
Informe semestral sin auditar

JPMorgan Liquidity Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxemburgo

31 de mayo de 2023



JPMorgan Liquidity Funds

Informe semestral sin auditar

a 31 de mayo de 2023

Índice

Consejo de administración	1
Gestión y administración	2
Estados Financieros e Información Estadística sin auditar	
<i>Balance consolidado</i>	4
<i>Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales</i>	8
<i>Variaciones de la Cantidad de Acciones</i>	12
<i>Información estadística</i>	14
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 Standard Money Market VNAV Fund</i>	27
<i>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</i>	31
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</i>	32
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund</i>	35
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</i>	38
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund</i>	45
Subfondos del gobierno	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</i>	50
Anexo. Información adicional sin auditar	
1. <i>Ratio de gastos totales</i>	51
2. <i>Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos</i>	54
3. <i>Rendimiento y volatilidad</i>	54
4. <i>Tipos de interés abonados/(adeudados) en cuentas bancarias</i>	56
5. <i>Índice de rotación de la cartera</i>	56
6. <i>Método de cálculo de la exposición al riesgo</i>	56
7. <i>Divulgación sobre finanzas sostenibles</i>	56
8. <i>Garantía recibida</i>	57
9. <i>Operaciones de financiación de valores</i>	59
10. <i>Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM</i>	63

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

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

El Folleto en vigor, los Documentos con Información Clave en vigor, los informes semestrales no auditados, así como los informes anuales auditados pueden obtenerse de forma gratuita en el domicilio social de la SICAV o a través del representante de pagos local.

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

Presidente

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

Consejeros

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

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

Domicilio social

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

Susanne van Dootinckh (hasta el 17 de abril de 2023)
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

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

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

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

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

Gestores de inversiones

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

J.P. Morgan Investment Management Inc.
383 Madison Avenue
New York, NY 10179
Estados Unidos de América

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

Depositario, Agente corporativo, administrativo y de bolsa

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

Auditores

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

Página dejada en blanco expresamente

JPMorgan Liquidity Funds

Balance consolidado

a 31 de mayo de 2023

	Consolidado USD
Activo	
Inversiones en Valores al coste	109.542.287.399
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	(34.522.019)
Inversiones en Valores al valor de mercado	109.507.765.380
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	4.600.315.997
Depósitos a plazo	33.406.162.955
Importes por cobrar sobre subscripciones*	14.297.122
Partidas por cobrar por pactos de recompra inversa	78.665.461.804
Intereses por cobrar	322.574.582
Exoneración del pago de comisiones por cobrar**	166.399
Activo total	226.516.744.239
Pasivo	
Importes por pagar por inversiones adquiridas	6.663.060.508
Partidas por pagar por repartos de dividendos	744.981.417
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	33.321.327
Otros pasivos***	6.408.306
Pasivo total	7.447.771.558
Patrimonio neto total	219.068.972.681

* Véase el apartado 2g) de la Memoria.

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

*** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, gastos legales y de marketing y, cuando proceda, incluirá cuentas de cobro, como se indica en el apartado 2g) de la Memoria.

JPMorgan Liquidity Funds
Balance consolidado (continuación)
a 31 de mayo de 2023

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD
457911.341 (158.582)	9.776.858.515 (1.097.132)	1.693.328.737 (1.113.695)	865.193.074 (30.328)
457.752.759	9.775.761.383	1.692.215.042	865.162.746
47.101.913	809.664.176	64.437.179	127.139.597
106.000.000	1.855.000.000	210.000.000	240.000.000
27.354	420.381	70.000	44.965
222.000.000	6.382.190.390	251.000.000	260.000.000
1.874.941	23.910.872	1.387.440	2.556.549
37.823	15.035	21.429	36.389
834.794.790	18.846.962.237	2.219.131.090	1.494.940.246
-	2.500.839.171	95.123.523	79.512.000
2.085.968	-	-	3.051.359
119.085	2.371.390	21.628	186.922
75.018	291.245	112.276	3.383.570
2.280.071	2.503.501.806	95.257.427	86.133.851
832.514.719	16.343.460.431	2.123.873.663	1.408.806.395

JPMorgan Liquidity Funds
Balance consolidado (continuación)
a 31 de mayo de 2023

	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP
Activo	
Inversiones en Valores al coste	7947.653.564
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	(5.519.378)
Inversiones en Valores al valor de mercado	7.942.134.186
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	741.770.929
Depósitos a plazo	2.130.000.000
Importes por cobrar sobre subscripciones*	384.821
Partidas por cobrar por pactos de recompra inversa	5.401.878.470
Intereses por cobrar	23.917.983
Exoneración del pago de comisiones por cobrar**	6.062
Activo total	16.240.092.451
Pasivo	
Importes por pagar por inversiones adquiridas	1.507.696.351
Partidas por pagar por repartos de dividendos	49.589.292
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	1.875.018
Otros pasivos***	1.083.660
Pasivo total	1.560.244.321
Patrimonio neto total	14.679.848.130

* Véase el apartado 2g) de la Memoria.

