000.611	0,44
			6.507.656	1,44	Dow Chemical Co.(The) 0% 15/12/2021	EUR	4.000.000	4.003.102	0,89
<i>Italia</i>					Fiserv, Inc. 0% 13/01/2022				
Snam Spa 0% 16/03/2022	EUR	2.500.000	2.504.336	0,56	Natwest Markets Securities, Inc. 0%	EUR	1.500.000	1.505.091	0,33
Terna Spa 0% 04/02/2022	EUR	500.000	501.075	0,11	11/07/2022				
			3.005.411	0,67	Stanley Black & Decker, Inc. 0%	EUR	4.000.000	4.001.350	0,89
<i>Luxemburgo</i>					27/12/2021			20.016.801	4,43
Sunderland Receivables SA 0%					Total de papel comercial				
23/05/2022	EUR	3.000.000	3.006.117	0,67				147.218.114	32,57
			3.006.117	0,67	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
<i>Países Bajos</i>								238.954.788	52,86
Hitachi International Holland BV 0%					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
20/12/2021	EUR	2.000.000	2.000.661	0,44	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Iberdrola International BV 0%	EUR	2.000.000	2.002.085	0,44	<i>Luxemburgo</i>				
01/02/2022	EUR	2.000.000	2.002.416	0,45	JPMorgan Liquidity Funds - JPM EUR				
Iberdrola International BV 0%	EUR	2.000.000			Liquidity LVNAV X (flex dist.) [†]	EUR	1.646	16.230.560	3,59
11/02/2022								16.230.560	3,59
			6.005.162	1,33				16.230.560	3,59
<i>Serbia</i>					Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Coca Cola HBC Serbia AD 0%								16.230.560	3,59
06/07/2022	EUR	1.000.000	1.003.348	0,22	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
			1.003.348	0,22				415.177.353	91,85
<i>Corea del Sur</i>					Total de inversiones				
Woori Bank 0% 01/12/2021	EUR	1.000.000	1.000.016	0,22	Contratos de recompra inversa				
Woori Bank 0% 12/04/2022	EUR	1.000.000	1.002.129	0,22	<i>Estados Unidos de América</i>				
Woori Bank 0% 21/04/2022	EUR	1.500.000	1.503.386	0,34	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.				
			3.505.531	0,78	0,61% 01/12/2021	EUR	27.000.000	27.000.000	5,97
<i>España</i>								27.000.000	5,97
Endesa SA 0% 28/02/2022	EUR	3.500.000	3.503.767	0,78	Total Contratos de recompra inversa				
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0%	EUR	2.500.000	2.501.868	0,55				27.000.000	5,97
13/01/2022			6.005.635	1,33					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Depósitos a Plazo				
Francia				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,57% 01/12/2021	EUR	32.700.000	32.700.000	7,24
			32.700.000	7,24
Total de depósitos a plazo			32.700.000	7,24
Efectivo			129.842	0,03
Otro activo/(pasivo)			(23.015.601)	(5,09)
Patrimonio neto total			451.991.594	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2021		% del patrimonio neto
Francia		23,73
Estados Unidos de América		22,09
Japón		9,34
Reino Unido		7,18
Luxemburgo		6,48
Suiza		5,90
Países Bajos		4,42
Corea del Sur		3,89
España		3,79
Finlandia		2,95
Alemania		2,93
Canadá		2,51
Australia		1,95
Suecia		1,62
Qatar		1,44
Irlanda		1,44
Jersey		0,84
Singapur		0,67
Italia		0,67
China		0,66
Serbia		0,22
Noruega		0,18
Nueva Zelanda		0,16
Total de inversiones		105,06
Efectivo y otro activo/(pasivo)		(5,06)
Total		100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

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	2.246.403	AUD	3.476.269	03/12/2021	Citibank	60.210	0,02
EUR	8.413.574	CAD	12.096.144	03/12/2021	Citibank	76.718	0,02
EUR	1.854.918	GBP	1.568.610	03/12/2021	Citibank	12.414	-
EUR	1.842.086	GBP	1.568.610	05/01/2022	Goldman Sachs	828	-
EUR	3.901.883	JPY	500.118.000	24/01/2022	BNP Paribas	6.296	-
EUR	3.901.384	JPY	500.155.500	10/02/2022	BNP Paribas	6.310	-
EUR	3.901.311	JPY	500.169.500	14/02/2022	BNP Paribas	6.302	-
EUR	3.901.143	JPY	500.185.000	21/02/2022	BNP Paribas	6.318	-
EUR	2.572.626	USD	2.923.962	05/01/2022	Goldman Sachs	1.453	-
USD	2.390	EUR	2.071	03/12/2021	Citibank	33	-
USD	1.175.735	EUR	1.027.381	03/12/2021	RBC	8.043	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						184.925	0,04
EUR	2.180.476	AUD	3.476.269	05/01/2022	Citibank	(3.458)	-
EUR	8.316.536	CAD	12.096.144	05/01/2022	BNP Paribas	(11.378)	-
EUR	5.413.891	JPY	700.252.194	03/12/2021	BNP Paribas	(45.742)	(0,01)
EUR	6.201.693	JPY	800.368.003	03/12/2021	State Street	(38.510)	(0,01)
EUR	11.688.548	JPY	1.500.620.197	05/01/2022	Goldman Sachs	(3.301)	-
EUR	3.517.319	USD	4.102.087	03/12/2021	Citibank	(95.229)	(0,02)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(197.618)	(0,04)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						(12.693)	-

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado SGD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado SGD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Singapore Government Bond 0% 31/05/2022	SGD	15.000.000	14.968.326	1,55
Obligaciones					Singapore Government Bond 0% 26/07/2022	SGD	15.000.000	14.957.567	1,55
Singapur								584.609.354	60,78
Singapore Government Bond 3,125% 01/09/2022	SGD	10.000.000	10.194.531	1,06	Total obligaciones			584.609.354	60,78
			10.194.531	1,06	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			584.609.354	60,78
Total obligaciones			10.194.531	1,06	Total de inversiones			594.803.885	61,84
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			10.194.531	1,06	Contratos de recompra inversa				
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Australia				
Obligaciones					National Australia Bank Ltd. 0,17% 01/12/2021	SGD	75.000.000	75.000.000	7,80
Singapur								75.000.000	7,80
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,339% 10/12/2021					Reino Unido				
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,318% 07/01/2022	SGD	20.000.000	20.002.429	2,08	Standard Chartered Bank 0,2% 01/12/2021	SGD	85.000.000	85.000.000	8,84
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,309% 04/02/2022	SGD	20.000.000	19.999.999	2,08				85.000.000	8,84
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,318% 11/03/2022	SGD	20.000.000	19.999.997	2,08	Total Contratos de recompra inversa			160.000.000	16,64
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,509% 12/03/2022	SGD	5.000.000	4.999.997	0,52	Depósitos a Plazo				
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,339% 08/04/2022	SGD	20.000.000	19.999.987	2,08	Hong Kong				
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,318% 06/05/2022	SGD	20.000.000	20.000.000	2,08	Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 0,05% 01/12/2021	SGD	86.000.000	86.000.000	8,94
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,358% 11/06/2022	SGD	5.000.000	5.000.001	0,52				86.000.000	8,94
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,329% 10/09/2022	SGD	10.000.000	9.999.998	1,04	Países Bajos				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 03/12/2021	SGD	25.000.000	24.999.489	2,60	ING Bank NV 0,1% 01/12/2021	SGD	86.000.000	86.000.000	8,94
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/12/2021	SGD	25.000.000	24.995.341	2,60				86.000.000	8,94
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 31/12/2021	SGD	25.000.000	24.993.153	2,60	Total de depósitos a plazo			172.000.000	17,88
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 14/01/2022	SGD	30.000.000	29.985.356	3,12	Efectivo			34.968.027	3,64
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 21/01/2022	SGD	35.000.000	34.979.286	3,63	Otro activo/(pasivo)			1.464	0,00
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 28/01/2022	SGD	10.000.000	9.994.091	1,04	Patrimonio neto total			961.773.376	100,00
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 04/02/2022	SGD	15.000.000	14.989.972	1,56	Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2021 % del patrimonio neto Singapur61,84 Hong Kong8,94 Países Bajos8,94 Reino Unido8,84 Australia7,80 Total de inversiones y equivalentes de efectivo96,36 Efectivo y otro activo/(pasivo)3,64 Total100,00				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 11/02/2022	SGD	20.000.000	19.984.823	2,08					
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 18/02/2022	SGD	15.000.000	14.986.809	1,56					
Singapore Government Bond 0% 28/12/2021	SGD	15.000.000	14.996.474	1,56					
Singapore Government Bond 0% 11/01/2022	SGD	35.000.000	34.984.087	3,64					
Singapore Government Bond 0% 25/01/2022	SGD	5.000.000	4.996.934	0,52					
Singapore Government Bond 0% 25/01/2022	SGD	15.000.000	14.990.802	1,56					
Singapore Government Bond 0% 08/02/2022	SGD	35.000.000	34.974.849	3,63					
Singapore Government Bond 0% 08/03/2022	SGD	10.000.000	9.989.077	1,04					
Singapore Government Bond 0% 22/03/2022	SGD	10.000.000	9.987.426	1,04					
Singapore Government Bond 0% 05/04/2022	SGD	35.000.000	34.950.143	3,63					
Singapore Government Bond 0% 19/04/2022	SGD	5.000.000	4.992.033	0,52					
Singapore Government Bond 0% 19/04/2022	SGD	5.000.000	4.992.033	0,52					
Singapore Government Bond 0% 03/05/2022	SGD	35.000.000	34.938.250	3,63					
Singapore Government Bond 0% 17/05/2022	SGD	10.000.000	9.980.630	1,04					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 21/10/2022	GBP	57.000.000	56.736.796	0,41
Obligaciones					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 23/11/2022	GBP	59.000.000	58.671.984	0,42
Canadá								449.275.686	3,23
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 1,049% 18/12/2021					Finlandia				
Royal Bank of Canada, FRN 1,048% 25/01/2022					Nordea Bank AB 0% 14/02/2022	GBP	50.000.000	49.994.795	0,36
Royal Bank of Canada, FRN 1,047% 05/08/2022					Nordea Bank AB 0% 19/04/2022	GBP	60.000.000	59.978.605	0,43
Royal Bank of Canada, FRN 1,049% 23/09/2022					Nordea Bank AB 0% 01/07/2022	GBP	80.000.000	79.888.578	0,58
	GBP	69.500.000	70.010.825	0,50	Nordea Bank Abp 0% 21/03/2022	GBP	68.500.000	68.487.712	0,49
			333.636.886	2,40				258.349.690	1,86
Francia					Francia				
SNCF Reseau, Reg. S 5,5% 01/12/2021					BPCE International et Outre-mer SA 0% 10/01/2022	GBP	150.500.000	150.463.681	1,08
	GBP	20.692.000	20.694.834	0,15	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 01/02/2022	GBP	40.000.000	39.985.440	0,29
			20.694.834	0,15	Credit Agricole SA 0% 04/01/2022	GBP	40.000.000	39.992.293	0,29
Alemania					Credit Industriel et Commercial 0% 07/01/2022	GBP	134.000.000	133.977.112	0,96
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank, Reg. S 0,875% 07/03/2022					Credit Industriel et Commercial 0% 01/02/2022	GBP	47.000.000	46.992.538	0,34
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,048% 20/01/2022					Credit Industriel et Commercial 0% 14/04/2022	GBP	45.000.000	44.974.882	0,32
State of Saxony-Anhalt, Reg. S, FRN 0,089% 09/06/2022					Societe Generale SA 0% 04/01/2022	GBP	100.000.000	99.987.450	0,72
	GBP	86.000.000	85.999.999	0,62	Societe Generale SA 0% 05/01/2022	GBP	41.500.000	41.492.147	0,30
			218.559.505	1,57				597.865.543	4,30
Supranacional					Japón				
Nordic Investment Bank, Reg. S 1,125% 16/03/2022					Mizuho Bank Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	90.000.000	89.982.061	0,65
	GBP	10.263.000	10.289.602	0,07	Mizuho Bank Ltd. 0,1% 13/01/2022	GBP	47.500.000	47.500.000	0,34
			10.289.602	0,07	Mizuho Bank Ltd. 0% 31/01/2022	GBP	48.500.000	48.493.410	0,35
Reino Unido					Mizuho Bank Ltd. 0% 04/02/2022	GBP	28.500.000	28.493.579	0,20
Unilever plc, Reg. S 1,125% 03/02/2022					MUFG Bank Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	133.000.000	132.980.998	0,96
	GBP	56.000.000	56.083.814	0,40	MUFG Bank Ltd. 0% 18/01/2022	GBP	130.000.000	129.991.112	0,94
			56.083.814	0,40	MUFG Bank Ltd. 0% 14/02/2022	GBP	123.500.000	123.471.463	0,89
Estados Unidos de América					MUFG Bank Ltd. 0% 17/02/2022	GBP	47.500.000	47.488.385	0,34
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 1,049% 28/09/2022					Norinchukin Bank (The) 0% 22/02/2022	GBP	72.000.000	71.976.809	0,52
	GBP	133.500.000	134.489.858	0,97	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 01/02/2022	GBP	57.000.000	56.989.081	0,41
			134.489.858	0,97	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 17/02/2022	GBP	35.000.000	34.991.215	0,25
Total obligaciones					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	25.500.000	25.495.257	0,18
			773.754.499	5,56	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	109.000.000	108.979.724	0,78
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 17/02/2022	GBP	115.000.000	114.971.134	0,83
			773.754.499	5,56				1.061.804.228	7,64
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Singapur				
Certificados de depósito					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	94.000.000	93.987.287	0,68
Australia					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 06/01/2022	GBP	50.000.000	49.992.852	0,36
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. (The) 0,45% 04/05/2022								143.980.139	1,04
Commonwealth Bank of Australia 0% 23/05/2022					Corea del Sur				
Commonwealth Bank of Australia 0% 03/11/2022					Keb Hana Bank 0% 07/01/2022	GBP	17.000.000	16.996.308	0,12
Commonwealth Bank of Australia, FRN 1,046% 11/10/2022					Keb Hana Bank 0% 16/02/2022	GBP	22.500.000	22.492.406	0,16
	GBP	85.500.000	85.555.447	0,62	Keb Hana Bank 0% 22/02/2022	GBP	19.000.000	18.992.613	0,14
	GBP	102.000.000	101.837.852	0,73	Kookmin Bank 0% 16/05/2022	GBP	9.000.000	8.986.596	0,06
	GBP	113.000.000	112.423.247	0,81	Korea Development Bank (The) 0% 07/01/2022	GBP	47.000.000	46.989.793	0,34
	GBP	120.000.000	120.954.915	0,87				114.457.716	0,82
			420.771.461	3,03	España				
Canadá					Banco Santander SA 0% 01/03/2022	GBP	142.000.000	141.956.822	1,02
Bank of Nova Scotia (The) 0% 31/01/2022								141.956.822	1,02
Bank of Nova Scotia (The) 0,07% 22/02/2022					Suecia				
Royal Bank of Canada, FRN 1,046% 14/09/2022					Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,15% 09/06/2022	GBP	72.000.000	71.954.403	0,52
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 10/05/2022					Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,22% 08/09/2022	GBP	96.000.000	95.820.976	0,69
Toronto-Dominion Bank (The) 0,21% 12/08/2022								167.775.379	1,21
	GBP	20.000.000	19.972.516	0,14					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
<i>Suiza</i>					LMA SA 0% 10/02/2022	GBP	27.500.000	27.493.004	0,20
UBS AG 0% 18/01/2022	GBP	100.000.000	99.964.046	0,72	LMA SA 0% 11/02/2022	GBP	68.500.000	68.481.961	0,49
UBS AG 0% 23/08/2022	GBP	110.000.000	109.655.574	0,79	LMA SA 0% 14/02/2022	GBP	19.000.000	18.994.463	0,14
Zuercher Kantonalbank 0% 01/03/2022	GBP	96.000.000	95.968.656	0,69	Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 04/01/2022	GBP	18.500.000	18.496.222	0,13
			305.588.276	2,20				1.171.134.892	8,43
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>					<i>Alemania</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 16/02/2022	GBP	62.000.000	61.979.603	0,44	Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 11/02/2022	GBP	110.000.000	109.980.610	0,79
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 11/03/2022	GBP	143.000.000	142.922.485	1,03				109.980.610	0,79
National Bank Of Abu Dhabi 0% 04/01/2022	GBP	51.500.000	51.491.808	0,37	<i>Irlanda</i>				
National Bank Of Abu Dhabi 0% 21/02/2022	GBP	47.500.000	47.482.185	0,34	Matchpoint Finance plc 0% 05/01/2022	GBP	28.500.000	28.493.763	0,20
National Bank Of Abu Dhabi 0% 23/02/2022	GBP	50.000.000	49.980.329	0,36	Matchpoint Finance plc 0% 07/01/2022	GBP	58.000.000	57.986.368	0,42
			353.856.410	2,54	Matchpoint Finance plc 0% 01/02/2022	GBP	51.000.000	50.989.263	0,37
<i>Reino Unido</i>					Matchpoint Finance plc 0% 07/02/2022	GBP	43.000.000	42.989.516	0,31
Mizuho International plc 0% 07/02/2022	GBP	44.000.000	43.989.772	0,32	Matchpoint Finance plc 0% 24/02/2022	GBP	4.000.000	3.998.681	0,03
Mizuho International plc 0% 18/02/2022	GBP	25.000.000	24.993.152	0,18				184.457.591	1,33
Mizuho International plc 0% 01/03/2022	GBP	48.000.000	47.988.168	0,34	<i>Japón</i>				
Toronto Dominion Holdings UK Ltd., FRN 0,136% 29/07/2022	GBP	96.000.000	96.031.656	0,69	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 05/01/2021	GBP	129.000.000	128.973.288	0,93
			213.002.748	1,53	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 14/02/2022	GBP	110.000.000	109.973.667	0,79
<i>Estados Unidos de América</i>								238.946.955	1,72
Goldman Sachs International Bank 0% 01/02/2022	GBP	67.000.000	66.977.228	0,48	<i>Luxemburgo</i>				
			66.977.228	0,48	Sunderland Receivables SA 0% 22/02/2022	GBP	17.000.000	16.995.463	0,12
Total Certificados de depósito			4.295.661.326	30,90				16.995.463	0,12
Papel comercial					<i>Países Bajos</i>				
<i>Finlandia</i>					PACCAR Financial Europe BV 0% 20/12/2021	GBP	18.500.000	18.498.885	0,13
OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2022	GBP	49.500.000	49.489.465	0,36	PACCAR Financial Europe BV 0% 22/12/2021	GBP	12.500.000	12.499.171	0,09
OP Corporate Bank plc 0% 16/02/2022	GBP	11.000.000	10.997.274	0,08				30.998.056	0,22
OP Corporate Bank plc 0% 01/06/2022	GBP	68.000.000	67.905.013	0,49	<i>Noruega</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 01/07/2022	GBP	11.500.000	11.477.629	0,08	DNB Bank ASA 0% 31/10/2022	GBP	99.500.000	99.030.095	0,71
OP Corporate Bank plc 0% 05/07/2022	GBP	17.000.000	16.965.505	0,12				99.030.095	0,71
OP Corporate Bank plc 0% 06/07/2022	GBP	56.000.000	55.885.180	0,40	<i>Suiza</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 07/07/2022	GBP	32.000.000	31.933.706	0,23	UBS AG 0% 16/06/2022	GBP	100.000.000	99.848.340	0,72
OP Corporate Bank plc 0% 11/07/2022	GBP	21.000.000	20.954.807	0,15				99.848.340	0,72
OP Corporate Bank plc 0% 12/07/2022	GBP	25.000.000	24.945.653	0,18	<i>Reino Unido</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 15/08/2022	GBP	47.000.000	46.861.541	0,34	Barclays Bank plc 0% 07/01/2022	GBP	62.700.000	62.686.575	0,45
OP Corporate Bank plc 0% 25/08/2022	GBP	11.000.000	10.964.898	0,08	HSCB UK Bank plc 0% 11/02/2022	GBP	46.000.000	45.987.886	0,33
OP Corporate Bank plc 0% 26/08/2022	GBP	20.000.000	19.935.648	0,14	Mitsubishi Corp Finance plc 0% 26/01/2022	GBP	94.500.000	94.488.931	0,68
OP Corporate Bank plc 0% 30/08/2022	GBP	9.000.000	8.970.144	0,06	Transport for London 0% 02/12/2021	GBP	22.000.000	21.999.880	0,16
OP Corporate Bank plc 0% 08/09/2022	GBP	16.500.000	16.441.314	0,12	Transport for London 0% 06/12/2021	GBP	36.500.000	36.498.801	0,26
			393.727.777	2,83	Transport for London 0% 05/01/2022	GBP	20.000.000	19.995.072	0,15
<i>Francia</i>					Transport for London 0% 11/01/2022	GBP	8.200.000	8.198.585	0,06
Agence Centrale Organismes 0% 07/01/2022	GBP	146.000.000	145.972.898	1,05	Transport for London 0% 14/02/2022	GBP	21.000.000	20.994.623	0,15
Antalis SA 0% 07/01/2022	GBP	86.000.000	85.990.147	0,62	Transport for London 0% 18/02/2022	GBP	8.500.000	8.497.672	0,06
BPCE SA 0% 07/01/2022	GBP	129.500.000	129.470.646	0,93	Transport for London 0% 22/02/2022	GBP	15.000.000	14.995.617	0,11
Eurotitrisation - SAT Magenta 0% 21/02/2022	GBP	54.000.000	53.982.815	0,39				334.343.642	2,41
La Banque Postale 0% 22/02/2022	GBP	130.000.000	129.958.128	0,94	<i>Estados Unidos de América</i>				
La Banque Postale 0% 19/05/2022	GBP	130.000.000	129.809.554	0,93	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/12/2021	GBP	47.500.000	47.499.272	0,34
LMA SA 0% 01/12/2021	GBP	268.000.000	267.999.780	1,93	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 13/12/2021	GBP	121.000.000	120.997.026	0,87
LMA SA 0% 07/01/2022	GBP	48.500.000	48.488.601	0,35	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 04/01/2022	GBP	16.500.000	16.496.630	0,12
LMA SA 0% 13/01/2022	GBP	46.000.000	45.996.673	0,33	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 31/01/2022	GBP	23.500.000	23.494.893	0,17

