
Informe semestral sin auditar

JPMorgan Liquidity Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxemburgo

31 de mayo de 2021



Índice

Consejo de administración	1
Gestión y administración	2
Estados Financieros e Información Estadística sin auditar	
<i>Balance consolidado</i>	3
<i>Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales</i>	6
<i>Variaciones de la Cantidad de Acciones</i>	9
<i>Información estadística</i>	12
Memoria de los Estados financieros sin auditar	16
Cartera de inversiones	
Subfondos crediticios	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</i>	22
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</i>	24
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund</i>	28
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</i>	31
<i>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</i>	35
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</i>	36
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund</i>	39
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</i>	42
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund</i>	48
Subfondos del gobierno	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund</i>	51
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</i>	52
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund</i>	53
Anexo. Información adicional sin auditar	
1. <i>Ratio de gastos totales</i>	54
2. <i>Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos</i>	58
3. <i>Rendimiento y volatilidad</i>	58
4. <i>Tipos de interés abonados/(adeudados) en cuentas bancarias</i>	60
5. <i>Índice de rotación de la cartera</i>	60
6. <i>Método de cálculo de la exposición al riesgo</i>	60
7. <i>Garantía recibida</i>	62
8. <i>Operaciones de financiación de valores</i>	64
9. <i>Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM</i>	68

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

No se admitirán suscripciones que se efectúen basándose únicamente en el contenido del presente informe. Las suscripciones solamente serán válidas si se realizan sobre la base del folleto en vigor, 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 Bank Luxembourg S.A.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Audidores

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

Asesores jurídicos en Luxemburgo

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

JPMorgan Liquidity Funds

Balance consolidado

Al 31 de mayo 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	143.797.874.965	436.122.575	10.371.405.389
Plusvalías/(minusvalías) netas no materializadas	11.097.425	4.829	327.941
Inversiones en Valores al valor de mercado	143.808.972.390	436.127.404	10.371.733.330
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	3.488.937.191	47.767.174	344.470.626
Depósitos a plazo	34.157.789.613	135.000.000	1.725.000.000
Importes por cobrar sobre suscripciones	269	-	-
Partidas por cobrar por pactos de recompra inversa	21.324.411.673	128.000.000	4.384.503.143
Intereses por cobrar	33.728.813	2.973.728	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	198.648	5.322	19.780
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	330.072	-	-
Activo total	202.814.368.669	749.873.628	16.825.726.879
Pasivo			
Importes por pagar por inversiones adquiridas	3.401.480.611	-	1.450.221.944
Intereses por pagar	160.065	-	117.204
Partidas por pagar por repartos de dividendos	2.619.122	5.138	-
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	15.142.522	32.056	852.535
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	163.052	-	-
Otros pasivos**	6.973.717	33.057	282.360
Pasivo total	3.426.539.089	70.251	1.451.474.043
Patrimonio neto total	199.387.829.580	749.803.377	15.374.252.836

* 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, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

JPMorgan Liquidity Funds
Balance consolidado (continuación)
Al 31 de mayo 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
877,591,401	224,326,678	619,765,120	8,526,588,033	432,742,427
50,882	127,719	52,762	(18,696)	(5,102)
877,642,283	224,454,397	619,817,882	8,526,569,337	432,737,325
18,396,835	19,414,933	65,016,220	232,872,557	31,032,783
150,000,000	29,000,000	215,000,000	935,000,000	120,000,000
-	-	355	-	-
220,000,000	20,000,000	70,000,000	3,423,494,177	72,000,000
-	495,836	168,554	1,709,855	83,569
18,266	23,468	14,062	4,348	10,515
-	270,451	-	-	-
1,266,057,384	293,659,085	970,017,073	13,119,650,274	655,864,192
22,015,386	3,017,237	14,977,500	765,905,193	2,995,817
11,545	2,403	-	-	-
-	-	43,605	13,917	-
81,751	10,596	125,731	616,481	26,463
-	133,600	-	-	-
72,419	65,478	53,195	3,284,142	198,958
22,181,101	3,229,314	15,200,031	769,819,733	3,221,238
1,243,876,283	290,429,771	954,817,042	12,349,830,541	652,642,954

JPMorgan Liquidity Funds
Balance consolidado (continuación)
 Al 31 de mayo 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
73,897,520,209	7,478,152,670	1,136,976,345	33,478,848,244	299,319,286
9,373,200	1,075,145	4,582	-	16,359
73,906,893,409	7,479,227,815	1,136,980,927	33,478,848,244	299,335,645
700,000,798	100,000,351	100,287,186	1,641,898,615	20,000,474
27,715,698,000	2,355,955,000	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	895,695,000	9,429,914,587	248,667,000
20,171,872	2,323,470	698,306	4,865,562	93,551
3,263	22,568	14,659	5,816	41,444
-	-	-	-	-
102,342,767,342	9,937,529,204	2,133,676,078	44,555,532,824	568,138,114
499,918,256	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2,184,858	-	14,929	362,642	-
11,411,571	1,023,989	-	522,602	-
-	-	-	-	-
818,030	273,659	42,390	271,530	52,809
514,332,715	1,297,648	57,319	1,156,774	52,809
101,828,434,627	9,936,231,556	2,133,618,759	44,554,376,050	568,085,305

JPMorgan Liquidity Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2020 y el 31 de mayo 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 período*	211.064.345.165	817.094.228	15.921.273.516
Ingresos			
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	76.647.132	481.575	(45.060.335)
Intereses bancarios	1.002.128	-	-
Ingresos totales	77.649.260	481.575	(45.060.335)
Gastos			
Comisiones de gestión y asesoramiento	106.996.675	260.943	5.194.593
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	10.064.865	117.867	1.479.961
Comisiones de Agente de registro y transferencias	2.552.905	60.583	107.609
Taxe d'Abonnement	1.307.082	5.740	15.401
Gastos bancarios y de otros intereses	6.322	937	274
Otros gastos**	2.221.930	93.183	143.626
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(1.645.374)	(104.334)	(125.496)
Gastos totales	121.504.405	434.919	6.815.968
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	(43.855.145)	46.656	(51.876.303)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	(931.061)	3.754	54.272
Contratos de divisas a plazo	1.770.819	-	-
Cambio de divisa	(310.136)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el período	529.622	3.754	54.272
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(7.864.970)	(133.200)	(369.638)
Contratos de divisas a plazo	(517.795)	-	-
Cambio de divisa	(22.525)	-	-
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el período	(8.405.290)	(133.200)	(369.638)
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de las operaciones	(51.730.813)	(82.790)	(52.191.669)
Suscripciones	861.438.993.045	2.041.797.075	37.982.650.674
Reembolsos	(873.041.620.404)	(2.108.974.891)	(38.477.479.685)
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(11.602.627.359)	(67.177.816)	(494.829.011)
Distribución de dividendos	(22.157.413)	(30.245)	-
Patrimonio neto al cierre del período	199.387.829.580	749.803.377	15.374.252.836

* El balance inicial ha sido consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes a 31 de mayo de 2021. Ese mismo patrimonio neto, consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes 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, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Liquidity Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)
correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2020 y el 31 de mayo 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
(3.660.848)	(503.222)	1.196.708	5.220.446	285.384
-	848	626	-	-
(3.660.848)	(502.374)	1.197.334	5.220.446	285.384
476.141	34.063	735.014	3.523.827	111.781
297.239	148.349	231.992	1.043.764	207.257
81.522	22.815	64.152	241.506	66.831
65.611	14.334	9.738	61.405	32.792
-	130	-	3.601	-
67.614	58.725	97.176	134.757	53.840
(144.046)	(177.694)	(171.461)	(27.622)	(197.289)
844.081	100.722	966.611	4.981.238	275.212
(4.504.929)	(603.096)	230.723	239.208	10.172
5.834	(963.024)	-	53.793	7
-	1.450.956	-	-	-
-	(254.116)	-	-	-
5.834	233.816	-	53.793	7
(47.145)	53.502	50.985	(1.700.270)	(106.378)
-	(424.265)	-	-	-
-	(18.456)	-	-	-
(47.145)	(389.219)	50.985	(1.700.270)	(106.378)
(4.546.240)	(758.499)	281.708	(1.407.269)	(96.199)
1.194.251.778	113.527.805	2.964.480.318	37.612.563.331	138.718.863
(1.493.915.174)	(44.283.145)	(3.128.079.339)	(40.484.602.191)	(194.014.882)
(299.663.396)	69.244.660	(163.599.021)	(2.872.038.860)	(55.296.019)
-	-	(189.348)	(183.633)	(7)
1.243.876.283	290.429.771	954.817.042	12.349.830.541	652.642.954

JPMorgan Liquidity Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)
correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2020 y el 31 de mayo 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
101.654.763 355.182	11.202.431 50.545	1.325 -	500.074 38.062	14.077.585 546.704	204.791 10.127
102.009.945	11.252.976	1.325	538.136	14.624.289	214.918
76.627.728 3.048.877 922.905 492.487 - 847.706 (15.232)	6.767.209 1.095.446 266.231 497.946 - 137.240 (137.485)	14 14.975 7.235 73 - 20.025 (40.997)	170.694 183.371 57.472 3.289 - 78.289 (45.291)	10.521.242 1.089.857 423.671 21.086 - 315.002 (38.678)	36.565 236.239 81.271 30.491 - 72.890 (275.508)
81.924.471	8.626.587	1.325	447.824	12.332.180	181.948
20.085.474	2.626.389	-	90.312	2.292.109	32.970
80.805 - -	9.602 - -	- - -	1.342 - -	- - -	- - -
80.805	9.602	-	1.342	-	-
(3.989.618) - -	(784.199) - -	- - -	(23.264) - -	- - -	538 - -
(3.989.618)	(784.199)	-	(23.264)	-	538
16.176.661	1.851.792	-	68.390	2.292.109	33.508
448.983.635.178 (451.021.772.707)	6.870.615.200 (9.240.662.829)	356.044 (26.662.356)	4.677.092.367 (4.589.321.105)	295.520.985.542 (297.409.408.355)	106.371.056 (253.091.378)
(2.038.137.529)	(2.370.047.629)	(26.306.312)	87.771.262	(1.888.422.813)	(146.720.322)
(19.386.491)	(613)	-	(88.153)	(2.255.190)	(22)
101.828.434.627	9.936.231.556	-	2.133.618.759	44.554.376.050	568.085.305

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

JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2020 y el 31 de mayo de 2021

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund				
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	649,098	82,897	13,361	718,634
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	13,396,217,630	3,458,007,100	7,134,709,510	9,719,515,220
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	6,427	-	-	6,427
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	6,250,680	-	2,538,293	3,712,387
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	20,853,964,710	11,639,054,470	19,346,392,019	13,146,627,161
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,197,913,820	5,251,638,430	3,606,546,360	2,843,005,890
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	683,387,374,940	1,975,852,221,130	2,022,074,345,350	637,165,250,720
JPM AUD Liquidity LVNAV X (acc.)	1,150,921	4,437,062	2,448,036	3,139,947
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund				
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	39,441,939	20,017,363	32,228,529	27,230,773
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	98,260	18,311	92,281	24,290
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	65,482,861	101,093,000	108,053,067	58,522,794
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	1,237,922,054	3,004,742,341	3,073,970,990	1,168,693,405
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	1,997	5,055	-	7,052
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	6,520	285,536	464,754
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	263,388,080	713,887,752	675,384,025	301,891,807
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund				
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	41,518,602	15,770,193	33,033,861	24,254,934
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	807,247	99,100	11,806	894,541
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	37,496,457	11,458,601	18,409,833	30,545,225
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	2,850,783	1,363,046	2,407,121	1,806,708
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	14,805,724	21,545,631	12,742,981	23,608,374
JPM EUR Liquidity VNAV E (flex dist.)	2,500	-	-	2,500
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	1,559,479	391,777	210,975	1,740,281
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	12,539,788	4,493,000	8,061,452	8,971,336
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	12,723,969	28,733,246	31,554,730	9,902,485
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	2,372,161	17,298,862	16,664,257	3,006,766
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	-	-	5,000
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	9,671,637	433,376	9,243,261
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	20,180,000	1,703,322	2,005,861	19,877,461
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	2,005,000	-	2,000,000	5,000
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund				
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	18,562,457,320	23,252,518,270	16,573,618,990	25,241,356,600
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	16,774,301	4,365,518	5,945,805	15,194,014
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	63,857,683,397	9,599,080	25,074,410,300	38,792,872,177
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	858,966,110,745	2,895,364,059,570	3,024,017,797,514	730,312,372,801
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	111,848	-	-	111,848
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)	20,060,690	18,470	-	20,079,160
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund				
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	14,576	7,793	7,793	14,576
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	100,880,556,670	448,750,236,820	452,395,824,610	97,234,968,880
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	12,376,948	5,824,299	7,525,391	10,675,856
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	8,109,319,080	2,910	4,868,226,950	3,241,095,040
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	3,574,087,893,505	5,494,756,480,150	5,518,926,687,173	3,549,917,686,482
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	5,391,689	2,251,897	2,144,139	5,499,447
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1,042,841,441,429	304,339,444,514	668,417,719,852	678,763,166,091
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	3,907,627	288,136	2,414,745	1,781,018
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	39,534,114,860	139,169,840,420	26,897,250,000	151,806,705,280
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	8,952,945,147,467	29,126,971,846,893	31,252,238,534,914	6,827,678,459,446
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	71,020,810	500,000,000	400,213,410	170,807,400
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	15,867,156,590	119,178,672,800	77,234,996,710	57,810,832,680
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	78,904	-	59,424	19,480
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	8,224,077,170	713,778,450	2,368,734,370	6,569,121,250
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	236,911,077	2,590	25,000,000	211,913,667
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	176,379	-	59,877	116,502
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	53,654,447,662	50,730,552,860	77,863,175,230	26,521,825,292
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	63,524,278	9,655,320	34,623,730	38,555,868
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	560,389,941,140	1,742,495,696,850	1,926,557,133,080	376,328,504,910

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2020 y el 31 de mayo de 2021

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund				
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	2.505,026	429,880	595,014	2.339,892
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	50.417,797	0,080	50.417,877	-
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	375,953	244,739	52,044	568,648
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	9,486,289	3,253,112	2,758,078	9,981,323
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	104,251	163,224	330,868
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	41,121,095	64,535	3,427,232	37,758,398
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	316,534	105,127	609,336
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	542,272	3,608,499	3,728,532
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)‡	50,492,848	0,080	50,492,928	-
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	989,291	4,030,835	3,999,385	1,020,741
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	171,424	151,372	386,571
JPM USD Liquidity LNAV Agency (dist.)	444,995,823,582	18,708,294,354,980	18,003,573,110,240	1,149,717,068,322
JPM USD Liquidity LNAV C (acc.)	63,942,610	40,004,146	48,038,371	55,908,385
JPM USD Liquidity LNAV C (dist.)	4,432,993,568,790	43,772,667,124,800	40,715,757,276,740	7,489,903,416,850
JPM USD Liquidity LNAV Capital (acc.)	6,415,292	3,944,711	10,357,503	2,500
JPM USD Liquidity LNAV Capital (dist.)	19,031,303,374,140	48,138,394,610,650	52,759,306,505,860	14,410,391,478,930
JPM USD Liquidity LNAV E (acc.)	59,881,567	6,871,212	59,739,945	7,012,834
JPM USD Liquidity LNAV E (dist.)	1,901,186,970,477	770,669,713,35	1,460,886,874,437	1,210,969,813,675
JPM USD Liquidity LNAV G (acc.)	92,447,387	2,482,829	52,518,466	42,411,750
JPM USD Liquidity LNAV G (dist.)	380,712,185,480	1,223,256,466,100	1,296,439,301,370	307,529,350,210
JPM USD Liquidity LNAV Institutional (acc.)	35,155,090	82,460	19,633,198	15,604,352
JPM USD Liquidity LNAV Institutional (dist.)	66,571,196,853,190	272,521,285,482,351	271,268,557,729,582	67,823,924,605,959
JPM USD Liquidity LNAV Morgan (dist.)	36,903,259,558	13,974,391,727,590	13,919,466,911,451	91,828,075,697
JPM USD Liquidity LNAV Premier (dist.)	1,753,507,602,530	12,950,021,098,960	12,592,325,455,060	2,111,203,246,430
JPM USD Liquidity LNAV R (dist.)	38,669,261,520	1,574,396,740	17,051,499,020	23,192,159,240
JPM USD Liquidity LNAV Reserves (dist.)	37,243,062,150	475,894,633,990	52,073,495,770	32,759,030,370
JPM USD Liquidity LNAV W (acc.)	72,232,086	36,324,136	53,842,311	54,713,911
JPM USD Liquidity LNAV W (dist.)	1,305,237,519,609	253,875,697,510	683,502,417,319	875,610,799,800
JPM USD Liquidity LNAV X (acc.)‡	8,762	-	8,762	-
JPM USD Liquidity LNAV X (dist.)	4,514,401,596,590	35,676,548,831,570	35,714,699,607,400	4,476,250,820,760
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund				
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	60,356,912	15,299,242	24,254,507	51,401,647
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	51,507,617	4,730	-	51,512,347
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	869,240	1,102,561	1,130,168	841,633
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	68,313,511	26,029,535	25,992,226	68,350,820
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	63,196,640	29,002,830	92,199,470	-
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)	51,596,211	12,968	-	51,609,179
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	3,754,819	1,627,794	1,486,759	3,895,854
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	55,764,642	47,154,213	37,754,944	65,163,911
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	51,646,205	25,773	-	51,671,978
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	274,066,679	30,833,586	36,800,659	21,439,606
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	51,646,205	25,773	-	51,671,978
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	43,765,345	76,323,000	80,895,425	39,192,920
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	3,050,927,899	523,126	1,000	3,051,450,025
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	51,209,400	3,980	-	51,213,380
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	51,325,544	4,460	-	51,330,004
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	6,147,629	216,334	1,677,018	4,686,945
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)	51,546,900	6,260	-	51,553,160
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)	51,053,080	4,460	-	51,057,540
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	822,296,468	275,097,269	487,493,597	609,900,140
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	51,596,211	12,868	-	51,609,079
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	16,425,870	109,570,635	106,981,492	19,015,013
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)	51,704,859	42,242	-	51,747,101
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	-

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2020 y el 31 de mayo de 2021

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund				
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	797,310	117,120	222,240	692,190
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	1,713,710	-	1,365,650	348,060
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	14,117,379,530	4,399,409,520	338,180,980	18,178,608,070
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	1,927,878	3,137,288	4,665,834	399,332
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	29,254,772,300	-	6,892,961,680	22,361,810,620
JPM USD Government LVNAV G (acc.)	58,987	-	31,025	27,962
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	4,590,878,888,291	4,451,591,995,552	2,037,927,596,190
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	55,625,327,060	47,431,000,000	63,346,500,000	39,709,827,060
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund				
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1,870,015,428,850	106,325,670,876,530	105,457,839,087,070	2,737,847,218,310
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	4,337,063	70,357,901	58,976,088	15,718,876
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	38,027,021,100	131,632,169,050	139,284,427,370	30,374,762,780
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	2,500	15,998,777	1,699,840	14,301,437
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	3,678,702,040,200	20,134,550,787,480	21,012,699,450,720	2,800,553,376,960
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	38,637,440,590	2,750,608,790	15,640,019,390	25,748,029,990
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)	73,805,000	-	46,250,000	27,555,000
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	2,500	-	-	2,500
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	39,383,031,167,930	158,657,902,067,040	160,771,025,059,940	37,269,908,175,030
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	22,162,773,620	3,134,468,428,260	3,133,890,051,100	22,741,150,780
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	42,7615,004,670	6,172,988,754,620	5,691,833,566,050	908,770,193,240
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	20,819,520	0,590	-	20,820,110
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	3,434,832,180	20,288,230,340	16,844,960,670	6,878,101,550
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	178,432,879,780	59,286,613,640	73,494,550,330	164,224,943,090
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund				
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	7,986,871	1,438,564	2,937,740	6,488,005
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	51,244,468	0,590	-	51,245,058
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	55,203,979	8,105,699	20,153,162	43,155,516
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	51,282,224	1,820	-	51,284,044
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	20,593	-	-	20,593
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	1,276,164	32,129	38,069	1,270,224
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	1,246,298	19,876	323,102	943,072
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	51,381,321	3,140	-	51,384,461
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	51,381,329	3,140	-	51,384,469
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	531,336	238,069	-	769,405
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)	51,282,224	1,820	-	51,284,044
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	50,995,161	0,590	-	50,995,751
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	51,088,196	1,820	-	51,090,016
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	51,282,224	1,820	-	51,284,044
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	50,863,782	1,820	-	50,865,602
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	51,437,407	8,230	-	51,445,637

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

JPMorgan Liquidity Funds
Información estadística

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

	VL por acción al 31 de mayo de 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.)	12.149,00	12.150,42	12.129,97
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	12.266,91	12.268,36	12.241,34
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	12.590,97	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.)	10.008,46	10.005,66	-
Total activos netos en AUD	749.803.377	817.094.228	880.309.715
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	9.856,92	9.889,82	9.946,86
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	9.860,20	9.893,59	9.950,15
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	9.886,44	9.919,94	9.976,73
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	9.860,75	9.893,65	9.950,10
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	9.872,01	9.904,95	9.962,08
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	9.867,68	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.)	9.869,80	9.904,30	9.962,84
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)	9.866,05	9.901,52	9.962,01
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	9.923,25	9.953,88	-
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	9.892,28	9.921,65	9.970,06
Total activos netos en EUR	15.374.252.836	15.921.273.516	10.927.889.064
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund			
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	12.640,67	12.684,35	12.759,09
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	12.323,07	12.365,66	12.438,51
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	13.297,44	13.343,40	13.422,01
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	9.959,91	9.994,33	10.053,22
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	9.820,27	9.852,73	9.907,82
JPM EUR Liquidity VNAV E (flex dist.)	9.938,79	9.971,58	-
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	9.714,14	9.747,71	9.805,14
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	9.756,20	9.789,91	9.847,59
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	13.719,95	13.761,19	13.829,84
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	9.953,40	9.983,31	-
Total activos netos en EUR	1.243.876.283	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.)	9.958,78	9.986,82	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	9.958,73	9.986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	9.958,73	9.986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	9.958,73	9.986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	9.958,83	9.986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	9.958,73	9.986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	9.962,49	9.988,43	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	9.958,73	9.986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	9.963,33	9.988,81	-
Total activos netos en EUR	290.429.771	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.)	10.481,99	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.)	10.042,63	10.031,55	-
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	-
Total activos netos en SGD	954.817.042	1.118.323.703	677.025.389

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

JPMorgan Liquidity Funds
Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 31 de mayo de 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.)	10,038,96	10,039,92	10,030,71
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	10,088,71	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.)	10,107,35	10,108,32	10,075,95
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	10,107,36	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.)	10,088,59	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.)	10,097,23	10,098,21	10,069,90
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	10,119,78	10,119,52	10,081,00
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en GBP	12.349.830.541	15.223.460.303	11.537.320.822
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund			
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	15,057,26	15,059,49	15,044,77
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	12,573,33	12,575,21	12,558,66
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	16,229,59	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.)	10,397,71	10,399,24	10,392,00
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	10,157,15	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.)	10,265,22	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.)	10,166,37	10,167,87	10,136,73
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	16,202,51	16,202,21	16,135,67
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)‡	-	1,00	1,00
Total activos netos en GBP	652.642.954	708.035.179	809.042.014
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund			
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	10,248,46	10,247,85	10,196,80
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	10,309,03	10,307,91	10,231,48
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	10,141,45	10,139,78	10,059,70
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	10,332,43	10,328,38	10,241,68
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	10,332,43	10,328,37	10,241,68
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	10,308,91	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.)	10,319,61	10,318,07	10,236,57
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	-	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	101.828.434.627	103.869.781.986	85.967.664.371

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

JPMorgan Liquidity Funds
Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 31 de mayo de 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.)	13,960.62	13,960.24	13,885.17
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	13,326.11	13,325.75	13,245.66
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	14,740.34	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	1.00
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	10,473.11	10,472.82	10,422.78
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	10,519.56	10,515.42	10,421.94
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	10,519.79	10,515.65	10,422.17
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	10,665.23	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	1.00
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	10,671.69	10,671.28	10,586.97
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	10,632.37	10,630.82	10,541.58
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	15,340.61	15,329.91	15,184.63
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)	1.00	1.00	1.00
Total activos netos en USD	9,936,231.556	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.)	10,401.43	10,401.06	10,369.25
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	10,551.47	10,551.09	10,503.42
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	10,428.53	10,428.15	10,372.86
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Government LVNAV G (acc.)	10,428.58	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	2,133,618.759	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.)	10,254.12	10,253.61	10,208.84
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	10,000.96	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.)	10,273.01	10,272.50	10,219.04
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	10,001.12	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	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	44,554,376.050	46,442,761.944	33,739,995.230

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.
(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 31 de mayo 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.)	11,864.64	11,864.05	11,829.64
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	10,642.34	10,641.82	10,592.96
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	10,464.89	10,464.36	10,411.54
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	10,370.36	10,369.84	10,342.80
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	10,434.48	10,433.96	10,376.20
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	10,501.69	10,501.17	10,452.97
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	1.00	1.00	1.00
Total activos netos en USD	568.085.305	714.772.141	859.176.690

1. Organización

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

Se constituyó en virtud de la Parte I de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva, con las correspondientes enmiendas, en forma de sociedad anónima, por lo que cumple los requisitos de una sociedad de inversión de capital variable (SICAV). Al 31 de mayo de 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 actuación 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.

Los Estados Financieros se presentan con arreglo a los valores liquidativos de los Subfondos calculados el 31 de mayo de 2021, a excepción de JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund, JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund, JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury LVNAV Fund, JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund, JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund, JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund y JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund, cuyo cálculo se efectuó el 28 de mayo de 2021. De acuerdo con el Folleto, los valores liquidativos se calcularon utilizando los últimos tipos de cambio conocidos en el momento del cálculo.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

Al 31 de mayo de 2021

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 incluirán en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas 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 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.

Subfondo

	Intereses Netos
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD 9.186
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR (9.215.456)*
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR (727.560)*
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR (64.789)*
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD 24.367
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP 239.634
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP 9.099
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD 1.485.342
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund	USD 110.583
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	GBP 959
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD 116.395
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD 1.681.227
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD 27.765

* Ingresos en consonancia con los tipos negativos.