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

*** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, gastos legales y de marketing y, cuando proceda, incluirá cuentas de cobro, como se indica en el apartado 2g) de la Memoria.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Liquidity Funds

Balance consolidado (continuación)

a 31 de mayo de 2023

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD
353.199.550 (409.401)	77.035.568.753 (21.398.584)	4.752.961.441 (3.298.441)	4.295.072.926 -
352.790.149	77.014.170.169	4.749.663.000	4.295.072.926
29.850.379	1.806.998.971	90.137.529	690.237.284
170.000.000	27.782.133.000	326.000.000	-
49.920	9.915.704	-	3.268.712
86.000.000	6.000.000.000	-	58.453.542.108
1.547.560	226.863.927	13.534.661	20.536.727
37.686	1.985	17.094	2.845
640.275.694	112.840.083.756	5.179.352.284	63.462.660.602
-	1.637.238.253	19.417.942	309.455.344
-	434.414.162	-	245.575.250
65.894	17.184.272	809.429	10.154.599
69.402	1.278.581	213.897	509.675
135.296	2.090.115.268	20.441.268	565.694.868
640.140.398	110.749.968.488	5.158.911.016	62.896.965.734

JPMorgan Liquidity Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2022 y el 31 de mayo de 2023

	Consolidado USD
Patrimonio Neto al inicio del período*	183.223.810.096
Ingresos	
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	4.506.355.829
Intereses bancarios	67.601.891
Ingresos totales	4.573.957.720
Gastos	
Comisiones de gestión y asesoramiento	185.559.199
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	8.489.795
Comisiones de Agente de registro y transferencias	1.919.453
Taxe d'Abonnement	1.670.007
Gastos bancarios y de otros intereses	2.918
Otros gastos**	1.811.244
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(1.586.197)
Gastos totales	197.866.419
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	4.376.091.301
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:	
Ventas de inversiones	11.251.976
Contratos de divisas a plazo	(12.017.198)
Cambio de divisa	1.638.451
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el período	873.229
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:	
Inversiones	(21.677.724)
Contratos de divisas a plazo	354.342
Cambio de divisa	1.760
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el período	(21.321.622)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	4.355.642.908
Suscripciones	1.058.645.421.867
Reembolsos	(1.023.371.767.501)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	35.273.654.366
Distribución de dividendos	(3.784.134.689)
Patrimonio neto al cierre del período	219.068.972.681

* El balance inicial ha sido consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes a 31 de mayo de 2023. Ese mismo patrimonio neto, consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes al 30 de noviembre de 2022, reflejó una cifra de 182.159.712.272 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 2022 y el 31 de mayo de 2023

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD
666.781.137	18.064.551.482	1.512.791.673	1.025.058.167
12.141.520 647.661	206.459.666 953	22.650.727 -	19.439.784 1.142.995
12.789.181	206.460.619	22.650.727	20.582.779
618.717 103.814 49.872 8.514 -	15.105.224 1.124.739 126.655 77.332 -	132.686 217.710 98.709 99.449 2.204	902.447 202.186 54.002 15.628 249
193.454 (164.569)	169.620 (762.254)	134.376 (103.775)	175.013 (166.411)
809.802	15.841.316	581.359	1.183.114
11.979.379	190.619.303	22.069.368	19.399.665
- - -	- - -	2.366.378 (4.366.205) 2.199.656	- - -
-	-	199.829	-
(111.704) - -	407.851 - -	(1.952.169) 361.487 1.648	253.425 - -
(111.704)	407.851	(1.589.034)	253.425
11.867.675	191.027.154	20.680.163	19.653.090
1.829.024.035 (1.665.133.649)	43.259.082.622 (45.171.200.827)	2.158.515.814 (1.568.113.987)	3.567.076.229 (3.188.149.648)
163.890.386	(1.912.118.205)	590.401.827	378.926.581
(10.024.479)	-	-	(14.831.443)
832.514.719	16.343.460.431	2.123.873.663	1.408.806.395