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 21/02/2022	GBP	30.000.000	29.990.453	0,21	Canadá				
Manhattan Asset Funding Co. LLC 0% 20/01/2022	GBP	40.000.000	39.993.296	0,29	Royal Bank of Canada 0,04% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
			278.471.570	2,00				50.000.000	0,36
Total de papel comercial			2.957.934.991	21,28	China				
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			7.253.596.317	52,18	Industrial & Commercial Bank Ltd. 0,06% 01/12/2021	GBP	150.000.000	150.000.000	1,08
Total de inversiones			8.027.350.816	57,74				150.000.000	1,08
Contratos de recompra inversa					Francia				
<i>Australia</i>					BNP Paribas SA 0,02% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
Commonwealth Bank of Australia 01/12/2021	GBP	63.100.000	63.100.000	0,45	BRED Banque Populaire SA 0,04% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
Commonwealth Bank of Australia 01/12/2021	GBP	110.400.000	110.400.000	0,79				100.000.000	0,72
Commonwealth Bank of Australia 01/12/2021	GBP	206.500.000	206.500.000	1,48	Alemania				
Commonwealth Bank of Australia 0,01% 02/12/2021	GBP	60.900.000	60.900.000	0,44	DZ Bank AG 0,04% 01/12/2021	GBP	75.000.000	75.000.000	0,54
Commonwealth Bank of Australia 0,01% 02/12/2021	GBP	111.100.000	111.100.000	0,80				75.000.000	0,54
Commonwealth Bank of Australia 0,01% 02/12/2021	GBP	208.000.000	208.000.000	1,50	Japón				
National Australia Bank Ltd. 0,01% 01/12/2021	GBP	300.000.000	300.000.000	2,16	Mizuho Bank Ltd. 0,05% 01/12/2021	GBP	100.000.000	100.000.000	0,72
			1.060.000.000	7,62	MUFG Bank Ltd. 0,04% 01/12/2021	GBP	180.000.000	180.000.000	1,29
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,04% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
								330.000.000	2,37
<i>Canadá</i>					Países Bajos				
Bank of Montreal 0,02% 01/12/2021	GBP	55.000.000	55.000.000	0,40	Cooperative Rabobank UA 0,05% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
Bank of Montreal 0,02% 01/12/2021	GBP	120.000.000	120.000.000	0,86	ING Bank NV 0,03% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
Bank of Montreal 0,02% 02/12/2021	GBP	55.000.000	55.000.000	0,40				100.000.000	0,72
Bank of Montreal 0,02% 02/12/2021	GBP	120.000.000	120.000.000	0,86	Singapur				
Toronto Dominion Bank 01/12/2021	GBP	400.000.000	400.000.000	2,88	DBS Bank Ltd. 0,03% 01/12/2021	GBP	80.000.000	80.000.000	0,57
			750.000.000	5,40				80.000.000	0,57
<i>Francia</i>					Emiratos Árabes Unidos				
BNP Paribas SA 0,05% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36	First Abu Dhabi Bank PJSC 0,04% 01/12/2021	GBP	500.000.000	500.000.000	3,60
			50.000.000	0,36				500.000.000	3,60
<i>España</i>					Total de depósitos a plazo			1.435.000.000	10,32
Banco Santander SA 01/12/2021	GBP	300.000.000	300.000.000	2,16	Efectivo			127.647.602	0,92
			300.000.000	2,16	Otro activo/(pasivo)			(1.406.260.524)	(10,30)
<i>Reino Unido</i>					Patrimonio neto total			13.902.222.894	100,00
Barclays Bank plc 0,04% 01/12/2021	GBP	418.485.000	418.485.000	3,01					
MUFG Securities Emea plc 0,05% 01/12/2021	GBP	400.000.000	400.000.000	2,88					
MUFG Securities Emea plc 0,05% 02/12/2021	GBP	400.000.000	400.000.000	2,88					
Santander UK plc 0,02% 01/12/2021	GBP	650.000.000	650.000.000	4,68					
Scotiabank Europe plc 0,02% 01/12/2021	GBP	59.000.000	59.000.000	0,42					
Scotiabank Europe plc 0,02% 01/12/2021	GBP	341.000.000	341.000.000	2,45					
Scotiabank Europe plc 0,02% 02/12/2021	GBP	400.000.000	400.000.000	2,88					
Standard Chartered Bank (0,03)% 01/12/2021	GBP	490.000.000	490.000.000	3,52					
			3.158.485.000	22,72					
<i>Estados Unidos de América</i>									
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,04% 01/12/2021	GBP	200.000.000	200.000.000	1,44					
Goldman Sachs International Bank 0,01% 01/12/2021	GBP	150.000.000	150.000.000	1,08					
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,1% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36					
			400.000.000	2,88					
Total Contratos de recompra inversa			5.718.485.000	41,14					
Depósitos a Plazo									
<i>Bélgica</i>									
KBC Bank NV 0,04% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36					
			50.000.000	0,36					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2021	% del patrimonio neto
Reino Unido	27,06
Francia	13,96
Japón	11,73
Canadá	11,39
Australia	10,65
Estados Unidos de América	6,33
Emiratos Árabes Unidos	6,14
Finlandia	4,69
España	3,18
Suiza	2,92
Alemania	2,90
Singapur	1,61
Irlanda	1,33
Suecia	1,21
China	1,08
Países Bajos	0,94
Corea del Sur	0,82
Noruega	0,71
Bélgica	0,36
Luxemburgo	0,12
Supranacional	0,07
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	109,20
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(9,20)
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Finlandia				
Obligaciones					Nordea Bank AB 0% 14/02/2022				
Canadá					Nordea Bank AB 0% 19/04/2022				
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 1,049% 18/12/2021					Nordea Bank Abp 0% 21/03/2022				
Royal Bank of Canada, FRN 1,048% 25/01/2022									
Royal Bank of Canada, FRN 1,047% 05/08/2022									
Royal Bank of Canada, FRN 1,049% 23/09/2022									