3. Tipos de cambio

La moneda de referencia de la SICAV, tal como se refleja en los estados consolidados, es el USD. Los principales tipos de cambio aplicados al 31 de mayo de 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 =	1,2920 AUD;
1 USD =	0,8194 EUR;
1 USD =	0,7056 GBP;
1 USD =	1,3217 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.),

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

Al 31 de mayo de 2021

Agency (dist.), Capital (dist.), Institutional (dist.), Morgan (dist.), Premier (dist.), Reserves (dist.), E (flex dist.), R (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.) y Morgan (flex dist.).

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

Cualquier excepción a las estructuras de comisiones detalladas anteriormente se indica en el Folleto. Las comisiones y los gastos actuales imputados a cada clase de acciones se detallan en el Apéndice 1 de este informe.

b) Comisiones de gestión y asesoramiento

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

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

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

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

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

c) Gastos operativos y de administración

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

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

Los Gastos operativos y de administración incluyen:

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

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

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

Al 31 de mayo de 2021

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 devengarán diariamente de acuerdo con la estructura de comisiones aplicable de cada Clase.

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

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

5. Política de dividendos

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

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

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

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

La totalidad o la práctica totalidad de los ingresos netos por inversión (en su caso) imputables a las Clases de Acciones de distribución abiertas de cada Subfondo se declararán diariamente como dividendo y se distribuirán mensualmente. El producto neto de la inversión atribuible a dichas acciones podría no corresponder exactamente con el producto neto derivado de las inversiones de un Subfondo en particular en un día dado.

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

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

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

Con respecto a un Subfondo concreto, si en un Día de valoración el resultado neto de la inversión es positivo, la totalidad o la práctica totalidad del producto neto de la inversión (si procede) atribuible a la totalidad de las Clases de Acciones de distribución «open flex» de cada Subfondo, a excepción del JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund, se declararán diariamente como dividendo y se distribuirán mensualmente. El producto neto de la inversión atribuible a dichas acciones podría no corresponder exactamente con el producto neto derivado de las inversiones de un Subfondo en particular en un día dado.

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

En el caso de todos los Subfondos LVNAV y CNAV, no se efectuará ninguna distribución mientras los ingresos netos por inversiones sean negativos, como sucede actualmente 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 y JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity CNAV, no reparten dividendos actualmente, si bien no se han registrado ingresos por intereses negativos netos en estos Subfondos al cierre del período.

6. Régimen tributario

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

Todas las Clases de Acciones de JPMorgan Liquidity Funds, salvo el JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund, se benefician de la taxe d'abonnement a un tipo reducido de 0,01%, a excepción de las Clases de Acciones X (dist.), X (flex dist.), Capital, Institutional, Agency, Premier, Morgan y Reserves, que se benefician de la exención de la taxe d'abonnement por haber cumplido con los requisitos del artículo 175 b) de la Ley de Luxemburgo. 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, Capital, Institutional, Agency, Premier, Morgan, 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 algunos países, pueden estar sujetos a retenciones fiscales a varios tipos, que normalmente no se podrán recuperar.

7. Variaciones de las inversiones

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

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

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

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

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

Al 31 de mayo de 2021

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.

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 31 de mayo de 2021, las inversiones cruzadas totales entre Subfondos ascienden a 8.507.768 USD. El Patrimonio Neto Total combinado al cierre del período sin contabilizar las inversiones cruzadas ascendería a 199.379.321.812 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.)		6.971.009	2,40
	EUR	6.971.009	2,40

11. Información para los accionistas registrados en Alemania

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

12. Información para los inversores en Suiza

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

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

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

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 cuando 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 del 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. Marion Mulvey, Daniel Watkins y Massimo Greco han renunciado a esta comisión. Las comisiones de los Consejeros totales correspondientes al período ascendieron a 227.935 USD de las cuales 47.302 USD se adeudaban al Presidente.

15. Costes de operaciones

Correspondiente al período finalizado el 31 de mayo 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.

La SICAV también incurrió en costes de transacción cobrados por el agente depositario y en gastos relativos a la compra y la venta de valores mobiliarios como se indica a continuación:

Subfondo	Moneda base	Costes de transacción del Depositario (en la moneda base)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	1.184
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	46.821
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR	20.851
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	4.365
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	3.010
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	45.070
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP	16.305
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	122.429
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund	USD	31.412
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	GBP	8.420
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD	6.832

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

Al 31 de mayo de 2021

Subfondo	Moneda base	Costes de transacción del Depositario (en la moneda base)
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	43.881
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD	6.170

16. Acontecimientos significativos durante el período

a) Liquidación de Subfondo

El siguiente Subfondo se liquidó durante el período:

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

b) 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 posteriores al cierre del período

No se registraron acontecimientos posteriores al cierre del período.

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de mayo de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2,87% 21/01/2022				
					AUD 1.229.000 1.249.699 0,17				
Obligaciones					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 3,3% 07/03/2022				
					AUD 7.998.000 8.186.091 1,09				
<i>Australia</i>					Commonwealth Bank of Australia, FRN 0,77% 16/08/2021				
					AUD 3.000.000 3.004.054 0,40				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2,8% 16/08/2021					Commonwealth Bank of Australia 2,75% 16/08/2021				
AUD 5.030.000 5.057.607 0,67					AUD 5.700.000 5.730.226 0,77				
Queensland Treasury Corp., Reg. S 5,5% 21/06/2021					Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 2,9% 12/07/2021				
AUD 10.000.000 10.030.445 1,34					AUD 14.140.000 14.184.294 1,89				
Westpac Banking Corp., FRN 0,77% 25/10/2021					South Australian Government Financing Authority 0,09% 13/04/2022				
AUD 5.000.000 5.012.846 0,67					AUD 15.000.000 14.993.509 2,00				
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 1,2% 03/06/2021					Toyota Finance Australia Ltd., FRN 0,821% 22/11/2021				
AUD 6.000.000 6.000.507 0,80					AUD 6.000.000 6.016.729 0,80				
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,1% 03/06/2021					Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 2,27% 27/08/2021				
AUD 14.200.000 14.203.276 1,89					AUD 2.542.000 2.553.871 0,34				
					40.304.681 5,37				
					65.449.057 8,73				
<i>Canadá</i>					<i>Canadá</i>				
Province of Quebec Canada, Reg. S 6,5% 12/07/2021					Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0,807% 07/09/2021				
AUD 11.966.000 12.051.721 1,61					AUD 21.700.000 21.739.204 2,90				
					Bank of Nova Scotia, Reg. S, FRN 0,797% 07/09/2021				
					AUD 23.550.000 23.591.779 3,15				
<i>Francia</i>					Export Development Canada 2,4% 07/06/2021				
Total Capital International SA 4,25% 26/11/2021					AUD 27.250.000 27.261.665 3,63				
AUD 5.858.000 5.966.720 0,80					Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,761% 20/09/2021				
					AUD 9.500.000 9.518.863 1,27				
					82.111.511 10,95				
<i>Países Bajos</i>					<i>Hong Kong</i>				
BNM Bank NV, Reg. S 4,125% 07/07/2021					Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 0% 15/10/2021				
AUD 4.833.000 4.851.214 0,65					AUD 10.000.000 9.994.069 1,33				
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S 4,25% 13/01/2022									
AUD 2.876.000 2.946.088 0,39					9.994.069 1,33				
					<i>Japón</i>				
					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., Reg. S 2,85% 15/06/2021				
					AUD 4.000.000 4.003.702 0,53				
<i>Nueva Zelanda</i>					Mizuho Bank Ltd., Reg. S 2,62% 27/07/2021				
Transpower New Zealand Ltd., Reg. S 4,25% 06/08/2021					AUD 2.023.000 2.030.046 0,27				
AUD 1.500.000 1.510.615 0,20					Tokyo Metropolitan Government 2,74% 03/12/2021				
					AUD 1.986.000 2.009.708 0,27				
					8.043.456 1,07				
<i>Singapur</i>					<i>Países Bajos</i>				
DBS Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,761% 23/08/2021					Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S 3,18% 30/11/2021				
AUD 22.000.000 22.030.942 2,94					AUD 1.015.000 1.029.741 0,14				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 0,757% 06/09/2021									
AUD 5.850.000 5.859.999 0,78					1.029.741 0,14				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,85% 24/01/2022									
AUD 22.500.000 22.601.577 3,01									
					50.492.518 6,73				
<i>Corea del Sur</i>					<i>Corea del Sur</i>				
Export-Import Bank of Korea 4,75% 03/06/2021					Export-Import Bank of Korea, FRN 1,213% 14/02/2022				
AUD 2.000.000 2.000.707 0,27					AUD 7.450.000 7.502.355 1,00				
					KEB Hana Bank, FRN 0,59% 21/07/2021				
					AUD 5.000.000 5.001.620 0,67				
					12.503.975 1,67				
<i>Supranacional</i>					Total obligaciones				
European Investment Bank 6,25% 08/06/2021					AUD 22.050.000 22.079.005 2,94				
					179.131.809 23,89				
					Certificados de depósito				
					<i>Japón</i>				
Total obligaciones					Mizuho Bank Ltd., Reg. S 0% 19/07/2021				
AUD 154.964.811 20,66					AUD 10.000.000 9.999.728 1,33				
					MUFJ Bank Ltd., FRN 0,881% 20/09/2021				
					AUD 10.000.000 10.022.062 1,34				
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 21/06/2021				
					AUD 12.000.000 11.999.896 1,60				
					32.021.686 4,27				
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					<i>Países Bajos</i>				
					Coöperatieve Rabobank UA 0% 04/08/2021				
					AUD 12.000.000 11.999.718 1,60				
					11.999.718 1,60				
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					<i>Corea del Sur</i>				
Obligaciones					Kookmin Bank, FRN 0,561% 23/09/2021				
<i>Australia</i>					AUD 10.000.000 10.004.235 1,34				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 0,792% 16/07/2021					Korea Development Bank, Reg. S 0,65% 02/07/2021				
AUD 5.500.000 5.504.831 0,73					AUD 15.000.000 15.006.225 2,00				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2,95% 16/07/2021									
AUD 4.012.000 4.025.753 0,54					25.010.460 3,34				

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto
<i>Reino Unido</i>				
Goldman Sachs International Bank 0,06% 15/06/2021	AUD	13.000.000	12.999.902	1,73
			12.999.902	1,73
Total Certificados de depósito			82.031.766	10,94
Papel comercial				
<i>Francia</i>				
BRED Banque Populaire 0% 27/07/2021	AUD	20.000.000	19.999.018	2,67
			19.999.018	2,67
Total de papel comercial			19.999.018	2,67
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			281.162.593	37,50
Total de inversiones			436.127.404	58,16
Contratos de recompra inversa				
<i>Australia</i>				
National Australia Bank Ltd. 0,01% 01/06/2021	AUD	55.000.000	55.000.000	7,33
			55.000.000	7,33
<i>Canadá</i>				
Royal Bank of Canada 0,02% 01/06/2021	AUD	73.000.000	73.000.000	9,74
			73.000.000	9,74
Total Contratos de recompra inversa			128.000.000	17,07
Depósitos a Plazo				
<i>Hong Kong</i>				
Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 0,015% 01/06/2021	AUD	55.000.000	55.000.000	7,34
			55.000.000	7,34
<i>Países Bajos</i>				
ING Bank NV 0,01% 01/06/2021	AUD	30.000.000	30.000.000	4,00
			30.000.000	4,00
<i>Reino Unido</i>				
Standard Chartered Bank 0,005% 01/06/2021	AUD	50.000.000	50.000.000	6,67
			50.000.000	6,67
Total de depósitos a plazo			135.000.000	18,01
Efectivo			47.767.174	6,37
Otro activo/(pasivo)			2.908.799	0,39
Patrimonio neto total			749.803.377	100,00

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2021

	% del patrimonio neto
Canadá	22,30
Australia	21,43
Hong Kong	8,67
Reino Unido	8,40
Países Bajos	6,78
Singapur	6,73
Japón	5,34
Corea del Sur	5,28
Francia	3,47
Supranacional	2,94
Estados Unidos de América	1,70
Nueva Zelanda	0,20
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	93,24
Efectivo y otro activo/(pasivo)	6,76
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de mayo de 2021

Inversiones				Inversiones										
	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto		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														
Obligaciones														
<i>Supranacional</i>														
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 08/07/2021	EUR	139.000.000	139.080.008	0,90	Suiza									
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 22/07/2021	EUR	50.500.000	50.539.433	0,33	Credit Suisse AG 0% 23/11/2021	EUR	100.000.000	100.254.870	0,65					
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 05/08/2021	EUR	50.000.000	50.049.555	0,33	Credit Suisse AG 0% 24/11/2021	EUR	140.000.000	140.358.851	0,91					
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 18/11/2021	EUR	95.000.000	95.252.644	0,62	UBS AG 0% 21/02/2022	EUR	80.000.000	80.299.034	0,52					
			334.921.640	2,18	UBS AG 0% 01/03/2022	EUR	94.000.000	94.361.252	0,61					
					Zuercher Kantonalbank 0% 11/06/2021	EUR	59.000.000	59.009.920	0,38					
					Zuercher Kantonalbank 0% 08/07/2021	EUR	100.000.000	100.064.999	0,65					
					Zuercher Kantonalbank 0% 22/09/2021	EUR	125.000.000	125.236.760	0,82					
					Zuercher Kantonalbank 0% 01/10/2021	EUR	50.000.000	50.101.853	0,33					
					Zuercher Kantonalbank 0% 29/11/2021	EUR	53.000.000	53.157.751	0,35					
					Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 08/06/2021	EUR	79.000.000	79.011.284	0,52					
					Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 14/06/2021	EUR	45.000.000	45.011.179	0,29					
					Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 15/09/2021	EUR	45.000.000	45.080.125	0,29					
					Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 06/10/2021	EUR	58.000.000	58.122.962	0,38					
Total obligaciones			334.921.640	2,18				1.030.070.840	6,70					
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores														
			334.921.640	2,18										
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo														
Certificados de depósito														
<i>Australia</i>														
National Australia Bank Ltd. 0% 06/07/2021	EUR	100.000.000	100.061.578	0,65	Emiratos Árabes Unidos									
			100.061.578	0,65	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 24/06/2021	EUR	25.000.000	25.010.281	0,16					
					First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 01/07/2021	EUR	138.000.000	138.067.187	0,90					
					First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 06/07/2021	EUR	50.000.000	50.028.269	0,33					
<i>Bélgica</i>														
Euroclear Bank SA 0% 01/07/2021	EUR	33.000.000	33.015.821	0,22				213.105.737	1,39					
KBC Bank NV 0% 15/07/2021	EUR	183.000.000	183.122.744	1,19										
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 09/08/2021	EUR	85.000.000	85.087.694	0,55	<i>Reino Unido</i>									
			301.226.259	1,96	Goldman Sachs International Bank 0% 14/07/2021	EUR	100.000.000	100.065.582	0,65					
<i>Canadá</i>														
Royal Bank of Canada 0% 12/10/2021	EUR	90.000.000	90.199.431	0,59	Goldman Sachs International Bank 0% 04/10/2021	EUR	45.000.000	45.082.998	0,29					
			90.199.431	0,59	HSBC UK Bank plc 0% 26/08/2021	EUR	12.000.000	12.016.291	0,08					
<i>Finlandia</i>														
Nordea Bank Abp 0% 18/10/2021	EUR	75.000.000	75.157.831	0,49	Mizuho International plc 0% 01/07/2021	EUR	50.000.000	50.023.274	0,33					
			75.157.831	0,49	Mizuho International plc 0% 02/07/2021	EUR	34.000.000	34.016.521	0,22					
<i>Japón</i>														
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 17/08/2021	EUR	49.000.000	49.056.227	0,32	Mizuho International plc 0% 16/08/2021	EUR	30.000.000	30.034.240	0,19					
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 18/08/2021	EUR	50.000.000	50.058.110	0,33	Standard Chartered Bank 0% 22/06/2021	EUR	100.000.000	100.037.697	0,65					
Mizuho Bank Ltd. 0% 15/07/2021	EUR	96.000.000	96.064.390	0,62	Sumitomo Mitsui Trust UK Ltd. 0% 26/07/2021	EUR	109.000.000	109.089.797	0,71					
MUFG Bank Ltd. 0% 03/09/2021	EUR	139.000.000	139.193.207	0,90				480.366.400	3,12					
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 02/07/2021	EUR	75.000.000	75.037.140	0,49	<i>Estados Unidos de América</i>									
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 05/07/2021	EUR	100.000.000	100.054.810	0,65	Citibank NA 0% 09/08/2021	EUR	110.000.000	110.121.207	0,72					
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 27/07/2021	EUR	100.000.000	100.083.854	0,65				110.121.207	0,72					
			609.547.738	3,96										
Total Certificados de depósito														
								3.616.335.804	23,52					
Papel comercial														
<i>Austria</i>														
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 02/06/2021	EUR	40.000.000	40.001.235	0,26					
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 21/06/2021	EUR	35.000.000	35.011.264	0,23					
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 20/09/2021	EUR	24.000.000	24.040.912	0,16					
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 28/09/2021	EUR	50.000.000	50.091.333	0,32					
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 28/09/2021	EUR	75.000.000	75.139.917	0,49					
								224.284.661	1,46					
<i>Dinamarca</i>														
					Jyske Bank A/S 0% 02/07/2021	EUR	73.000.000	73.039.766	0,47					
								73.039.766	0,47					
<i>Finlandia</i>														
					Nordea Bank Abp 0% 19/07/2021	EUR	100.000.000	100.075.904	0,65					
								100.075.904	0,65					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo 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>Francia</i>					<i>Irlanda</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 28/06/2021	EUR	62.000.000	62.026.695	0,40	Caterpillar International Finance DAC 0% 14/06/2021	EUR	28.000.000	28.005.992	0,18
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 12/07/2021	EUR	145.000.000	145.094.669	0,94	Matchpoint Finance plc 0% 22/06/2021	EUR	50.000.000	50.012.688	0,33
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/07/2021	EUR	100.000.000	100.086.747	0,65	Matchpoint Finance plc 0% 05/07/2021	EUR	34.000.000	34.013.893	0,22
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 24/08/2021	EUR	64.000.000	64.083.674	0,42	Matchpoint Finance plc 0% 19/07/2021	EUR	15.000.000	15.008.727	0,10
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 24/08/2021	EUR	75.000.000	75.098.055	0,49	Matchpoint Finance plc 0% 22/07/2021	EUR	25.000.000	25.015.435	0,16
Agence Centrale Organismes 0% 19/07/2021	EUR	100.000.000	100.080.321	0,65	Matchpoint Finance plc 0% 18/10/2021	EUR	25.000.000	25.039.437	0,16
Agence Centrale Organismes 0% 23/08/2021	EUR	90.000.000	90.116.491	0,59	Matchpoint Finance plc 0% 19/10/2021	EUR	15.000.000	15.023.832	0,10
Antalis SA 0% 07/06/2021	EUR	25.000.000	25.002.334	0,16	Matchpoint Finance plc 0% 04/11/2021	EUR	20.000.000	20.035.212	0,13
Antalis SA 0% 16/06/2021	EUR	94.000.000	94.017.273	0,61	Opusalpa Funding Ltd. 0% 15/06/2021	EUR	64.500.000	64.514.556	0,42
Antalis SA 0% 02/08/2021	EUR	100.000.000	100.074.437	0,65	Opusalpa Funding Ltd. 0% 25/06/2021	EUR	13.000.000	13.004.945	0,08
Antalis SA 0% 26/08/2021	EUR	42.000.000	42.041.860	0,27	Opusalpa Funding Ltd. 0% 26/07/2021	EUR	70.000.000	70.056.522	0,46
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 01/06/2021	EUR	40.000.000	40.000.622	0,26	Weinberg Capital DAC 0% 28/06/2021	EUR	70.500.000	70.523.958	0,46
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 14/06/2021	EUR	94.000.000	94.020.641	0,61				430.255.197	2,80
BFCM 0% 18/02/2022	EUR	150.000.000	150.554.341	0,98					
BPCE International et Outre-mer SA 0% 11/10/2021	EUR	100.000.000	100.201.012	0,65					
Bpifrance Financement Monetaire 0% 31/08/2021	EUR	70.000.000	70.107.498	0,46	<i>Luxemburgo</i>				
Bpifrance SACA 0% 03/06/2021	EUR	50.000.000	50.002.557	0,33	Albion Capital Corp. SA 0% 22/06/2021	EUR	10.000.000	10.003.264	0,06
Bpifrance SACA 0% 17/06/2021	EUR	42.000.000	42.012.392	0,27	Sunderland Receivables SA 0% 14/07/2021	EUR	10.000.000	10.005.224	0,07
BRED Banque Populaire 0% 16/06/2021	EUR	200.000.000	200.048.144	1,30	Sunderland Receivables SA 0% 19/07/2021	EUR	32.000.000	32.018.617	0,21
Devix Credit Local SA 0% 21/06/2021	EUR	100.000.000	100.031.070	0,65				52.027.105	0,34
LMA SA 0% 01/06/2021	EUR	271.000.000	271.016.260	1,76					
LMA SA 0% 09/06/2021	EUR	24.000.000	24.003.250	0,16	<i>Paises Bajos</i>				
LMA SA 0% 30/06/2021	EUR	43.000.000	43.019.369	0,28	Alliander NV 0% 18/06/2021	EUR	73.000.000	73.019.590	0,47
LMA SA 0% 02/07/2021	EUR	64.000.000	64.031.099	0,42	Linde Finance BV 0% 15/06/2021	EUR	22.500.000	22.505.209	0,15
LMA SA 0% 03/08/2021	EUR	40.000.000	40.038.157	0,26	Linde Finance BV 0% 28/06/2021	EUR	19.000.000	19.007.765	0,12
LMA SA 0% 24/08/2021	EUR	13.500.000	13.516.947	0,09	Linde Finance BV 0% 30/06/2021	EUR	20.000.000	20.009.090	0,13
LMA SA 0% 03/09/2021	EUR	41.000.000	41.057.315	0,27	Linde Finance BV 0% 30/06/2021	EUR	32.000.000	32.014.261	0,21
LMA SA 0% 08/09/2021	EUR	25.000.000	25.036.790	0,16	Linde Finance BV 0% 27/08/2021	EUR	30.000.000	30.038.991	0,20
LMA SA 0% 09/09/2021	EUR	20.000.000	20.029.727	0,13	Linde Finance BV 0% 31/08/2021	EUR	7.000.000	7.009.494	0,05
LMA SA 0% 10/09/2021	EUR	25.000.000	25.037.527	0,16	PACCAR Financial Europe BV 0% 02/06/2021	EUR	5.000.000	5.000.156	0,03
LMA SA 0% 14/10/2021	EUR	44.000.000	44.087.440	0,29	PACCAR Financial Europe BV 0% 22/06/2021	EUR	15.000.000	15.005.158	0,10
LMA SA 0% 21/10/2021	EUR	10.000.000	10.020.858	0,06	PACCAR Financial Europe BV 0% 28/06/2021	EUR	10.000.000	10.004.659	0,06
LMA SA 0% 10/11/2021	EUR	20.000.000	20.047.382	0,13	PACCAR Financial Europe BV 0% 16/08/2021	EUR	20.000.000	20.024.284	0,13
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 06/07/2021	EUR	20.000.000	20.012.316	0,13	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 15/06/2021	EUR	47.000.000	47.011.115	0,31
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 29/07/2021	EUR	35.000.000	35.034.289	0,23	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 22/07/2021	EUR	76.000.000	76.061.113	0,49
Natixis CIB 0% 29/11/2021	EUR	39.000.000	39.103.392	0,25				376.710.885	2,45
Natixis SA 0% 18/10/2021	EUR	95.000.000	95.199.920	0,62					
Regie Autonome Des Transports Parisiens 0% 11/06/2021	EUR	10.000.000	10.001.730	0,06	<i>Noruega</i>				
Regie Autonome Des Transports Parisiens 0% 14/06/2021	EUR	50.000.000	50.011.235	0,33	Kommunalbanken AS 0% 20/08/2021	EUR	75.000.000	75.095.465	0,49
Satellite SASU 0% 01/06/2021	EUR	4.000.000	4.000.046	0,03					
Satellite SASU 0% 15/07/2021	EUR	15.000.000	15.008.014	0,10	<i>Corea del Sur</i>				
Satellite SASU 0% 13/09/2021	EUR	9.000.000	9.010.749	0,06	Woori Bank 0% 01/12/2021	EUR	40.000.000	40.106.389	0,26
Satellite SASU 0% 27/09/2021	EUR	39.000.000	39.052.540	0,25				40.106.389	0,26
Satellite SASU 0% 01/10/2021	EUR	4.000.000	4.007.197	0,03					
Societe de Financement de la Meunerie SA 0% 26/11/2021	EUR	22.000.000	22.062.584	0,14					
UNEDIC Asseo 0% 07/06/2021	EUR	184.000.000	184.019.276	1,20					
UNEDIC Asseo 0% 12/08/2021	EUR	74.000.000	74.079.469	0,48					
UNEDIC Asseo 0% 15/11/2021	EUR	50.000.000	50.116.470	0,33					
UNEDIC SA 0% 06/07/2021	EUR	45.000.000	45.026.560	0,29					
UNEDIC SA 0% 21/07/2021	EUR	68.000.000	68.051.112	0,44					
UNEDIC SA 0% 20/08/2021	EUR	25.000.000	25.029.792	0,16					
UNEDIC SA 0% 25/08/2021	EUR	100.000.000	100.126.293	0,65					
UNEDIC SA 0% 22/10/2021	EUR	50.000.000	50.102.208	0,33					
			3.324.698.146	21,62					
<i>Alemania</i>									
FMS Wertmanagement AOR 0% 07/06/2021	EUR	20.000.000	20.002.332	0,13					
SAP SE 0% 12/08/2021	EUR	62.000.000	62.067.212	0,41					
SAP SE 0% 28/10/2021	EUR	68.000.000	68.148.507	0,44					
			150.218.051	0,98					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo 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
Svenska Handelsbanken AB 0% 31/08/2021	EUR	70.000.000	70.107.498	0,46	<i>Reino Unido</i>				
Svenska Handelsbanken AB 0% 16/09/2021	EUR	133.000.000	133.239.030	0,87	Citigroup Global Markets Ltd. 0,57% 01/06/2021	EUR	1.080.000.000	1.080.000.000	7,02
Svenska Handelsbanken AB 0% 31/01/2022	EUR	100.000.000	100.394.229	0,65	Citigroup Global Markets Ltd. 0,57% 02/06/2021	EUR	150.000.000	150.000.000	0,98
			711.722.476	4,63	Merrill Lynch International 0,65% 01/06/2021	EUR	49.503.143	49.503.143	0,32
<i>Suiza</i>					Merrill Lynch International 0,59% 01/06/2021	EUR	550.000.000	550.000.000	3,58
UBS AG 0% 09/07/2021	EUR	14.000.000	14.008.461	0,09	Merrill Lynch International 0,59% 02/06/2021	EUR	350.000.000	350.000.000	2,28
UBS AG 0% 12/10/2021	EUR	95.000.000	95.192.044	0,62	Scotiabank Europe plc 0,61% 01/06/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,65
			109.200.505	0,71	Scotiabank Europe plc 0,61% 02/06/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,65
<i>Reino Unido</i>					Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 0,73% 01/06/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,65
Barclays Bank plc 0% 01/07/2021	EUR	134.000.000	134.066.195	0,87	Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 0,73% 02/06/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,65
Barclays Bank plc 0% 25/08/2021	EUR	42.000.000	42.056.463	0,27			2.579.503.143	16,78	
Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 28/06/2021	EUR	70.000.000	70.030.232	0,46					
			246.152.890	1,60	<i>Estados Unidos de América</i>				
<i>Estados Unidos de América</i>					JPMorgan Chase Bank NA 0,6% 01/06/2021	EUR	285.000.000	285.000.000	1,86
Archer-Daniels-Midland Co. 0% 18/06/2021	EUR	53.000.000	53.014.668	0,35	JPMorgan Chase Bank NA 0,59% 02/06/2021	EUR	285.000.000	285.000.000	1,85
Colgate Palmolive Holding, Inc. 0% 04/06/2021	EUR	20.000.000	20.001.245	0,13			570.000.000	3,71	
Colgate Palmolive Holding, Inc. 0% 11/06/2021	EUR	28.000.000	28.004.794	0,18	Total Contratos de recompra inversa			4.384.503.143	28,52
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 11/06/2021	EUR	20.000.000	20.002.168	0,13	Depósitos a Plazo				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 12/07/2021	EUR	37.000.000	37.015.119	0,24	<i>Austria</i>				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 15/07/2021	EUR	15.000.000	15.006.567	0,10	Erste Group Bank AG 0% 01/06/2021	EUR	150.000.000	150.000.000	0,98
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 22/07/2021	EUR	42.000.000	42.021.249	0,27			150.000.000	0,98	
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 10/09/2021	EUR	80.000.000	80.079.412	0,52	<i>Bélgica</i>				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 19/10/2021	EUR	30.000.000	30.041.182	0,20	KBC Bank NV 0% 01/06/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,65
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 24/11/2021	EUR	80.000.000	80.137.904	0,52			100.000.000	0,65	
Procter & Gamble Co. (The) 0% 28/07/2021	EUR	32.000.000	32.028.750	0,21	<i>Islas Caimán</i>				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 29/07/2021	EUR	34.500.000	34.531.359	0,22	Landesbank Baden-Württemberg 0% 01/06/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,65
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 10/06/2021	EUR	35.000.000	35.004.029	0,23			100.000.000	0,65	
			506.888.446	3,30	<i>China</i>				
Total de papel comercial			6.420.475.886	41,76	China Construction Bank Corp. 0% 01/06/2021	EUR	150.000.000	150.000.000	0,98
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			10.036.811.690	65,28			150.000.000	0,98	
Total de inversiones			10.371.733.330	67,46	<i>Francia</i>				
Contratos de recompra inversa					BNP Paribas SA 0% 01/06/2021	EUR	50.000.000	50.000.000	0,33
<i>Australia</i>					BRED Banque Populaire SA 0% 01/06/2021	EUR	600.000.000	600.000.000	3,90
Commonwealth Bank of Australia 0,62% 01/06/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,65	La Banque Postale 0% 01/06/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,65
Commonwealth Bank of Australia 0,62% 02/06/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,65	Natixis SA 0% 01/06/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,65
			200.000.000	1,30	<i>Alemania</i>				
<i>Canadá</i>					DZ Bank AG 0% 01/06/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,65
Bank of Montreal 0,65% 01/06/2021	EUR	150.000.000	150.000.000	0,97			100.000.000	0,65	
Bank of Montreal 0,65% 02/06/2021	EUR	150.000.000	150.000.000	0,98	<i>Japón</i>				
RBC Europe Ltd. 0,64% 01/06/2021	EUR	150.000.000	150.000.000	0,98	MUFG Bank Ltd. 0% 01/06/2021	EUR	130.000.000	130.000.000	0,84
			450.000.000	2,93			130.000.000	0,84	
<i>Francia</i>					<i>Países Bajos</i>				
BNP Paribas SA 0,6% 01/06/2021	EUR	130.000.000	130.000.000	0,85	Cooperatieve Rabobank UA 0% 01/06/2021	EUR	45.000.000	45.000.000	0,29
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,6% 01/06/2021	EUR	80.000.000	80.000.000	0,52			45.000.000	0,29	
Societe Generale SA 0,62% 01/06/2021	EUR	250.000.000	250.000.000	1,62					
Societe Generale SA 0,62% 02/06/2021	EUR	125.000.000	125.000.000	0,81					
			585.000.000	3,80					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0%	EUR	100.000.000	100.000.000	0,65
01/06/2021			<u>100.000.000</u>	<u>0,65</u>
Total de depósitos a plazo			<u>1.725.000.000</u>	<u>11,22</u>
Efectivo			<u>344.470.626</u>	<u>2,24</u>
Otro activo/(pasivo)			<u>(1.451.454.263)</u>	<u>(9,44)</u>
Patrimonio neto total			<u>15.374.252.836</u>	<u>100,00</u>