JPMorgan Liquidity Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)
correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2022 y el 31 de mayo de 2023

	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP
Patrimonio Neto al inicio del período*	12.922.890.412
Ingresos	
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	282.088.090
Intereses bancarios	18.537
Ingresos totales	282.106.627
Gastos	
Comisiones de gestión y asesoramiento	10.335.141
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	937.571
Comisiones de Agente de registro y transferencias	256.402
Taxe d'Abonnement	141.859
Gastos bancarios y de otros intereses	-
Otros gastos**	157.719
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(78.409)
Gastos totales	11.750.283
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	270.356.344
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:	
Ventas de inversiones	-
Contratos de divisas a plazo	-
Cambio de divisa	-
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el período	-
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:	
Inversiones	(804.132)
Contratos de divisas a plazo	-
Cambio de divisa	-
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el período	(804.132)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	269.552.212
Suscripciones	47.127.823.301
Reembolsos	(45.382.489.335)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	1.745.333.966
Distribución de dividendos	(257.928.460)
Patrimonio neto al cierre del período	14.679.848.130

* El balance inicial ha sido consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes a 31 de mayo de 2023. Ese mismo patrimonio neto, consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes al 30 de noviembre de 2022, reflejó una cifra de 182.159.712.272 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 2022 y el 31 de mayo de 2023

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD
612.134.116	102.646.306.923	4.278.372.617	37.451.236.724
11.749.583 172	2.705.857.632 37.106.033	113.703.553 2.629.017	1.056.194.451 26.578.758
11.749.755	2.742.963.665	116.332.570	1.082.773.209
360.701 174.854 26.076 31.688 -	104.404.044 3.371.370 892.345 835.126 -	4.433.069 572.264 68.177 222.253 381	46.143.955 1.519.082 296.418 191.976 -
106.933 (168.644)	435.896 (10.879)	147.963 (86.242)	320.566 (29.001)
531.608	109.927.902	5.357.865	48.442.996
11.218.147	2.633.035.763	110.974.705	1.034.330.213
2.874.199 (2.738.276) 199.674	(1.141.430) - -	6.308.735 (3.965.471) (957.408)	- - -
335.597	(1.141.430)	1.385.856	-
(174.767) (19.568) -	(16.276.290) - -	(2.655.532) (7.413) -	- - -
(194.335)	(16.276.290)	(2.662.945)	-
11.359.409	2.615.618.043	109.697.616	1.034.330.213
187.697.988 (171.051.115)	574.902.676.320 (566.978.156.922)	6.878.703.578 (6.107.862.795)	365.977.629.991 (340.555.312.300)
16.646.873	7.924.519.398	770.840.783	25.422.317.691
-	(2.436.475.876)	-	(1.010.918.894)
640.140.398	110.749.968.488	5.158.911.016	62.896.965.734

JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2022 y el 31 de mayo de 2023