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
National Bank Of Abu Dhabi 0% 21/02/2022	GBP	2.500.000	2.499.062	0,41	Luxemburgo				
National Bank Of Abu Dhabi 0% 23/02/2022	GBP	2.000.000	1.999.213	0,33	Sunderland Receivables SA 0% 22/02/2022	GBP	1.000.000	999.733	0,16
			16.993.348	2,78				999.733	0,16
Reino Unido					Países Bajos				
Mizuho International plc 0% 07/02/2022	GBP	6.000.000	5.998.650	0,98	PACCAR Financial Europe BV 0% 20/12/2021	GBP	1.500.000	1.499.885	0,25
Mizuho International plc 0% 01/03/2022	GBP	2.000.000	1.999.507	0,33				1.499.885	0,25
Toronto Dominion Holdings UK Ltd., FRN 0,136% 29/07/2022	GBP	4.000.000	4.001.319	0,66	Noruega				
			11.999.476	1,97	DNB Bank ASA 0% 31/10/2022	GBP	5.500.000	5.474.025	0,90
Estados Unidos de América								5.474.025	0,90
Goldman Sachs International Bank 0% 01/02/2022	GBP	3.000.000	2.999.094	0,49	Suiza				
			2.999.094	0,49	UBS AG 0% 16/06/2022	GBP	6.000.000	5.990.901	0,98
Total Certificados de depósito			201.962.053	33,06				5.990.901	0,98
Papel comercial					Reino Unido				
Finlandia					Barclays Bank plc 0% 07/01/2022	GBP	3.300.000	3.299.433	0,54
OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2022	GBP	3.000.000	2.999.690	0,49	HSBC UK Bank plc 0% 11/02/2022	GBP	4.000.000	3.998.880	0,65
OP Corporate Bank plc 0% 16/02/2022	GBP	1.000.000	999.752	0,17	Mitsubishi Corp Finance plc 0% 26/01/2022	GBP	4.000.000	3.999.388	0,65
OP Corporate Bank plc 0% 01/06/2022	GBP	3.000.000	2.995.809	0,49	Transport for London 0% 06/12/2021	GBP	1.500.000	1.499.975	0,25
OP Corporate Bank plc 0% 01/07/2022	GBP	1.000.000	998.055	0,16	Transport for London 0% 05/01/2022	GBP	5.000.000	4.999.492	0,82
OP Corporate Bank plc 0% 07/07/2022	GBP	1.000.000	997.928	0,16	Transport for London 0% 18/02/2022	GBP	1.500.000	1.499.589	0,25
OP Corporate Bank plc 0% 12/07/2022	GBP	3.000.000	2.993.478	0,49	Transport for London 0% 22/02/2022	GBP	1.000.000	999.708	0,16
OP Corporate Bank plc 0% 25/08/2022	GBP	4.000.000	3.987.236	0,65	Transport for London 0% 28/02/2022	GBP	3.000.000	2.998.374	0,49
OP Corporate Bank plc 0% 26/08/2022	GBP	2.000.000	1.993.565	0,33				23.294.839	3,81
OP Corporate Bank plc 0% 30/08/2022	GBP	1.000.000	996.683	0,16					
OP Corporate Bank plc 0% 08/09/2022	GBP	1.500.000	1.494.665	0,25	Estados Unidos de América				
			20.456.861	3,35	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/12/2021	GBP	2.500.000	2.499.923	0,41
Francia					Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 13/12/2021	GBP	4.000.000	3.999.801	0,65
Agence Centrale Organismes 0% 07/01/2022	GBP	4.000.000	3.999.917	0,65	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 04/01/2022	GBP	1.000.000	999.866	0,16
Antalis SA 0% 07/01/2022	GBP	4.000.000	3.999.417	0,65	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 31/01/2022	GBP	1.500.000	1.499.644	0,25
BPCE SA 0% 07/01/2022	GBP	6.000.000	5.999.613	0,98	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 21/02/2022	GBP	3.500.000	3.498.886	0,57
BPCE SA 0% 23/03/2022	GBP	6.000.000	5.997.196	0,98	Manhattan Asset Funding Co. LLC 0% 20/01/2022	GBP	5.000.000	4.999.343	0,82
Eurotitrisation - SAT Magenta 0% 21/02/2022	GBP	1.500.000	1.499.523	0,25				17.497.463	2,86
La Banque Postale 0% 22/02/2022	GBP	6.000.000	5.998.067	0,98	Total de papel comercial			159.191.435	26,05
La Banque Postale 0% 19/05/2022	GBP	6.000.000	5.991.210	0,98	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			361.153.488	59,11
LMA SA 0% 01/12/2021	GBP	12.000.000	11.999.990	1,96	Total de inversiones			398.557.447	65,23
LMA SA 0% 07/01/2022	GBP	1.500.000	1.499.781	0,25	Contratos de recompra inversa				
LMA SA 0% 13/01/2022	GBP	2.000.000	1.999.663	0,33	Reino Unido				
LMA SA 0% 10/02/2022	GBP	1.500.000	1.499.586	0,25	Standard Chartered Bank 0,03% 01/12/2021	GBP	10.000.000	10.000.000	1,64
LMA SA 0% 11/02/2022	GBP	3.500.000	3.499.020	0,57				10.000.000	1,64
LMA SA 0% 14/02/2022	GBP	1.000.000	999.709	0,16	Total Contratos de recompra inversa			10.000.000	1,64
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 04/01/2022	GBP	1.500.000	1.499.799	0,25	Depósitos a Plazo				
			56.482.491	9,24	China				
Alemania					Industrial & Commercial Bank Ltd. 0,06% 01/12/2021	GBP	30.000.000	30.000.000	4,91
Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 11/02/2022	GBP	6.000.000	5.999.172	0,98				30.000.000	4,91
			5.999.172	0,98	Francia				
Irlanda					BRED Banque Populaire SA 0,04% 01/12/2021	GBP	30.000.000	30.000.000	4,91
Matchpoint Finance plc 0% 05/01/2022	GBP	1.500.000	1.499.793	0,25				30.000.000	4,91
Matchpoint Finance plc 0% 07/01/2022	GBP	4.000.000	3.999.417	0,65	Japón				
Matchpoint Finance plc 0% 01/02/2022	GBP	3.000.000	2.999.275	0,49	Mizuho Bank Ltd. 0,05% 01/12/2021	GBP	30.000.000	30.000.000	4,91
Matchpoint Finance plc 0% 07/02/2022	GBP	2.000.000	1.999.471	0,33	MUFU Bank Ltd. 0,04% 01/12/2021	GBP	40.000.000	40.000.000	6,55
Matchpoint Finance plc 0% 24/02/2022	GBP	1.000.000	999.670	0,16				70.000.000	11,46
			11.497.626	1,88					
Japón									
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 05/01/2022	GBP	6.000.000	5.999.397	0,98					
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 14/02/2022	GBP	4.000.000	3.999.042	0,66					
			9.998.439	1,64					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
<i>Singapur</i>				
DBS Bank Ltd. 0,03% 01/12/2021	GBP	20.000.000	20.000.000	3,27
			20.000.000	3,27
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,04% 01/12/2021	GBP	30.000.000	30.000.000	4,91
			30.000.000	4,91
Total de depósitos a plazo			180.000.000	29,46
Efectivo			24.466.677	4,00
Otro activo/(pasivo)			(2.060.391)	(0,33)
Patrimonio neto total			610.963.733	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2021

	% del patrimonio neto
Japón	19,81
Francia	18,07
Reino Unido	7,91
Emiratos Árabes Unidos	7,69
Canadá	6,28
Finlandia	6,13
China	4,91
Estados Unidos de América	4,42
Singapur	4,25
Suiza	3,68
Australia	3,28
Alemania	2,70
Irlanda	1,88
España	1,47
Corea del Sur	1,39
Suecia	1,15
Noruega	0,90
Países Bajos	0,25
Luxemburgo	0,16
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	96,33
Efectivo y otro activo/(pasivo)	3,67
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de Inversiones

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Toronto Dominion Bank Package Bonds 0% 21/04/2022	USD	175.000.000	174.853.095	0,16
Certificados de depósito					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 27/04/2022	USD	200.000.000	199.818.454	0,18
Australia					Toronto-Dominion Bank (The) 0,21% 23/06/2022	USD	100.000.000	99.956.072	0,09
National Australia Bank Ltd. 0% 07/02/2022	USD	300.000.000	299.901.714	0,27	Toronto-Dominion Bank (The) 0,32% 23/11/2022	USD	300.000.000	299.749.986	0,27
National Australia Bank Ltd. 0% 17/03/2022	USD	300.000.000	299.804.853	0,27	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,143% 09/12/2021	USD	80.000.000	79.999.716	0,07
National Australia Bank Ltd. 0% 20/04/2022	USD	300.000.000	299.698.329	0,27	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,2% 19/10/2022	USD	200.000.000	199.946.548	0,18
National Australia Bank Ltd. 0% 22/04/2022	USD	340.000.000	339.650.565	0,30				6.717.834.316	5,99
National Australia Bank Ltd. 0% 28/04/2022	USD	250.000.000	249.725.067	0,22	China				
National Australia Bank Ltd. 0% 07/06/2022	USD	200.000.000	199.680.262	0,18	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 28/01/2022	USD	400.000.000	399.851.940	0,36
Westpac Banking Corp. 0,24% 01/04/2022	USD	187.000.000	187.062.565	0,17	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 31/01/2022	USD	300.000.000	299.873.985	0,27
Westpac Banking Corp. 0,23% 07/04/2022	USD	20.000.000	20.006.026	0,02	Agricultural Bank of China Ltd. 0,24% 04/02/2022	USD	125.000.000	125.008.352	0,11
Westpac Banking Corp., FRN 0,156% 10/02/2022	USD	50.000.000	50.003.094	0,04	Agricultural Bank of China Ltd. 0,25% 15/02/2022	USD	100.000.000	100.002.560	0,09
			1.945.532.475	1,74	Agricultural Bank of China Ltd., Reg. S 0% 31/01/2022	USD	500.000.000	499.789.975	0,45
Bélgica					Bank of China Ltd. 0% 25/02/2022	USD	200.000.000	199.851.727	0,18
KBC Bank NV 0% 17/12/2021	USD	400.000.000	399.976.452	0,36	China Construction Bank Corp. 0,1% 03/12/2021	USD	150.000.000	150.000.000	0,13
KBC Bank NV 0% 03/02/2022	USD	1.000.000.000	999.666.130	0,89	China Construction Bank Corp. 0,1% 07/12/2021	USD	150.000.000	150.000.000	0,13
KBC Bank NV 0% 24/02/2022	USD	250.000.000	249.871.068	0,22	China Construction Bank Corp. 0,23% 04/02/2022	USD	100.000.000	100.002.782	0,09
KBC Bank NV 0% 28/02/2022	USD	500.000.000	499.726.400	0,45	China Construction Bank Corp. 0,25% 11/02/2022	USD	50.000.000	50.003.592	0,05
			2.149.240.050	1,92	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,1% 15/12/2021	USD	775.000.000	775.000.000	0,69
Canadá					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 21/01/2022	USD	100.000.000	99.972.206	0,09
Bank of Montreal 0% 26/01/2022	USD	200.000.000	199.924.582	0,18	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 28/01/2022	USD	100.000.000	99.962.985	0,09
Bank of Montreal 0,23% 11/05/2022	USD	200.000.000	199.979.928	0,18	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 04/02/2022	USD	50.000.000	49.976.981	0,04
Bank of Montreal 0,22% 18/05/2022	USD	100.000.000	99.981.568	0,09	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 04/02/2022	USD	200.000.000	199.889.364	0,18
Bank of Montreal 0,21% 22/06/2022	USD	242.000.000	241.895.579	0,21	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 16/02/2022	USD	120.000.000	119.926.725	0,11
Bank of Montreal 0,2% 13/07/2022	USD	250.000.000	249.851.465	0,22	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 18/02/2022	USD	50.000.000	49.962.584	0,04
Bank of Montreal 0,2% 15/09/2022	USD	100.000.000	99.877.403	0,09	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 18/02/2022	USD	50.000.000	49.962.584	0,04
Bank of Montreal 0,24% 12/10/2022	USD	265.000.000	264.695.987	0,24	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 24/02/2022	USD	200.000.000	199.854.861	0,18
Bank of Montreal, FRN 0,161% 11/01/2022	USD	100.000.000	100.009.723	0,09				3.718.893.203	3,32
Bank of Montreal, FRN 0,142% 01/02/2022	USD	165.000.000	165.017.901	0,15	Finlandia				
Bank of Montreal, FRN 0,174% 11/02/2022	USD	185.000.000	185.022.711	0,16	Nordea Bank Abp 0,2% 29/06/2022	USD	175.000.000	174.937.298	0,15
Bank of Montreal, FRN 0,168% 16/03/2022	USD	90.000.000	90.006.431	0,08	Nordea Bank Abp, FRN 0,141% 11/04/2022	USD	175.000.000	175.002.173	0,16
Bank of Montreal, FRN 0,154% 08/04/2022	USD	200.000.000	199.991.592	0,18				349.939.471	0,31
Bank of Montreal, FRN 0,2% 21/06/2022	USD	100.000.000	99.967.322	0,09	Francia				
Bank of Montreal, FRN 0,2% 10/08/2022	USD	315.000.000	314.880.583	0,28	Banque Federative du Credit Mutuel 0% 01/12/2021	USD	500.000.000	499.999.190	0,44
Bank of Montreal, FRN 0,2% 15/09/2022	USD	175.000.000	174.907.400	0,16	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 21/12/2021	USD	200.000.000	199.988.094	0,18
Bank of Nova Scotia 0,2% 18/02/2022	USD	50.000.000	50.005.193	0,04	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,13% 08/12/2021	USD	500.000.000	500.006.660	0,44
Bank of Nova Scotia 0,23% 10/05/2022	USD	100.000.000	99.996.287	0,09	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, FRN 0,17% 27/05/2022	USD	165.000.000	164.984.506	0,15
Bank of Nova Scotia 0,22% 13/05/2022	USD	85.500.000	85.490.935	0,08	Credit Industriel et Commercial 0,14% 01/12/2021	USD	100.000.000	100.000.070	0,09
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,21% 18/07/2022	USD	150.000.000	149.964.567	0,13	Credit Industriel et Commercial 0% 13/12/2021	USD	200.000.000	199.992.058	0,18
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,2% 17/10/2022	USD	200.000.000	199.850.426	0,18	Credit Industriel et Commercial 0% 13/12/2021	USD	300.000.000	299.988.087	0,27
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,2% 24/10/2022	USD	200.000.000	199.838.074	0,18	Credit Industriel et Commercial 0% 04/03/2022	USD	300.000.000	299.873.937	0,27
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,12% 10/01/2022	USD	400.000.000	400.000.000	0,36	Credit Industriel et Commercial 0% 07/03/2022	USD	100.000.000	99.956.638	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,24% 12/10/2022	USD	100.000.000	99.879.159	0,09	Credit Industriel et Commercial 0% 02/05/2022	USD	250.000.000	249.792.984	0,22
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,182% 31/12/2021	USD	508.000.000	508.034.773	0,45	Credit Industriel et Commercial 0% 08/07/2022	USD	425.000.000	424.330.972	0,38
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,2% 01/07/2022	USD	125.000.000	124.969.701	0,11	Credit Industriel et Commercial, FRN 0,14% 02/12/2021	USD	175.000.000	175.000.380	0,16
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,2% 16/08/2022	USD	60.000.000	59.972.837	0,05					
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,2% 17/08/2022	USD	25.000.000	24.988.638	0,02					
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,2% 03/10/2022	USD	700.000.000	699.493.270	0,62					
Royal Bank of Canada, FRN 0,174% 11/02/2022	USD	125.000.000	125.017.758	0,11					
Royal Bank of Canada, FRN 0,148% 07/06/2022	USD	150.000.000	149.998.652	0,13					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de Inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Credit Industriel et Commercial, FRN 0,16% 17/12/2021	USD	115.000.000	115.003.176	0,10	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,152% 29/12/2021	USD	200.000.000	200.006.544	0,18
Credit Industriel et Commercial, FRN 0,17% 17/06/2022	USD	350.000.000	349.872.400	0,31	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 01/12/2021	USD	100.000.000	99.999.653	0,09
Natixis SA 0,2% 02/02/2022	USD	300.000.000	300.042.027	0,27	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 06/12/2021	USD	200.000.000	199.995.602	0,18
Natixis SA 0,21% 11/02/2022	USD	125.000.000	125.015.872	0,11	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 25/02/2022	USD	50.000.000	49.977.414	0,04
Natixis SA 0% 13/05/2022	USD	250.000.000	249.758.788	0,22	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 16/03/2022	USD	200.000.000	199.875.822	0,18
Natixis SA 0,2% 13/07/2022	USD	440.000.000	439.711.576	0,39	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,17% 13/04/2022	USD	200.000.000	199.947.890	0,18
Natixis SA, FRN 0,15% 01/12/2021	USD	200.000.000	200.000.314	0,18	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,17% 14/04/2022	USD	150.000.000	149.960.625	0,13
Natixis SA, FRN 0,166% 10/12/2021	USD	200.000.000	200.003.990	0,18	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 03/05/2022	USD	175.000.000	174.803.337	0,16
Natixis SA, FRN 0,18% 08/04/2022	USD	525.000.000	525.052.658	0,47	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,25% 09/05/2022	USD	150.000.000	150.001.965	0,13
Natixis SA, FRN 0,18% 10/05/2022	USD	417.000.000	416.966.440	0,37	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,25% 11/05/2022	USD	300.000.000	300.002.631	0,27
Natixis SA, FRN 0,17% 17/06/2022	USD	300.000.000	299.890.638	0,27	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,25% 13/05/2022	USD	150.000.000	150.000.653	0,13
			6.435.231.455	5,74	Sumitomo Trust International 0% 06/12/2021	USD	100.000.000	99.997.801	0,09
Alemania					Sumitomo Trust International 0% 21/03/2022	USD	200.000.000	199.865.657	0,18
DC Bank 0,15% 04/02/2022	USD	280.000.000	280.008.828	0,25	Sumitomo Trust International 0% 25/03/2022	USD	250.000.000	249.822.036	0,22
DC Bank 0,15% 09/02/2022	USD	100.000.000	100.003.194	0,09				9.954.718.763	8,88
			380.012.022	0,34					
Japón					Países Bajos				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 06/12/2021	USD	100.000.000	99.997.801	0,09	Cooperatieve Rabobank UA 0% 05/07/2022	USD	300.000.000	299.469.291	0,27
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 17/12/2021	USD	100.000.000	99.993.736	0,09	Cooperatieve Rabobank UA 0,23% 14/10/2022	USD	125.000.000	124.850.196	0,11
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 09/02/2022	USD	200.000.000	199.918.114	0,18	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,154% 31/12/2021	USD	400.000.000	400.022.012	0,36
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 07/03/2022	USD	100.000.000	99.932.953	0,09	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,161% 10/01/2022	USD	50.000.000	50.001.630	0,04
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0,2% 27/04/2022	USD	100.000.000	99.992.175	0,09	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,156% 09/02/2022	USD	76.000.000	75.994.140	0,07
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 28/01/2022	USD	100.000.000	99.968.465	0,09	ING Bank NV 0% 13/07/2022	USD	225.000.000	224.606.939	0,20
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 05/04/2022	USD	100.000.000	99.900.000	0,09				1.174.944.208	1,05
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 07/04/2022	USD	100.000.000	99.897.705	0,09	Singapur				
Mizuho Bank Ltd. 0% 29/12/2021	USD	100.000.000	99.987.516	0,09	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0,21% 09/12/2021	USD	50.000.000	50.001.235	0,04
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/01/2022	USD	100.000.000	99.984.653	0,09				50.001.235	0,04
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/01/2022	USD	200.000.000	199.969.306	0,18	Corea del Sur				
Mizuho Bank Ltd. 0,16% 07/01/2022	USD	285.000.000	285.014.025	0,25	Kookmin Bank 0,23% 15/07/2022	USD	100.000.000	99.951.484	0,09
Mizuho Bank Ltd. 0% 10/01/2022	USD	150.000.000	149.968.421	0,13	Korea Development Bank 0,26% 20/04/2022	USD	25.000.000	25.007.113	0,02
Mizuho Bank Ltd. 0% 28/01/2022	USD	27.000.000	26.992.024	0,02	Korea Development Bank (The) 0% 13/07/2022	USD	150.000.000	149.701.533	0,13
Mizuho Bank Ltd. 0% 23/02/2022	USD	100.000.000	99.952.092	0,09	Shinhan Bank 0,32% 10/08/2022	USD	25.000.000	24.996.659	0,02
Mizuho Bank Ltd. 0,17% 08/04/2022	USD	450.000.000	449.898.390	0,40	Woori Bank, 144A 0,17% 06/04/2022	USD	35.000.000	34.993.578	0,03
Mizuho Bank Ltd. 0% 21/04/2022	USD	125.000.000	124.874.397	0,11	Woori Bank, 144A 0,17% 07/04/2022	USD	75.000.000	74.985.862	0,07
Mizuho Bank Ltd. 0% 22/04/2022	USD	120.000.000	119.878.097	0,11				409.636.229	0,36
Mizuho Bank Ltd. 0% 26/04/2022	USD	250.000.000	249.735.883	0,22	Suecia				
MUFG Bank Ltd. 0,14% 01/12/2021	USD	200.000.000	200.000.272	0,18	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,2% 18/02/2022	USD	35.000.000	35.003.869	0,03
MUFG Bank Ltd. 0,14% 02/12/2021	USD	300.000.000	300.000.813	0,27	Svenska Handelsbanken AB 0,2% 28/06/2022	USD	200.000.000	199.903.042	0,18
MUFG Bank Ltd. 0,15% 14/01/2022	USD	85.000.000	85.004.516	0,08	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,134% 25/01/2022	USD	136.000.000	136.014.136	0,12
MUFG Bank Ltd. 0,2% 02/03/2022	USD	75.000.000	74.999.423	0,07	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,174% 11/02/2022	USD	200.000.000	200.024.552	0,18
MUFG Bank Ltd. 0,18% 20/04/2022	USD	235.000.000	234.925.465	0,21				570.945.599	0,51
MUFG Bank Ltd. 0,25% 03/05/2022	USD	200.000.000	199.982.010	0,18	Suiza				
MUFG Bank Ltd. 0,25% 04/05/2022	USD	300.000.000	299.971.554	0,27	Credit Suisse AG 0,35% 02/12/2021	USD	435.000.000	435.005.042	0,39
Norinchukin Bank (The) 0,09% 06/12/2021	USD	100.000.000	100.000.000	0,09	Credit Suisse AG 0,2% 01/03/2022	USD	300.000.000	300.000.000	0,27
Norinchukin Bank (The) 0,09% 06/12/2021	USD	350.000.000	350.000.000	0,31	UBS AG 0% 10/12/2021	USD	100.000.000	99.996.595	0,09
Norinchukin Bank (The) 0,09% 20/12/2021	USD	350.000.000	350.000.000	0,31	UBS AG 0% 17/12/2021	USD	400.000.000	399.976.848	0,36
Norinchukin Bank (The) 0,11% 06/01/2022	USD	300.000.000	300.001.242	0,27	UBS AG 0% 16/03/2022	USD	30.000.000	29.982.255	0,02
Norinchukin Bank (The) 0,11% 07/01/2022	USD	350.000.000	350.001.130	0,31	UBS AG 0% 27/06/2022	USD	188.000.000	187.705.771	0,17
Norinchukin Bank (The) 0,11% 12/01/2022	USD	250.000.000	250.000.000	0,22				1.452.666.511	1,30
Norinchukin Bank (The) 0% 22/02/2022	USD	70.000.000	69.974.366	0,06					
Norinchukin Bank (The) 0% 24/02/2022	USD	60.000.000	59.977.219	0,05					
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,17% 14/04/2022	USD	300.000.000	299.921.250	0,27					
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,18% 21/04/2022	USD	300.000.000	299.928.999	0,27					
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,2% 25/04/2022	USD	350.000.000	349.943.199	0,31					
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,2% 26/04/2022	USD	110.000.000	109.982.026	0,10					
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,2% 27/04/2022	USD	90.000.000	89.985.194	0,08					
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,25% 06/05/2022	USD	250.000.000	250.005.392	0,22					
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,25% 09/05/2022	USD	100.000.000	100.001.310	0,09					