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2021	% del patrimonio neto
Francia	30,95
Reino Unido	21,50
Estados Unidos de América	7,73
Suiza	7,41
Suecia	6,54
Japón	4,80
Canadá	3,52
Irlanda	2,80
Países Bajos	2,74
Bélgica	2,61
Austria	2,44
Corea del Sur	2,29
Supranacional	2,18
Emiratos Árabes Unidos	2,04
Australia	1,95
Alemania	1,63
Finlandia	1,14
China	0,98
Islas Caimán	0,65
Noruega	0,49
Dinamarca	0,47
Luxemburgo	0,34
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	<u>107,20</u>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(7,20)
Total	<u>100,00</u>

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de mayo de 2021

Inversiones				Inversiones					
	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto		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					Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 14/06/2021				
					EUR	4.000.000	4.000.944	0,32	
Obligaciones					Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 15/09/2021				
<i>Supranacional</i>					Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 06/10/2021				
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 08/07/2021	EUR	9.700.000	9.705.483	0,78	EUR	5.000.000	5.008.903	0,40	
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 18/11/2021	EUR	4.000.000	4.010.638	0,32	EUR	5.000.000	5.010.600	0,40	
			13.716.121	1,10				91.187.658	7,33
Total obligaciones					<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
			13.716.121	1,10	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 01/07/2021				
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 06/07/2021				
			13.716.121	1,10	EUR	5.000.000	5.003.047	0,40	
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					<i>Reino Unido</i>				
Certificados de depósito					Goldman Sachs International Bank 0% 14/07/2021				
<i>Australia</i>					Goldman Sachs International Bank 0% 04/10/2021				
National Australia Bank Ltd. 0% 06/07/2021	EUR	14.000.000	14.008.503	1,13	EUR	6.000.000	6.011.066	0,48	
			14.008.503	1,13	EUR	15.000.000	15.007.297	1,21	
<i>Bélgica</i>					Sumitomo Mitsui Trust UK Ltd. 0% 26/07/2021				
Euroclear Bank SA 0% 01/07/2021	EUR	15.000.000	15.007.689	1,20	EUR	15.000.000	15.012.517	1,21	
KBC Bank NV 0% 15/07/2021	EUR	15.000.000	15.010.188	1,21			50.040.178	4,02	
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 03/08/2021	EUR	18.000.000	18.017.008	1,45	<i>Estados Unidos de América</i>				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 09/08/2021	EUR	14.000.000	14.014.443	1,13	Citibank NA 0% 09/08/2021				
			62.049.328	4,99	EUR	13.000.000	13.014.475	1,05	
<i>Canadá</i>					Total Certificados de depósito				
Royal Bank of Canada 0% 12/10/2021	EUR	9.000.000	9.019.943	0,72			336.449.030	27,05	
			9.019.943	0,72	Papel comercial				
<i>Finlandia</i>					<i>Austria</i>				
Nordea Bank Abp 0% 18/10/2021	EUR	5.000.000	5.010.522	0,40	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 21/06/2021				
			5.010.522	0,40	EUR	10.000.000	10.003.478	0,81	
<i>Japón</i>					<i>Dinamarca</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0% 15/07/2021	EUR	4.000.000	4.002.717	0,32	Jyske Bank A/S 0% 02/07/2021				
MUFJ Bank Ltd. 0% 03/09/2021	EUR	14.000.000	14.019.460	1,13	EUR	6.000.000	6.003.268	0,48	
			18.022.177	1,45			6.003.268	0,48	
<i>Corea del Sur</i>					<i>Francia</i>				
KEB Hana Bank 0% 24/06/2021	EUR	1.500.000	1.500.581	0,12	Agence Centrale des Organismes de Sécurité Sociale 0% 28/06/2021				
KEB Hana Bank 0% 02/08/2021	EUR	2.000.000	2.002.018	0,16	EUR	7.000.000	7.003.246	0,56	
KEB Hana Bank 0% 03/09/2021	EUR	4.000.000	4.005.888	0,32	Agence Centrale des Organismes de Sécurité Sociale 0% 12/07/2021				
KEB Hana Bank 0% 02/12/2021	EUR	2.000.000	4.010.759	0,32	EUR	15.000.000	15.010.297	1,21	
Woori Bank 0% 01/06/2021	EUR	4.000.000	2.000.031	0,16	EUR	10.000.000	10.009.015	0,81	
Woori Bank 0% 03/09/2021	EUR	4.000.000	4.005.592	0,32	EUR	10.000.000	10.009.015	0,81	
Woori Bank 0% 01/10/2021	EUR	5.000.000	5.009.019	0,41	EUR	14.000.000	14.018.304	1,13	
Woori Bank 0% 04/11/2021	EUR	8.500.000	8.519.394	0,69	EUR	8.000.000	8.010.355	0,64	
			31.053.282	2,50	EUR	5.000.000	5.000.130	0,40	
<i>Suecia</i>					Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 01/06/2021				
Nordea Bank Abp 0% 14/07/2021	EUR	4.000.000	4.002.833	0,32	EUR	10.000.000	10.036.956	0,81	
Nordea Bank Abp 0% 19/07/2021	EUR	10.000.000	10.007.887	0,81	EUR	5.000.000	5.001.130	0,40	
Nordea Bank Abp 0% 26/08/2021	EUR	9.000.000	9.012.218	0,72	EUR	10.000.000	10.036.956	0,81	
Nordea Bank Abp 0% 05/11/2021	EUR	5.000.000	5.011.724	0,40	EUR	4.000.000	4.006.143	0,32	
			28.034.662	2,25	EUR	7.000.000	7.002.017	0,56	
<i>Suiza</i>					BRED Banque Populaire 0% 16/06/2021				
Credit Suisse AG 0% 23/11/2021	EUR	15.000.000	15.038.231	1,21	EUR	8.000.000	8.001.949	0,64	
Credit Suisse AG 0% 24/11/2021	EUR	14.000.000	14.035.885	1,13	EUR	25.000.000	25.001.500	2,01	
UBS AG 0% 21/02/2022	EUR	4.000.000	4.014.952	0,32	EUR	8.000.000	8.011.183	0,65	
UBS AG 0% 01/03/2022	EUR	5.000.000	5.019.215	0,40	EUR	10.000.000	10.014.716	0,81	
Zuercher Kantonalbank 0% 11/06/2021	EUR	10.000.000	10.001.855	0,81	EUR	5.000.000	5.007.505	0,40	
Zuercher Kantonalbank 0% 22/09/2021	EUR	14.000.000	14.026.517	1,13	EUR	4.000.000	4.007.949	0,32	
Zuercher Kantonalbank 0% 01/10/2021	EUR	15.000.000	15.030.556	1,21	EUR	9.000.000	9.018.772	0,73	
					EUR	10.000.000	10.026.511	0,81	
					EUR	5.000.000	5.010.522	0,40	
					EUR	6.000.000	6.001.065	0,48	
					EUR	3.000.000	3.000.037	0,24	
					EUR	5.000.000	5.002.708	0,40	

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo 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
Satellite SASU 0% 01/10/2021	EUR	3.000.000	3.005.398	0,24					
UNEDIC Asseo 0% 07/06/2021	EUR	14.000.000	14.001.525	1,13					
UNEDIC SA 0% 06/07/2021	EUR	3.000.000	3.001.663	0,24					
UNEDIC SA 0% 21/07/2021	EUR	5.000.000	5.003.828	0,40					
			252.760.827	20,32					
<i>Alemania</i>									
SAP SE 0% 12/08/2021	EUR	8.000.000	8.008.688	0,64					
SAP SE 0% 10/09/2021	EUR	8.500.000	8.512.759	0,69					
SAP SE 0% 28/10/2021	EUR	5.000.000	5.010.920	0,40					
			21.532.367	1,73					
<i>Irlanda</i>									
Matchpoint Finance plc 0% 22/06/2021	EUR	19.000.000	19.005.110	1,53					
Matchpoint Finance plc 0% 05/07/2021	EUR	5.000.000	5.002.130	0,40					
Matchpoint Finance plc 0% 19/10/2021	EUR	1.000.000	1.001.589	0,08					
Matchpoint Finance plc 0% 04/11/2021	EUR	4.000.000	4.007.043	0,32					
Opusalpha Funding Ltd. 0% 15/06/2021	EUR	5.000.000	5.001.142	0,40					
Opusalpha Funding Ltd. 0% 26/07/2021	EUR	9.000.000	9.007.552	0,73					
Weinberg Capital DAC 0% 28/06/2021	EUR	6.000.000	6.002.054	0,48					
			49.026.620	3,94					
<i>Luxemburgo</i>									
Albion Capital Corp. SA 0% 22/06/2021	EUR	5.493.000	5.495.001	0,44					
Sunderland Receivables SA 0% 14/07/2021	EUR	5.000.000	5.002.648	0,40					
			10.497.649	0,84					
<i>Países Bajos</i>									
Alliander NV 0% 18/06/2021	EUR	6.000.000	6.001.681	0,48					
Linde Finance BV 0% 15/06/2021	EUR	2.500.000	2.500.571	0,20					
Linde Finance BV 0% 30/06/2021	EUR	2.500.000	2.501.142	0,20					
Linde Finance BV 0% 30/06/2021	EUR	4.500.000	4.502.056	0,36					
PACCAR Financial Europe BV 0% 02/06/2021	EUR	12.000.000	12.000.387	0,97					
			27.505.837	2,21					
<i>Noruega</i>									
Kommunalbanken AS 0% 20/08/2021	EUR	5.000.000	5.006.364	0,40					
			5.006.364	0,40					
<i>Suecia</i>									
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 28/09/2021	EUR	5.000.000	5.009.384	0,40					
Svenska Handelsbanken AB 0% 28/07/2021	EUR	7.000.000	7.006.830	0,57					
Svenska Handelsbanken AB 0% 04/08/2021	EUR	10.000.000	10.010.918	0,81					
Svenska Handelsbanken AB 0% 19/08/2021	EUR	5.000.000	5.006.698	0,40					
Svenska Handelsbanken AB 0% 20/08/2021	EUR	2.000.000	2.002.713	0,16					
Svenska Handelsbanken AB 0% 31/08/2021	EUR	5.000.000	5.007.678	0,40					
Svenska Handelsbanken AB 0% 16/09/2021	EUR	15.000.000	15.026.958	1,21					
Svenska Handelsbanken AB 0% 14/10/2021	EUR	5.000.000	5.011.226	0,40					
			54.082.405	4,35					
<i>Suiza</i>									
UBS AG 0% 12/10/2021	EUR	4.000.000	4.008.086	0,32					
			4.008.086	0,32					
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>									
Abu Dhabi Commercial Bank 0% 06/07/2021	EUR	5.000.000	5.003.047	0,40					
			5.003.047	0,40					
					<i>Reino Unido</i>				
					Barclays Bank plc 0% 01/07/2021	EUR	15.000.000	15.007.508	1,21
					Barclays Bank plc 0% 25/08/2021	EUR	5.000.000	5.006.722	0,40
					Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 28/06/2021	EUR	6.000.000	6.002.615	0,48
								26.016.845	2,09
					<i>Estados Unidos de América</i>				
					Archer-Daniels-Midland Co. 0% 18/06/2021	EUR	6.500.000	6.501.889	0,52
					Colgate Palmolive Holding, Inc. 0% 04/06/2021	EUR	13.000.000	13.000.809	1,05
					Colgate Palmolive Holding, Inc. 0% 11/06/2021	EUR	6.000.000	6.001.027	0,48
					Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 22/07/2021	EUR	7.000.000	7.003.540	0,57
					Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 10/09/2021	EUR	18.000.000	18.017.868	1,45
					Procter & Gamble Co. (The) 0% 29/07/2021	EUR	5.500.000	5.505.206	0,44
								56.030.339	4,51
					Total de papel comercial			527.477.132	42,40
					Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			863.926.162	69,45
					Total de inversiones			877.642.283	70,55
					Contratos de recompra inversa				
					<i>Francia</i>				
					BNP Paribas SA 0,6% 01/06/2021	EUR	20.000.000	20.000.000	1,61
					Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,6% 01/06/2021	EUR	20.000.000	20.000.000	1,61
								40.000.000	3,22
					<i>Reino Unido</i>				
					Citigroup Global Markets Ltd. 0,57% 01/06/2021	EUR	50.000.000	50.000.000	4,02
					Merrill Lynch International 0,59% 01/06/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	8,04
								150.000.000	12,06
					<i>Estados Unidos de América</i>				
					JPMorgan Chase Bank NA 0,6% 01/06/2021	EUR	15.000.000	15.000.000	1,20
					JPMorgan Chase Bank NA 0,59% 02/06/2021	EUR	15.000.000	15.000.000	1,21
								30.000.000	2,41
					Total Contratos de recompra inversa			220.000.000	17,69
					Depósitos a Plazo				
					<i>Bélgica</i>				
					KBC Bank NV 0% 01/06/2021	EUR	10.000.000	10.000.000	0,80
								10.000.000	0,80
					<i>Islas Caimán</i>				
					Landesbank Baden-Württemberg 0% 01/06/2021	EUR	30.000.000	30.000.000	2,41
								30.000.000	2,41
					<i>Francia</i>				
					BNP Paribas SA 0% 01/06/2021	EUR	10.000.000	10.000.000	0,81
					BRED Banque Populaire SA 0% 01/06/2021	EUR	10.000.000	10.000.000	0,80
					La Banque Postale 0% 01/06/2021	EUR	15.000.000	15.000.000	1,21
					Natixis SA 0% 01/06/2021	EUR	30.000.000	30.000.000	2,41
								65.000.000	5,23
					<i>Japón</i>				
					MUFG Bank Ltd. 0% 01/06/2021	EUR	20.000.000	20.000.000	1,61
								20.000.000	1,61

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Países Bajos</i>				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 01/06/2021	EUR	5.000.000	5.000.000	0,40
			5.000.000	0,40
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 01/06/2021	EUR	20.000.000	20.000.000	1,61
			20.000.000	1,61
Total de depósitos a plazo			150.000.000	12,06
Efectivo			18.396.835	1,48
Otro activo/(pasivo)			(22.162.835)	(1,78)
Patrimonio neto total			1.243.876.283	100,00

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2021	% del patrimonio neto
Francia	28,77
Reino Unido	18,17
Estados Unidos de América	7,97
Suiza	7,65
Suecia	6,60
Bélgica	5,79
Irlanda	3,94
Emiratos Árabes Unidos	3,22
Japón	3,06
Países Bajos	2,61
Corea del Sur	2,50
Islas Caimán	2,41
Alemania	1,73
Australia	1,13
Supranacional	1,10
Luxemburgo	0,84
Austria	0,81
Canadá	0,72
Dinamarca	0,48
Finlandia	0,40
Noruega	0,40
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	100,30
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,30)
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de mayo 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					Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4% 11/01/2022	EUR	250.000	256.885	0,09
Obligaciones					Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 1,11% 03/03/2022	AUD	1.500.000	957.506	0,33
Australia					Daimler International Finance BV, Reg. S 0,2% 13/09/2021	EUR	1.040.000	1.041.627	0,36
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 1,125% 20/01/2022	EUR	1.300.000	1.312.589	0,45	Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 0,375% 30/10/2021	EUR	900.000	902.722	0,31
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,217% 03/03/2022	EUR	2.000.000	2.008.120	0,69	E.ON International Finance BV, Reg. S 6,5% 10/08/2021	EUR	203.000	205.651	0,07
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,875% 20/01/2022	EUR	4.000.000	4.034.400	1,39	ING Bank NV, Reg. S, FRN 0% 26/11/2021	EUR	2.000.000	2.004.720	0,69
			7.355.109	2,53	ING Groep NV, Reg. S 0,75% 09/03/2022	EUR	2.000.000	2.017.096	0,69
Canadá					Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 1,875% 07/09/2021	GBP	500.000	583.027	0,20
Bank of Montreal, Reg. S 0% 14/03/2022	EUR	2.000.000	2.007.880	0,69	Vonovia Finance BV, Reg. S 3,625% 08/10/2021	EUR	2.800.000	2.839.043	0,98
Royal Bank of Canada, Reg. S 1,968% 02/03/2022	CAD	3.500.000	2.407.145	0,83			14.821.066	5,10	
			4.415.025	1,52	Nueva Zelanda				
Finlandia					ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,625% 01/06/2021	EUR	500.000	500.000	0,17
Nordea Bank Abp, Reg. S 0% 27/09/2021	EUR	2.000.000	2.003.400	0,69			500.000	0,17	
OP Corporate Bank plc, Reg. S 0,875% 21/06/2021	EUR	1.450.000	1.451.012	0,50	Noruega				
			3.454.412	1,19	DNB Bank ASA, Reg. S 4,25% 18/01/2022	EUR	300.000	308.964	0,11
Francia							308.964	0,11	
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,375% 13/01/2022	EUR	1.500.000	1.507.959	0,52	Suiza				
Cie de Saint-Gobain, Reg. S 3,625% 15/06/2021	EUR	1.450.000	1.452.082	0,50	Credit Suisse AG, Reg. S 0,401% 08/05/2022	EUR	3.500.000	3.526.075	1,22
Credit Agricole SA, Reg. S 0,262% 20/04/2022	EUR	3.000.000	3.018.690	1,04	UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,16% 20/09/2022	EUR	1.050.000	1.051.945	0,36
Orange SA, Reg. S 0,5% 15/01/2022	EUR	2.000.000	2.010.284	0,69			4.578.020	1,58	
Societe Generale SA, Reg. S 0,31% 01/04/2022	EUR	1.000.000	1.006.140	0,35	Reino Unido				
			8.995.155	3,10	AstraZeneca plc, Reg. S 0,875% 24/11/2021	EUR	1.200.000	1.207.183	0,42
Alemania					BAT International Finance plc, Reg. S 3,625% 09/11/2021	EUR	400.000	406.856	0,14
Daimler AG, Reg. S 2% 25/06/2021	EUR	500.000	500.710	0,17	BP Capital Markets plc, Reg. S 2,177% 28/09/2021	EUR	3.500.000	3.529.645	1,21
D2 Bank AG, Reg. S 0,467% 12/08/2022	EUR	3.000.000	3.030.900	1,04	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0% 16/11/2021	EUR	1.500.000	1.501.650	0,52
Henkel AG & Co. KGaA, Reg. S 0% 13/09/2021	EUR	1.500.000	1.500.486	0,52	GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 0,061% 23/09/2021	EUR	2.000.000	2.002.840	0,69
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 0,625% 08/09/2021	EUR	1.500.000	1.503.720	0,52	HSBC Bank plc 0,958% 14/09/2022	EUR	1.200.000	1.222.230	0,42
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S, FRN 0,159% 08/12/2021	EUR	1.000.000	1.002.560	0,35	HSBC Bank plc, Reg. S 0,059% 07/06/2021	EUR	1.000.000	1.000.080	0,34
			7.538.376	2,60	Santander UK plc, Reg. S 0,25% 09/08/2021	EUR	1.500.000	1.501.953	0,52
Italia					Sky Ltd., Reg. S 1,5% 15/09/2021	EUR	1.425.000	1.432.578	0,49
Eni SpA, Reg. S 2,625% 22/11/2021	EUR	1.000.000	1.014.330	0,35	Standard Chartered plc, Reg. S 1,625% 13/06/2021	EUR	2.900.000	2.901.624	1,00
FCA Bank SpA, Reg. S 1,625% 29/09/2021	GBP	1.000.000	1.166.115	0,40			16.706.639	5,75	
FCA Bank SpA, Reg. S 1% 15/11/2021	EUR	500.000	503.082	0,18	Estados Unidos de América				
			2.683.527	0,93	3M Co., Reg. S 1,875% 15/11/2021	EUR	3.700.000	3.738.858	1,29
Japón					American Honda Finance Corp. 1,6% 20/04/2022	EUR	2.000.000	2.034.760	0,70
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,3% 29/03/2022	AUD	2.000.000	1.277.698	0,44	BAT Capital Corp., Reg. S 0% 16/08/2021	EUR	1.000.000	1.000.500	0,34
			1.277.698	0,44	BMW US Capital LLC, Reg. S 1,125% 18/09/2021	EUR	1.000.000	1.004.668	0,35
Jersey					Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,093% 09/09/2022	EUR	1.500.000	1.501.650	0,52
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 6% 03/04/2022	GBP	1.500.000	1.821.408	0,63	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,013% 21/04/2023	EUR	1.300.000	1.302.610	0,45
			1.821.408	0,63	International Business Machines Corp. 0,5% 07/09/2021	EUR	3.000.000	3.007.410	1,03
Luxemburgo					Morgan Stanley 5% 30/09/2021	AUD	4.353.000	2.801.026	0,96
John Deere Bank SA, Reg. S 0% 03/10/2022	EUR	2.550.000	2.563.235	0,88	Morgan Stanley, FRN 0,168% 08/11/2022	EUR	1.000.000	1.002.592	0,34
			2.563.235	0,88	Wells Fargo & Co. 1,362% 27/07/2021	EUR	1.500.000	952.551	0,33
					Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0% 31/01/2022	EUR	3.000.000	3.008.826	1,04
							21.355.451	7,35	
Países Bajos					Total obligaciones				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0% 03/12/2021	EUR	1.500.000	1.503.927	0,52			98.374.085	33,88	
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0,25% 03/12/2021	EUR	2.000.000	2.007.452	0,69	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
BMW Finance NV, Reg. S 0,125% 29/11/2021	EUR	500.000	501.410	0,17			98.374.085	33,88	