	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.)	549,629	960,201	327,413	1.182,417
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	26.144.192,210	141.117.701,960	137.072.458,860	30.189.435,310
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	6,427	-	0,809	5,618
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	5.936,177	18.978,074	14.973,719	9.940,532
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	6.910.953,380	19.345.353,580	4.750.569,350	21.505.737,610
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	196,730	172,000	15,355	353,375
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	2.541.497,780	10.774.868,900	6.239.477,720	7.076.888,960
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	547.166.561,380	1.400.848.490,840	1.320.591.646,270	627.423.405,950
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund				
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	1.501,174	11.616,506	2.507,344	10.610,336
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	96.532,629	90.023,259	74.032,588	112.523,300
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	62,002	195,463	69,770	187,695
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	6.462,140	114.733,609	26.106,326	95.089,423
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	1.449.650,781	3.524.714,237	3.753.469,305	1.220.895,713
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)^	-	15.143,605	2.680,197	12.463,408
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	313,033	4,132	44,806	272,359
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	286.413,563	632.444,500	723.832,153	195.025,910
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund				
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	21.602,363	6.708,364	7.346,604	20.964,123
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	83,734	-	11,833	71,901
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	40.459,146	14.015,257	30.770,774	23.703,629
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	249,929	-	18,907	231,022
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	2.879,672	2.715,358	1.036,294	4.558,736
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	28.996,742	57.367,022	23.888,367	62.475,397
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	6,202	-	5,147	1,055
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	22.030,538	58.269,051	26.065,373	54.234,216
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	2.543,516	2.033,961	2.559,006	2.018,471
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	15.436,997	27.141,795	9.502,320	33.076,472
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	7.266,276	3.602,580	4.914,187	5.954,669
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	10.838,326	44.557,942	50.953,544	4.442,724
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund				
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	31.781.177,460	12.269.287,400	20.570.626,700	23.479.838,160
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	21.037,747	24.345,453	15.081,806	30.301,394
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	17.777.616,934	49.308.182,150	20.944.572,900	46.141.226,184
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	50.471,590	876,680	-	51.348,270
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	752.621.096,370	3.244.491.144,520	2.984.838.527,970	1.012.273.712,920
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund				
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	411,048	1.163,007	507,384	1.066,671
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	11.493.995,690	259.947.342,290	262.618.524,010	8.822.813,970
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	10.909,624	11.574,055	7.548,705	14.934,974
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	1.382.117,770	27.617.295,700	10.880.935,085	18.118.478,385
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	2.433.823.620,991	12.180.486.705,570	11.759.443.177,059	2.854.867.149,502
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)	5,000	92,284	0,098	97,186
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	8.189,447	4.169,336	4.997,745	7.361,038
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1.484.515.985,337	2.255.891.336,689	1.398.088.364,669	2.342.318.957,357
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	4.631,822	8.982,809	3.141,803	10.472,828
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	127.877.569,190	368.004.513,640	365.948.638,280	129.933.444,550
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	7.496.174.238,406	29.926.166.650,178	29.500.231.122,958	7.922.109.765,626
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	17.318.160,960	97.673.365,170	104.724.362,450	10.267.163,680
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)^	-	5,000	-	5,000
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	43.064.491,670	19.116.458,720	668.171,770	61.512.778,620
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	164.740,217	2.321,810	-	167.062,027
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	946,810	2.532,552	1.484,313	1.995,049
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	58.657.500,612	67.873.382,940	48.989.183,320	77.541.700,232
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	33.781,283	2.075,643	3.782,246	32.074,680
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	651.735.262,080	1.600.803.906,940	1.700.363.346,050	552.175.822,970
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund				
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	2.236,341	2.320,764	588,732	3.968,373
JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	173,136	3,340	86,826	89,650
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	9.277,435	3.110,739	4.189,612	8.198,562
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	479,859	67,831	85,688	462,002
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	35.649,637	2.613,133	907,044	37.355,726
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	5,000	1.926,834	1.926,834	5,000
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	5,598	-	-	5,598
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	241,942	4,334	14,452	231,824
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	4.093,358	242,817	1.222,603	3.113,572
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	531,566	3.086,422	2.979,728	638,260

^ Clase de Acciones reactivada durante el período.

JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2022 y el 31 de mayo de 2023