Al 30 de noviembre de 2021

56

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
OP Corporate Bank plc 0%	USD	175.000.000	174.627.171	0,15	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0%	USD	300.000.000	299.983.557	0,27
01/08/2022					03/01/2022				
OP Corporate Bank plc 0%	USD	55.000.000	54.831.369	0,05	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0%	USD	300.000.000	299.971.320	0,27
07/10/2022					12/01/2022				
			989.071.876	0,88	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0%	USD	300.000.000	299.898.285	0,27
					21/03/2022				
<i>Francia</i>					Landeskreditbank				
Agence Centrale des Organismes de	USD	575.000.000	574.905.752	0,51	Baden-wuerttemberg Foerderbank	USD	200.000.000	199.982.974	0,18
Securite Sociale 0% 10/01/2022					0% 05/01/2022				
Agence Centrale des Organismes de	USD	500.000.000	499.911.080	0,45	Landeskreditbank	USD	200.000.000	199.956.282	0,18
Securite Sociale 0% 12/01/2022					Baden-wuerttemberg Foerderbank				
Agence Centrale des Organismes de	USD	575.000.000	574.869.602	0,51	0% 26/01/2022				
Securite Sociale 0% 21/01/2022					Landeskreditbank				
Agence Centrale des Organismes de	USD	500.000.000	499.897.090	0,45	Baden-wuerttemberg Foerderbank	USD	300.000.000	299.950.707	0,27
Securite Sociale 0% 28/01/2022					0% 28/01/2022				
Agence Centrale des Organismes de	USD	100.000.000	99.971.231	0,09	Baden-wuerttemberg Foerderbank	USD	400.000.000	399.934.276	0,35
Securite Sociale 0% 08/02/2022					0% 28/01/2022				
Agence Centrale des Organismes de	USD	190.000.000	189.945.339	0,17	Landeskreditbank	USD	400.000.000	399.875.594	0,35
Securite Sociale 0% 08/02/2022					Baden-wuerttemberg Foerderbank				
Agence Centrale des Organismes de	USD	500.000.000	499.856.155	0,45	0% 18/02/2022				
Securite Sociale 0% 08/02/2022							4.475.801.357	3,99	
Agence Centrale des Organismes de	USD	300.000.000	299.912.117	0,27					
Securite Sociale 0% 15/02/2022					<i>Irlanda</i>				
Agence Centrale des Organismes de	USD	300.000.000	299.895.736	0,27	Matchpoint Finance plc, 144A 0%				
Securite Sociale 0% 22/02/2022					16/03/2022	USD	50.000.000	49.973.353	0,04
Antalis SA, 144A 0% 04/01/2022	USD	97.000.000	96.987.650	0,09	Matchpoint Finance plc 0%				
Antalis SA, 144A 0% 28/01/2022	USD	99.720.000	99.694.998	0,09	04/04/2022	USD	100.000.000	99.932.986	0,09
Antalis SA, 144A 0% 07/02/2022	USD	20.000.000	19.993.445	0,02					
Antalis SA, 144A 0% 10/02/2022	USD	10.000.000	9.996.580	0,01			149.906.339	0,13	
BNP Paribas SA 0% 01/12/2021	USD	1.000.000	999.998	0,00					
BNP Paribas SA 0% 01/02/2022	USD	425.000.000	424.921.923	0,38	<i>Japón</i>				
BNP Paribas SA 0% 22/03/2022	USD	186.000.000	185.912.042	0,17	Mitsubishi UFJ Trust and Banking				
BNP Paribas SA 0% 07/04/2022	USD	350.000.000	349.797.154	0,31	Corp. 0% 02/02/2022	USD	200.000.000	199.947.726	0,18
Caisse D'amort De La, 144A 0%	USD	115.100.000	115.074.033	0,10	Sumitomo Mitsui Banking Corp.,				
31/01/2022					144A 0% 18/01/2022	USD	100.000.000	99.982.140	0,09
Caisse D'amort De La, 144A 0%	USD	79.150.000	79.125.990	0,07	Sumitomo Mitsui Banking Corp.,				
08/02/2022					144A 0% 03/02/2022	USD	200.000.000	199.947.286	0,18
Caisse D'amort De La, 144A 0%	USD	150.000.000	149.895.466	0,13	Sumitomo Mitsui Banking Corp.,				
07/04/2022					144A 0% 18/02/2022	USD	143.900.000	143.840.201	0,13
Caisse D'amort De La, 144A 0%	USD	200.000.000	199.614.100	0,18	Sumitomo Mitsui Banking Corp.,				
15/07/2022					144A 0% 10/05/2022	USD	200.000.000	199.788.016	0,17
Council Of Europe Development	USD	50.000.000	49.993.779	0,04	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.,				
Bank 0% 03/01/2022					144A 0% 12/01/2022	USD	200.000.000	199.974.674	0,18
Council Of Europe Development	USD	50.000.000	49.993.779	0,04			1.043.480.043	0,93	
Bank 0% 03/01/2022									
Council Of Europe Development	USD	50.000.000	49.993.779	0,04					
Bank 0% 04/01/2022					<i>Países Bajos</i>				
Bank 0% 04/01/2022	USD	250.000.000	249.969.068	0,22	Cooperatieve Rabobank UA 0%				
Credit Industriel et Commercial, FRN,	USD	225.000.000	225.000.000	0,20	01/12/2021	USD	1.775.500.000	1.775.497.035	1,58
144A 0,21% 08/06/2022					Cooperatieve Rabobank UA 0%				
Industrial and Commercial Bank of	USD	100.000.000	99.924.224	0,09	07/02/2022	USD	90.000.000	89.977.410	0,08
China Europe SA 0% 18/02/2022	USD	175.000.000	174.984.798	0,16	Nederlandse Waterschapsbank NV	USD	150.000.000	149.997.456	0,13
La Banque Postale 0% 03/01/2022					0% 13/12/2021				
La Fayette Asset Securitization LLC,	USD	50.000.000	49.960.050	0,04	Nederlandse Waterschapsbank NV	USD	100.000.000	99.993.889	0,09
144A 0% 20/04/2022					0% 23/12/2021				
La Fayette Asset Securitization LLC	USD	50.000.000	49.978.150	0,04	Nieuw Amsterdam Receivables	USD	50.000.000	49.984.899	0,05
0% 02/03/2022					Corp., 144A 0% 10/02/2022				
LMA SA, 144A 0% 14/01/2022	USD	75.000.000	74.988.508	0,07			2.165.450.689	1,93	
LMA SA, 144A 0% 20/01/2022	USD	35.000.000	34.994.239	0,03					
LMA SA, 144A 0% 02/02/2022	USD	110.000.000	109.972.431	0,10	<i>Nueva Zelanda</i>				
LMA SA, 144A 0% 04/02/2022	USD	65.000.000	64.980.561	0,06	BNZ International Funding Ltd., 144A				
LMA SA, 144A 0% 19/04/2022	USD	100.200.000	100.120.898	0,09	0% 04/05/2022	USD	100.000.000	99.919.056	0,09
LMA SA, 144A 0% 20/04/2022	USD	60.000.000	59.952.060	0,05					
LMA SA, 144A 0% 25/04/2022	USD	50.000.000	49.958.025	0,04			99.919.056	0,09	
LMA SA, 144A 0% 05/05/2022	USD	50.700.000	50.652.105	0,04					
LMA SA 0% 08/04/2022	USD	62.000.000	61.956.455	0,06	<i>Noruega</i>				
Nativis SA 0% 01/12/2021	USD	20.438.000	20.437.966	0,02	DNB Bank ASA, 144A 0% 01/12/2021	USD	700.000.000	699.998.642	0,62
Societe Generale SA, 144A 0%	USD	240.000.000	239.996.364	0,21	DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,157%	USD	425.000.000	425.040.154	0,38
06/12/2021					14/01/2022				
			7.088.990.941	6,32	DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,135%	USD	143.000.000	143.013.980	0,13
<i>Alemania</i>					26/01/2022				
Dekabank 0% 22/02/2022	USD	140.000.000	139.936.329	0,12	DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,146%	USD	115.000.000	115.008.773	0,10
Dekabank 0% 28/02/2022	USD	350.000.000	349.825.087	0,31	28/01/2022	USD	1.250.000.000	1.249.997.725	1,12
DekaBank Deutsche Girozentrale 0%	USD	200.000.000	199.914.703	0,18	DNB Bank ASA 0% 01/12/2021	USD	1.000.000.000	999.990.000	0,89
18/02/2022					DNB Bank ASA 0% 06/12/2021				
DekaBank Deutsche Girozentrale 0%	USD	100.000.000	99.952.961	0,09			3.633.049.274	3,24	
24/02/2022									
DekaBank Deutsche Girozentrale 0%	USD	200.000.000	199.904.828	0,18	<i>Singapur</i>				
25/02/2022					DBS Bank Ltd, 0% 10/01/2022	USD	200.000.000	199.973.110	0,18
DekaBank Deutsche Girozentrale 0%	USD	480.000.000	479.758.921	0,43	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.,	USD	200.000.000	199.994.310	0,18
01/03/2022					144A 0% 10/12/2021				
DekaBank Deutsche Girozentrale 0%	USD	57.000.000	56.960.128	0,05	United Overseas Bank Ltd., 144A 0%	USD	90.000.000	89.980.439	0,08
DZ Privatbank SA 0% 01/12/2021	USD	250.000.000	249.999.488	0,22	04/02/2022				
DZ Privatbank SA 0% 07/12/2021	USD	300.000.000	299.995.917	0,27	United Overseas Bank Ltd., 144A 0%	USD	160.000.000	159.951.062	0,14
					15/02/2022				