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A1 31 de mayo 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 de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Finlandia				
					OP Corporate Bank plc 0% 19/10/2021	EUR	1.500.000	1.503.085	0,52
								1.503.085	0,52
Obligaciones					Francia				
<i>Francia</i>					<i>Francia</i>				
FCI Bavarian Sky French Auto Leases 4, Reg. S 0,147% 20/04/2029	EUR	1.946.833	1.957.405	0,68	Agence Centrale Organismes 0% 10/12/2021	EUR	2.000.000	2.005.861	0,69
			1.957.405	0,68	Antalis SA 0% 17/06/2021	EUR	2.500.000	2.500.520	0,86
					Antalis SA 0% 02/08/2021	EUR	2.000.000	2.001.485	0,69
					Danone SA 0% 15/06/2021	EUR	3.000.000	3.000.685	1,03
<i>Luxemburgo</i>					La Banque Postale Stimulo 4 - fevrier 2007 0% 25/08/2021	EUR	2.000.000	2.002.526	0,69
Compartment VCL 32, Reg. S 0,137% 21/01/2027	EUR	922.218	928.397	0,32	Legrand France SA 0% 15/07/2021	EUR	1.000.000	1.000.679	0,34
Compartment VCL 33 0% 21/04/2027	EUR	2.000.000	2.014.740	0,69	Legrand France SA 0% 30/07/2021	EUR	1.000.000	1.000.897	0,35
			2.943.137	1,01	LMA SA 0% 01/06/2021	EUR	20.000.000	20.001.200	6,89
					Satellite SASU 0% 15/07/2021	EUR	2.500.000	2.501.354	0,86
<i>Estados Unidos de América</i>					Veolia Environnement SA 0% 24/09/2021	EUR	1.200.000	1.201.382	0,41
7-Eleven, Inc., Reg. S 0,612% 10/08/2022	USD	2.331.000	1.912.382	0,66				37.216.589	12,81
AbbVie, Inc. 0,799% 21/11/2022	USD	1.500.000	1.238.174	0,43					
Capital One NA 0,982% 08/08/2022	USD	1.000.000	826.225	0,28	<i>Alemania</i>				
ONE Gas, Inc. 0,787% 11/03/2023	USD	828.000	679.105	0,23	Volkswagen Leasing GmbH 0% 04/11/2021	EUR	500.000	501.141	0,17
			4.655.886	1,60				501.141	0,17
Total obligaciones			9.556.428	3,29					
Certificados de depósito					<i>Irlanda</i>				
<i>China</i>					<i>Irlanda</i>				
Woori Bank China Ltd. 0% 24/06/2021	EUR	4.000.000	4.001.462	1,38	Opusalph Funding Ltd. 0% 15/06/2021	EUR	1.500.000	1.500.343	0,52
			4.001.462	1,38	Opusalph Funding Ltd. 0% 26/07/2021	EUR	2.000.000	2.001.678	0,69
					Weinberg Capital DAC 0% 14/10/2021	EUR	2.000.000	2.003.065	0,69
								5.505.086	1,90
<i>Francia</i>					<i>Italia</i>				
Natixis SA 0% 14/07/2021	EUR	2.000.000	2.001.416	0,69	Snam SpA 0% 15/09/2021	EUR	2.000.000	2.003.293	0,69
			2.001.416	0,69				2.003.293	0,69
<i>Japón</i>					<i>Países Bajos</i>				
MUFG Bank Ltd. 0% 15/07/2021	EUR	3.000.000	3.002.049	1,03	America Movil BV 0% 17/06/2021	EUR	2.000.000	2.000.321	0,69
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 29/10/2021	EUR	2.000.000	2.004.262	0,69	Cooperatieve Rabobank UA 0% 05/07/2021	EUR	3.000.000	3.001.891	1,03
			5.006.311	1,72				5.002.212	1,72
<i>Qatar</i>					<i>Corea del Sur</i>				
Qatar National Bank 0% 11/01/2022	EUR	1.000.000	1.003.198	0,34	Woori Bank 0% 01/12/2021	EUR	1.000.000	1.002.660	0,35
			1.003.198	0,34				1.002.660	0,35
<i>Corea del Sur</i>					<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
KEB Hana Bank 0% 03/09/2021	EUR	2.000.000	2.002.944	0,69	Abu Dhabi Commercial Bank 0% 06/07/2021	EUR	2.000.000	2.001.219	0,69
KEB Hana Bank 0% 08/10/2021	EUR	2.000.000	2.003.937	0,69	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 24/06/2021	EUR	5.000.000	5.002.034	1,72
Kookmin Bank 0% 25/04/2022	EUR	3.000.000	3.011.996	1,04				7.003.253	2,41
			7.018.877	2,42	<i>Reino Unido</i>				
<i>Suiza</i>					Amcor UK Finance PLC 0% 09/09/2021	EUR	1.500.000	1.501.276	0,52
Zuercher Kantonalbank 0% 08/07/2021	EUR	3.000.000	3.001.920	1,03	Barclays Bank plc 0% 01/10/2021	EUR	2.000.000	2.003.745	0,69
Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 06/10/2021	EUR	4.000.000	4.008.480	1,38	NatWest Markets plc 0% 12/07/2021	EUR	1.500.000	1.500.952	0,51
			7.010.400	2,41	Reckitt Benckiser Treasury Services plc 0% 26/07/2021	EUR	3.000.000	3.002.700	1,03
<i>Reino Unido</i>					Standard Chartered plc 0% 07/03/2022	EUR	3.000.000	3.013.006	1,04
Barclays Bank plc 0% 12/07/2021	EUR	2.500.000	2.501.690	0,86				11.021.679	3,79
National Westminster Bank plc 0% 07/01/2022	EUR	1.000.000	1.003.172	0,35	<i>Estados Unidos de América</i>				
NatWest Markets plc 0% 20/07/2021	GBP	1.500.000	1.743.657	0,60	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 12/07/2021	EUR	3.000.000	3.001.225	1,03
			5.248.519	1,81	Honeywell International, Inc. 0% 16/06/2021	EUR	2.000.000	2.000.487	0,69
Total Certificados de depósito			31.290.183	10,77	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 13/07/2021	EUR	1.000.000	1.000.519	0,35
Papel comercial								6.002.231	2,07
<i>Dinamarca</i>					Total de papel comercial			78.262.692	26,95
Jyske Bank A/S 0% 28/07/2021	EUR	1.500.000	1.501.463	0,52	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			119.109.303	41,01
			1.501.463	0,52					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
<i>Luxemburgo</i>				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	705	6.971.009	2,40
			6.971.009	2,40
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
			6.971.009	2,40
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
			6.971.009	2,40
Total de inversiones				
			224.454.397	77,29
Contratos de recompra inversa				
<i>Reino Unido</i>				
Citigroup Global Markets Ltd. 0,57% 01/06/2021	EUR	20.000.000	20.000.000	6,89
			20.000.000	6,89
Total Contratos de recompra inversa				
			20.000.000	6,89
Depósitos a Plazo				
<i>Bélgica</i>				
KBC Bank NV 0% 01/06/2021	EUR	29.000.000	29.000.000	9,98
			29.000.000	9,98
Total de depósitos a plazo				
			29.000.000	9,98
Efectivo				
			19.414.933	6,68
Otro activo/(pasivo)				
			(2.439.559)	(0,84)
Patrimonio neto total				
			290.429.771	100,00

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2021	% del patrimonio neto
Reino Unido	18,24
Francia	17,28
Estados Unidos de América	11,02
Bélgica	9,98
Países Bajos	6,82
Luxemburgo	4,29
Suiza	3,99
Alemania	2,77
Corea del Sur	2,77
Australia	2,53
Emiratos Árabes Unidos	2,41
Japón	2,16
Irlanda	1,90
Finlandia	1,71
Italia	1,62
Canadá	1,52
China	1,38
Jersey	0,63
Dinamarca	0,52
Qatar	0,34
Nueva Zelanda	0,17
Noruega	0,11
Total de inversiones	94,16
Efectivo y otro activo/(pasivo)	5,84
Total	100,00

† Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo 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
AUD	9,464.686	EUR	5,996.266	02/06/2021	Citibank	3.885	-
EUR	7,444.544	AUD	11,596.492	02/06/2021	Merrill Lynch	92.931	0,03
EUR	1,385.888	CAD	2,035.606	02/06/2021	RBC	3.683	-
EUR	2,418.694	CAD	3,561.621	05/07/2021	State Street	1.952	-
EUR	5,244.551	GBP	4,594.235	05/07/2021	Barclays	6.498	-
EUR	4,963.366	JPY	652.633.987	02/06/2021	Citibank	85.001	0,03
EUR	6,348.934	USD	7,686.243	02/06/2021	Merrill Lynch	48.322	0,02
EUR	6,324.664	USD	7,686.243	06/07/2021	Merrill Lynch	28.179	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						270.451	0,09
AUD	2,131.806	EUR	1,366.687	02/06/2021	RBC	(15.225)	-
CAD	3,561.621	EUR	2,420.349	02/06/2021	State Street	(1.960)	-
EUR	5,993.396	AUD	9,464.686	05/07/2021	Citibank	(3.848)	-
EUR	1,034.430	CAD	1,526.015	02/06/2021	BNP Paribas	(1.755)	-
EUR	5,280.002	GBP	4,594.235	02/06/2021	Standard Chartered	(61.222)	(0,02)
JPY	2,522.328	EUR	18,991	02/06/2021	Barclays	(136)	-
JPY	650,111.659	EUR	4,908.964	02/06/2021	State Street	(49.454)	(0,02)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(133.600)	(0,04)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						136.851	0,05

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de mayo de 2021

Inversiones				Inversiones			
Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado SGD	% del patrimonio neto	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado SGD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				Certificados de depósito			
Obligaciones				Japón			
<i>Singapur</i>				Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 0,3% 03/06/2021			
				SGD	20.000.000	20.000.122	2,09
				20.000.122 2,09			
<i>Estados Unidos de América</i>				Goldman Sachs Group, Inc. 0,36% 15/10/2021			
SGD	15.000.000	15.000.000	1,57	SGD	15.000.000	14.997.082	1,57
				14.997.082 1,57			
				Total Certificados de depósito 34.997.204 3,66			
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			
				619.817.882 64,91			
Total de inversiones				619.817.882 64,91			
Contratos de recompra inversa				Contratos de recompra inversa			
<i>Reino Unido</i>				Standard Chartered Bank 0,08% 01/06/2021			
SGD	10.000.000	9.999.640	1,05	SGD	70.000.000	70.000.000	7,33
SGD	20.000.000	19.999.126	2,09				
SGD	20.000.000	19.994.538	2,09	70.000.000 7,33			
SGD	25.000.000	24.992.196	2,62	Total Contratos de recompra inversa 70.000.000 7,33			
SGD	35.000.000	34.987.231	3,66	Depósitos a Plazo			
SGD	15.000.000	14.994.187	1,57	<i>Australia</i>			
SGD	30.000.000	29.987.030	3,14	ANZ Bank 0,09% 01/06/2021			
SGD	35.000.000	34.984.323	3,66	SGD	85.000.000	85.000.000	8,91
SGD	10.000.000	9.994.999	1,05	85.000.000 8,91			
SGD	15.000.000	14.992.010	1,57	<i>Hong Kong</i>			
SGD	15.000.000	14.991.129	1,57	Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 0% 01/06/2021			
SGD	15.000.000	14.999.836	1,57	SGD	85.000.000	85.000.000	8,90
SGD	20.000.000	19.996.597	2,09	85.000.000 8,90			
SGD	25.000.000	24.990.559	2,62	<i>Países Bajos</i>			
SGD	1.095.000	1.094.503	0,12	ING Bank NV 0,1% 01/06/2021			
SGD	5.000.000	4.997.760	0,52	SGD	30.000.000	30.000.000	3,14
SGD	25.000.000	24.986.392	2,62	30.000.000 3,14			
SGD	25.000.000	24.981.689	2,62	<i>Reino Unido</i>			
SGD	20.000.000	19.980.618	2,09	Standard Chartered Bank 0,02% 01/06/2021			
SGD	5.000.000	4.994.540	0,52	SGD	15.000.000	15.000.000	1,57
SGD	9.000.000	8.989.361	0,94	15.000.000 1,57			
SGD	30.000.000	29.963.338	3,14	Total de depósitos a plazo 215.000.000 22,52			
SGD	20.000.000	19.972.972	2,09	Efectivo 65.016.220 6,81			
SGD	15.000.000	14.977.744	1,57	Otro activo/(pasivo) (15.017.060) (1,57)			
SGD	5.000.000	4.989.751	0,52	Patrimonio neto total 954.817.042 100,00			
SGD	5.000.000	4.985.135	0,52				
564.817.204 59,15							
<i>Corea del Sur</i>				Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2021			
SGD	20.000.000	20.003.474	2,10	Singapur 59,15			
20.003.474 2,10				Australia 8,91			
				Reino Unido 8,90			
				Hong Kong 8,90			
				Países Bajos 3,14			
				Corea del Sur 2,10			
				Japón 2,09			
				Estados Unidos de América 1,57			
				Total de inversiones y equivalentes de efectivo 94,76			
				Efectivo y otro activo/(pasivo) 5,24			
				Total 100,00			
Total obligaciones 584.820.678 61,25							

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de mayo 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					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 22/06/2021	GBP	132.000.000	131.992.203	1,07
Obligaciones					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 06/07/2021	GBP	65.000.000	64.993.395	0,53
<i>Canadá</i>									
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 1,05% 18/12/2021									
GBP	153.500.000	154.278.237	1,25						
CPPIB Capital, Inc., Reg. S, FRN 1,3% 29/09/2021									
GBP	165.000.000	165.660.005	1,34						
Royal Bank of Canada, FRN 1,05% 23/09/2021									
GBP	95.300.000	95.590.711	0,77						
Royal Bank of Canada, FRN 1,05% 25/01/2022									
GBP	67.000.000	67.402.664	0,55						
			482.931.617	3,91					
<i>Alemania</i>									
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,05% 20/01/2022									
GBP	95.500.000	95.456.896	0,77						
			95.456.896	0,77					
Total obligaciones									
			578.388.513	4,68					
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores									
			578.388.513	4,68					
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo									
Obligaciones									
<i>Reino Unido</i>									
UK Treasury Bill 0% 26/07/2021									
GBP	143.500.000	143.488.994	1,16						
			143.488.994	1,16					
Total obligaciones									
			143.488.994	1,16					
Certificados de depósito									
<i>Australia</i>									
Commonwealth Bank of Australia, FRN 1,05% 03/11/2021									
GBP	155.000.000	155.617.901	1,26						
National Australia Bank Ltd. 0% 10/09/2021									
GBP	124.000.000	123.970.400	1,01						
Royal Bank of Canada 0% 22/06/2021									
GBP	98.000.000	97.993.443	0,79						
			377.581.744	3,06					
<i>Canadá</i>									
Royal Bank of Canada, FRN 1,05% 13/09/2021									
GBP	95.500.000	95.766.482	0,77						
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,13% 20/10/2021									
GBP	162.000.000	161.999.772	1,31						
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,12% 19/11/2021									
GBP	144.000.000	143.992.901	1,17						
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 10/05/2022									
GBP	100.000.000	99.870.874	0,81						
			501.630.029	4,06					
<i>Finlandia</i>									
Nordea Bank Abp 0% 23/06/2021									
GBP	125.000.000	124.994.725	1,01						
Nordea Bank Abp 0% 21/03/2022									
GBP	68.500.000	68.414.270	0,56						
			193.408.995	1,57					
<i>Francia</i>									
BPCE International et Outre-mer SA 0% 10/01/2022									
GBP	150.500.000	150.412.069	1,22						
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0% 04/01/2022									
GBP	40.000.000	39.975.795	0,32						
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0% 01/02/2022									
GBP	40.000.000	39.970.006	0,32						
Credit Industriel Et Commercial SA 0% 14/07/2021									
GBP	155.000.000	154.986.537	1,26						
			385.344.407	3,12					
<i>Japón</i>									
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/06/2021									
GBP	48.000.000	47.999.579	0,39						
Mizuho Bank Ltd. 0% 01/09/2021									
GBP	24.000.000	23.992.427	0,19						
Mizuho Bank Ltd. 0% 19/11/2021									
GBP	44.000.000	43.974.699	0,36						
MUFG Bank Ltd. 0% 11/08/2021									
GBP	51.000.000	50.989.238	0,41						
<i>Países Bajos</i>									
Cooperatieve Rabobank UA 0% 27/09/2021									
GBP	95.500.000	95.468.090	0,77						
Cooperatieve Rabobank UA 0% 29/11/2021									
GBP	19.000.000	18.990.375	0,15						
Rabobank International 0% 15/10/2021									
GBP	75.000.000	74.970.094	0,61						
			189.428.559	1,53					
<i>Singapur</i>									
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 02/06/2021									
GBP	96.000.000	95.999.838	0,78						
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 04/01/2022									
GBP	94.000.000	93.931.751	0,76						
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 06/01/2022									
GBP	50.000.000	49.963.370	0,40						
			239.894.959	1,94					
<i>Corea del Sur</i>									
KEB Hana Bank 0% 23/06/2021									
GBP	25.000.000	24.999.164	0,20						
KEB Hana Bank 0% 19/07/2021									
GBP	19.000.000	18.997.731	0,16						
KEB Hana Bank 0% 16/08/2021									
GBP	22.500.000	22.494.724	0,18						
Korea Development Bank (The) 0% 07/01/2022									
GBP	47.000.000	46.956.774	0,38						
			113.448.393	0,92					
<i>España</i>									
Banco Santander SA 0% 24/06/2021									
GBP	142.000.000	141.994.394	1,15						
			141.994.394	1,15					
<i>Suecia</i>									
Nordea Bank Abp 0% 14/02/2022									
GBP	50.000.000	49.944.790	0,40						
Nordea Bank Abp 0% 19/04/2022									
GBP	60.000.000	59.912.777	0,49						
			109.857.567	0,89					
<i>Suiza</i>									
Credit Suisse AG 0,3% 12/07/2021									
GBP	24.000.000	24.006.760	0,20						
Credit Suisse AG 0,24% 30/07/2021									
GBP	28.500.000	28.508.967	0,23						
Credit Suisse AG 0% 25/10/2021									
GBP	162.000.000	161.929.460	1,31						
Credit Suisse AG 0% 17/11/2021									
GBP	56.000.000	55.967.107	0,45						
Credit Suisse Institutional Fund 0,12% 25/10/2021									
GBP	3.000.000	3.000.172	0,02						
Credit Suisse Institutional Fund 0,1% 09/11/2021									
GBP	5.000.000	4.999.592	0,04						
UBS AG 0% 18/01/2022									
GBP	100.000.000	99.898.377	0,81						
Zuercher Kantonalbank 0% 29/06/2021									
GBP	79.000.000	78.996.667	0,64						
Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 22/06/2021									
GBP	32.000.000	31.998.898	0,26						
			489.306.000	3,96					
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>									
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 19/08/2021									
GBP	47.500.000	47.488.661	0,38						
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 29/11/2021									
GBP	143.000.000	142.897.153	1,16						
			190.385.814	1,54					
<i>Reino Unido</i>									
BNP Paribas UK Holdings Ltd. 0,105% 13/08/2021									
GBP	50.000.000	50.000.410	0,40						
Goldman Sachs International Bank 0% 14/07/2021									
GBP	63.000.000	62.994.225	0,51						
Goldman Sachs International Bank 0% 29/09/2021									
GBP	104.500.000	104.456.351	0,85						
Handelsbanken plc 0,105% 08/10/2021									
GBP	130.000.000	130.002.361	1,05						
Mizuho International plc 0% 12/10/2021									
GBP	96.000.000	95.956.780	0,78						
			443.410.127	3,59					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo 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>Estados Unidos de América</i>					<i>Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 30/07/2021</i>				
Citibank NA 0% 21/06/2021	GBP	70.500.000	70.497.362	0,57		GBP	143.000.000	142.984.280	1,16
			70.497.362	0,57				329.977.584	2,67
Total Certificados de depósito			3.810.129.891	30,85	<i>Irlanda</i>				
<i>Papel comercial</i>					<i>Matchpoint Finance plc 0% 09/06/2021</i>				
<i>Australia</i>					<i>Matchpoint Finance plc 0% 30/06/2021</i>				
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 12/08/2021	GBP	103.000.000	102.979.199	0,83		GBP	58.000.000	57.999.230	0,47
			102.979.199	0,83		GBP	51.500.000	51.497.248	0,42
<i>Finlandia</i>					<i>Matchpoint Finance plc 0% 05/07/2021</i>				
Nordea Bank Abp 0% 09/09/2021	GBP	97.500.000	97.472.227	0,79		GBP	35.000.000	34.997.829	0,28
OP Corporate Bank plc 0% 02/06/2021	GBP	64.000.000	63.999.597	0,52		GBP	24.000.000	23.996.966	0,19
OP Corporate Bank plc 0% 02/07/2021	GBP	10.500.000	10.499.011	0,09		GBP	43.000.000	42.993.682	0,35
OP Corporate Bank plc 0% 06/07/2021	GBP	31.500.000	31.496.799	0,26		GBP	18.000.000	17.996.312	0,15
OP Corporate Bank plc 0% 07/07/2021	GBP	52.500.000	52.494.416	0,43				229.481.267	1,86
OP Corporate Bank plc 0% 08/07/2021	GBP	11.500.000	11.498.756	0,09	<i>Japón</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 12/07/2021	GBP	19.000.000	18.997.728	0,15	<i>Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 14/06/2021</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 13/07/2021	GBP	26.500.000	26.496.724	0,21		GBP	110.000.000	109.996.420	0,89
OP Corporate Bank plc 0% 19/07/2021	GBP	9.500.000	9.498.686	0,08		GBP	93.000.000	92.994.536	0,75
OP Corporate Bank plc 0% 19/08/2021	GBP	47.000.000	46.987.392	0,38				202.990.956	1,64
OP Corporate Bank plc 0% 27/08/2021	GBP	11.000.000	10.996.710	0,09	<i>Luxemburgo</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 31/08/2021	GBP	10.000.000	9.996.878	0,08	<i>Albion Capital Corp SA 0% 21/06/2021</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 08/09/2021	GBP	16.500.000	16.494.414	0,13		GBP	34.500.000	34.498.709	0,28
OP Corporate Bank plc 0% 21/10/2021	GBP	5.000.000	4.997.601	0,04	<i>Países Bajos</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 01/11/2021	GBP	8.000.000	7.995.873	0,06	<i>ABN AMRO Bank NV 0% 07/07/2021</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 05/11/2021	GBP	40.000.000	39.978.838	0,32		GBP	148.000.000	147.990.390	1,20
OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2022	GBP	49.500.000	49.462.226	0,40		GBP	28.000.000	27.998.777	0,23
OP Corporate Bank plc 0% 16/02/2022	GBP	11.000.000	10.988.714	0,09				175.989.167	1,43
OP Corporate Bank plc 0% 01/06/2022	GBP	68.000.000	67.905.193	0,55	<i>Suiza</i>				
			588.257.783	4,76	<i>UBS AG 0% 23/06/2021</i>				
						GBP	162.000.000	161.994.090	1,31
<i>Francia</i>								161.994.090	1,31
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 13/07/2021	GBP	95.500.000	95.492.917	0,77	<i>Reino Unido</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 19/08/2021	GBP	92.000.000	91.983.057	0,75	<i>HSBC UK Bank plc 0% 11/08/2021</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 17/09/2021	GBP	124.000.000	123.964.243	1,00		GBP	45.000.000	44.993.876	0,37
Agence Centrale Organismes 0% 07/01/2022	GBP	146.000.000	145.881.823	1,18		GBP	28.500.000	28.498.384	0,23
Antalis SA 0% 26/07/2021	GBP	115.000.000	114.988.891	0,93	<i>Estados Unidos de América</i>				
BPCE SA 0% 22/06/2021	GBP	169.000.000	168.992.471	1,37	<i>Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 07/06/2021</i>				
Dexia Credit Local de France Banque 0% 15/06/2021	GBP	24.000.000	23.999.113	0,20		GBP	18.500.000	18.499.604	0,15
Dexia Credit Local de France Banque 0% 21/06/2021	GBP	161.000.000	160.993.051	1,30		GBP	47.500.000	47.499.333	0,39
Dexia Credit Local SA 0% 07/06/2021	GBP	99.000.000	98.998.105	0,80		GBP	121.000.000	120.997.930	0,98
Dexia Credit Local SA 0% 08/06/2021	GBP	63.000.000	62.998.758	0,51		GBP	23.500.000	23.497.145	0,19
Dexia Credit Local SA 0% 10/06/2021	GBP	139.000.000	138.996.949	1,13		GBP	46.000.000	45.991.529	0,37
La Banque Postale SA 0% 31/08/2021	GBP	94.000.000	93.976.763	0,76		GBP	162.000.000	161.999.867	1,31
LMA SA 0% 30/06/2021	GBP	23.200.000	23.198.325	0,19		GBP			
LMA SA 0% 01/07/2021	GBP	49.500.000	49.497.267	0,40				461.483.248	3,74
LMA SA 0% 08/07/2021	GBP	60.000.000	59.995.816	0,49	<i>Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 30/07/2021</i>				
LMA SA 0% 10/08/2021	GBP	21.500.000	21.497.156	0,17		GBP	43.000.000	42.997.840	0,35
LMA SA 0% 11/08/2021	GBP	67.000.000	66.990.882	0,54					
LMA SA 0% 12/08/2021	GBP	20.000.000	19.997.000	0,16					
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 02/09/2021	GBP	18.500.000	18.495.626	0,15	<i>Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 19/08/2021</i>				
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 19/10/2021	GBP	49.500.000	49.479.503	0,40		GBP	43.000.000	42.997.840	0,35
Natixis SA 0% 09/06/2021	GBP	3.000.000	2.999.960	0,03				161.994.090	1,31
			1.633.417.676	13,23	<i>Manhattan Asset Funding Co. LLC 0% 21/06/2021</i>				
<i>Alemania</i>									
Erste Abwicklungsanstalt 0% 28/06/2021	GBP	47.000.000	46.998.953	0,38	<i>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</i>				
Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 30/06/2021	GBP	140.000.000	139.994.351	1,13				7.948.180.824	64,36
					<i>Total de inversiones</i>				
								8.526.569.337	69,04
					<i>Contratos de recompra inversa</i>				
					<i>Australia</i>				
					<i>Commonwealth Bank of Australia 0,03% 01/06/2021</i>				
						GBP	98.000.000	98.000.000	0,79
					<i>Commonwealth Bank of Australia 0,03% 02/06/2021</i>				
						GBP	98.000.000	98.000.000	0,79
					<i>National Australia Bank Ltd. 0,03% 01/06/2021</i>				
						GBP	150.000.000	150.000.000	1,22
								346.000.000	2,80