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund				
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	8.275,555	18.124,044	7.078,256	19.321,343
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	483.926.873,632	25.732.614.553,270	25.549.501.962,163	667.039.464,739
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	53.919,795	165.549,106	81.357,012	138.111,889
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	9.230.644.246,400	44.780.621.818,010	50.942.742.512,189	3.068.523.552,221
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	96,000	1.902,293	56,741	1.941,552
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	19.974.732.196,520	95.664.176.690,950	95.776.158.492,910	19.862.750.394,560
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	478,998	1.875,542	526,669	1.827,871
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	16.763,411	78.085,524	22.086,134	72.762,801
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1.091.441.543,079	2.775.120.484,586	1.613.694.129,300	2.252.867.898,365
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	10.815,322	57.198,569	4.691,347	63.322,544
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	248.497.981,720	1.663.323.438,300	1.230.471.783,084	681.349.636,936
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	821,423	17.749,255	6.567,328	12.003,350
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	56.052.784.866,010	332.467.344.152,540	326.360.325.786,448	62.159.803.232,102
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	52.654.688,637	7.124.799.695,460	7.102.895.966,967	74.558.417,130
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	2.911.464.236,014	16.216.737.469,520	15.447.908.016,810	3.680.293.688,724
JPM USD Liquidity LVNAV R (acc.)^	-	9,950	4,950	5,000
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	90.898.236,680	32.606.158,040	3.111.707,650	120.392.687,070
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	40.192.330,320	34.191.003,420	42.527.419,170	31.855.914,570
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	449.290,271	953.564,101	796.252,481	606.601,891
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	2.483.351.167,998	5.732.519.052,670	3.881.949.021,920	4.333.921.198,748
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	4.343.334.524,021	28.916.358.759,030	29.218.135.121,601	4.041.558.161,450
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund				
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	42.486,629	45.614,603	27.686,453	60.414,779
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	1.439,082	2.339,979	1.516,007	2.263,054
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	54.758,284	60.328,663	37.361,037	77.725,910
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	4.729,495	3.721,533	3.657,581	4.793,447
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	19.072,957	34.056,868	27.092,065	26.037,760
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	17.079,576	8.715,433	6.962,890	18.832,119
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	14.221,478	89.406,442	87.319,822	16.308,098
JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	937,548	72,909	800,988	209,469
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	189.237,879	185.780,668	180.229,867	194.788,680
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	13.196,785	112.944,686	113.793,230	12.348,241
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund				
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	6.511,889	4.954,868	3.830,777	7.635,980
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1.453.332.217,090	151.797.591.805,400	151.509.179.117,880	1.741.744.904,610
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	62.771,607	43.791,278	22.355,290	84.207,595
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	248.195.437,863	10.326.766.423,120	5.680.991.010,010	4.893.970.850,973
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	13.930,140	33.674,402	6.386,962	41.217,580
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	3.716.549.802,350	12.574.776.582,960	11.530.908.031,440	4.760.418.353,870
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	735,829	208,870	26,373	918,326
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	1.325,866	683,692	1.091,876	917,682
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	264.802.094,401	715.055.910,880	550.614.868,620	429.243.136,661
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	838,207	43.660,172	9.333,751	35.164,628
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	29.786.214.944,366	180.952.301.855,665	163.459.313.770,607	47.279.203.029,424
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	26.014.883,000	3.048.482.985,960	3.027.450.158,160	47.047.710,800
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	514.569.361,702	4.443.319.023,740	4.158.428.482,828	799.459.902,614
JPM USD Treasury CNAV R (acc.)^	-	5,000	-	5,000
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	11.507.469,360	50.796.227,670	49.121.968,440	13.181.728,590
JPM USD Treasury CNAV W (acc.)+	-	5,000	-	5,000
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	543.519.290,422	740.534.042,370	129.589.722,570	1.154.463.610,222

^ Clase de Acciones reactivada durante el período.

+ Clase de Acciones lanzada durante el 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 2023	VL por acción al 30 de noviembre de 2022	VL por acción al 30 de noviembre de 2021
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund			
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	12.398,57	12.225,74	12.147,79
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	12.531,11	12.350,27	12.265,62
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	12.893,18	12.691,92	12.589,71
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	10.252,36	10.087,25	-
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en AUD	832.514.719	666.781.137	667.122.844
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	10.108,52	10.015,15	-
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	9.901,70	9.793,63	9.824,56
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	10.102,20	10.013,92	-
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	9.909,08	9.796,04	9.827,33
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	9.916,85	9.808,62	9.839,60
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)^	10.105,06	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	9.983,57	9.866,72	9.893,14
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	9.956,53	9.839,01	9.863,31
Total activos netos en EUR	16.343.460.431	18.064.551.482	18.433.298.864
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund			
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	10.122,63	10.012,74	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	10.131,14	10.016,16	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	10.014,59	9.900,94	9.929,59
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	10.014,44	9.900,79	9.929,60
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	10.118,27	10.010,92	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	10.014,16	9.900,48	9.929,55
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	10.014,49	9.900,56	9.929,55
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	10.014,58	9.900,96	9.929,77
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	10.014,65	9.900,94	9.929,55
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	10.023,37	9.909,61	9.935,41
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	10.014,14	9.900,49	9.929,54
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	10.116,78	10.001,90	9.936,71
Total activos netos en EUR	2.123.873.663	1.512.791.673	451.991.594
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.)	10.786,49	10.600,25	10.484,30
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	10.299,38	10.116,38	-
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	-
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en SGD	1.408.806.395	1.025.058.167	961.773.376
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund			
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	10.215,62	10.047,61	-
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	10.368,89	10.181,09	10.088,51
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)	10.208,85	10.045,97	-
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	10.401,24	10.207,75	10.107,15
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	10.401,25	10.207,76	10.107,16
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 Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)^	10.001,21	-	10.088,39
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.)	10.384,07	10.193,45	10.097,03
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	10.424,29	10.227,32	10.121,09
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en GBP	14.679.848.130	12.922.890.412	13.902.222.894
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund			
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	15.403,57	15.152,72	15.057,15
JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	12.878,27	12.662,22	12.573,23
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	16.676,41	16.377,06	16.229,70
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	10.198,67	10.013,04	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	10.624,03	10.456,22	10.397,62
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	10.451,50	10.258,77	10.157,21
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	10.195,84	10.012,82	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	10.215,73	10.051,32	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	10.547,84	10.358,49	10.265,29
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	10.453,42	10.263,21	10.166,43
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	16.689,91	16.377,23	16.205,49
Total activos netos en GBP	640.140.398	612.134.116	610.963.733