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
United Overseas Bank Ltd., 144A 0% 27/04/2022	USD	170.000.000	169.854.631	0,15	<i>Estados Unidos de América</i>				
United Overseas Bank Ltd., 144A 0% 05/05/2022	USD	90.000.000	89.914.200	0,08	Barton Capital LLC, 144A 0% 14/12/2021	USD	50.000.000	49.998.250	0,05
United Overseas Bank Ltd., 144A 0% 17/05/2022	USD	160.000.000	159.820.800	0,14	Barton Capital LLC, 144A 0% 07/02/2022	USD	25.000.000	24.991.567	0,02
			1.069.488.552	0,95	Barton Capital LLC, 144A 0% 09/05/2022	USD	100.000.000	99.893.333	0,09
<i>Corea del Sur</i>					Barton Capital LLC 0% 01/12/2021	USD	100.000.000	99.999.806	0,09
KEB Hana Bank, 144A 0% 18/01/2022	USD	275.000.000	274.958.978	0,25	Barton Capital LLC 0% 08/02/2022	USD	50.000.000	49.982.889	0,04
Kookmin Bank, 144A 0% 09/05/2022	USD	65.000.000	64.925.756	0,06	Barton Capital LLC 0% 10/02/2022	USD	75.000.000	74.973.600	0,07
Kookmin Bank, 144A 0% 19/05/2022	USD	60.000.000	59.922.650	0,05	Barton Capital LLC 0% 13/04/2022	USD	55.000.000	54.955.166	0,05
			399.807.384	0,36	Bedford Row Funding Corp., 144A 0% 04/08/2022	USD	150.000.000	149.706.687	0,13
<i>Suecia</i>					Bedford Row Funding Corp., FRN, 144A 0,23% 26/05/2022	USD	50.000.000	50.012.670	0,05
Kommuninvest I Sverige AB 0% 20/12/2021	USD	75.000.000	74.995.943	0,07	Erste Finance Delaware LLC 0% 01/12/2021	USD	1.380.000.000	1.379.997.323	1,23
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 04/05/2022	USD	344.000.000	343.663.788	0,31	Goldman Sachs International Bank 0% 08/04/2022	USD	375.000.000	374.719.155	0,33
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 10/05/2022	USD	100.000.000	99.894.903	0,09	Liberty Street Funding LLC, 144A 0% 04/02/2022	USD	50.000.000	49.985.047	0,05
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 11/05/2022	USD	100.000.000	99.893.800	0,09	Mont Blanc Capital Corp., 144A 0% 20/01/2022	USD	22.408.000	22.404.311	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 21/06/2022	USD	260.000.000	259.592.421	0,23	Salisbury Receivables Co. LLC, 144A 0% 04/02/2022	USD	150.000.000	149.969.067	0,13
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 28/06/2022	USD	70.000.000	69.884.442	0,06	Sheffield Receivables Co. LLC, 144A 0% 02/02/2022	USD	45.000.000	44.988.722	0,04
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 01/02/2022	USD	175.000.000	174.962.942	0,16	Victory Receivables Corp., 144A 0% 04/01/2022	USD	75.000.000	74.991.174	0,07
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 06/05/2022	USD	100.000.000	99.911.033	0,09			2.751.568.767	2,46	
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 24/06/2022	USD	125.000.000	124.806.875	0,11	Total de papel comercial		43.575.015.323	38,87	
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 01/07/2022	USD	225.000.000	224.633.907	0,20	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo		80.309.494.526	71,64	
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 0,171% 10/08/2022	USD	50.000.000	49.982.757	0,04	Total de inversiones		80.309.494.526	71,64	
			1.622.222.811	1,45	<i>Contratos de pacto de recompra</i>				
<i>Suiza</i>					<i>Francia</i>				
Eurofima 0% 11/02/2022	USD	61.800.000	61.777.662	0,06	Fixed Income Clearing 0,05% 01/12/2021	USD	3.000.000.000	3.000.000.000	2,68
Eurofima 0% 14/02/2022	USD	32.400.000	32.387.146	0,03			3.000.000.000	2,68	
UBS AG, 144A 0% 23/03/2022	USD	100.000.000	99.931.572	0,09	Total contratos de pacto de recompra				
UBS AG, 144A 0% 30/03/2022	USD	370.000.000	369.728.668	0,33			3.000.000.000	2,68	
UBS AG, 144A 0% 06/07/2022	USD	150.000.000	149.670.275	0,13	<i>Depósitos a Plazo</i>				
UBS AG, 144A 0% 20/07/2022	USD	245.000.000	244.420.548	0,22	<i>Austria</i>				
UBS AG, FRN, 144A 0,22% 14/04/2022	USD	190.000.000	190.014.229	0,17	Erste Group Bank AG 0,07% 01/12/2021	USD	895.000.000	895.000.000	0,80
UBS AG 0% 22/03/2022	USD	200.000.000	199.870.040	0,18	Erste Group Bank AG 0,07% 01/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
UBS AG 0% 24/03/2022	USD	250.000.000	249.832.279	0,22			1.895.000.000	1,69	
UBS AG 0% 25/03/2022	USD	100.000.000	99.932.005	0,09	<i>Bélgica</i>				
UBS AG 0% 31/03/2022	USD	250.000.000	249.815.275	0,22	KBC Bank NV 0,06% 01/12/2021	USD	3.100.000.000	3.100.000.000	2,77
UBS AG 0% 13/05/2022	USD	200.000.000	199.777.936	0,18			3.100.000.000	2,77	
			2.147.157.635	1,92	<i>Canadá</i>				
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>					Bank of Nova Scotia (The) 0,07% 06/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 02/12/2021	USD	746.000.000	745.996.069	0,67	Bank of Nova Scotia (The) 0,07% 07/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 04/02/2022	USD	200.000.000	199.958.756	0,18	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,06% 01/12/2021	USD	12.933.000	12.933.000	0,01
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 12/04/2022	USD	375.000.000	374.760.322	0,33	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,06% 01/12/2021	USD	770.000.000	770.000.000	0,69
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 05/05/2022	USD	300.000.000	299.739.999	0,27	National Bank of Canada 0,07% 03/12/2021	USD	350.000.000	350.000.000	0,31
			1.620.455.146	1,45	National Bank of Canada 0,07% 07/12/2021	USD	1.490.000.000	1.490.000.000	1,33
<i>Reino Unido</i>					Royal Bank of Canada 0,05% 01/12/2021	USD	150.000.000	150.000.000	0,13
Barclays Bank plc 0% 01/12/2021	USD	552.000.000	551.998.620	0,49	Royal Bank of Canada 0,07% 03/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
Mitsubishi Corp Finance plc 0% 11/02/2022	USD	200.000.000	199.933.050	0,18	Royal Bank of Canada 0,07% 07/12/2021	USD	700.000.000	700.000.000	0,63
Nationwide Building Society, 144A 0% 28/01/2022	USD	310.000.000	309.919.192	0,28	Toronto-Dominion Bank (The) 0,07% 06/12/2021	USD	200.000.000	200.000.000	0,18
Nationwide Building Society 0% 10/02/2022	USD	450.000.000	449.837.105	0,40			6.672.933.000	5,95	
			1.511.687.967	1,35					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>China</i>				
Bank of China Ltd. 0,09% 01/12/2021	USD	350.000.000	350.000.000	0,31
Bank of China Ltd. 0,09% 03/12/2021	USD	250.000.000	250.000.000	0,23
Bank of China Ltd. 0,09% 06/12/2021	USD	250.000.000	250.000.000	0,22
Bank of China Ltd. 0,09% 07/12/2021	USD	250.000.000	250.000.000	0,22
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,09% 01/12/2021	USD	950.000.000	950.000.000	0,85
		2.050.000.000		1,83
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,06% 01/12/2021	USD	150.000.000	150.000.000	0,13
Credit Agricole Corp. 0,07% 01/12/2021	USD	1.374.100.000	1.374.100.000	1,23
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,1% 03/12/2021	USD	375.000.000	375.000.000	0,34
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,08% 06/12/2021	USD	800.000.000	800.000.000	0,71
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,08% 07/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
Natixis SA 0,06% 01/12/2021	USD	15.000.000	15.000.000	0,01
Natixis SA 0,06% 01/12/2021	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
		3.764.100.000		3,36
<i>Japón</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0,07% 01/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
Mizuho Bank Ltd. 0,07% 01/12/2021	USD	1.521.125.000	1.521.125.000	1,36
		2.521.125.000		2,25
<i>Países Bajos</i>				
Cooperatieve Rabobank UA 0,07% 07/12/2021	USD	1.550.000.000	1.550.000.000	1,38
ING Bank NV 0,08% 06/12/2021	USD	800.000.000	800.000.000	0,72
		2.350.000.000		2,10
<i>Noruega</i>				
DNB Bank ASA 0,05% 01/12/2021	USD	950.000.000	950.000.000	0,85
		950.000.000		0,85
<i>Singapur</i>				
DBS Bank Ltd. 0,07% 06/12/2021	USD	100.000.000	100.000.000	0,09
		100.000.000		0,09
<i>Suecia</i>				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,06% 01/12/2021	USD	1.274.000.000	1.274.000.000	1,14
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,06% 01/12/2021	USD	2.475.000.000	2.475.000.000	2,21
Svenska Handelsbanken AB 0,05% 01/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
Swedbank AB 0,05% 01/12/2021	USD	375.000.000	375.000.000	0,33
		5.124.000.000		4,57
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,07% 01/12/2021	USD	176.000.000	176.000.000	0,16
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,07% 01/12/2021	USD	500.000.000	500.000.000	0,44
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,07% 01/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
		1.676.000.000		1,49
Total de depósitos a plazo		30.203.158.000		26,95
Efectivo		702.513.906		0,63
Otro activo/(pasivo)		(2.125.678.695)		(1,90)
Patrimonio neto total		112.089.487.737		100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2021	% del patrimonio neto
Francia	18,10
Canadá	17,04
Japón	12,06
Suecia	6,53
China	5,79
Países Bajos	5,08
Bélgica	4,69
Austria	4,58
Alemania	4,33
Australia	4,21
Noruega	4,09
Suiza	3,22
Emiratos Árabes Unidos	2,94
Reino Unido	2,60
Estados Unidos de América	2,48
Finlandia	1,19
Singapur	1,08
Corea del Sur	0,72
Dinamarca	0,32
Irlanda	0,13
Nueva Zelanda	0,09
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	101,27
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(1,27)
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Mizuho Bank Ltd. 0% 10/01/2022	USD	100.000.000	99.987.815	1,18
Certificados de depósito					Mizuho Bank Ltd. 0% 21/04/2022	USD	25.000.000	24.974.879	0,30
Australia					Mizuho Bank Ltd. 0% 22/04/2022	USD	60.000.000	59.939.049	0,71
National Australia Bank Ltd. 0% 28/04/2022	USD	50.000.000	49.945.014	0,59	Mizuho Bank Ltd. 0% 19/05/2022	USD	100.000.000	99.868.423	1,18
Westpac Banking Corp. 0,23% 07/04/2022	USD	46.975.000	46.989.153	0,56	MUFG Bank Ltd. 0,2% 02/03/2022	USD	15.000.000	14.999.885	0,18
Westpac Banking Corp., FRN 0,156% 10/02/2022	USD	50.000.000	50.003.139	0,59	MUFG Bank Ltd. 0,18% 20/04/2022	USD	50.000.000	49.984.141	0,59
			146.937.306	1,74	Norinchukin Bank (The) 0,11% 06/01/2022	USD	50.000.000	50.001.078	0,59
Belgica					Norinchukin Bank (The) 0,11% 07/01/2022	USD	25.000.000	25.000.501	0,30
KBC Bank NV 0% 24/02/2022	USD	50.000.000	49.974.213	0,59	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,17% 14/04/2022	USD	25.000.000	24.993.438	0,30
			49.974.213	0,59	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,18% 21/04/2022	USD	50.000.000	49.988.167	0,59
Canada					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,2% 26/04/2022	USD	30.000.000	29.995.098	0,35
Bank of Montreal 0,23% 11/05/2022	USD	50.000.000	49.994.982	0,59	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,152% 29/12/2021	USD	50.000.000	50.002.538	0,59
Bank of Montreal 0,22% 18/05/2022	USD	50.000.000	49.990.784	0,59	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 13/01/2022	USD	50.000.000	49.990.713	0,59
Bank of Montreal 0,21% 22/06/2022	USD	22.000.000	21.990.507	0,26	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 25/02/2022	USD	20.000.000	19.990.966	0,24
Bank of Montreal 0,24% 12/10/2022	USD	40.000.000	39.954.111	0,47	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 16/03/2022	USD	50.000.000	49.968.955	0,59
Bank of Montreal, FRN 0,142% 01/02/2022	USD	19.000.000	19.001.912	0,22	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,17% 13/04/2022	USD	50.000.000	49.986.973	0,59
Bank of Montreal, FRN 0,174% 11/02/2022	USD	25.000.000	25.003.088	0,30	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 19/05/2022	USD	25.000.000	24.967.812	0,29
Bank of Montreal, FRN 0,2% 21/06/2022	USD	10.000.000	9.996.732	0,12				829.622.001	9,81
Bank of Montreal, FRN 0,2% 15/09/2022	USD	25.000.000	24.986.772	0,30	Países Bajos				
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,24% 07/04/2022	USD	25.000.000	25.005.038	0,30	Cooperative Rabobank UA 0% 05/07/2022	USD	50.000.000	49.911.548	0,59
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,182% 31/12/2021	USD	60.000.000	60.005.105	0,71	Cooperative Rabobank UA 0,23% 14/10/2022	USD	25.000.000	24.970.039	0,30
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,2% 01/07/2022	USD	25.000.000	24.993.940	0,30	Cooperative Rabobank UA, FRN 0,154% 31/12/2021	USD	50.000.000	50.000.236	0,59
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,2% 16/08/2022	USD	65.000.000	64.970.573	0,77	Cooperative Rabobank UA, FRN 0,156% 09/02/2022	USD	24.000.000	23.998.242	0,28
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,2% 03/10/2022	USD	100.000.000	99.927.610	1,18	ING Bank NV 0% 13/07/2022	USD	25.000.000	24.956.327	0,29
Toronto Dominion Bank Package Bonds 0% 21/04/2022	USD	25.000.000	24.979.014	0,29				173.836.392	2,05
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 27/04/2022	USD	50.000.000	49.954.614	0,59	Corea del Sur				
			590.754.782	6,99	Korea Development Bank (The) 0% 13/07/2022	USD	15.000.000	14.970.153	0,18
China								14.970.153	0,18
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 28/01/2022	USD	100.000.000	99.962.484	1,18	Suecia				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,1% 15/12/2021	USD	150.000.000	149.999.187	1,77	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,134% 25/01/2022	USD	16.000.000	16.000.978	0,19
			249.961.671	2,95	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,174% 11/02/2022	USD	50.000.000	50.006.176	0,59
Finlandia								66.007.154	0,78
Nordea Bank Abp, FRN 0,129% 31/01/2022	USD	27.000.000	27.001.470	0,32	Suiza				
			27.001.470	0,32	Credit Suisse AG 0,35% 02/12/2021	USD	35.000.000	35.000.446	0,42
Francia					UBS AG 0% 17/12/2021	USD	100.000.000	99.994.900	1,18
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, FRN 0,17% 27/05/2022	USD	10.000.000	9.999.061	0,12	UBS AG 0% 27/06/2022	USD	12.000.000	11.981.220	0,14
Credit Industriel et Commercial 0% 04/03/2022	USD	50.000.000	49.978.989	0,59				146.976.566	1,74
Credit Industriel et Commercial 0% 08/07/2022	USD	75.000.000	74.881.936	0,89	Reino Unido				
Natixis SA 0% 13/05/2022	USD	50.000.000	49.951.758	0,59	Standard Chartered Bank 0,2% 01/03/2022	USD	50.000.000	50.000.000	0,59
Natixis SA 0,2% 13/07/2022	USD	50.000.000	49.967.225	0,59	Standard Chartered Bank 0,17% 24/03/2022	USD	50.000.000	50.002.208	0,59
Natixis SA, FRN 0,15% 01/12/2021	USD	30.000.000	30.000.000	0,35				100.002.208	1,18
Natixis SA, FRN 0,18% 08/04/2022	USD	50.000.000	50.005.015	0,59	Total Certificados de depósito				
Natixis SA, FRN 0,18% 10/05/2022	USD	25.000.000	24.997.988	0,30				2.785.807.661	32,94
Natixis SA, FRN 0,17% 17/06/2022	USD	50.000.000	49.981.773	0,59	Papel comercial				
			389.763.745	4,61	Australia				
Japón					Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 06/12/2021	USD	40.000.000	39.999.533	0,47
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 24/02/2022	USD	30.000.000	29.983.526	0,35	Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 06/04/2022	USD	25.000.000	24.980.862	0,30
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0,2% 27/04/2022	USD	25.000.000	24.998.044	0,30	Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 23/05/2022	USD	35.000.000	34.952.633	0,41
					National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,18% 18/02/2022	USD	25.000.000	25.005.523	0,30