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo 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>Canadá</i>					<i>Japón</i>				
Bank of Montreal 0,01% 01/06/2021	GBP	150.000.000	150.000.000	1,22	Mizuho Bank Ltd. 0,05% 01/06/2021	GBP	100.000.000	100.000.000	0,81
Bank of Montreal 0,01% 02/06/2021	GBP	150.000.000	150.000.000	1,22	MUFG Bank Ltd. 0,04% 01/06/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,40
			300.000.000	2,44	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,04% 01/06/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,41
<i>Francia</i>					<i>Países Bajos</i>				
BNP Paribas SA 0,01% 01/06/2021	GBP	17.000.000	17.000.000	0,14	Cooperatieve Rabobank UA 0,05% 01/06/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,40
			17.000.000	0,14	ING Bank NV 0,03% 01/06/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,41
<i>Japón</i>					<i>Singapur</i>				
MUFG Securities Emea plc 0,02% 01/06/2021	GBP	300.000.000	300.000.000	2,43	DBS Bank Ltd. 0,03% 01/06/2021	GBP	90.000.000	90.000.000	0,73
MUFG Securities Emea plc 0,02% 02/06/2021	GBP	300.000.000	300.000.000	2,43			90.000.000	0,73	
			600.000.000	4,86	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
<i>España</i>					First Abu Dhabi Bank PJSC 0,04% 01/06/2021				
Banco Santander SA 0,03% 01/06/2021	GBP	290.000.000	290.000.000	2,34		GBP	100.000.000	100.000.000	0,81
			290.000.000	2,34	Total de depósitos a plazo				
<i>Reino Unido</i>					935.000.000				
Barclays Bank plc 0,04% 01/06/2021	GBP	250.494.177	250.494.177	2,03	7,57				
Citigroup Global Markets Ltd. 0,03% 01/06/2021	GBP	390.000.000	390.000.000	3,15	Efectivo				
Santander UK plc 0,03% 01/06/2021	GBP	340.000.000	340.000.000	2,75	232.872.557				
Scotiabank Europe plc 0,02% 01/06/2021	GBP	150.000.000	150.000.000	1,22	1,89				
Scotiabank Europe plc 0,02% 02/06/2021	GBP	150.000.000	150.000.000	1,22	Otro activo/(pasivo)				
Standard Chartered Bank 0,03% 01/06/2021	GBP	290.000.000	290.000.000	2,35	(768.105.530)				
Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 0,01% 01/06/2021	GBP	150.000.000	150.000.000	1,21	Patrimonio neto total				
			1.720.494.177	13,93	12.349.830.541				
<i>Estados Unidos de América</i>					100,00				
Goldman Sachs & Co. LLC 0,03% 01/06/2021	GBP	100.000.000	100.000.000	0,81	Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2021				
JPMorgan Chase Bank NA 0% 01/06/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,40	Reino Unido				
			150.000.000	1,21	19,28				
Total Contratos de recompra inversa					Francia				
			3.423.494.177	27,72	17,46				
Depósitos a Plazo					Japón				
<i>Bélgica</i>					11,07				
KBC Bank NV 0,05% 01/06/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,40	Canadá				
			50.000.000	0,40	10,80				
<i>Canadá</i>					Australia				
Royal Bank of Canada 0,04% 01/06/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,40	6,69				
			50.000.000	0,40	Finlandia				
<i>China</i>					6,33				
Bank of China Ltd. 0,03% 01/06/2021	GBP	25.000.000	25.000.000	0,20	Estados Unidos de América				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,06% 01/06/2021	GBP	150.000.000	150.000.000	1,22	5,52				
			175.000.000	1,42	Suiza				
<i>Francia</i>					3,85				
BNP Paribas SA 0,02% 01/06/2021	GBP	20.000.000	20.000.000	0,16	Alemania				
BRED Banque Populaire SA 0,06% 01/06/2021	GBP	100.000.000	100.000.000	0,81	3,77				
			120.000.000	0,97	Países Bajos				
<i>Alemania</i>					3,50				
DZ Bank AG 0,04% 01/06/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,41	España				
			50.000.000	0,41	2,67				
Total de inversiones y equivalentes de efectivo					104,33				
Efectivo y otro activo/(pasivo)					(4,33)				
Total					100,00				

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de mayo 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					<i>Países Bajos</i>				
Obligaciones					Cooperatieve Rabobank UA 0%				
<i>Canadá</i>					27/09/2021				
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 1,05% 18/12/2021					Cooperatieve Rabobank UA 0%				
GBP	6.500.000	6.532.955	1,00		GBP	6.000.000	5.996.961	0,92	
CPPIB Capital, Inc., Reg. S, FRN 1,3% 29/09/2021					29/11/2021				
GBP	8.200.000	8.232.800	1,26		10.495.457 1,61				
Royal Bank of Canada, FRN 1,05% 23/09/2021					<i>Singapur</i>				
GBP	4.700.000	4.714.337	0,72		Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0%				
Royal Bank of Canada, FRN 1,05% 25/01/2022					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0%				
GBP	4.000.000	4.024.040	0,62		GBP	4.000.000	3.999.961	0,61	
					04/01/2022				
					GBP				
					6.000.000				
					5.995.644				
					0,92				
					9.995.605 1,53				
<i>Alemania</i>					<i>Corea del Sur</i>				
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,05% 20/01/2022					KEB Hana Bank 0% 19/07/2021				
GBP	4.500.000	4.497.969	0,69		GBP	1.000.000	999.901	0,16	
					KEB Hana Bank 0% 16/08/2021				
					Korea Development Bank (The) 0%				
					07/01/2022				
					GBP				
					3.000.000				
					2.997.241				
					0,46				
Total obligaciones					6.496.556 1,00				
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					28.002.101 4,29				
28.002.101 4,29					28.002.101 4,29				
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones					Obligaciones				
<i>Reino Unido</i>					<i>Suecia</i>				
UK Treasury Bill 0% 26/07/2021					Nordea Bank Abp 0% 14/02/2022				
GBP	6.500.000	6.499.443	0,99		GBP	7.000.000	6.992.271	1,07	
					Nordea Bank Abp 0% 19/04/2022				
					GBP				
					3.500.000				
					3.494.912				
					0,54				
Total obligaciones					10.487.183 1,61				
6.499.443 0,99					6.499.443 0,99				
Certificados de depósito					Certificados de depósito				
<i>Australia</i>					<i>Suiza</i>				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 1,05% 03/11/2021					Credit Suisse AG 0,3% 12/07/2021				
GBP	7.500.000	7.529.899	1,15		GBP	1.000.000	1.000.333	0,15	
National Australia Bank Ltd. 0% 10/09/2021					Credit Suisse AG 0,24% 30/07/2021				
GBP	6.000.000	5.998.568	0,92		GBP	1.500.000	1.500.512	0,23	
Royal Bank of Canada 0% 22/06/2021					Credit Suisse AG 0% 25/10/2021				
GBP	2.000.000	1.999.890	0,31		GBP	8.000.000	7.996.517	1,23	
					Credit Suisse AG 0% 17/11/2021				
					Credit Suisse Institutional Fund 0,12% 25/10/2021				
					UBS AG 0% 18/01/2022				
					Zuercher Kantonalbank 0% 29/06/2021				
					GBP				
					1.000.000				
					1.000.057				
					6.493.395				
					1,00				
					999.938				
					0,15				
					22.988.402 3,52				
<i>Canadá</i>					<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
Royal Bank of Canada, FRN 1,05% 13/09/2021					First Abu Dhabi Bank PJSC 0%				
GBP	4.500.000	4.512.557	0,69		GBP	2.500.000	2.499.403	0,39	
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,13% 20/10/2021					19/08/2021				
GBP	8.000.000	7.999.989	1,23		First Abu Dhabi Bank PJSC 0%				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,12% 19/11/2021					29/11/2021				
GBP	6.000.000	5.999.704	0,92		GBP				
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 10/05/2022					7.000.000				
GBP	5.000.000	4.993.543	0,76		6.994.966				
					9.494.369 1,46				
					23.505.793 3,60				
<i>Finlandia</i>					<i>Reino Unido</i>				
Nordea Bank Abp 0% 21/03/2022					Goldman Sachs International Bank 0%				
GBP	6.500.000	6.491.865	0,99		GBP	3.000.000	2.999.726	0,46	
					14/07/2021				
					Goldman Sachs International Bank 0%				
					29/09/2021				
					GBP				
					5.500.000				
					5.497.703				
					0,84				
					Handelsbanken plc 0,105% 08/10/2021				
					GBP				
					6.500.000				
					6.500.118				
					1,00				
					Mizuho International plc 0% 12/10/2021				
					GBP				
					4.000.000				
					3.998.199				
					0,61				
					18.995.746 2,91				
<i>Francia</i>					<i>Estados Unidos de América</i>				
BPCE International et Outre-mer SA 0% 10/01/2022					Bank of America Corp. 0,06% 12/08/2021				
GBP	3.500.000	3.497.955	0,54		GBP	10.000.000	9.999.688	1,53	
Credit Industriel Et Commercial SA 0% 14/07/2021					Citibank NA 0% 21/06/2021				
GBP	8.000.000	7.999.330	1,22		GBP	4.500.000	4.499.846	0,69	
					14.499.534 2,22				
					11.497.285 1,76				
Total Certificados de depósito					Total Certificados de depósito				
197.469.095 30,26					197.469.095 30,26				
Papel comercial					Papel comercial				
<i>Australia</i>					<i>Australia</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/06/2021					Toyota Finance Australia Ltd. 0%				
GBP	2.000.000	1.999.969	0,31		GBP	7.000.000	6.998.528	1,07	
Mizuho Bank Ltd. 0% 01/09/2021					12/08/2021				
GBP	1.000.000	999.684	0,15		6.998.528 1,07				
Mizuho Bank Ltd. 0% 19/11/2021									
GBP	6.000.000	5.996.550	0,92						
MUFU Bank Ltd. 0% 11/08/2021									
GBP	9.000.000	8.998.022	1,38						
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 22/06/2021									
GBP	5.000.000	4.999.726	0,77						
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 06/07/2021									
GBP	5.000.000	4.999.525	0,76						
					27.993.476 4,29				
<i>Finlandia</i>					<i>Finlandia</i>				
Nordea Bank Abp 0% 09/09/2021					OP Corporate Bank plc 0% 02/06/2021				
GBP	2.500.000	2.499.288	0,38		GBP	7.000.000	6.999.923	1,07	
OP Corporate Bank plc 0% 06/07/2021					OP Corporate Bank plc 0% 06/07/2021				
GBP	1.500.000	1.499.857	0,23		GBP	2.500.000	2.499.754	0,38	
OP Corporate Bank plc 0% 07/07/2021									

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0.04% 01/06/2021	GBP	30.000.000	30.000.000	4,60
			30.000.000	4,60
Total de depósitos a plazo			120.000.000	18,39
Efectivo			31.032.783	4,75
Otro activo/(pasivo)			(3.127.154)	(0,47)
Patrimonio neto total			652.642.954	100,00

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2021		% del patrimonio neto
Francia		18,20
Reino Unido		12,87
Japón		10,73
Estados Unidos de América		7,96
Canadá		7,20
Finlandia		6,12
Emiratos Árabes Unidos		6,06
Suiza		4,75
Australia		3,45
China		3,06
Singapur		3,06
España		2,91
Alemania		2,22
Países Bajos		2,22
Irlanda		2,07
Suecia		1,61
Corea del Sur		1,00
Luxemburgo		0,23
Total de inversiones y equivalentes de efectivo		95,72
Efectivo y otro activo/(pasivo)		4,28
Total		100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de mayo 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 (The), FRN 0,41% 01/06/2021	USD	160.000.000	160.001.168	0,16
Certificados de depósito					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,293% 10/06/2021	USD	150.000.000	150.005.122	0,15
Australia					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,277% 21/07/2021	USD	75.000.000	75.017.079	0,07
Westpac Banking Corp., FRN 0,172% 10/02/2022	USD	50.000.000	49.996.544	0,05	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,254% 28/07/2021	USD	240.000.000	240.029.302	0,23
Westpac Banking Corp 0,24% 01/04/2022	USD	187.000.000	187.044.586	0,18	Toronto-Dominion Bank (The) 0,24% 14/06/2021	USD	272.000.000	272.012.128	0,27
Westpac Banking Corp 0,23% 07/04/2022	USD	20.000.000	20.002.774	0,02	Toronto-Dominion Bank (The) 0,41% 06/07/2021	USD	240.000.000	240.069.509	0,24
			257.043.904	0,25	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 27/09/2021	USD	500.000.000	499.817.065	0,49
Austria					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 27/04/2022	USD	200.000.000	199.725.754	0,20
Erste Group Bank AG 0,1% 22/06/2021	USD	400.000.000	400.000.000	0,39				8.022.581.788	7,88
Erste Group Bank AG 0,09% 28/06/2021	USD	500.000.000	500.000.000	0,49	China				
			900.000.000	0,88	China Construction Bank Corp. 0,18% 01/06/2021	USD	100.000.000	100.000.000	0,09
Bélgica					China Construction Bank Corp. 0,07% 03/06/2021	USD	100.000.000	100.000.000	0,10
KBC Bank NV 0% 09/07/2021	USD	350.000.000	349.929.363	0,34	China Construction Bank Corp. 0,15% 21/06/2021	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
KBC Bank NV 0% 12/07/2021	USD	500.000.000	499.893.845	0,49	China Construction Bank Corp. 0,15% 22/06/2021	USD	100.000.000	100.000.000	0,10
KBC Bank NV 0% 14/07/2021	USD	945.000.000	944.799.055	0,93	China Construction Bank Corp. 0,14% 01/07/2021	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
KBC Bank NV 0% 15/07/2021	USD	400.000.000	399.918.012	0,39				400.000.000	0,39
KBC Bank NV 0% 22/07/2021	USD	250.000.000	249.945.470	0,25				735.074.720	0,72
			2.444.485.745	2,40	Finlandia				
Canadá					Nordea Bank Abp, FRN 0,302% 17/06/2021	USD	335.000.000	335.023.946	0,33
Bank of Montreal, FRN 0,169% 27/08/2021	USD	110.000.000	110.005.252	0,11	Nordea Bank Abp, FRN 0,288% 12/07/2021	USD	225.000.000	225.035.768	0,22
Bank of Montreal 0% 02/06/2021	USD	1.000.000.000	999.997.570	0,98	Nordea Bank Abp, FRN 0,217% 11/04/2022	USD	175.000.000	175.015.006	0,17
Bank of Montreal 0% 08/06/2021	USD	500.000.000	499.994.900	0,49				735.074.720	0,72
Bank of Montreal 0,24% 14/07/2021	USD	50.000.000	50.006.039	0,05	Francia				
Bank of Montreal, FRN 0,25% 07/01/2022	USD	245.000.000	245.043.862	0,24	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 21/12/2021	USD	200.000.000	199.810.430	0,20
Bank of Montreal, FRN 0,228% 11/01/2022	USD	100.000.000	100.012.268	0,10	BNP Paribas SA 0,25% 14/06/2021	USD	145.000.000	145.007.602	0,14
Bank of Montreal, FRN 0,186% 01/02/2022	USD	165.000.000	164.988.914	0,16	BNP Paribas SA 0,25% 06/07/2021	USD	250.000.000	250.029.693	0,25
Bank of Montreal, FRN 0,18% 11/02/2022	USD	185.000.000	184.999.998	0,18	BNP Paribas SA, FRN 0,23% 08/10/2021	USD	145.000.000	144.994.925	0,14
Bank of Montreal, FRN 0,24% 16/03/2022	USD	90.000.000	90.014.187	0,09	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,05% 02/06/2021	USD	500.000.000	500.000.000	0,49
Bank of Montreal, FRN 0,227% 08/04/2022	USD	200.000.000	199.999.996	0,20	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,05% 03/06/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,98
Bank of Montreal 0,23% 11/05/2022	USD	200.000.000	200.048.194	0,20	Credit Industriel Et Commercial SA, FRN 0,247% 05/10/2021	USD	100.000.000	100.013.881	0,10
Bank of Montreal 0,22% 18/05/2022	USD	100.000.000	100.012.781	0,10	Credit Industriel Et Commercial SA, FRN 0,186% 25/10/2021	USD	200.000.000	199.999.996	0,20
Bank of Nova Scotia, FRN 0,253% 23/07/2021	USD	95.000.000	95.013.422	0,09	Credit Industriel Et Commercial SA, FRN 0,184% 28/10/2021	USD	190.000.000	189.992.296	0,19
Bank of Nova Scotia, FRN 0,263% 23/07/2021	USD	200.000.000	200.042.772	0,20	Credit Industriel Et Commercial SA, FRN 0,208% 02/12/2021	USD	175.000.000	175.000.000	0,17
Bank of Nova Scotia, FRN 0,257% 29/07/2021	USD	75.000.000	75.011.640	0,07	Credit Industriel Et Commercial SA, FRN 0,23% 17/12/2021	USD	115.000.000	115.012.450	0,11
Bank of Nova Scotia 0,2% 18/02/2022	USD	50.000.000	50.000.697	0,05	Credit Industriel Et Commercial SA 0,26% 02/06/2021	USD	275.000.000	275.002.241	0,27
Bank of Nova Scotia 0,23% 10/05/2022	USD	100.000.000	100.005.746	0,10	Credit Industriel Et Commercial SA 0,26% 04/06/2021	USD	140.000.000	140.002.226	0,14
Bank of Nova Scotia 0,22% 13/05/2022	USD	85.500.000	85.495.835	0,08	Credit Industriel Et Commercial SA 0,24% 11/06/2021	USD	150.000.000	150.005.661	0,15
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,293% 10/06/2021	USD	390.000.000	390.013.319	0,38	Credit Industriel Et Commercial SA 0,25% 07/07/2021	USD	400.000.000	400.057.056	0,39
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,253% 31/12/2021	USD	508.000.000	508.087.991	0,50	Credit Industriel Et Commercial SA 0% 22/07/2021	USD	400.000.000	399.928.968	0,39
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,42% 07/07/2021	USD	462.000.000	462.139.404	0,45	Credit Industriel Et Commercial SA 0% 18/08/2021	USD	400.000.000	399.897.980	0,39
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,2% 06/10/2021	USD	100.000.000	100.032.725	0,10	Credit Industriel Et Commercial SA 0% 12/10/2021	USD	100.000.000	99.946.370	0,10
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,19% 20/10/2021	USD	200.000.000	200.074.066	0,20	Credit Industriel Et Commercial SA 0% 21/10/2021	USD	475.000.000	474.726.609	0,47
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,2% 22/10/2021	USD	100.000.000	100.035.499	0,10	Credit Industriel Et Commercial SA 0% 28/10/2021	USD	165.000.000	164.899.081	0,16
Royal Bank of Canada, FRN 0,31% 16/06/2021	USD	100.000.000	100.005.400	0,10	Credit Industriel Et Commercial SA 0,14% 01/12/2021	USD	100.000.000	99.916.757	0,10
Royal Bank of Canada, FRN 0,311% 24/06/2021	USD	147.000.000	147.011.131	0,14	Natixis SA, FRN 0,227% 07/10/2021	USD	250.000.000	250.017.350	0,24
Royal Bank of Canada, FRN 0,304% 09/07/2021	USD	140.000.000	140.016.026	0,14	Natixis SA, FRN 0,23% 07/10/2021	USD	250.000.000	250.017.350	0,24
Royal Bank of Canada, FRN 0,247% 29/07/2021	USD	188.000.000	188.020.424	0,18	Natixis SA, FRN 0,198% 12/11/2021	USD	150.000.000	150.006.702	0,15
Royal Bank of Canada, FRN 0,18% 11/02/2022	USD	125.000.000	125.008.672	0,12					
Toronto Dominion Bank Package Bonds 0% 21/04/2022	USD	175.000.000	174.765.931	0,17					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo 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
Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,31% 16/06/2021	USD	73.000.000	73.004.245	0,07	Toyota Finance Australia Ltd. 0% 03/08/2021	USD	215.000.000	214.936.925	0,21
Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,31% 18/06/2021	USD	89.000.000	89.005.983	0,09	Westpac Banking Corp., FRN 0,184% 28/01/2022	USD	190.000.000	189.987.549	0,19
Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,284% 15/07/2021	USD	250.000.000	250.032.570	0,24				1.647.714.248	1,62
Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,278% 20/07/2021	USD	140.000.000	140.018.935	0,14	<i>Bélgica</i>				
Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,185% 31/08/2021	USD	450.000.000	450.056.228	0,44	KBC Bank NV 0% 27/07/2021	USD	200.000.000	199.952.186	0,20
Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,186% 25/01/2022	USD	136.000.000	135.991.126	0,13				199.952.186	0,20
Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,18% 11/02/2022	USD	200.000.000	199.999.998	0,20	<i>Canadá</i>				
Svenska Handelsbanken AB 0,39% 07/07/2021	USD	119.000.000	119.034.066	0,12	Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,184% 28/10/2021	USD	200.000.000	199.999.998	0,20
			2.361.225.365	2,32	Bank of Nova Scotia (The) 0% 06/05/2022	USD	48.420.000	48.321.735	0,05
<i>Suiza</i>					Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,293% 10/06/2021	USD	20.000.000	20.000.683	0,02
Credit Suisse AG 0,28% 04/06/2021	USD	250.000.000	250.003.485	0,24	Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 07/04/2022	USD	150.000.000	149.765.808	0,15
Credit Suisse AG 0,28% 07/06/2021	USD	220.000.000	220.005.430	0,22	Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0% 12/07/2021	USD	125.000.000	124.983.226	0,12
Credit Suisse AG 0,14% 11/06/2021	USD	262.000.000	261.999.151	0,26	National Bank of Canada 0% 21/10/2021	USD	250.000.000	249.851.973	0,24
Credit Suisse AG 0,28% 23/06/2021	USD	237.000.000	237.011.146	0,23	National Bank of Canada 0% 09/11/2021	USD	300.000.000	299.786.874	0,29
Credit Suisse AG 0,28% 25/06/2021	USD	66.000.000	66.003.374	0,06	Royal Bank of Canada, FRN 0,274% 03/12/2021	USD	480.000.000	480.192.965	0,47
Credit Suisse AG 0,27% 15/07/2021	USD	559.000.000	559.073.145	0,55	Royal Bank of Canada, FRN 0,228% 02/03/2022	USD	113.000.000	113.017.062	0,11
Credit Suisse AG 0% 23/07/2021	USD	100.000.000	99.977.184	0,10	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,293% 10/06/2021	USD	50.000.000	50.001.662	0,05
Credit Suisse AG 0% 30/07/2021	USD	165.000.000	164.960.161	0,16	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,317% 23/06/2021	USD	275.000.000	275.023.306	0,27
Credit Suisse AG 0,38% 02/08/2021	USD	228.000.000	228.045.753	0,22	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,182% 10/02/2022	USD	350.000.000	349.975.805	0,34
Credit Suisse AG 0,35% 02/12/2021	USD	435.000.000	435.355.538	0,43	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 05/04/2022	USD	405.000.000	404.364.689	0,40
UBS AG 0% 13/08/2021	USD	220.000.000	219.949.154	0,22	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 19/05/2022	USD	100.000.000	99.789.367	0,10
UBS AG 0% 08/11/2021	USD	200.000.000	199.867.976	0,20				2.865.075.153	2,81
UBS AG 0% 10/12/2021	USD	100.000.000	99.915.682	0,10	<i>Islas Caimán</i>				
UBS AG 0% 17/12/2021	USD	400.000.000	399.643.940	0,39	Alpine Securitization Ltd. 0% 12/10/2021	USD	20.000.000	19.988.583	0,02
			3.441.811.119	3,38				19.988.583	0,02
<i>Reino Unido</i>					<i>Dinamarca</i>				
Goldman Sachs International 0% 25/08/2021	USD	500.000.000	499.718.325	0,49	Jyske Bank A/S 0% 28/06/2021	USD	650.000.000	649.952.407	0,64
Goldman Sachs International 0% 07/09/2021	USD	225.000.000	224.845.830	0,22				649.952.407	0,64
Mitsubishi UFJ Trust International Ltd. 0% 04/06/2021	USD	150.000.000	149.996.895	0,15	<i>Finlandia</i>				
Mitsubishi UFJ Trust International Ltd. 0% 14/06/2021	USD	100.000.000	99.992.461	0,10	OP Corporate Bank plc 0% 29/07/2021	USD	100.000.000	99.977.226	0,10
Mizuho International plc 0% 25/08/2021	USD	50.000.000	49.978.995	0,05	OP Corporate Bank plc 0% 30/07/2021	USD	140.000.000	139.967.148	0,14
SMBC Bank International plc 0% 02/08/2021	USD	200.000.000	199.951.708	0,20	OP Corporate Bank plc 0% 09/09/2021	USD	21.000.000	20.991.510	0,02
Standard Chartered Bank 0,23% 06/07/2021	USD	122.000.000	122.009.133	0,12	OP Corporate Bank plc 0% 08/10/2021	USD	60.000.000	59.968.983	0,06
Standard Chartered Bank 0,2% 26/10/2021	USD	100.000.000	100.012.562	0,10	OP Corporate Bank plc 0% 27/01/2022	USD	23.000.000	22.978.196	0,02
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 19/08/2021	USD	200.000.000	199.944.222	0,19	OP Corporate Bank plc 0% 07/02/2022	USD	170.000.000	169.831.584	0,16
			1.646.450.131	1,62	OP Corporate Bank plc 0% 15/02/2022	USD	20.000.000	19.979.565	0,02
<i>Estados Unidos de América</i>					OP Corporate Bank plc 0% 20/04/2022	USD	70.000.000	69.887.005	0,07
ING Bank NV 0,2% 24/09/2021	USD	370.000.000	370.067.125	0,36	OP Corporate Bank plc 0% 26/04/2022	USD	80.000.000	79.864.071	0,08
Norinchukin Bank 0,04% 01/06/2021	USD	250.000.000	250.000.000	0,25	OP Corporate Bank plc 0% 27/04/2022	USD	48.000.000	47.917.755	0,04
Norinchukin Bank 0,1% 10/06/2021	USD	300.000.000	300.000.000	0,29	OP Corporate Bank plc 0% 28/04/2022	USD	120.000.000	119.792.659	0,12
Norinchukin Bank 0,08% 24/06/2021	USD	100.000.000	100.000.000	0,10	OP Corporate Bank plc 0% 29/04/2022	USD	29.000.000	28.949.474	0,03
			1.020.067.125	1,00				880.105.176	0,86
Total Certificados de depósito			42.253.341.597	41,49	<i>Francia</i>				
Papel comercial					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 02/06/2021	USD	225.000.000	224.997.901	0,22
<i>Australia</i>					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 02/06/2021	USD	300.000.000	299.999.319	0,29
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 0,214% 02/03/2022	USD	130.000.000	130.000.000	0,13					
Macquarie Bank Ltd., FRN 0,168% 12/08/2021	USD	100.000.000	100.001.892	0,10					
Macquarie Bank Ltd. 0% 27/08/2021	USD	130.000.000	129.956.952	0,13					
Macquarie Bank Ltd. 0% 02/11/2021	USD	150.000.000	149.883.476	0,15					
Macquarie Bank Ltd. 0% 03/11/2021	USD	150.000.000	149.882.738	0,15					
National Australia Bank Ltd., FRN 0,313% 24/06/2021	USD	50.000.000	50.007.249	0,05					
National Australia Bank Ltd., FRN 0,315% 08/07/2021	USD	250.000.000	250.057.470	0,24					
National Australia Bank Ltd., FRN 0,176% 03/11/2021	USD	118.000.000	117.999.999	0,11					
National Australia Bank Ltd., FRN 0,175% 18/02/2022	USD	165.000.000	164.999.998	0,16					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de Inversiones (continuación)

Al 31 de mayo 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
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/06/2021	USD	750.000.000	749.997.405	0,74	Mizuho Bank Ltd. 0% 02/11/2021	USD	250.000.000	249.799.207	0,25
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 08/07/2021	USD	500.000.000	499.897.685	0,49	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 09/07/2021	USD	500.000.000	499.906.175	0,49
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 19/07/2021	USD	200.000.000	199.955.090	0,20			1.034.618.793	1,02	
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 25/08/2021	USD	450.000.000	449.873.213	0,44	<i>Países Bajos</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 03/09/2021	USD	500.000.000	499.843.520	0,49	BNC Bank NV 0% 04/06/2021	USD	400.000.000	399.998.440	0,39
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 10/09/2021	USD	525.000.000	524.825.495	0,52	Cooperative Rabobank UA 0% 01/06/2021	USD	576.538.000	576.537.516	0,56
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 13/09/2021	USD	400.000.000	399.863.248	0,39	Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 24/11/2021	USD	50.000.000	49.960.000	0,05
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 20/09/2021	USD	300.000.000	299.890.791	0,29	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 26/08/2021	USD	100.000.000	99.957.500	0,10
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 27/09/2021	USD	300.000.000	299.884.146	0,29	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 18/10/2021	USD	50.000.000	49.972.606	0,05
Antalis SA 0% 16/06/2021	USD	95.600.000	95.592.314	0,09			1.176.426.062	1,15	
BNP Paribas SA 0% 01/06/2021	USD	301.000.000	300.999.834	0,30	<i>Nueva Zelanda</i>				
BNP Paribas SA 0% 07/10/2021	USD	155.000.000	154.938.620	0,15	BNZ International Funding Ltd. 0% 15/11/2021	USD	100.000.000	99.939.675	0,10
BNP Paribas SA 0% 01/02/2022	USD	425.000.000	424.473.816	0,42			99.939.675	0,10	
BPCE SA 0% 15/07/2021	USD	232.000.000	231.965.796	0,23					
BPCE SA 0% 01/10/2021	USD	98.000.000	97.958.154	0,10					
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0% 01/06/2021	USD	24.000.000	23.999.980	0,02	<i>Noruega</i>				
Grpue BPCE 0% 01/06/2021	USD	500.000.000	499.999.385	0,49	DNB Bank ASA, FRN 0,277% 21/07/2021	USD	75.000.000	75.023.464	0,07
La Banque Postale SA 0% 03/09/2021	USD	300.000.000	299.916.723	0,29	DNB Bank ASA, FRN 0,249% 22/07/2021	USD	169.000.000	169.019.641	0,17
La Banque Postale Structured Asset Management-LBP Index 0% 28/06/2021	USD	200.000.000	199.980.876	0,20	DNB Bank ASA, FRN 0,216% 14/01/2022	USD	425.000.000	425.052.377	0,42
Natixis SA 0% 05/10/2021	USD	250.000.000	249.879.930	0,25	DNB Bank ASA, FRN 0,186% 26/01/2022	USD	143.000.000	142.999.997	0,14
Societe Generale SA 0% 02/06/2021	USD	600.000.000	599.996.550	0,59	DNB Bank ASA, FRN 0,194% 28/01/2022	USD	115.000.000	114.999.998	0,11
Societe Generale SA 0% 06/07/2021	USD	300.000.000	299.967.006	0,29			927.095.477	0,91	
Societe Generale SA 0% 08/07/2021	USD	200.000.000	199.974.448	0,20	<i>Singapur</i>				
Societe Generale SA 0% 23/08/2021	USD	160.000.000	159.961.720	0,16	DBS Bank Ltd. 0% 20/07/2021	USD	200.000.000	199.963.616	0,20
Societe Generale SA 0% 05/10/2021	USD	500.000.000	499.795.970	0,49	DBS Bank Ltd. 0% 02/06/2021	USD	135.000.000	134.998.957	0,13
Societe Generale SA 0% 13/10/2021	USD	100.000.000	99.955.533	0,10	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 20/09/2021	USD	100.000.000	99.955.917	0,10
		8.888.384.468	8,73		Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 10/12/2021	USD	200.000.000	199.810.534	0,19
<i>Alemania</i>					United Overseas Bank Ltd. 0% 04/02/2022	USD	90.000.000	89.885.340	0,09
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 14/06/2021	USD	300.000.000	299.989.008	0,30	United Overseas Bank Ltd. 0% 05/05/2022	USD	90.000.000	89.813.610	0,09
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 25/06/2021	USD	200.000.000	199.988.926	0,20	United Overseas Bank Ltd. 0% 17/05/2022	USD	160.000.000	159.663.307	0,16
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 28/06/2021	USD	300.000.000	299.981.763	0,29			974.091.281	0,96	
FMS Wertmanagement AOR 0% 13/07/2021	USD	100.000.000	99.984.950	0,10	<i>Corea del Sur</i>				
FMS Wertmanagement AOR 0% 10/06/2021	USD	200.000.000	199.992.670	0,20	Korea Development Bank 0% 17/06/2021	USD	50.000.000	49.997.701	0,05
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 03/01/2022	USD	300.000.000	299.827.767	0,29			49.997.701	0,05	
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 12/01/2022	USD	300.000.000	299.816.913	0,29	<i>Supranacional</i>				
Landesbank Hessen Thueringen Girozentrale 0% 21/06/2021	USD	185.000.000	184.989.829	0,18	EUROFIMA 0% 14/06/2021	USD	40.000.000	39.997.699	0,04
Landesbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 03/06/2021	USD	300.000.000	299.995.749	0,30	EUROFIMA 0% 26/07/2021	USD	41.000.000	40.993.625	0,04
NRW.BANK.Venture Fonds GmbH & Co. KG 0% 04/06/2021	USD	500.000.000	499.998.270	0,49	European Bank for Reconstruction & Development 0% 04/06/2021	USD	500.000.000	499.991.270	0,49
NRW.BANK.Venture Fonds GmbH & Co. KG 0% 08/06/2021	USD	350.000.000	349.997.368	0,34			580.982.594	0,57	
		3.034.563.213	2,98		<i>Suecia</i>				
<i>Hong Kong</i>					Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 19/10/2021	USD	175.000.000	174.910.400	0,17
DBS Bank (Hong Kong) Ltd. 0% 30/07/2021	USD	170.000.000	169.966.699	0,17	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 21/10/2021	USD	200.000.000	199.895.366	0,20
		169.966.699	0,17		Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 10/05/2022	USD	100.000.000	99.795.656	0,10
<i>Irlanda</i>					Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 11/05/2022	USD	100.000.000	99.794.100	0,10
Matchpoint Finance plc 0% 05/10/2021	USD	100.000.000	99.948.361	0,10	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 07/07/2021	USD	235.000.000	234.966.437	0,23
		99.948.361	0,10		Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,28% 19/07/2021	USD	135.000.000	135.017.893	0,13
<i>Japón</i>					Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,261% 27/07/2021	USD	233.000.000	233.032.327	0,23
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 28/07/2021	USD	200.000.000	199.957.792	0,20	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,176% 25/10/2021	USD	145.000.000	144.994.161	0,14
Mizuho Bank Ltd. 0% 06/07/2021	USD	25.000.000	24.996.850	0,02					
Mizuho Bank Ltd. 0% 18/10/2021	USD	60.000.000	59.958.769	0,06					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo 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
Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,176% 01/11/2021	USD	92.000.000	91.992.233	0,09	Depósitos a Plazo				
Svenska Handelsbanken AB 0% 01/02/2022	USD	175.000.000	174.794.230	0,17	<i>Bélgica</i>				
Svenska Handelsbanken AB 0% 06/05/2022	USD	100.000.000	99.798.964	0,10	KBC Bank NV 0,05% 02/06/2021	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	1,96
			1.688.991.767	1,66				2.000.000.000	1,96
<i>Suiza</i>					<i>Canadá</i>				
UBS AG, FRN 0,294% 06/10/2021	USD	195.000.000	195.008.777	0,19	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,03% 01/06/2021	USD	20.000.000	20.000.000	0,02
UBS AG 0% 09/12/2021	USD	150.000.000	149.840.749	0,15	National Bank Of Canada 0,04% 04/06/2021	USD	150.000.000	150.000.000	0,15
			344.849.526	0,34	Royal Bank of Canada 0,02% 01/06/2021	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	1,47
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>								1.670.000.000	1,64
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 01/06/2021	USD	300.000.000	299.998.974	0,30	<i>China</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 13/07/2021	USD	300.000.000	299.958.786	0,29	Agricultural Bank of China Ltd. 0,06% 01/06/2021	USD	500.000.000	500.000.000	0,49
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 20/07/2021	USD	450.000.000	449.928.112	0,44	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,05% 01/06/2021	USD	750.000.000	750.000.000	0,74
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 26/07/2021	USD	100.000.000	99.982.108	0,10				1.250.000.000	1,23
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 05/08/2021	USD	205.000.000	204.960.544	0,20	<i>Finlandia</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 02/12/2021	USD	746.000.000	745.403.946	0,73	Nordea Bank ABP 0,02% 01/06/2021	USD	4.250.000.000	4.250.000.000	4,17
			2.100.232.470	2,06				4.250.000.000	4,17
<i>Reino Unido</i>					<i>Francia</i>				
Barclays Bank plc 0% 01/06/2021	USD	261.800.000	261.799.419	0,26	BNP Paribas SA 0,02% 01/06/2021	USD	20.000.000	20.000.000	0,02
Barclays Bank plc 0% 28/07/2021	USD	200.000.000	199.938.462	0,19	Credit Agricole Corporate & Investment Bank 0,03% 01/06/2021	USD	1.249.569.000	1.249.569.000	1,23
Barclays Bank plc 0% 12/08/2021	USD	275.000.000	274.910.218	0,27	Credit Agricole Corporate & Investment Bank 0,05% 01/06/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,98
Mitsubishi Corp Finance plc 0% 04/06/2021	USD	225.000.000	224.995.891	0,22	Credit Agricole Corporate & Investment Bank 0,05% 03/06/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,98
Standard Chartered Bank 0% 19/08/2021	USD	500.000.000	499.831.750	0,49	Credit Industriel et Commercial 0,02% 01/06/2021	USD	330.000.000	330.000.000	0,33
Standard Chartered plc 0% 21/07/2021	USD	200.000.000	199.951.296	0,20	Credit Industriel et Commercial 0,02% 03/06/2021	USD	1.135.000.000	1.135.000.000	1,12
			1.661.427.036	1,63	Erste Group Bank AG 0,04% 01/06/2021	USD	1.440.000.000	1.440.000.000	1,41
<i>Estados Unidos de América</i>					Natixis SA 0,02% 01/06/2021	USD	1.600.000.000	1.600.000.000	1,57
Barton Capital LLC 0% 10/11/2021	USD	100.000.000	99.932.678	0,10				7.774.569.000	7,64
Bedford Row Funding Corp., FRN 0,28% 20/08/2021	USD	95.000.000	95.027.095	0,09	<i>Alemania</i>				
Bedford Row Funding Corp. 0% 14/06/2021	USD	60.000.000	59.996.619	0,06	Landesbank Hessen Thueringen Girozentrale 0,02% 01/06/2021	USD	310.000.000	310.000.000	0,30
Bedford Row Funding Corp. 0% 21/06/2021	USD	100.000.000	99.991.548	0,10	Landesbank Hessen Thueringen Girozentrale 0,05% 03/06/2021	USD	100.000.000	100.000.000	0,10
Bedford Row Funding Corp. 0% 12/07/2021	USD	100.000.000	99.984.720	0,10				410.000.000	0,40
Bedford Row Funding Corp. 0% 11/08/2021	USD	150.000.000	149.970.897	0,15	<i>Japón</i>				
Bedford Row Funding Corp. 0% 16/09/2021	USD	50.000.000	49.980.883	0,05	Mizuho Bank Ltd. 0,05% 01/06/2021	USD	915.900.000	915.900.000	0,90
ING US Funding LLC 0% 04/06/2021	USD	200.000.000	199.997.276	0,20	Mizuho Bank Ltd. 0,05% 02/06/2021	USD	1.250.000.000	1.250.000.000	1,23
ING US Funding LLC 0% 09/07/2021	USD	100.000.000	99.987.267	0,10				2.165.900.000	2,13
ING US Funding LLC 0% 29/09/2021	USD	200.000.000	199.916.644	0,20	<i>Países Bajos</i>				
ING US Funding LLC 0% 08/10/2021	USD	251.000.000	250.885.014	0,25	Cooperatieve Rabobank UA 0,02% 01/06/2021	USD	100.000.000	100.000.000	0,10
ING US Funding LLC 0% 18/11/2021	USD	400.000.000	399.733.200	0,39				100.000.000	0,10
ING US Funding LLC 0% 17/06/2021	USD	75.000.000	74.995.481	0,07	<i>Suecia</i>				
LMA-Americas LLC 0% 06/10/2021	USD	53.000.000	52.972.228	0,05	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,02% 01/06/2021	USD	2.950.000.000	2.950.000.000	2,90
Manhattan Asset Funding Co. LLC 0% 27/10/2021	USD	125.000.000	124.920.305	0,12	Svenska Handelsbanken AB 0,02% 01/06/2021	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	1,96
Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 17/09/2021	USD	50.000.000	49.980.556	0,05	Swedbank AB 0,02% 01/06/2021	USD	1.900.000.000	1.900.000.000	1,87
Starbird Funding Corp. 0% 01/06/2021	USD	80.000.000	79.999.934	0,08				6.850.000.000	6,73
Starbird Funding Corp. 0% 15/07/2021	USD	46.000.000	45.991.089	0,04				2.000.000.000	1,96
Total Finance USA, Inc. 0% 01/06/2021	USD	250.000.000	249.999.792	0,24				1.900.000.000	1,87
Victory Receivables Corp. 0% 19/07/2021	USD	75.000.000	74.985.710	0,07				6.850.000.000	6,73
			2.559.248.936	2,51					
Total de papel comercial			31.653.551.812	31,09					
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			73.906.893.409	72,58					
Total de inversiones			73.906.893.409	72,58					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank 0,04%	USD	1.245.229.000	1.245.229.000	1,22
			<u>1.245.229.000</u>	<u>1,22</u>
Total de depósitos a plazo			27.715.698.000	27,22
Efectivo			700.000.798	0,69
Otro activo/(pasivo)			(494.157.580)	(0,49)
Patrimonio neto total			<u>101.828.434.627</u>	<u>100,00</u>

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2021

	% del patrimonio neto
Francia	24,35
Japón	13,01
Canadá	12,33
Suecia	10,71
Finlandia	5,75
Bélgica	4,56
Suiza	3,72
Estados Unidos de América	3,51
Alemania	3,38
Países Bajos	3,34
Emiratos Árabes Unidos	3,28
Reino Unido	3,25
Australia	1,87
China	1,62
Noruega	1,35
Singapur	1,01
Austria	0,88
Dinamarca	0,64
Supranacional	0,57
Corea del Sur	0,28
Hong Kong	0,17
Irlanda	0,10
Nueva Zelanda	0,10
Islas Caimán	0,02
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	99,80
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,20
Total	<u>100,00</u>

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de mayo 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					Credit Industriel et Commercial 0% 22/07/2021	USD	100.000.000	99.983.808	1,01
Certificados de depósito					Credit Industriel Et Commercial SA, FRN 0,186% 25/10/2021	USD	24.000.000	24.000.000	0,24
<i>Australia</i>					Credit Industriel Et Commercial SA, FRN 0,184% 28/10/2021	USD	22.000.000	21.999.108	0,22
Westpac Banking Corp., FRN 0,172% 10/02/2022	USD	50.000.000	49.996.544	0,51	Credit Industriel Et Commercial SA 0,26% 02/06/2021	USD	50.000.000	50.001.527	0,50
Westpac Banking Corp 0,23% 07/04/2022	USD	46.975.000	46.981.515	0,47	Credit Industriel Et Commercial SA 0,25% 06/07/2021	USD	50.000.000	50.009.580	0,50
			96.978.059	0,98	Credit Industriel Et Commercial SA 0% 18/08/2021	USD	100.000.000	99.974.495	1,01
<i>Austria</i>					Credit Industriel Et Commercial SA 0% 28/10/2021	USD	35.000.000	34.978.593	0,35
Erste Group Bank AG 0,1% 22/06/2021	USD	25.000.000	25.000.521	0,25	Natixis SA, FRN 0,198% 12/11/2021	USD	50.000.000	50.002.234	0,50
			25.000.521	0,25	Natixis SA, FRN 0,221% 01/12/2021	USD	30.000.000	30.000.000	0,30
<i>Bélgica</i>					Natixis SA 0,3% 13/08/2021	USD	50.000.000	50.000.260	0,51
KBC Bank NV 0% 14/07/2021	USD	55.000.000	54.991.600	0,56	Natixis SA 0,3% 02/09/2021	USD	75.000.000	75.036.924	0,76
KBC Bank NV 0% 15/07/2021	USD	50.000.000	49.992.134	0,50	Natixis SA 0,23% 07/10/2021	USD	28.000.000	28.008.811	0,28
			104.983.734	1,06				671.021.598	6,75
<i>Canadá</i>					<i>Japón</i>				
Bank of Montreal, FRN 0,169% 27/08/2021	USD	25.000.000	25.001.194	0,25	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0,24% 08/07/2021	USD	10.000.000	10.001.741	0,10
Bank of Montreal, FRN 0,25% 07/01/2022	USD	39.000.000	39.006.982	0,39	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0,2% 04/08/2021	USD	30.000.000	30.005.378	0,30
Bank of Montreal, FRN 0,186% 01/02/2022	USD	19.000.000	18.998.723	0,19	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 20/08/2021	USD	50.000.000	49.985.770	0,50
Bank of Montreal, FRN 0,18%	USD	25.000.000	25.000.000	0,25	Mizuho Bank Ltd. 0% 07/06/2021	USD	100.000.000	99.995.834	1,01
Bank of Montreal 0,23% 11/05/2022	USD	50.000.000	50.012.048	0,51	Mizuho Bank Ltd. 0,19% 06/10/2021	USD	100.000.000	100.030.180	1,01
Bank of Montreal 0,22% 18/05/2022	USD	50.000.000	50.006.390	0,51	MUFG Bank Ltd 0,23% 07/07/2021	USD	14.000.000	14.002.690	0,14
Bank of Nova Scotia, FRN 0,253% 23/07/2021	USD	10.000.000	10.001.416	0,10	MUFG Bank Ltd 0,23% 08/07/2021	USD	160.000.000	160.031.514	1,61
Bank of Nova Scotia, FRN 0,263% 23/07/2021	USD	25.000.000	25.005.952	0,25	MUFG Bank Ltd 0,19% 07/10/2021	USD	50.000.000	50.010.621	0,51
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,293% 10/06/2021	USD	50.000.000	50.001.666	0,50	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,24% 07/07/2021	USD	15.000.000	15.000.729	0,15
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,253% 31/12/2021	USD	60.000.000	60.010.393	0,61	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,25% 06/07/2021	USD	25.000.000	25.004.710	0,25
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,42% 07/07/2021	USD	55.000.000	55.021.800	0,56	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,23% 07/07/2021	USD	11.000.000	11.001.869	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,19% 20/10/2021	USD	50.000.000	50.018.517	0,51	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,19% 19/08/2021	USD	50.000.000	50.010.598	0,50
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,24% 07/04/2022	USD	25.000.000	25.011.088	0,25	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,19% 05/10/2021	USD	50.000.000	50.010.280	0,50
Royal Bank of Canada, FRN 0,311% 24/06/2021	USD	17.000.000	17.001.454	0,17	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,21% 21/09/2021	USD	50.000.000	50.013.521	0,51
Royal Bank of Canada, FRN 0,247% 29/07/2021	USD	21.000.000	21.002.326	0,21				715.105.435	7,20
Toronto Dominion Bank Package Bonds 0% 21/04/2022	USD	25.000.000	24.966.562	0,25	<i>Países Bajos</i>				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,41% 01/06/2021	USD	20.000.000	20.000.000	0,20	ABN AMRO Bank NV 0% 09/08/2021	USD	75.000.000	74.978.563	0,76
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,293% 10/06/2021	USD	25.000.000	25.000.833	0,25	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,266% 02/08/2021	USD	26.000.000	26.002.858	0,26
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,254% 28/07/2021	USD	26.000.000	26.003.234	0,26	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,243% 31/12/2021	USD	50.000.000	49.994.087	0,50
Toronto-Dominion Bank (The) 0,24% 14/06/2021	USD	28.000.000	28.002.299	0,28	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,172% 09/02/2022	USD	24.000.000	23.991.577	0,24
Toronto-Dominion Bank (The) 0,41% 06/07/2021	USD	28.000.000	28.010.518	0,28	ING Bank NV 0% 08/10/2021	USD	30.000.000	29.985.156	0,30
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 27/04/2022	USD	50.000.000	49.931.439	0,50				204.952.241	2,06
			723.014.834	7,28	<i>Noruega</i>				
<i>Finlandia</i>					DNB Bank ASA 0,04% 01/06/2021	USD	200.000.000	200.000.000	2,01
Nordea Bank Abp, FRN 0,291% 01/06/2021	USD	50.000.000	50.000.000	0,50				200.000.000	2,01
Nordea Bank Abp, FRN 0,276% 07/06/2021	USD	100.000.000	100.002.222	1,01	<i>Corea del Sur</i>				
Nordea Bank Abp, FRN 0,302% 17/06/2021	USD	40.000.000	40.002.999	0,40	Korea Development Bank 0,18% 09/08/2021	USD	30.000.000	30.004.923	0,30
Nordea Bank Abp, FRN 0,288% 12/07/2021	USD	25.000.000	25.003.888	0,25				30.004.923	0,30
Nordea Bank Abp, FRN 0,186% 31/01/2022	USD	27.000.000	26.996.417	0,27	<i>Suecia</i>				
			242.005.526	2,43	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,25% 01/06/2021	USD	50.000.000	50.000.999	0,51
<i>Francia</i>					Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,24% 16/06/2021	USD	25.000.000	25.002.175	0,25
BNP Paribas SA, FRN 0,23% 08/10/2021	USD	17.000.000	16.999.405	0,17	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,3% 16/06/2021	USD	18.000.000	18.001.050	0,18
BNP Paribas SA 0,25% 14/06/2021	USD	15.000.000	15.001.324	0,15	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,31% 16/06/2021	USD	9.000.000	9.000.560	0,09
BNP Paribas SA 0,25% 06/07/2021	USD	25.000.000	25.004.519	0,25	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,31% 18/06/2021	USD	12.000.000	12.000.853	0,12
					Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,185% 31/08/2021	USD	50.000.000	50.006.248	0,51
					Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,186% 25/01/2022	USD	16.000.000	15.998.956	0,16