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,18% 08/06/2022	USD	25.000.000	24.999.185	0,30	<i>Países Bajos</i>				
Westpac Banking Corp., FRN, 144A 0,136% 28/01/2022	USD	13.000.000	13.000.467	0,15	Cooperative Rabobank UA 0% 01/12/2021	USD	270.000.000	269.999.476	3,19
			162.938.203	1,93				269.999.476	3,19
<i>Canadá</i>					<i>Noruega</i>				
Bank of Nova Scotia, 144A 0% 06/05/2022	USD	25.000.000	24.975.796	0,29	DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,157% 14/01/2022	USD	45.000.000	45.002.930	0,53
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 22/06/2022	USD	20.000.000	19.969.853	0,24	DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,135% 26/01/2022	USD	16.000.000	16.000.847	0,19
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 06/10/2022	USD	30.000.000	29.910.100	0,35	DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,146% 28/01/2022	USD	67.000.000	67.004.625	0,79
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 0,2% 21/06/2022	USD	25.000.000	24.994.647	0,29	DNB Bank ASA 0% 01/12/2021	USD	250.000.000	249.999.514	2,96
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0,24% 12/10/2022	USD	20.000.000	19.977.794	0,24				378.007.916	4,47
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 0,146% 07/06/2022	USD	25.000.000	24.999.775	0,30	<i>Corea del Sur</i>				
Royal Bank of Canada 0% 05/05/2022	USD	15.000.000	14.987.650	0,18	KEB Hana Bank, 144A 0% 18/01/2022	USD	25.000.000	24.996.291	0,30
Royal Bank of Canada 0% 22/06/2022	USD	20.000.000	19.970.307	0,24				24.996.291	0,30
Royal Bank of Canada, FRN 0,209% 03/12/2021	USD	50.000.000	50.000.176	0,59	<i>Suecia</i>				
Royal Bank of Canada, FRN 0,19% 19/08/2022	USD	60.000.000	59.995.642	0,71	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 21/06/2022	USD	25.000.000	24.960.810	0,30
Toronto-Dominion Bank, 144A 0% 05/04/2022	USD	25.000.000	24.981.450	0,29	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 27/06/2022	USD	25.000.000	24.960.522	0,30
Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 23/06/2022	USD	100.000.000	99.842.264	1,18	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 01/07/2022	USD	25.000.000	24.959.323	0,29
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,19% 19/08/2022	USD	30.000.000	29.997.821	0,35	Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 0,171% 10/08/2022	USD	50.000.000	49.982.757	0,59
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,19% 23/08/2022	USD	25.000.000	24.998.156	0,30				124.863.412	1,48
			469.601.431	5,55	<i>Suiza</i>				
<i>China</i>					UBS AG, 144A 0% 30/03/2022	USD	30.000.000	29.978.000	0,35
Agricultural Bank of China Ltd., 144A 0% 18/02/2022	USD	30.000.000	29.982.667	0,35	UBS AG, 144A 0% 06/07/2022	USD	25.000.000	24.945.046	0,30
Bank of China Ltd. 0% 11/02/2022	USD	20.000.000	19.989.137	0,24	UBS AG, 144A 0% 20/07/2022	USD	25.000.000	24.940.872	0,29
			49.971.804	0,59	UBS AG, FRN, 144A 0,22% 14/04/2022	USD	25.000.000	25.001.872	0,30
<i>Finlandia</i>					UBS AG 0% 24/03/2022	USD	50.000.000	49.964.456	0,59
OP Corporate Bank plc 0% 07/02/2022	USD	10.000.000	9.997.585	0,12	UBS AG 0% 31/03/2022	USD	50.000.000	49.963.055	0,59
OP Corporate Bank plc 0% 27/04/2022	USD	15.000.000	14.986.261	0,18				204.795.301	2,42
OP Corporate Bank plc 0% 01/08/2022	USD	25.000.000	24.946.739	0,29	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 07/10/2022	USD	5.000.000	4.984.670	0,06	First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 02/12/2021	USD	70.000.000	69.999.728	0,83
			54.915.255	0,65	First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 20/01/2022	USD	55.000.000	54.991.351	0,65
<i>Francia</i>					First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 12/04/2022	USD	25.000.000	24.984.021	0,29
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 10/01/2022	USD	25.000.000	24.997.950	0,29				149.975.100	1,77
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 08/02/2022	USD	20.000.000	19.995.179	0,24	<i>Reino Unido</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 22/02/2022	USD	100.000.000	99.965.245	1,18	Barclays Bank plc 0% 01/12/2021	USD	420.000.000	419.999.068	4,97
BNP Paribas SA 0% 01/02/2022	USD	50.000.000	49.990.988	0,59				419.999.068	4,97
BNP Paribas SA 0% 22/03/2022	USD	17.000.000	16.991.961	0,20	<i>Estados Unidos de América</i>				
Industrial and Commercial Bank of China Europe SA 0% 18/02/2022	USD	50.000.000	49.962.112	0,59	Barton Capital LLC, 144A 0% 10/12/2021	USD	75.000.000	74.998.188	0,89
La Banque Postale 0% 03/01/2022	USD	25.000.000	24.998.111	0,30	Bedford Row Funding Corp., 144A 0% 18/01/2022	USD	10.000.000	9.998.802	0,12
			286.901.546	3,39	Goldman Sachs International Bank 0% 08/04/2022	USD	50.000.000	49.962.554	0,59
<i>Alemania</i>								134.959.544	1,60
Dekabank 0% 22/02/2022	USD	100.000.000	99.954.521	1,18	Total de papel comercial			3.181.804.171	37,63
Dekabank 0% 28/02/2022	USD	50.000.000	49.975.012	0,59	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			5.967.611.832	70,57
DZ Bank AG 0% 01/12/2021	USD	50.000.000	49.999.889	0,59	Total de inversiones			5.967.611.832	70,57
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 03/01/2022	USD	50.000.000	49.999.528	0,59	Depósitos a Plazo				
Landeskreditbank					<i>Austria</i>				
Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 28/01/2022	USD	100.000.000	99.981.975	1,19	Erste Group Bank AG 0,07% 01/12/2021	USD	400.000.000	400.000.000	4,73
Landeskreditbank								400.000.000	4,73
Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 18/02/2022	USD	100.000.000	99.968.899	1,18	<i>Bélgica</i>				
			449.879.824	5,32	KBC Bank NV 0,06% 01/12/2021	USD	350.000.000	350.000.000	4,14
								350.000.000	4,14

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Canadá</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,06% 01/12/2021	USD	100.000.000	100.000.000	1,18
Royal Bank of Canada 0,05% 01/12/2021	USD	240.000.000	240.000.000	2,84
			340.000.000	4,02
<i>Francia</i>				
Credit Agricole Corp. 0,07% 01/12/2021	USD	168.524.000	168.524.000	1,99
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,08% 06/12/2021	USD	200.000.000	200.000.000	2,37
Natixis SA 0,06% 01/12/2021	USD	150.000.000	150.000.000	1,77
			518.524.000	6,13
<i>Japón</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0,07% 01/12/2021	USD	105.000.000	105.000.000	1,24
			105.000.000	1,24
<i>Suecia</i>				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,06% 01/12/2021	USD	350.000.000	350.000.000	4,14
Swedbank AB 0,05% 01/12/2021	USD	225.000.000	225.000.000	2,66
			575.000.000	6,80
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,07% 01/12/2021	USD	100.000.000	100.000.000	1,19
			100.000.000	1,19
Total de depósitos a plazo			2.388.524.000	28,25
Efectivo			100.000.026	1,18
Otro activo/(pasivo)			(153.972)	0,00
Patrimonio neto total			8.455.981.886	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2021	% del patrimonio neto
Canadá	16,56
Francia	14,13
Japón	11,05
Suecia	9,06
Reino Unido	6,15
Alemania	5,32
Países Bajos	5,24
Austria	4,73
Bélgica	4,73
Noruega	4,47
Suiza	4,16
Australia	3,67
China	3,54
Emiratos Árabes Unidos	2,96
Estados Unidos de América	1,60
Finlandia	0,97
Corea del Sur	0,48
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	98,82
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,18
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury 1,125% 28/02/2022	USD	25.000.000	25.065.192	2,12
US Treasury 0,125% 31/05/2022	USD	50.000.000	50.001.953	4,22
US Treasury 1,75% 15/06/2022	USD	50.000.000	50.439.453	4,26
			125.506.598	10,60
Total obligaciones			125.506.598	10,60
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
			125.506.598	10,60
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
FHLB, FRN 0,06% 15/02/2022	USD	25.000.000	24.998.737	2,11
US Treasury Bill 0% 02/12/2021	USD	10.000.000	9.999.977	0,85
US Treasury Bill 0% 13/01/2022	USD	100.000.000	99.992.850	8,44
US Treasury Bill 0% 20/01/2022	USD	100.000.000	99.992.854	8,44
US Treasury Bill 0% 27/01/2022	USD	25.000.000	24.998.114	2,11
US Treasury Bill 0% 02/06/2022	USD	25.000.000	24.986.571	2,11
			284.969.103	24,06
Total obligaciones			284.969.103	24,06
Papel comercial				
<i>Estados Unidos de América</i>				
FHML 0% 18/01/2022	USD	50.000.000	49.996.642	4,22
FNMA 0% 09/02/2022	USD	10.000.000	9.999.027	0,85
			59.995.669	5,07
Total de papel comercial			59.995.669	5,07
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
			344.964.772	29,13
Total de inversiones			470.471.370	39,73
Contratos de pacto de recompra				
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,05% 01/12/2021	USD	159.693.429	159.693.429	13,48
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,05% 01/12/2021	USD	166.927.000	166.927.000	14,10
			326.620.429	27,58
<i>Estados Unidos de América</i>				
Citibank NA 0,05% 01/12/2021	USD	26.615.571	26.615.571	2,25
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,05% 01/12/2021	USD	145.000.000	145.000.000	12,25
HSBC Securities USA, Inc. 0,05% 01/12/2021	USD	165.000.000	165.000.000	13,93
			336.615.571	28,43
Total contratos de pacto de recompra			663.236.000	56,01
Efectivo			75.000.616	6,33
Otro activo/(pasivo)			(24.564.691)	(2,07)
Patrimonio neto total			1.184.143.295	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2021	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	68,16
Francia	27,58
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	95,74
Efectivo y otro activo/(pasivo)	4,26
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Japón				
Obligaciones					Nomura Securities Co. Ltd. 0,05% 01/12/2021				
Estados Unidos de América					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,05% 01/12/2021				
US Treasury 2,5% 15/01/2022	USD	271.500.000	272.316.225	0,49	USD	2.600.000.000	2.600.000.000	4,66	
US Treasury 1,5% 31/01/2022	USD	150.000.000	150.352.509	0,27					
US Treasury 2,5% 15/02/2022	USD	160.000.000	160.800.917	0,29				5.100.000.000	9,14
US Treasury 1,125% 28/02/2022	USD	382.000.000	382.959.105	0,69	Noruega				
US Treasury 1,75% 28/02/2022	USD	120.000.000	120.484.809	0,22	Norges Bank 0,05% 01/12/2021				
US Treasury 1,875% 28/02/2022	USD	100.000.000	100.434.570	0,18	USD	2.259.786.590	2.259.786.590	4,05	
US Treasury 1,75% 31/03/2022	USD	50.000.000	50.270.661	0,09				2.259.786.590	4,05
US Treasury 1,875% 31/03/2022	USD	100.000.000	100.582.723	0,18	Estados Unidos de América				
US Treasury 1,875% 30/04/2022	USD	300.000.000	302.231.091	0,54	Barclays Capital, Inc. 0,05% 01/12/2021				
US Treasury 2,125% 15/05/2022	USD	295.000.000	297.738.343	0,53	USD	400.000.000	400.000.000	0,72	
US Treasury 0,125% 31/08/2022	USD	150.000.000	150.003.501	0,27	USD	35.714.286	35.714.286	0,06	
US Treasury 1,625% 31/08/2022	USD	100.000.000	101.121.134	0,18	Citibank NA 0,05% 01/12/2021				
US Treasury Bill 0% 24/02/2022	USD	979.500.000	979.358.770	1,75	Deutsche Bank Securities, Inc. 0,05% 01/12/2021				
			3.168.654.358	5,68	USD	1.248.823.000	1.248.823.000	2,24	
					Natwest Markets Securities, Inc. 0,05% 01/12/2021				
					USD	550.000.000	550.000.000	0,99	
Total obligaciones			3.168.654.358	5,68				2.234.537.286	4,01
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			3.168.654.358	5,68	Total contratos de pacto de recompra			12.683.609.590	22,74
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Efectivo				
Obligaciones					Otro activo/(pasivo)				
Estados Unidos de América					Patrimonio total				
US Treasury Bill 0% 02/12/2021	USD	2.575.000.000	2.574.996.793	4,62				457.236.701	0,82
US Treasury Bill 0% 07/12/2021	USD	1.750.000.000	1.749.983.500	3,14				(1.993.895.396)	(3,58)
US Treasury Bill 0% 09/12/2021	USD	2.089.000.000	2.088.979.709	3,75				55.772.757.687	100,00
US Treasury Bill 0% 14/12/2021	USD	4.400.000.000	4.399.912.192	7,89	Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2021				
US Treasury Bill 0% 15/12/2021	USD	3.050.000.000	3.049.925.722	5,47					
US Treasury Bill 0% 16/12/2021	USD	2.938.300.000	2.938.209.987	5,27					
US Treasury Bill 0% 21/12/2021	USD	3.000.000.000	2.999.856.528	5,38					
US Treasury Bill 0% 23/12/2021	USD	3.000.000.000	2.999.907.722	5,38					
US Treasury Bill 0% 28/12/2021	USD	2.000.000.000	1.999.908.125	3,59					
US Treasury Bill 0% 30/12/2021	USD	3.000.000.000	2.999.861.243	5,38					
US Treasury Bill 0% 04/01/2022	USD	3.239.300.000	3.239.153.948	5,81					
US Treasury Bill 0% 20/01/2022	USD	1.000.000.000	999.930.556	1,79					
US Treasury Bill 0% 27/01/2022	USD	2.725.000.000	2.724.751.911	4,88					
US Treasury Bill 0% 03/02/2022	USD	2.000.000.000	1.999.822.223	3,59	Total de inversiones y equivalentes de efectivo				
US Treasury Bill 0% 15/02/2022	USD	170.000.000	169.981.158	0,30	Efectivo y otro activo/(pasivo)				
US Treasury Bill 0% 22/02/2022	USD	400.000.000	399.946.511	0,72	Total				
US Treasury Bill 0% 03/03/2022	USD	714.500.000	714.407.265	1,28				102,76	(2,76)
US Treasury Bill 0% 24/03/2022	USD	109.000.000	108.976.050	0,19					
US Treasury Bill 0% 19/05/2022	USD	600.000.000	599.881.283	1,08					
US Treasury Bill 0% 26/05/2022	USD	700.000.000	699.774.133	1,25					
US Treasury Bill 0% 02/06/2022	USD	2.000.000.000	1.999.055.875	3,58					
			41.457.152.434	74,34					
Total obligaciones			41.457.152.434	74,34					
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			41.457.152.434	74,34					
Total de inversiones			44.625.806.792	80,02					
Contratos de pacto de recompra					Canadá				
Canadá					Canadian Imperial Bank Of Commerce 0,05% 01/12/2021				
	USD	125.000.000	125.000.000	0,22					
			125.000.000	0,22					
Francia					BNP Paribas SA 0,05% 01/12/2021				
	USD	214.285.714	214.285.714	0,39					
	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,79	Natixis SA 0,05% 01/12/2021				
	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	2,69	Societe Generale SA 0,05% 01/12/2021				
			2.714.285.714	4,87					
Alemania					Deutsche Bank AG 0,05% 01/12/2021				
	USD	250.000.000	250.000.000	0,45					
			250.000.000	0,45					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de noviembre de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
US Treasury 1,875% 31/01/2022	USD	5.000.000	5.015.088	0,75
US Treasury 1,125% 28/02/2022	USD	5.000.000	5.013.076	0,74
US Treasury 1,75% 28/02/2022	USD	7.000.000	7.029.059	1,05
US Treasury 1,875% 31/03/2022	USD	3.000.000	3.017.825	0,45
US Treasury 2,125% 15/05/2022	USD	5.000.000	5.046.219	0,75
US Treasury Bill 0% 24/02/2022	USD	10.000.000	9.998.902	1,49
			35.120.169	5,23
Total obligaciones			35.120.169	5,23
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			35.120.169	5,23
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
US Treasury Bill 0% 02/12/2021	USD	15.000.000	14.999.988	2,23
US Treasury Bill 0% 07/12/2021	USD	20.000.000	19.999.961	2,98
US Treasury Bill 0% 09/12/2021	USD	10.000.000	9.999.936	1,49
US Treasury Bill 0% 16/12/2021	USD	17.000.000	16.999.504	2,53
US Treasury Bill 0% 04/01/2022	USD	10.000.000	9.999.418	1,49
US Treasury Bill 0% 03/03/2022	USD	15.000.000	14.997.981	2,23
US Treasury Bill 0% 24/03/2022	USD	4.000.000	3.999.291	0,59
			90.996.079	13,54
Total obligaciones			90.996.079	13,54
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			90.996.079	13,54
Total de inversiones			126.116.248	18,77
Contratos de pacto de recompra				
Canadá				
Bank of Nova Scotia 0,05% 01/12/2021	USD	95.000.000	95.000.000	14,14
			95.000.000	14,14
Francia				
BNP Paribas SA 0,05% 01/12/2021	USD	95.000.000	95.000.000	14,14
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,05% 01/12/2021	USD	70.762.000	70.762.000	10,53
			165.762.000	24,67
Estados Unidos de América				
Bofa Securities, Inc. 0,05% 01/12/2021	USD	75.000.000	75.000.000	11,16
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,05% 01/12/2021	USD	95.000.000	95.000.000	14,13
HSBC Securities USA, Inc. 0,05% 01/12/2021	USD	95.000.000	95.000.000	14,14
			265.000.000	39,43
Total contratos de pacto de recompra			525.762.000	78,24
Efectivo			20.000.220	2,98
Otro activo/(pasivo)			68.871	0,01
Patrimonio neto total			671.947.339	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2021	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	58,20
Francia	24,67
Canadá	14,14
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	97,01
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,99
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar