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo 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
Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,18% 11/02/2022	USD	50.000.000	50.000.000	0,50	BPCCE SA 0% 15/07/2021	USD	25.000.000	24.997.267	0,25
Svenska Handelsbanken AB 0,39% 07/07/2021	USD	14.000.000	14.004.770	0,14	La Banque Postale SA 0% 10/08/2021	USD	100.000.000	99.980.476	1,01
					La Banque Postale SA 0% 03/09/2021	USD	50.000.000	49.986.120	0,50
					Societe Generale SA 0% 06/07/2021	USD	115.000.000	114.990.532	1,16
					Societe Generale SA 0% 13/10/2021	USD	50.000.000	49.977.767	0,50
			244.015.611	2,46					
<i>Suiza</i>								807.745.991	8,13
Credit Suisse AG 0,28% 04/06/2021	USD	23.000.000	23.000.714	0,23	<i>Alemania</i>				
Credit Suisse AG 0,14% 11/06/2021	USD	15.000.000	15.000.099	0,15	FMS Wertmanagement AOR 0%				
Credit Suisse AG 0,28% 25/06/2021	USD	50.000.000	50.005.862	0,50	10/06/2021	USD	50.000.000	49.998.917	0,50
Credit Suisse AG 0,27% 15/07/2021	USD	36.000.000	36.006.420	0,36	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0%				
Credit Suisse AG 0% 23/07/2021	USD	40.000.000	39.993.965	0,40	03/01/2022	USD	50.000.000	49.971.294	0,50
Credit Suisse AG 0,28% 02/08/2021	USD	50.000.000	50.012.625	0,51	Landeskreditbank				
Credit Suisse AG 0,35% 02/12/2021	USD	35.000.000	35.028.607	0,35	Baden-wuerttemberg Foerderbank				
UBS AG 0% 13/08/2021	USD	30.000.000	29.992.879	0,30	0% 03/06/2021	USD	50.000.000	49.999.350	0,51
UBS AG 0% 17/12/2021	USD	100.000.000	99.910.985	1,01	NRW.BANK.Venture Fonds GmbH & Co. KG 0% 08/06/2021	USD	150.000.000	149.997.387	1,51
			378.952.156	3,81				299.966.948	3,02
<i>Reino Unido</i>					<i>Irlanda</i>				
Goldman Sachs International 0%	USD	75.000.000	74.948.610	0,76	Matchpoint Finance plc 0%				
Standard Chartered Bank 0,23% 06/07/2021	USD	14.000.000	14.001.469	0,14	15/07/2021	USD	50.000.000	49.993.866	0,51
Standard Chartered Bank 0,2% 26/10/2021	USD	30.000.000	30.003.769	0,30	Matchpoint Finance plc 0% 22/11/2021	USD	50.000.000	49.958.220	0,50
Sumitomo Mitsui Trust International Ltd. 0% 11/06/2021	USD	45.000.000	44.998.600	0,45				99.952.086	1,01
Sumitomo Mitsui Trust UK Ltd. 0% 10/08/2021	USD	100.000.000	99.976.778	1,01	<i>Países Bajos</i>				
			263.929.226	2,66	BNG Bank NV 0% 02/06/2021	USD	250.000.000	249.998.958	2,52
Total Certificados de depósito			3.899.963.864	39,25	Cooperatieve Rabobank UA 0% 01/06/2021	USD	330.000.000	329.998.165	3,32
Papel comercial								579.997.123	5,84
<i>Australia</i>					<i>Noruega</i>				
Macquarie Bank Ltd., FRN 0,184% 28/07/2021	USD	50.000.000	49.999.998	0,50	DNB Bank ASA, FRN 0,249% 22/07/2021	USD	20.000.000	20.002.360	0,20
Macquarie Bank Ltd. 0% 27/08/2021	USD	50.000.000	49.983.443	0,50	DNB Bank ASA, FRN 0,216% 14/01/2022	USD	45.000.000	45.005.546	0,45
National Australia Bank Ltd., FRN 0,162% 09/08/2021	USD	50.000.000	49.999.999	0,51	DNB Bank ASA, FRN 0,186% 26/01/2022	USD	16.000.000	16.000.000	0,16
National Australia Bank Ltd., FRN 0,176% 03/11/2021	USD	13.000.000	13.000.000	0,13	DNB Bank ASA, FRN 0,194% 28/01/2022	USD	67.000.000	66.999.998	0,68
National Australia Bank Ltd., FRN 0,175% 18/02/2022	USD	25.000.000	25.000.000	0,25				148.007.904	1,49
Westpac Banking Corp., FRN 0,184% 28/01/2022	USD	13.000.000	12.999.148	0,13	<i>Supranacional</i>				
			200.982.588	2,02	EUROFIMA 0% 14/06/2021	USD	40.000.000	39.998.867	0,40
<i>Canadá</i>								39.998.867	0,40
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,184% 28/10/2021	USD	50.000.000	49.999.999	0,50	<i>Suecia</i>				
Bank of Nova Scotia (The) 0% 06/05/2022	USD	25.000.000	24.949.264	0,25	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 06/07/2021	USD	25.800.000	25.797.680	0,26
Royal Bank of Canada, FRN 0,274% 03/12/2021	USD	50.000.000	50.020.101	0,51	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 07/07/2021	USD	65.000.000	64.994.078	0,66
Royal Bank of Canada 0% 05/05/2022	USD	15.000.000	14.967.938	0,15	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,288% 12/07/2021	USD	30.000.000	30.003.665	0,30
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 05/04/2022	USD	25.000.000	24.960.783	0,25	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,28% 19/07/2021	USD	30.000.000	30.003.915	0,30
			164.898.085	1,66	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,261% 27/07/2021	USD	20.000.000	20.002.749	0,20
<i>Finlandia</i>					Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,176% 25/10/2021	USD	15.000.000	14.999.396	0,15
OP Corporate Bank plc 0% 29/07/2021	USD	40.000.000	39.990.978	0,40	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,176% 01/11/2021	USD	10.000.000	9.999.156	0,10
OP Corporate Bank plc 0% 07/02/2022	USD	10.000.000	9.990.093	0,10				195.800.639	1,97
OP Corporate Bank plc 0% 27/04/2022	USD	15.000.000	14.974.298	0,15	<i>Suiza</i>				
			64.955.369	0,65	UBS AG, FRN 0,294% 06/10/2021	USD	25.000.000	25.001.125	0,25
<i>Francia</i>								25.001.125	0,25
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 02/06/2021	USD	75.000.000	74.999.114	0,76	<i>Emiratos Arabes Unidos</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 25/08/2021	USD	50.000.000	49.985.912	0,50	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 08/07/2021	USD	15.000.000	14.998.685	0,15
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 10/09/2021	USD	75.000.000	74.975.071	0,76	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 26/07/2021	USD	100.000.000	99.986.889	1,01
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 27/09/2021	USD	200.000.000	199.922.764	2,01	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 05/08/2021	USD	95.000.000	94.984.887	0,96
BNP Paribas SA 0% 07/10/2021	USD	18.000.000	17.992.872	0,18	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 02/12/2021	USD	70.000.000	69.944.070	0,70
BNP Paribas SA 0% 01/02/2022	USD	50.000.000	49.938.096	0,50				279.914.531	2,82

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de mayo de 2021

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Reino Unido</i>				
Barclays Bank plc 0% 01/06/2021	USD	440.000.000	439.996.088	4,43
Standard Chartered plc 0% 21/07/2021	USD	50.000.000	49.990.477	0,50
			489.986.565	4,93
<i>Estados Unidos de América</i>				
Bedford Row Funding Corp., FRN 0,28% 20/08/2021	USD	25.000.000	25.007.130	0,25
Bedford Row Funding Corp. 0% 14/06/2021	USD	6.000.000	5.999.887	0,06
Bedford Row Funding Corp. 0% 13/08/2021	USD	25.000.000	24.995.294	0,25
Bedford Row Funding Corp. 0% 18/01/2022	USD	10.000.000	9.988.381	0,10
ING US Funding LLC 0% 29/09/2021	USD	25.000.000	24.989.581	0,25
ING US Funding LLC 0% 08/10/2021	USD	15.000.000	14.993.128	0,15
ING US Funding LLC 0% 18/11/2021	USD	25.000.000	24.983.325	0,25
LMA-Américas LLC 0% 04/06/2021	USD	51.100.000	51.099.404	0,52
			182.056.130	1,83
Total de papel comercial			3.579.263.951	36,02
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			7.479.227.815	75,27
Total de inversiones			7.479.227.815	75,27
Depósitos a Plazo				
<i>Bélgica</i>				
KBC Bank NV 0,05% 02/06/2021	USD	350.000.000	350.000.000	3,52
			350.000.000	3,52
<i>Canadá</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,03% 01/06/2021	USD	250.000.000	250.000.000	2,52
			250.000.000	2,52
<i>Francia</i>				
Credit Agricole Corporate & Investment Bank 0,03% 01/06/2021	USD	435.955.000	435.955.000	4,39
Credit Industriel et Commercial 0,02% 03/06/2021	USD	105.000.000	105.000.000	1,05
Erste Group Bank AG 0,04% 01/06/2021	USD	435.000.000	435.000.000	4,38
			975.955.000	9,82
<i>Japón</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0,05% 01/06/2021	USD	280.000.000	280.000.000	2,82
			280.000.000	2,82
<i>Suecia</i>				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,02% 01/06/2021	USD	300.000.000	300.000.000	3,02
			300.000.000	3,02
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank 0,04% 01/06/2021	USD	200.000.000	200.000.000	2,01
			200.000.000	2,01
Total de depósitos a plazo			2.355.955.000	23,71
Efectivo			100.000.351	1,01
Otro activo/(pasivo)			1.048.390	0,01
Patrimonio neto total			9.936.231.556	100,00

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2021	% del patrimonio neto
Francia	24,70
Canadá	11,46
Japón	10,02
Países Bajos	7,90
Reino Unido	7,59
Suecia	7,45
Emiratos Árabes Unidos	4,83
Bélgica	4,58
Suiza	4,06
Noruega	3,50
Finlandia	3,08
Alemania	3,02
Australia	3,00
Estados Unidos de América	1,83
Irlanda	1,01
Supranacional	0,40
Corea del Sur	0,30
Austria	0,25
Total de inversiones y equivalentes de efectivo Efectivo y otro activo/(pasivo)	98,98
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de mayo de 2021

Inversiones				Inversiones									
	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto		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				Estados Unidos de América									
				Citibank NA 0,005% 01/06/2021				USD	50.813.571	50.813.571	2,38		
				HSBC Securities USA, Inc. 0,005% 01/06/2021				USD	225.000.000	225.000.000	10,55		
									275.813.571	12,93			
Obligaciones				Total Contratos de recompra inversa					895.695.000	41,98			
<i>Estados Unidos de América</i>									100.287.186	4,70			
US Treasury 1,75% 31/07/2021	USD	50.000.000	50.143.824	2,35	Efectivo								
US Treasury 0,125% 31/05/2022	USD	50.000.000	50.025.391	2,35	Otro activo/(pasivo)					655.646	0,03		
US Treasury 1,75% 15/06/2022	USD	50.000.000	50.863.281	2,38	Patrimonio neto total					2.133.618.759	100,00		
				151.032.496	7,08								
Total obligaciones				151.032.496	7,08								
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				151.032.496	7,08								
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo								Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2021					
Obligaciones								Estados Unidos de América					
<i>Estados Unidos de América</i>								Francia					
FHLB, FRN 0,03% 20/08/2021	USD	25.000.000	25.000.555	1,17					Total de inversiones y equivalentes de efectivo				
FHLB, FRN 0,02% 15/02/2022	USD	25.000.000	24.995.953	1,17					Efectivo y otro activo/(pasivo)				
US Treasury Bill 0% 01/06/2021	USD	50.000.000	49.999.978	2,35					95,27				
US Treasury Bill 0% 08/06/2021	USD	50.000.000	49.999.914	2,35					4,73				
US Treasury Bill 0% 15/06/2021	USD	50.000.000	49.999.711	2,35					Total				
US Treasury Bill 0% 22/06/2021	USD	52.580.000	52.579.555	2,47					100,00				
US Treasury Bill 0% 15/07/2021	USD	50.000.000	49.999.246	2,34									
US Treasury Bill 0% 22/07/2021	USD	50.000.000	49.999.442	2,34									
US Treasury Bill 0% 03/08/2021	USD	12.395.000	12.395.000	0,58									
US Treasury Bill 0% 05/08/2021	USD	50.000.000	49.999.121	2,34									
US Treasury Bill 0% 10/08/2021	USD	50.000.000	49.999.514	2,35									
US Treasury Bill 0% 12/08/2021	USD	50.000.000	49.998.270	2,34									
US Treasury Bill 0% 19/08/2021	USD	50.000.000	49.998.574	2,34									
US Treasury Bill 0% 24/08/2021	USD	50.000.000	49.998.484	2,34									
US Treasury Bill 0% 31/08/2021	USD	50.000.000	49.998.357	2,34									
US Treasury Bill 0% 07/09/2021	USD	50.000.000	49.997.959	2,34									
US Treasury Bill 0% 09/09/2021	USD	50.000.000	49.997.500	2,34									
US Treasury Bill 0% 14/09/2021	USD	100.000.000	99.995.042	4,69									
US Treasury Bill 0% 21/09/2021	USD	50.000.000	49.997.978	2,34									
				914.950.153	42,88								
Total obligaciones				914.950.153	42,88								
Papel comercial													
<i>Estados Unidos de América</i>													
Federal Farm Credit Discount Notes 0% 03/06/2021	USD	2.000.000	1.999.999	0,10									
Federal Farm Credit Discount Notes 0% 11/06/2021	USD	25.000.000	24.999.850	1,17									
Federal Farm Credit Discount Notes 0% 07/07/2021	USD	13.000.000	12.999.603	0,61									
Federal Farm Credit Discount Notes 0% 01/10/2021	USD	6.000.000	5.999.593	0,28									
Federal Home Loan Banks 0% 26/07/2021	USD	25.000.000	24.999.233	1,17									
				70.998.278	3,33								
Total de papel comercial				70.998.278	3,33								
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				985.948.431	46,21								
Total de inversiones				1.136.980.927	53,29								
Contratos de recompra inversa													
<i>Francia</i>													
BNP Paribas SA 0,005% 01/06/2021	USD	304.881.429	304.881.429	14,29									
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,005% 01/06/2021	USD	315.000.000	315.000.000	14,76									
				619.881.429	29,05								

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de mayo 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					<i>Noruega</i>				
					Norges Bank 0,005% 01/06/2021				
	USD				USD	1.226.564.587	1.226.564.587		2,75
					1.226.564.587 2,75				
Obligaciones					<i>Estados Unidos de América</i>				
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury, FRN 0,235% 31/07/2021	USD	205.000.000	205.067.254	0,46	Barclays Capital, Inc. 0,01% 01/06/2021	USD	100.000.000	100.000.000	0,22
US Treasury, FRN 0,315% 31/10/2021	USD	117.000.000	117.143.162	0,26	BofA Securities, Inc. 0,01% 01/06/2021	USD	622.017.000	622.017.000	1,40
US Treasury 1,5% 31/01/2022	USD	150.000.000	151.410.034	0,34	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,005% 01/06/2021	USD	100.000.000	100.000.000	0,22
US Treasury 2,5% 15/02/2022	USD	160.000.000	162.729.443	0,37	Deutsche Bank Securities, Inc. 0,005% 01/06/2021	USD	200.000.000	200.000.000	0,45
US Treasury 1,125% 28/02/2022	USD	382.000.000	384.931.197	0,86	Fixed Income Clearing Corp. 0,005% 01/06/2021	USD	700.000.000	700.000.000	1,57
US Treasury 1,75% 28/02/2022	USD	120.000.000	121.481.662	0,27	HSBC Securities USA, Inc. 0,005% 01/06/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	2,25
US Treasury 1,875% 28/02/2022	USD	100.000.000	101.328.125	0,23	Natwest Markets Securities, Inc. 0,005% 01/06/2021	USD	540.000.000	540.000.000	1,21
US Treasury 1,75% 31/03/2022	USD	50.000.000	50.683.420	0,11					
US Treasury 1,875% 31/03/2022	USD	100.000.000	101.471.376	0,23					
US Treasury 2,125% 15/05/2022	USD	295.000.000	300.775.414	0,68					
US Treasury Bill 0% 24/02/2022	USD	479.500.000	479.250.126	1,08					
				2.176.271.213 4,89					3.762.017.000 8,44
Total obligaciones				2.176.271.213 4,89	Total Contratos de recompra inversa				9.429.914.587 21,16
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				2.176.271.213 4,89	Effectivo				1.641.898.615 3,69
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Otro activo/(pasivo)				
					3.714.604 0,00				
Obligaciones					Patrimonio neto total				
<i>Estados Unidos de América</i>					44.554.376.050 100,00				
US Treasury Bill 0% 01/06/2021	USD	500.000.000	500.000.000	1,12	Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2021				
US Treasury Bill 0% 03/06/2021	USD	2.774.500.000	2.774.490.411	6,23	% del patrimonio neto				
US Treasury Bill 0% 10/06/2021	USD	2.553.750.000	2.553.723.666	5,73	Estados Unidos de América				
US Treasury Bill 0% 17/06/2021	USD	5.475.500.000	5.475.437.482	12,29	Francia				
US Treasury Bill 0% 24/06/2021	USD	834.000.000	833.997.336	1,87	Japón				
US Treasury Bill 0% 29/06/2021	USD	955.000.000	954.979.223	2,14	Noruega				
US Treasury Bill 0% 01/07/2021	USD	3.989.000.000	3.988.950.711	8,95	Alemania				
US Treasury Bill 0% 06/07/2021	USD	467.500.000	467.486.352	1,05	Total de inversiones y equivalentes de efectivo				
US Treasury Bill 0% 08/07/2021	USD	5.309.250.000	5.309.206.142	11,92	Effectivo y otro activo/(pasivo)				
US Treasury Bill 0% 13/07/2021	USD	75.000.000	74.999.781	0,17	96,31				
US Treasury Bill 0% 20/07/2021	USD	1.000.000.000	999.925.139	2,24	3,69				
US Treasury Bill 0% 22/07/2021	USD	563.500.000	563.480.044	1,27	Total				
US Treasury Bill 0% 05/08/2021	USD	250.000.000	249.993.229	0,56	100,00				
US Treasury Bill 0% 12/08/2021	USD	380.000.000	379.962.000	0,85					
US Treasury Bill 0% 17/08/2021	USD	1.798.500.000	1.798.403.830	4,04					
US Treasury Bill 0% 19/08/2021	USD	1.242.500.000	1.242.336.406	2,79					
US Treasury Bill 0% 24/08/2021	USD	437.500.000	437.474.479	0,98					
US Treasury Bill 0% 26/08/2021	USD	589.000.000	588.929.647	1,32					
US Treasury Bill 0% 07/09/2021	USD	2.000.000.000	1.999.863.889	4,49					
US Treasury Bill 0% 24/03/2022	USD	109.000.000	108.937.264	0,25					
				31.302.577.031 70,26					
Total obligaciones				31.302.577.031 70,26					
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				31.302.577.031 70,26					
Total de inversiones				33.478.848.244 75,15					
Contratos de recompra inversa					<i>Francia</i>				
<i>Francia</i>					BNP Paribas SA 0,005% 01/06/2021				
	USD	700.000.000	700.000.000	1,57	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,005% 01/06/2021				
	USD	391.333.000	391.333.000	0,88	Natixis SA 0,005% 01/06/2021				
	USD	500.000.000	500.000.000	1,12	Societe Generale SA 0,005% 01/06/2021				
	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	2,25					
				2.591.333.000 5,82					
<i>Alemania</i>					Deutsche Bank AG 0,005% 01/06/2021				
	USD	250.000.000	250.000.000	0,56					
				250.000.000 0,56					
<i>Japón</i>					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,01% 01/06/2021				
	USD	1.600.000.000	1.600.000.000	3,59					
				1.600.000.000 3,59					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de mayo 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, FRN 0,315% 31/10/2021	USD	8.000.000	8.010.013	1,41
US Treasury 1,875% 31/01/2022	USD	5.000.000	5.060.352	0,89
US Treasury 1,125% 28/02/2022	USD	5.000.000	5.039.648	0,89
US Treasury 1,75% 28/02/2022	USD	7.000.000	7.088.594	1,25
US Treasury 1,875% 31/03/2022	USD	3.000.000	3.044.766	0,53
US Treasury 2,125% 15/05/2022	USD	5.000.000	5.097.851	0,90
US Treasury Bill 0% 24/02/2022	USD	10.000.000	9.998.064	1,76
			43.339.288	7,63
Total obligaciones			43.339.288	7,63
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			43.339.288	7,63
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 03/06/2021	USD	24.500.000	24.499.989	4,31
US Treasury Bill 0% 10/06/2021	USD	23.750.000	23.749.982	4,18
US Treasury Bill 0% 17/06/2021	USD	17.500.000	17.499.961	3,08
US Treasury Bill 0% 22/06/2021	USD	20.000.000	19.999.977	3,52
US Treasury Bill 0% 24/06/2021	USD	16.000.000	15.999.949	2,82
US Treasury Bill 0% 29/06/2021	USD	10.000.000	9.999.938	1,76
US Treasury Bill 0% 01/07/2021	USD	10.750.000	10.749.955	1,89
US Treasury Bill 0% 06/07/2021	USD	7.500.000	7.499.978	1,32
US Treasury Bill 0% 08/07/2021	USD	40.000.000	39.999.794	7,04
US Treasury Bill 0% 20/07/2021	USD	10.000.000	9.999.823	1,76
US Treasury Bill 0% 22/07/2021	USD	10.000.000	10.000.000	1,76
US Treasury Bill 0% 05/08/2021	USD	7.000.000	6.999.836	1,23
US Treasury Bill 0% 12/08/2021	USD	10.000.000	9.999.640	1,76
US Treasury Bill 0% 19/08/2021	USD	17.500.000	17.499.501	3,08
US Treasury Bill 0% 24/08/2021	USD	7.500.000	7.499.773	1,32
US Treasury Bill 0% 26/08/2021	USD	10.000.000	9.999.689	1,76
US Treasury Bill 0% 07/09/2021	USD	10.000.000	9.999.592	1,76
US Treasury Bill 0% 24/03/2022	USD	4.000.000	3.998.980	0,71
			255.996.357	45,06
Total obligaciones			255.996.357	45,06
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			255.996.357	45,06
Total de inversiones			299.335.645	52,69
Contratos de recompra inversa				
<i>Canadá</i>				
Bank of Nova Scotia (The) 0,005% 01/06/2021	USD	50.000.000	50.000.000	8,80
			50.000.000	8,80
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,005% 01/06/2021	USD	50.000.000	50.000.000	8,80
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0,005% 01/06/2021	USD	63.667.000	63.667.000	11,21
			113.667.000	20,01
<i>Estados Unidos de América</i>				
HSBC Securities USA, Inc. 0,005% 01/06/2021	USD	85.000.000	85.000.000	14,96
			85.000.000	14,96
Total Contratos de recompra inversa			248.667.000	43,77
Efectivo			20.000.474	3,52
Otro activo/(pasivo)			82.186	0,02
Patrimonio neto total			568.085.305	100,00

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2021

	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	67,65
Francia	20,01
Canadá	8,80
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	96,46
Efectivo y otro activo/(pasivo)	3,54
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar

1. Ratio de gastos totales

	Correspondiente al periodo cerrado el 31 mayo 2021*	Correspondiente al periodo cerrado el 31 mayo 2021**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2020*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2019*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31 mayo 2021*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund						
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,13%	0,55%	0,55%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,13%	0,25%	0,25%	-	17-mar-11
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	0,13%	0,45%	0,45%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,13%	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 V (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 V (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 V (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 periodo.

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

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

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al periodo cerrado el 31 mayo 2021*	Correspondiente al periodo cerrado el 31 mayo 2021**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2020*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2019*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31 mayo 2021*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund						
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,07%	0,55%	0,55%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,07%	0,25%	0,25%	-	04-sep-01
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,07%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,07%	0,19%	0,21%	-	04-nov-15
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,07%	0,16%	0,16%	-	25-sep-06
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,07%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,07%	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%	0,07%	0,21%	0,21%	-	04-sep-00
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,07%	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%	0,07%	0,19%	0,21%	-	14-jun-13
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,07%	0,79%	0,79%	-	01-jul-03
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,07%	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%	0,08%	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%	0,08%	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 periodo.

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

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

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al periodo cerrado el 31 mayo 2021*	Correspondiente al periodo cerrado el 31 mayo 2021**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2020*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2019*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31 mayo 2021*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LNAV Fund						
JPM USD Liquidity LNAV A (acc.)	0,55%	0,18%	0,55%	0,55%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LNAV Agency (dist.)	0,25%	0,17%	0,25%	0,25%	-	04-sep-01
JPM USD Liquidity LNAV C (acc.)	0,21%	0,17%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LNAV C (dist.)	0,21%	0,16%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Liquidity LNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	14-ago-19
JPM USD Liquidity LNAV Capital (dist.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	-	22-sep-16
JPM USD Liquidity LNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Liquidity LNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Liquidity LNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,17%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,17%	0,21%	0,21%	-	22-dic-99
JPM USD Liquidity LNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,18%	0,59%	0,59%	-	18-abr-02
JPM USD Liquidity LNAV Premier (dist.)	0,45%	0,18%	0,45%	0,45%	-	27-abr-00
JPM USD Liquidity LNAV R (dist.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM USD Liquidity LNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,18%	0,79%	0,79%	-	13-jun-02
JPM USD Liquidity LNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	29-dic-16
JPM USD Liquidity LNAV X (acc.‡)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LNAV 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%	0,18%	0,55%	0,55%	-	12-ene-87
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	0,25%	0,19%	0,25%	0,25%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,18%	0,45%	0,45%	-	16-oct-00
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,17%	0,21%	0,21%	-	03-mar-98
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	0,21%	0,17%	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%	0,18%	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%	0,17%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,17%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,19%	0,59%	0,59%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,19%	0,45%	0,45%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,18%	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%	0,19%	0,79%	0,79%	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	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 LNAV Fund						
JPM USD Government LNAV A (acc.)	0,55%	0,05%	0,55%	0,55%	-	12-mar-09
JPM USD Government LNAV C (acc.)	0,21%	0,06%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM USD Government LNAV C (dist.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Government LNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LNAV E (dist.)	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LNAV G (acc.)	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LNAV G (dist.)‡	0,11%	0,07%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM USD Government LNAV Premier (dist.)	0,45%	0,05%	0,45%	0,45%	-	13-feb-17

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del periodo.

(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 taxa d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierta 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, cuando proceda.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al periodo cerrado el 31 mayo 2021*	Correspondiente al periodo cerrado el 31 mayo 2021**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2020*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2019*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31 mayo 2021*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund						
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,06%	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%	0,06%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	0,16%	0,05%	0,16%	0,16%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	0,16%	0,06%	0,16%	0,16%	-	24-jul-19
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	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%	0,05%	0,21%	0,21%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,06%	0,59%	0,59%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	0,45%	0,05%	0,45%	0,45%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	08-ago-16
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,05%	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%	0,06%	0,25%	0,25%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	0,21%	0,06%	0,21%	0,21%	-	22-ene-08
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	0,21%	0,06%	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%	0,06%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	0,11%	0,11%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	0,11%	0,06%	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%	0,06%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,06%	0,59%	0,59%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,06%	0,45%	0,45%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	0,21%	0,06%	0,21%	0,21%	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,06%	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

+ 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 descubiertos y las Comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los años anteriores. 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, 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 período comprendido entre el 1 de diciembre de 2020 y el 31 de mayo 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	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,01%	0,25%	0,63%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	AUD	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	0,44%	0,85%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	AUD	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,01%	0,30%	0,70%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	AUD	0,00%	-0,01%	0,01%	0,05%	0,45%	0,89%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	AUD	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	0,47%	0,88%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	AUD	0,00%	0,02%	0,05%	0,13%	0,54%	0,96%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	AUD	0,00%	0,00%	0,05%	0,07%	0,47%	0,88%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV X (acc.)	AUD	0,02%	0,03%	0,08%	-	-	-	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund								
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	EUR	-0,17%	-0,33%	-0,48%	-0,61%	-0,59%	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	EUR	-0,17%	-0,34%	-0,49%	-0,62%	-0,58%	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	EUR	-0,17%	-0,34%	-0,49%	-0,62%	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	EUR	-0,17%	-0,33%	-0,48%	-0,61%	-0,58%	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	EUR	-0,17%	-0,33%	-0,48%	-0,61%	-0,59%	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	EUR	-0,18%	-0,35%	-0,52%	-0,65%	-0,61%	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)‡	EUR	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)	EUR	-0,18%	-0,35%	-0,51%	-0,64%	-0,60%	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)	EUR	-0,18%	-0,36%	-0,52%	-0,66%	-0,62%	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	EUR	-0,15%	-0,31%	-0,45%	-0,56%	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,30%	-0,43%	-0,54%	-0,50%	-	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund								
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	EUR	-0,18%	-0,34%	-0,50%	-0,64%	-0,60%	-0,57%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	EUR	-0,18%	-0,34%	-0,50%	-0,64%	-0,60%	-0,57%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	EUR	-0,18%	-0,34%	-0,50%	-0,64%	-0,60%	-0,57%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	EUR	-0,18%	-0,34%	-0,50%	-0,64%	-0,60%	-0,57%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	EUR	-0,17%	-0,33%	-0,48%	-0,61%	-0,57%	-0,54%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV E (flex dist.)	EUR	-0,17%	-0,33%	-0,48%	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	EUR	-0,18%	-0,34%	-0,50%	-0,64%	-0,60%	-0,57%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	EUR	-0,18%	-0,34%	-0,50%	-0,64%	-0,60%	-0,57%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	EUR	-0,15%	-0,30%	-0,44%	-0,55%	-0,51%	-0,48%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,30%	-0,44%	-	-	-	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund								
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	EUR	-0,14%	-0,28%	-0,36%	-	-	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	EUR	-0,14%	-0,28%	-0,36%	-	-	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	EUR	-0,14%	-0,28%	-0,36%	-	-	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	EUR	-0,14%	-0,28%	-0,36%	-	-	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	EUR	-0,14%	-0,28%	-0,36%	-	-	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	EUR	-0,14%	-0,28%	-0,36%	-	-	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	EUR	-0,13%	-0,26%	-0,33%	-	-	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	EUR	-0,14%	-0,28%	-0,36%	-	-	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	EUR	-0,13%	-0,26%	-0,33%	-	-	-	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund								
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	SGD	0,01%	0,01%	0,01%	0,04%	0,60%	0,81%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	SGD	0,02%	0,03%	0,03%	0,03%	0,63%	0,86%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	SGD	0,02%	0,03%	0,03%	0,06%	0,63%	0,85%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	SGD	0,02%	0,03%	0,03%	0,06%	0,63%	0,85%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	SGD	0,06%	0,11%	0,19%	-	-	-	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)	SGD	0,06%	0,10%	0,14%	0,21%	-	-	Baja

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

* De conformidad con el Código de Práctica de la Asociación de Fondos del Mercado Monetario Institucionales («IMMFA», por sus siglas en inglés), la Sociedad gestora puede contabilizar las plusvalías o minusvalías materializadas inferiores a cierto nivel como ingresos durante un período 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	0,00%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,11%	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	GBP	-	0,00%	0,00%	0,01%	0,25%	0,35%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	GBP	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,27%	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	GBP	-	0,00%	0,00%	0,02%	0,28%	0,38%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	GBP	-	0,00%	0,00%	0,03%	0,31%	0,42%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	GBP	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,03%	0,34%	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	GBP	-	0,00%	0,01%	0,04%	0,34%	0,46%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	GBP	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,03%	0,34%	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	GBP	-	0,00%	0,01%	0,04%	0,34%	0,46%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	GBP	-	0,00%	0,00%	0,02%	0,28%	0,38%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	GBP	-	0,00%	0,00%	0,01%	0,10%	0,13%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	GBP	-	0,00%	0,00%	0,01%	0,15%	0,22%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	GBP	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,27%	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	GBP	-	0,00%	0,00%	0,02%	0,28%	0,38%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	GBP	-	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	0,03%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	GBP	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,01%	0,30%	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	GBP	-	0,00%	0,00%	0,03%	0,31%	0,42%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	0,39%	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	GBP	0,01%	0,02%	0,05%	0,11%	0,41%	0,53%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund								
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	GBP	0,00%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	0,11%	0,16%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	GBP	0,00%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	0,15%	0,22%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	GBP	0,00%	-0,01%	-0,02%	0,00%	0,28%	0,39%	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%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	0,07%	0,10%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	GBP	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,03%	0,35%	0,47%	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	-	-0,02%	-0,03%	-0,02%	0,10%	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	GBP	0,00%	-0,01%	-0,02%	0,00%	0,28%	0,39%	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%	-0,01%	-0,02%	0,01%	0,32%	0,43%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,02%	0,08%	0,40%	0,53%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund								
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	USD	0,00%	0,01%	-0,01%	-0,03%	0,70%	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,02%	0,09%	0,88%	1,33%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	USD	0,01%	0,01%	0,01%	0,05%	0,91%	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	USD	0,01%	0,01%	0,03%	0,11%	0,91%	1,37%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	USD	0,00%	0,02%	0,03%	0,08%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	USD	0,01%	0,02%	0,05%	0,14%	0,95%	1,41%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	USD	0,02%	0,04%	0,06%	0,13%	1,00%	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	USD	0,02%	0,04%	0,09%	0,18%	1,00%	1,46%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	USD	0,02%	0,04%	0,06%	0,13%	1,00%	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	USD	0,02%	0,04%	0,09%	0,18%	1,00%	1,46%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	USD	0,01%	0,01%	0,01%	0,05%	0,91%	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	USD	0,01%	0,01%	0,03%	0,11%	0,91%	1,37%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,02%	0,02%	0,68%	1,08%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,02%	0,04%	0,75%	1,18%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,03%	0,10%	0,91%	1,36%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,02%	0,02%	0,58%	0,95%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	USD	0,00%	0,01%	0,03%	0,08%	0,95%	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	USD	0,00%	0,02%	0,05%	0,13%	0,95%	1,41%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	USD	0,04%	0,09%	0,15%	0,27%	1,09%	1,55%	Baja

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad^ (continuación)

Clase de Acciones	Divisa base	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund								
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	USD	0.00%	0.00%	-0.02%	-0.04%	0.72%	1.15%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	USD	0.00%	0.00%	-0.01%	0.03%	0.90%	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	USD	0.00%	0.00%	-0.02%	-0.02%	0.78%	1.22%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	USD	0.00%	0.01%	0.00%	0.05%	0.94%	1.41%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	USD	0.01%	0.01%	0.01%	0.05%	0.93%	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)	USD	0.01%	0.01%	0.03%	0.08%	0.97%	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	USD	0.00%	0.00%	-0.02%	-0.05%	0.67%	1.08%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	USD	0.02%	0.04%	0.06%	0.13%	1.03%	1.51%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	USD	0.02%	0.03%	0.06%	0.13%	1.02%	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	USD	0.02%	0.04%	0.06%	0.13%	1.03%	1.51%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	USD	0.02%	0.03%	0.06%	0.13%	1.02%	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	USD	0.00%	0.01%	0.00%	0.05%	0.94%	1.41%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	USD	0.01%	0.01%	0.01%	0.05%	0.93%	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	USD	0.00%	0.00%	-0.01%	-0.04%	0.69%	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	USD	0.00%	0.00%	-0.01%	-0.02%	0.77%	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.05%	0.94%	1.41%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.05%	0.93%	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)	USD	0.00%	0.00%	-0.01%	-0.05%	0.59%	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	USD	0.00%	0.01%	0.02%	0.08%	0.98%	1.46%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	USD	0.01%	0.01%	0.03%	0.08%	0.97%	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	USD	0.03%	0.07%	0.11%	0.19%	1.09%	1.58%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)	USD	0.03%	0.07%	0.11%	0.20%	1.08%	-	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (1)								
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	GBP	-	-	-	-	0.07%	0.09%	Baja
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund								
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-0.04%	0.55%	0.95%	Baja
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	USD	0.00%	0.00%	-	-0.02%	0.71%	1.17%	Baja
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.03%	0.70%	1.15%	Baja
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.77%	1.25%	Baja
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.06%	0.77%	1.23%	Baja
JPM USD Government LVNAV G (acc.)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.77%	1.25%	Baja
JPM USD Government LVNAV G (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.03%	0.70%	1.15%	Baja
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.59%	0.99%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund								
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.68%	1.12%	Baja
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.02%	0.70%	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.02%	0.70%	1.15%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	USD	0.00%	0.01%	0.01%	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.03%	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.02%	0.05%	0.77%	1.22%	Baja
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)	USD	0.00%	0.00%	0.02%	0.09%	0.77%	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	USD	0.00%	0.01%	0.01%	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.02%	0.70%	1.15%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.54%	0.91%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.59%	0.99%	Baja
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	USD	0.00%	0.01%	0.01%	0.02%	0.70%	1.15%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.46%	0.79%	Baja
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	USD	0.00%	0.01%	0.04%	0.09%	0.81%	1.28%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund								
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	USD	0.00%	0.00%	-0.02%	-0.07%	0.55%	0.94%	Baja
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	USD	0.00%	0.00%	-0.01%	-0.05%	0.69%	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	USD	0.00%	0.00%	-0.02%	-0.04%	0.72%	1.18%	Baja
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	USD	0.00%	0.00%	-0.03%	-0.03%	0.72%	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	USD	0.00%	0.01%	-0.01%	-0.02%	0.76%	1.22%	Baja
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	USD	0.00%	0.01%	-0.02%	-0.07%	0.51%	0.88%	Baja
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.79%	1.26%	Baja
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.79%	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	USD	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.79%	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	USD	0.00%	0.00%	-0.02%	-0.04%	0.72%	1.18%	Baja
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)	USD	0.00%	0.00%	-0.01%	-0.03%	0.72%	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	USD	0.00%	0.00%	-0.06%	-0.06%	0.53%	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	USD	0.00%	0.00%	-0.01%	-0.06%	0.59%	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	USD	0.00%	0.00%	-0.01%	-0.03%	0.72%	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	USD	0.00%	0.00%	-0.01%	-0.06%	0.45%	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	USD	0.00%	0.01%	0.03%	0.04%	0.84%	-	Baja

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

(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.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

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

Base para los tipos de interés bancarios

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

5. Índice de rotación de la cartera

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

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

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

6. Método de cálculo de la exposición al riesgo

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

7. Garantía recibida

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Valor de la garantía recibida (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund			
Australia Government Bond 2029 to 2030; 1% to 2,75%	National Australia Bank	AUD	55.847.042
Australia Government Bond 2022 to 2039; 0,5% to 5,5%	RBC	AUD	74.114.024
			129.961.066
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
Landwirtschaftliche Rentenbank 2029; 0,5%	Bank of Montreal	EUR	306.122.449
Italy Government Bond 2024 to 2067; 1,7% to 3,75%	BNP Paribas	EUR	131.378.480
Spain Government Bond 2050 to 2066; 0% to 3,45%	BNP Paribas	EUR	1.222.132
Belgium Government Bond 2021; 4,25%	Citigroup	EUR	43.492.556
Italy Government Bond 2021 to 2072; 0% to 7,25%	Citigroup	EUR	998.669.078
Netherlands Government Bond 2021; 3,25%	Citigroup	EUR	74.657.813
Spain Government Bond 2021 to 2066; 0% to 6%	Citigroup	EUR	141.702.019
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022; 0%	Commonwealth Bank of Australia	EUR	204.081.633
Belgium Government Bond 2022 to 2061; 0% to 2,25%	Credit Agricole	EUR	81.272.729
Spain Government Bond 2022 to 2026; 0%	Credit Agricole	EUR	327.272
Italy Government Bond 2021 to 2067; 0% to 5%	J.P. Morgan	EUR	410.549.445
Spain Government Bond 2021 to 2071; 0% to 5,4%	J.P. Morgan	EUR	174.659.545
Belgium Government Bond 2021; 4,25%	Merrill Lynch	EUR	50.490.169
Finland Government Bond 2031; 0,125%	Merrill Lynch	EUR	1.005
French Republic Government Bond 2026; 0% to 0,1%	Merrill Lynch	EUR	1.004
Italy Government Bond 2021 to 2072; 0% to 6,5%	Merrill Lynch	EUR	773.096.263
Luxembourg Government Bond 2022 to 2032; 0% to 2,25%	Merrill Lynch	EUR	12.030.780
Netherlands Government Bond 2052; 0%	Merrill Lynch	EUR	1.045
Spain Government Bond 2023 to 2066; 0% to 5,4%	Merrill Lynch	EUR	138.569.702
Italy Government Bond 2025 to 2050; 0,35% to 5,75%	RBC	EUR	146.372.560
Spain Government Bond 2024 to 2050; 0% to 1,85%	RBC	EUR	6.775.674
Belgium Government Bond 2021 to 2071; 0% to 5,5%	Scotiabank Europe	EUR	27.225.078
French Republic Government Bond 2072; 0,5%	Scotiabank Europe	EUR	4.502.930
Italy Government Bond 2022 to 2028; 0,1% to 7,25%	Scotiabank Europe	EUR	72.966.181
Republic of Austria Government Bond 2021 to 2047; 0% to 6,25%	Scotiabank Europe	EUR	18.475.519
Spain Government Bond 2025 to 2040; 0,1% to 2,15%	Scotiabank Europe	EUR	81.784.921
Italy Government Bond 2021 to 2036; 0% to 5,25%	Societe Generale	EUR	373.220.466
Spain Government Bond 2023 to 2029; 0,6% to 5,4%	Societe Generale	EUR	9.280.864
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021 to 2030; 0%	Toronto-Dominion Bank	EUR	93.355.717
French Republic Government Bond 2021 to 2029; 0% to 3,25%	Toronto-Dominion Bank	EUR	110.644.285
			4.486.929.314
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund			
Italy Government Bond 2024; 3,75%	BNP Paribas	EUR	20.400.605
Italy Government Bond 2024 to 2036; 0% to 1,45%	Citigroup	EUR	7.191.153
Spain Government Bond 2022 to 2048; 0% to 6%	Citigroup	EUR	43.916.569
Belgium Government Bond 2021 to 2035; 0%	Credit Agricole	EUR	20.400.000
Italy Government Bond 2024; 0%	J.P. Morgan	EUR	30.600.634
Italy Government Bond 2021 to 2023; 0% to 0,65%	Merrill Lynch	EUR	102.000.205
			224.509.166
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund			
French Republic Government Bond 2022 to 2027; 0%	Citigroup	EUR	20.534.672
			20.534.672
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund			
Singapore Government Bond 2021 to 2030; 0% to 2,875%	Standard Chartered	SGD	71.435.848
			71.435.848
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund			
UK Treasury 2022 to 2052; 0,25% to 1,875%	Alliance and Leicester	GBP	349.581.770
UK Treasury 2044 to 2045; 3,25% to 3,5%	Bank of Montreal	GBP	306.122.449
UK Treasury 2026 to 2051; 0,125% to 4,25%	Barclays	GBP	257.565.142
UK Treasury 2047; 1,5%	BNP Paribas	GBP	17.339.312
UK Treasury 2024 to 2036; 0,125%	Citigroup	GBP	400.996.972
UK Treasury 2021; 0%	Commonwealth Bank of Australia	GBP	200.000.000
UK Treasury 2026 to 2052; 0,125% to 3,75%	Goldman Sachs	GBP	102.823.511
UK Treasury 2023 to 2024; 0,125%	J.P. Morgan	GBP	51.414.822
UK Treasury 2022 to 2049; 0,125% to 4,125%	MUFG Securities	GBP	616.708.774
UK Treasury 2056 to 2061; 0,125% to 0,5%	National Australia Bank	GBP	152.989.948
UK Treasury 2024 to 2058; 0,125% to 3,25%	Santander Group	GBP	295.778.317
UK Treasury 2036 to 2044; 0,125%	Scotiabank Europe	GBP	308.072.165
UK Treasury 2024 to 2060; 0,125% to 4%	Standard Chartered	GBP	298.020.319
UK Treasury 2021 to 2062; 0% to 1,25%	Toronto-Dominion Bank	GBP	153.000.000
			3.510.413.501

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

7. Garantía recibida (continuación)

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Valor de la garantía recibida (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund			
UK Treasury 2029; 0,125%	Alliance and Leicester	GBP	10.281.985
UK Treasury 2029; 0,125%	Barclays	GBP	10.281.985
UK Treasury 2028; 0,125%	Citigroup	GBP	10.282.963
UK Treasury 2047; 1,5%	Goldman Sachs	GBP	10.282.592
UK Treasury 2045; 3,5%	Merrill Lynch	GBP	12.338.782
UK Treasury 2040; 0,625%	Santander Group	GBP	10.198.930
UK Treasury 2045 to 2047; 1,5% to 3,5%	Standard Chartered	GBP	10.282.801
			73.950.038
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund			
US Treasury 2025 to 2048; 0%	BNP Paribas	USD	310.979.057
US Treasury 2025 to 2047; 0,625% to 3,875%	Citibank	USD	51.604.116
US Treasury 2022 to 2027; 0,125% to 0,375%	Credit Agricole	USD	320.977.608
US Treasury 2021 to 2051; 0% to 5%	HSBC	USD	229.110.184
			912.670.965
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund			
US Treasury 2022 to 2043; 0,074% to 3,125%	Barclays	USD	101.728.015
US Treasury 2021 to 2050; 0% to 8%	BNP Paribas	USD	712.224.213
US Treasury 2026 to 2042; 0%	BofA Securities	USD	634.457.340
US Treasury 2021 to 2031; 0% to 2,875%	Citibank	USD	101.679.197
US Treasury 2021 to 2023; 0,125% to 6,25%	Citigroup	USD	203.174.401
US Treasury 2021 to 2030; 0,125% to 2,875%	Credit Agricole	USD	398.632.695
US Treasury 2021 to 2051; 0% to 8,125%	Deutsche Bank	USD	965.564.503
US Treasury 2025 to 2026; 0,25% to 2,25%	Fixed Income Clearing Corporation	USD	1.020.000.042
US Treasury 2021 to 2051; 0% to 5%	HSBC	USD	549.864.443
US Treasury 2021 to 2051; 0% to 4,5%	Natixis	USD	508.742.567
US Treasury 2021 to 2030; 0,125% to 3%	NatWest Markets	USD	508.824.725
US Treasury 2043 to 2044; 3% to 3,75%	Norges Bank	USD	1.226.564.587
US Treasury 2021 to 2049; 0% to 6,375%	Societe Generale	USD	1.015.826.829
US Treasury 2021 to 2050; 0% to 4,25%	Sumitomo Mitsui Banking	USD	1.623.490.918
			9.570.774.475
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund			
US Treasury 2021 to 2051; 0% to 3,375%	Bank of Nova Scotia	USD	50.966.949
US Treasury 2021 to 2050; 0% to 5,375%	BNP Paribas	USD	50.813.995
US Treasury 2021 to 2050; 0% to 3,625%	Credit Agricole	USD	64.768.863
US Treasury 2021 to 2051; 0% to 5%	HSBC	USD	86.552.736
			253.102.543

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

8. Operaciones de financiación de valores

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

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

Datos globales

Importe de los activos comprometidos en pactos de recompra inversa

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

Datos relativos a la concentración

Diez principales emisores de garantía real

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

<u>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</u>		<u>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</u>		<u>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund</u>	
Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo	
Emisor	AUD	Emisor	EUR	Emisor	EUR
Australia Government Bond	129.961.066	Italy Government Bond	2.906.252.473	Italy Government Bond	160.192.597
		Spain Government Bond	554.322.129	Spain Government Bond	43.916.569
		Landwirtschaftliche Rentenbank	306.122.449	Belgium Government Bond	20.400.000
		Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	297.437.350		
		Belgium Government Bond	202.480.532		
		French Republic Government Bond	115.148.219		
		Netherlands Government Bond	74.658.858		
		Republic of Austria Government Bond	18.475.519		
		Luxembourg Government Bond	12.030.780		
		Finland Government Bond	1.005		

<u>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</u>		<u>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</u>		<u>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</u>	
Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR	Emisor	SGD	Emisor	GBP
French Republic Government Bond	20.534.672	Singapore Government Bond	71.435.848	UK Treasury	3.510.413.501

<u>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund</u>		<u>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund</u>		<u>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</u>	
Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo		Garantía no en efectivo	
Emisor	GBP	Emisor	USD	Emisor	USD
UK Treasury	73.950.038	US Treasury	912.670.965	US Treasury	9.570.774.475

<u>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund</u>	
Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	253.102.543

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 7. Garantías reales recibidas.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

8. 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	129.961.066	-	-	129.961.066
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	4.486.929.314	-	-	4.486.929.314
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR	224.509.166	-	-	224.509.166
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	20.534.672	-	-	20.534.672
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	71.435.848	-	-	71.435.848
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	3.510.413.501	-	-	3.510.413.501
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP	73.950.038	-	-	73.950.038
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD	912.670.965	-	-	912.670.965
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	9.570.774.475	-	-	9.570.774.475
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD	253.102.543	-	-	253.102.543

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 calificadas. Los valores de grado de inversión son aquellos emitidos por una entidad con una calificación mínima de grado de inversión otorgada por al menos una agencia de calificación crediticia reconocida mundialmente.

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

Perfil de vencimiento de la garantía

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

Vencimiento	Valor de la garantía					
	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP
Distinta de efectivo						
menos de 1 día	-	255.102.041	-	-	-	406.494.214
de 1 a 7 días	-	255.102.041	-	-	-	407.700.400
de 1 a 4 semanas	-	168.931.450	21.551.894	-	-	-
de 1 a 3 meses	-	114.546.377	-	-	49.977.811	1
de 3 a 12 meses	3.011.574	534.602.703	10.571.254	3.810.023	-	-
más de 1 año	126.949.492	3.158.644.702	192.386.018	16.724.649	21.458.037	2.696.218.886
vencimiento abierto	-	-	-	-	-	-
	129.961.066	4.486.929.314	224.509.166	20.534.672	71.435.848	3.510.413.501

Vencimiento	Valor de la garantía			
	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund GBP
Distinta de efectivo				
menos de 1 día	-	-	4.346.535	2.260.067
de 1 a 7 días	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	-	-	11.015.053	3.537
de 1 a 3 meses	-	-	132.794.387	65.135.481
de 3 a 12 meses	-	94.279.687	1.084.640.739	41.232.183
más de 1 año	73.950.038	818.391.278	8.337.977.761	144.471.275
vencimiento abierto	-	-	-	-
	73.950.038	912.670.965	9.570.774.475	253.102.543

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 7. Garantías reales recibidas.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

8. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Perfil de vencimiento de los pactos de recompra inversa

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

Vencimiento	Valor de la garantía					
	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP
Distinta de efectivo	-	-	-	-	-	-
menos de 1 día	-	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	128.000.000	4.384.503.143	220.000.000	20.000.000	70.000.000	3.423.494.177
de 1 a 4 semanas	-	-	-	-	-	-
de 1 a 3 meses	-	-	-	-	-	-
de 3 a 12 meses	-	-	-	-	-	-
más de 1 año	-	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-	-	-	-
	128.000.000	4.384.503.143	220.000.000	20.000.000	70.000.000	3.423.494.177

Vencimiento	Valor de la garantía			
	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund GBP
Distinta de efectivo	-	-	-	-
menos de 1 día	-	-	-	-
de 1 a 7 días	72.000.000	895.695.000	9.429.914.587	248.667.000
de 1 a 4 semanas	-	-	-	-
de 1 a 3 meses	-	-	-	-
de 3 a 12 meses	-	-	-	-
más de 1 año	-	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-	-
	72.000.000	895.695.000	9.429.914.587	248.667.000

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

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

Reutilización de la garantía real

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

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

Custodia de las garantías reales

Garantía recibida

La siguiente tabla ofrece 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	129.961.066
			129.961.066
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	EUR	4.486.929.314
			4.486.929.314
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	Euroclear	EUR	224.509.166
			224.509.166

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

8. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	Euroclear	EUR	20.534.672
			20.534.672
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	SGD	71.435.848
			71.435.848
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	GBP	3.510.413.501
			3.510.413.501
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	Euroclear	GBP	73.950.038
			73.950.038
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	912.670.965
			912.670.965
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	BNY Mellon	USD	9.570.774.475
			9.570.774.475
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	BNY Mellon	USD	253.102.543
			253.102.543

Garantía concedida

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

Rendimiento y coste

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (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 junio de 2020 la Política de remuneración aplicable al Ejercicio de resultados de 2020, 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 2020 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 21 Fondos de Inversión Alternativa (con 25 subfondos) y 6 OICVM (con 165 subfondos) al 31 de diciembre de 2020, con un total de activos gestionados a tal fecha de 5.856 millones de USD y 425.863 millones de USD respectivamente.

	Remuneración fija	Remuneración variable	Remuneración total	Número de beneficiarios
Total de empleados (miles de USD)	48.416	23.006	71.422	339

La remuneración total combinada que se abonó a los Empleados identificados de OICVM respecto del Ejercicio de resultados 2020 fue de 117.890.000 USD, de los cuales 8.180.000 USD corresponden a la Directiva y 109.710.000 USD corresponden a otros Empleados identificados⁽¹⁾.

⁽¹⁾ En 2020, 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.

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

SIGUIENTES PASOS

Correo electrónico:
fundinfo@jpmorgan.com

Página de inicio:
www.jpmgloballiquidity.com

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