1. Ratio de gastos totales

	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2020*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2019*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 nov 2021*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund						
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,10%	0,55%	0,55%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,09%	0,25%	0,25%	-	17-mar-11
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	0,10%	0,45%	0,45%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,11%	0,21%	0,21%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	28-ene-14
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund						
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	25-jun-19
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	24-oct-12
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,14%	0,59%	0,59%	-	24-oct-12
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)‡	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)‡	0,20%	0,13%	0,20%	0,21%	-	13-jun-13
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)‡	0,17%	0,15%	0,17%	0,16%	-	28-dic-16
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	24-oct-12
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund						
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,14%	0,55%	0,55%	-	17-ene-95
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,14%	0,45%	0,45%	-	02-ene-01
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	02-feb-99
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,14%	0,65%	0,65%	-	17-jul-08
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM EUR Liquidity VNAV E (flex dist.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-jun-20
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,14%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	15-may-98
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	13-ago-20
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund						
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,10%	0,21%	-	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,10%	0,16%	-	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	-	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	-	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,10%	0,21%	-	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	0,21%	0,10%	0,21%	-	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	0,06%	0,06%	0,06%	-	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,10%	0,16%	-	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	09-jul-20
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund						
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,24%	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 Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	07-oct-09
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	02-mar-20
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)‡	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	02-mar-20

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

* Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 (en su versión modificada 20 de abril de 2015) emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El 25 de septiembre de 2020, SFAMA y Asset Management Platform (AMP) Switzerland se fusionaron para crear Asset Management Association Switzerland (AMAS). El ratio de gastos totales «TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las Comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2020*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2019*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 nov 2021*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund						
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)‡	0,55%	0,08%	0,55%	0,55%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,08%	0,25%	0,25%	-	04-sep-01
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,08%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,08%	0,19%	0,21%	-	04-nov-15
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,08%	0,16%	0,16%	-	25-sep-06
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,08%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,08%	0,11%	0,11%	-	23-ene-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,08%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,08%	0,11%	0,11%	-	23-ene-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,08%	0,21%	0,21%	-	04-sep-00
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,08%	0,59%	0,59%	-	23-abr-02
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,08%	0,45%	0,45%	-	04-abr-00
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	0,21%	0,08%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,08%	0,19%	0,21%	-	14-jun-13
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,08%	0,79%	0,79%	-	01-jul-03
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,08%	0,16%	0,16%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,08%	0,15%	0,16%	-	28-dic-16
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	04-nov-99
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund						
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,09%	0,55%	0,55%	-	15-abr-96
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	0,25%	0,11%	0,25%	0,25%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,08%	0,45%	0,45%	-	10-abr-01
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,08%	0,21%	0,21%	-	26-may-99
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)‡	0,21%	0,11%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	0,16%	0,11%	0,16%	0,16%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,09%	0,65%	0,65%	-	07-may-08
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,08%	0,11%	0,11%	-	23-ene-18
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)‡	0,21%	0,11%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,08%	0,59%	0,59%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	0,45%	0,11%	0,45%	0,45%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,08%	0,21%	0,21%	-	14-jun-13
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)‡	0,21%	0,11%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	0,79%	0,11%	0,79%	0,79%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,08%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)‡	0,16%	0,11%	0,16%	0,16%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	23-may-00
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)‡	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-dic-18

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

* Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 (en su versión modificada 20 de abril de 2015) emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El 25 de septiembre de 2020, SFAMA y Asset Management Platform (AMP) Switzerland se fusionaron para crear Asset Management Association Switzerland (AMAS). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositorio, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por 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 2021*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2020*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2019*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 nov 2021*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund						
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,15%	0,55%	0,55%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,15%	0,25%	0,25%	-	04-sep-01
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)‡	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	14-ago-19
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,14%	0,16%	0,16%	-	22-sep-16
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	22-dic-99
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,16%	0,59%	0,59%	-	18-abr-02
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,15%	0,45%	0,45%	-	27-abr-00
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,16%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,15%	0,79%	0,79%	-	13-jun-02
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	-	29-dic-16
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)‡	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	0,02%	0,02%	0,01%	0,02%	0,05%	26-sep-00
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund						
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,16%	0,55%	0,55%	-	12-ene-87
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	0,25%	0,18%	0,25%	0,25%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,16%	0,45%	0,45%	-	16-oct-00
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	03-mar-98
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,16%	0,65%	0,65%	-	07-ene-09
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)‡	0,59%	0,18%	0,59%	0,59%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	0,45%	0,18%	0,45%	0,45%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,16%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)‡	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	0,79%	0,18%	0,79%	0,79%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)‡	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	19-dic-97
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)‡	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-dic-18
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (1)						
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	0,55%	0,03%	0,55%	0,55%	-	08-dic-08
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,02%	0,25%	0,25%	-	07-ene-09
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	0,21%	0,03%	0,16%	0,21%	-	04-nov-15
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	0,11%	0,03%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,03%	0,21%	0,21%	-	10-nov-08
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund						
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	0,55%	0,04%	0,55%	0,55%	-	12-mar-09
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	0,21%	0,04%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	0,11%	0,04%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LVNAV G (acc.)‡	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LVNAV G (dist.)‡	0,11%	0,07%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,04%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,04%	0,45%	0,45%	-	13-feb-17

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

(1) Este Subfondo se liquidó el 16 de febrero de 2021.

* Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 (en su versión modificada 20 de abril de 2015) emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El 25 de septiembre de 2020, SFAMA y Asset Management Platform (AMP) Switzerland se fusionaron para crear Asset Management Association Switzerland (AMAS). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las Comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2020*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2019*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 nov 2021*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund						
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,05%	0,25%	0,25%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	0,21%	0,04%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	0,16%	0,04%	0,16%	0,16%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	0,16%	0,05%	0,16%	0,16%	-	24-jul-19
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)‡	0,11%	0,06%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)‡	0,20%	0,05%	0,20%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,04%	0,21%	0,21%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,05%	0,59%	0,59%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	0,45%	0,04%	0,45%	0,45%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)‡	0,21%	0,04%	0,21%	0,21%	-	08-ago-16
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,04%	0,79%	0,79%	-	03-Oct-05
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	0,05%	0,04%	0,05%	0,05%	0,05%	22-oct-03
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund						
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	0,55%	0,05%	0,55%	0,55%	-	26-nov-03
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)‡	0,25%	0,05%	0,25%	0,25%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	22-ene-08
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)‡	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,05%	0,16%	0,16%	-	11-ago-17
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	0,65%	0,05%	0,65%	0,65%	-	18-jun-08
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)‡	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)‡	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)‡	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)‡	0,59%	0,05%	0,59%	0,59%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)‡	0,45%	0,05%	0,45%	0,45%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)‡	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)‡	0,79%	0,05%	0,79%	0,79%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	0,05%	0,04%	0,05%	0,05%	0,05%	03-dic-18

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

* Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 (en su versión modificada 20 de abril de 2015) emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El 25 de septiembre de 2020, SFAMA y Asset Management Platform (AMP) Switzerland se fusionaron para crear Asset Management Association Switzerland (AMAS). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositorio, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por 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 2020 y el 30 de noviembre de 2021.

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

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

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

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

Clase de Acciones	Divisa base	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund								
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	AUD	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,02%	0,07%	0,40%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	AUD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,18%	0,54%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	AUD	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,02%	0,10%	0,45%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	AUD	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,02%	0,19%	0,59%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	AUD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,20%	0,56%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	AUD	0,00%	0,01%	0,01%	0,02%	0,25%	0,62%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	AUD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,20%	0,56%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV X (acc.)	AUD	-0,01%	0,00%	0,01%	0,03%	0,00%	0,00%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund								
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	EUR	-0,16%	-0,33%	-0,49%	-0,66%	-0,61%	0,00%	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	EUR	-0,17%	-0,33%	-0,50%	-0,67%	-0,62%	0,00%	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)‡	EUR	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	EUR	-0,16%	-0,33%	-0,49%	-0,66%	-0,61%	0,00%	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	EUR	-0,16%	-0,33%	-0,49%	-0,66%	-0,61%	0,00%	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	EUR	-0,17%	-0,35%	-0,53%	-0,70%	-0,65%	0,00%	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)‡	EUR	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)‡	EUR	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)‡	EUR	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	EUR	-0,15%	-0,30%	-0,46%	-0,61%	-0,36%	0,00%	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,29%	-0,44%	-0,59%	-0,54%	0,00%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund								
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	EUR	-0,17%	-0,35%	-0,52%	-0,69%	-0,64%	-0,59%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	EUR	-0,17%	-0,35%	-0,52%	-0,69%	-0,64%	-0,59%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	EUR	-0,17%	-0,35%	-0,52%	-0,69%	-0,64%	-0,59%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	EUR	-0,17%	-0,35%	-0,52%	-0,69%	-0,64%	-0,59%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	EUR	-0,16%	-0,33%	-0,50%	-0,66%	-0,61%	-0,56%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV E (flex dist.)‡	EUR	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	EUR	-0,17%	-0,35%	-0,52%	-0,69%	-0,64%	-0,59%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	EUR	-0,17%	-0,35%	-0,52%	-0,69%	-0,64%	-0,59%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	EUR	-0,15%	-0,30%	-0,46%	-0,60%	-0,55%	-0,51%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,30%	-0,46%	-0,60%	0,00%	0,00%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund								
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	EUR	-0,16%	-0,29%	-0,43%	-0,57%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	EUR	-0,15%	-0,29%	-0,43%	-0,57%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	EUR	-0,16%	-0,29%	-0,43%	-0,57%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	EUR	-0,16%	-0,29%	-0,43%	-0,57%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	EUR	-0,15%	-0,29%	-0,43%	-0,57%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	EUR	-0,16%	-0,29%	-0,43%	-0,57%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	EUR	-0,14%	-0,27%	-0,40%	-0,53%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	EUR	-0,16%	-0,29%	-0,43%	-0,57%	0,00%	0,00%	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	EUR	-0,14%	-0,27%	-0,39%	-0,52%	0,00%	0,00%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund								
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	SGD	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,25%	0,59%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	SGD	0,01%	0,02%	0,05%	0,05%	0,28%	0,67%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	SGD	0,02%	0,03%	0,05%	0,05%	0,28%	0,62%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	SGD	0,02%	0,03%	0,05%	0,05%	0,28%	0,62%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	SGD	0,05%	0,10%	0,17%	0,21%	0,00%	0,00%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)‡	SGD	-	-	-	-	-	-	Baja

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

JPMorgan Liquidity Funds
Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad^ (continuación)

Clase de Acciones	Divisa base	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund								
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%	0,26%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,12%	0,00%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%	0,28%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	0,30%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,15%	0,00%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,33%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,15%	0,00%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,33%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%	0,28%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,10%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,16%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,12%	0,00%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%	0,28%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,13%	0,00%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	0,30%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	GBP	0,00%	0,01%	0,02%	0,02%	0,20%	0,00%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	GBP	0,01%	0,03%	0,04%	0,05%	0,22%	0,40%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund								
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	0,04%	0,13%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	0,06%	0,18%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,13%	0,30%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	0,03%	0,09%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,17%	0,37%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	0,04%	0,00%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,13%	0,30%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,15%	0,33%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	GBP	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,22%	0,42%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund								
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	USD	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,25%	0,00%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,36%	0,93%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	USD	-0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,38%	0,00%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,02%	0,02%	0,38%	0,96%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,02%	0,03%	0,41%	0,99%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	USD	-0,01%	0,00%	0,02%	0,04%	0,44%	0,00%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	USD	0,01%	0,02%	0,03%	0,06%	0,44%	1,03%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,02%	0,04%	0,44%	0,00%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	USD	0,01%	0,02%	0,03%	0,06%	0,44%	1,03%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	USD	-0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,38%	0,00%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,02%	0,02%	0,38%	0,96%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,24%	0,75%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,29%	0,82%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,37%	0,95%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,20%	0,66%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	USD	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,01%	0,40%	0,00%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	USD	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	0,40%	0,99%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	USD	0,03%	0,06%	0,10%	0,15%	0,53%	1,12%	Baja

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre 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
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund								
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	USD	-0.01%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	0,27%	0,84%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	USD	-0.01%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	0,30%	0,89%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	USD	-0.01%	-0.01%	0,00%	0,00%	0,40%	1,04%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	USD	-0.01%	-0.01%	0,00%	0,00%	0,39%	0,00%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	USD	-0.01%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	0,24%	0,78%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	USD	-0.01%	0,00%	0,02%	0,04%	0,47%	1,13%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	USD	-0.01%	0,00%	0,02%	0,04%	0,47%	1,13%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	USD	-0.01%	-0.01%	0,00%	0,00%	0,40%	1,04%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	USD	-0.01%	-0.01%	0,00%	0,00%	0,39%	0,00%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	USD	-0.01%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	0,39%	1,04%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	USD	-0.01%	-0.01%	-0.01%	0,00%	0,42%	1,08%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	USD	0,01%	0,03%	0,06%	0,10%	0,53%	1,19%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (1)								
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,08%	Baja
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Baja
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Baja
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Baja
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund								
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	USD	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,16%	0,69%	Baja
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	USD	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,23%	0,85%	Baja
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,23%	0,79%	Baja
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	USD	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,27%	0,92%	Baja
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,27%	0,85%	Baja
JPM USD Government LVNAV G (acc.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Government LVNAV G (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,23%	0,79%	Baja
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,17%	0,68%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund								
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,21%	0,77%	Baja
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,22%	0,00%	Baja
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,22%	0,79%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	-0,89%	0,00%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,24%	0,00%	Baja
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,26%	0,85%	Baja
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,22%	0,79%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,16%	0,63%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,18%	0,68%	Baja
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,13%	0,55%	Baja
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,02%	0,29%	0,89%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund								
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,15%	0,69%	Baja
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,23%	0,86%	Baja
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,26%	0,89%	Baja
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,13%	0,64%	Baja
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,28%	0,93%	Baja
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,23%	0,86%	Baja
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	USD	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	0,31%	0,00%	Baja

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

(1) Este Subfondo se liquidó el 16 de febrero de 2021. La rentabilidad se ha calculado conforme a la fecha del último valor liquidativo disponible.

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

4. Tipos de Interés Abonados/(Adeudados) en Cuentas Bancarias

Base para los tipos de interés bancarios

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

5. Índice de rotación de la cartera

El ratio de rotación de la cartera es un indicador de la relevancia de los costes adicionales en los que incurre un fondo cuando compra y vende inversiones de conformidad con su política de inversión. El ratio de rotación de la cartera se calcula como se indica a continuación:

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

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

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

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

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

74

8. Garantía recibida (continuación)

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Valor de la garantía recibida (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund UK Treasury 2026; 0,125%	Standard Chartered	GBP	10.200.001
			10.200.001
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund US Treasury 2026; 0,125% to 1,875%	Fixed Income Clearing Corporation	USD	3.060.000.060
			3.060.000.060
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund US Treasury 2031 to 2040; 1,125% to 4,625% US Treasury 2023 to 2047; 0% to 6,75% US Treasury Perpetual; 0% to 3,625% US Treasury 2029; 0,05% US Treasury Perpetual; 0% to 0,125%	Citigroup HSBC J.P. Morgan J.P. Morgan J.P. Morgan	USD USD USD USD USD	147.391.319 167.757.735 169.998.924 27.053.228 162.862.393
			675.063.599
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund US Treasury 2022 to 2051; 0,125% to 0,375% US Treasury 2022 to 2050; 0,125% to 2,375% US Treasury 2022 to 2050; 0,125% to 6,25% US Treasury 2021 to 2051; 0% to 7,5% US Treasury Perpetual; 0,125% to 1,75% US Treasury 2028 to 2049; 0,05% US Treasury 2022 to 2051; 0% to 6% US Treasury 2021 to 2050; 0% to 7,25% US Treasury 2021; 0,05% US Treasury 2043 to 2048; 0,05% US Treasury 2021 to 2050; 0% to 6,375% US Treasury 2022 to 2050; 0,25% to 4,5%	Barclays BMO Nesbitt Burns Canadian Imperial Bank of Commerce Deutsche Bank J.P. Morgan J.P. Morgan Natixis Nomura Norges Bank Norges Bank Societe Generale Sumitomo Mitsui Banking	USD USD USD USD USD USD USD USD USD USD USD USD	407.790.834 559.932.320 127.065.182 1.524.462.865 218.011.840 36.327.106 1.017.510.530 2.647.910.057 125.262.568 2.134.524.023 1.525.904.350 2.540.503.924
			12.865.205.599
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund US Treasury 2021 to 2050; 0% to 3,75% US Treasury 2022 to 2028; 0,125% to 2,75% US Treasury 2028 to 2031; 0,875% to 5,5% US Treasury 2022 to 2050; 0% to 4,375% US Treasury Perpetual; 0,125% to 2,875% US Treasury 2022 to 2051; 0% to 2,875%	BNP Paribas BofA Securities Citigroup HSBC J.P. Morgan Toronto-Dominion Bank	USD USD USD USD USD USD	96.675.841 76.319.387 96.394.570 96.660.789 71.914.592 96.651.821
			534.617.000

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 o 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 pactos de recompra inversa, incluida su proporción con respecto a los activos gestionados de los Subfondos, figuran en la cartera de inversiones.

Datos relativos a la concentración

Diez principales emisores de garantía real

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

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	
Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo	
Emisor	AUD	Emisor	EUR	Emisor	EUR
Australia Government Bond	138.235.839	Italy Government Bond	3.269.245.225	Italy Government Bond	113.111.962
		Spain Government Bond	542.076.653	Spain Government Bond	40.800.000
		Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	377.560.796		
		French Republic Government Bond	312.789.926		
		European Union Bond	292.123.735		
		Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	214.285.714		
		Austria Government Bond	154.807.199		
		Belgium Government Bond	151.941.651		
		Unedic SA	105.827.449		
		Netherlands Government Bond	45.831.353		
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	
Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR	Emisor	SGD	Emisor	GBP
Italy Government Bond	27.763.904	Singapore Government Bond	162.682.705	UK Treasury	5.863.220.105
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	
Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo	
Emisor	GBP	Emisor	USD	Emisor	USD
UK Treasury	10.200.001	US Treasury	3.060.000.060	US Treasury	675.063.599
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund			
Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo			
Emisor	USD	Emisor	USD		
US Treasury	12.865.205.599	US Treasury	534.617.000		

Diez principales contrapartes

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

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	138.235.839	-	-	138.235.839
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	5.466.489.701	-	-	5.466.489.701
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR	153.911.962	-	-	153.911.962
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	27.763.904	-	-	27.763.904
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	162.682.705	-	-	162.682.705
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	5.863.220.105	-	-	5.863.220.105
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP	10.200.001	-	-	10.200.001
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	3.060.000.060	-	-	3.060.000.060
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD	675.063.599	-	-	675.063.599
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	12.865.205.599	-	-	12.865.205.599
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD	534.617.000	-	-	534.617.000

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 Liquidity VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund
	AUD	EUR	EUR	EUR	SGD	GBP
Distinta de efectivo						
menos de 1 día	-	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	-	113.364.799	-	-	86.700.000	-
de 1 a 3 meses	12.004.991	668.141.351	-	-	-	-
de 3 a 12 meses	-	913.742.326	1.009	-	-	60.824.742
más de 1 año	126.230.848	3.771.241.225	153.910.953	27.763.904	75.982.705	5.802.395.363
vencimiento abierto	-	-	-	-	-	-
	138.235.839	5.466.489.701	153.911.962	27.763.904	162.682.705	5.863.220.105

Vencimiento	Valor de la garantía				
	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund
	GBP	USD	USD	USD	USD
Distinta de efectivo					
menos de 1 día	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	-	-	-	64.707.680	-
de 1 a 4 semanas	-	-	-	315.280.883	1.000
de 1 a 3 meses	-	-	-	651.554.353	4.094.472
de 3 a 12 meses	-	-	-	1.023.733.125	107.231.365
más de 1 año	10.200.001	3.060.000.060	675.063.599	10.809.929.558	423.290.163
vencimiento abierto	-	-	-	-	-
	10.200.001	3.060.000.060	675.063.599	12.865.205.599	534.617.000

Moneda de la garantía

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

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 Liquidity VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund
	AUD	EUR	EUR	EUR	SGD	GBP
Distinta de efectivo	-	-	-	-	-	-
menos de 1 día	-	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	136.000.000	5.345.871.343	150.000.000	27.000.000	160.000.000	5.718.485.000
de 1 a 4 semanas	-	-	-	-	-	-
de 1 a 3 meses	-	-	-	-	-	-
de 3 a 12 meses	-	-	-	-	-	-
más de 1 año	-	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-	-	-	-
	136.000.000	5.345.871.343	150.000.000	27.000.000	160.000.000	5.718.485.000

Vencimiento	Valor de la garantía				
	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund
	GBP	USD	USD	USD	USD
Distinta de efectivo	-	-	-	-	-
menos de 1 día	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	10.000.000	3.000.000.000	663.236.000	12.683.609.590	525.762.000
de 1 a 4 semanas	-	-	-	-	-
de 1 a 3 meses	-	-	-	-	-
de 3 a 12 meses	-	-	-	-	-
más de 1 año	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-	-	-
	10.000.000	3.000.000.000	663.236.000	12.683.609.590	525.762.000

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

País en el que se han establecido las contrapartes

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

Liquidación y compensación

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

Reutilización de la garantía real

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

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

Custodia de las garantías reales

Garantía recibida

La siguiente tabla ofrece una 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	138.235.839
			138.235.839
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	EUR	5.466.489.701
			5.466.489.701

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	Euroclear	EUR	153.911.962
			153.911.962
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	Euroclear	EUR	27.763.904
			27.763.904
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	SGD	162.682.705
			162.682.705
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	GBP	5.863.220.106
			5.863.220.106
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	Euroclear	GBP	10.200.001
			10.200.001
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	3.060.000.060
			3.060.000.060
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	675.063.599
			675.063.599
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	BNY Mellon	USD	12.865.205.599
			12.865.205.599
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	BNY Mellon	USD	534.617.000
			534.617.000

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 pactos 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 pactos de recompra inversa figuran en la nota 2f) a los Estados Financieros.

10. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la «Sociedad gestora») es la gestora autorizada de JPMorgan Liquidity Funds (el «Fondo») y forma parte del grupo empresarial J.P. Morgan Chase & Co. En este apartado, los términos «J.P. Morgan» o «Empresa» se refieren a dicho grupo y cada una de las entidades que lo integran en todo el mundo, salvo que se indique lo contrario.
Este apartado del informe 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 periodo de remuneración más reciente que haya finalizado («Ejercicio de resultados») a la fecha del informe.

Política de remuneración

El resumen de la Política de remuneración aplicada a la Sociedad gestora (la «Política de remuneración») puede consultarse en https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/ (la «Declaración sobre Política de remuneración»). Esta Declaración sobre Política Remunerativa contiene información detallada sobre cómo se calculan la remuneración y las prestaciones, incluidos los criterios financieros y no financieros utilizados para evaluar el rendimiento, las responsabilidades y la composición del Comité de Retribución y Desarrollo de Directivos de la Empresa, y las medidas adoptadas para evitar o gestionar los conflictos de interés. Puede solicitarse una copia de esta política a la Sociedad Gestora de forma gratuita.
La Política Remunerativa se aplica a todos los empleados de la Sociedad Gestora, incluidas las personas cuyas actividades profesionales podrían afectar sustancialmente al perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o los Fondos OICVM que gestiona («Empleados Identificados de OICVM»). La denominación «Empleados Identificados de OICVM» incluye miembros del Consejo de la Sociedad Gestora (el «Consejo»), directivos, encargados de las Funciones de Control pertinentes y personas que desempeñan otras funciones clave. Al menos una vez al año se notifica a las personas que han sido identificadas y lo que implica esta identificación.
El Consejo de la Sociedad gestora revisa y adopta la Política de remuneración anualmente, y supervisa su aplicación, lo que incluye la clasificación de los Empleados identificados de OICVM. El Consejo de la Sociedad gestora revisó y adoptó por última vez en mayo de 2021 la Política de remuneración aplicable al Ejercicio de resultados de 2021, sin cambios materiales, y quedó satisfecho con su aplicación.

Divulgaciones de carácter cuantitativo

La tabla siguiente presenta una visión general de la remuneración total combinada que se abonó a los empleados de la Sociedad gestora respecto del Ejercicio de resultados de 2021 y el número de beneficiarios.
Debido a la estructura operativa de la Empresa, la información necesaria para facilitar un desglose de la remuneración atribuible a la Sociedad no es de fácil acceso y no sería relevante o fidedigna. No obstante, a modo de contexto, la Sociedad gestora gestiona 28 Fondos de Inversión Alternativa (con 32 Subfondos) y 6 OICVM (con 169 Subfondos) al 31 de diciembre de 2021, con un total de activos gestionados a tal fecha de 10.441 millones de USD y 480.040 millones de USD respectivamente.

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

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

(1) En 2021, las divulgaciones relativas a Empleados Identificados incluyen empleados de sociedades en que se ha delegado formalmente la gestión de carteras, según lo previsto en las directrices de la AEVM más recientes.
80

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

Página de inicio:
www.jpmgloballiquidity.com

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