^ Clase de Acciones reactivada durante el 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 2023	VL por acción al 30 de noviembre de 2022	VL por acción al 30 de noviembre de 2021
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund			
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	10.577,45	10.354,66	10.247,52
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	10.683,16	10.440,42	10.308,59
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	10.311,04	10.074,25	-
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	10.270,53	10.059,21	-
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	10.721,29	10.472,47	10.332,58
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	10.721,31	10.472,49	10.332,59
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	10.683,02	10.440,29	10.308,48
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 (acc.)^	10.011,38	-	-
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.)	10.699,36	10.453,65	10.318,67
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en USD	110.749.968.488	102.646.306.923	112.089.487.737
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund			
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	14.413,22	14.102,96	13.958,89
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	13.773,14	13.469,93	13.324,47
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	15.280,45	14.926,20	14.739,25
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	10.258,45	10.018,01	-
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	10.801,05	10.573,81	10.471,82
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	10.919,47	10.661,00	10.519,68
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	10.919,72	10.661,24	10.519,92
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	11.056,03	10.799,71	10.664,45
JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	11.061,46	10.805,01	10.670,37
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	11.027,38	10.769,04	10.631,06
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	15.943,09	15.560,99	15.345,43
Total activos netos en USD	5.158.911.016	4.278.372.617	8.455.981.886
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund			
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	10.278,06	10.073,52	-
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	10.596,14	10.367,68	10.254,64
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	10.340,35	10.114,89	10.001,45
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	10.269,33	10.069,98	-
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	10.316,49	10.089,03	-
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	10.302,16	10.080,04	-
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 (acc.)^	10.021,57	-	-
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV W (acc.)+	10.012,29	-	-
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Total activos netos en USD	62.896.965.734	37.451.236.724	55.772.757.687

^ Clase de Acciones reactivada durante el período.

+ Clase de Acciones lanzada durante el período.

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 2023, consta de 9 Subfondos y cada uno de estos comprende una cartera de inversión diferente que se compone de instrumentos del mercado monetario, efectivo y otros instrumentos. Con efectos desde el 3 de diciembre de 2018, el Fondo fue autorizado para realizar su actividad como fondo del mercado monetario con arreglo al Reglamento (UE) 2017/1131 (el «Reglamento») del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre Fondos del Mercado Monetario («MMF»).

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

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

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

2. Principios de contabilidad más relevantes

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

a) Valoración de inversiones

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

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

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

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

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

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

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

Con respecto a los Subfondos cuya moneda de referencia es:

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

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

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

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

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

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

b) Plusvalías y minusvalías materializadas y latentes sobre inversiones

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

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

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

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

c) Reconocimiento de ingresos

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

d) Conversión de moneda extranjera

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

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

e) Contratos de divisas a plazo

Las plusvalías o minusvalías latentes 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) latente 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 latentes se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas latentes sobre Contratos de cambio de divisas a plazo» en la Cuenta consolidada del patrimonio neto.

f) Contratos con pacto de recompra inversa

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

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

Subfondo	Intereses Netos
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD 3.537.414
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR 43.806.259
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR 2.199.049
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD 3.172.444
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP 68.166.604
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	GBP 812.554
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD 199.059.125
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund	USD 565.808
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD 966.772.659

g) Cuentas de cobro del Fondo

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

En caso de liquidación anticipada de suscripciones, los inversores se considerarán acreedores no asegurados hasta que se emitan las Acciones, no gozando hasta entonces de ningún derecho como accionistas. La liquidación retrasada de suscripciones de Acciones conlleva la reclamación de intereses y, hasta que el inversor haya hecho efectivo el pago íntegro de las Acciones, estas quedan pignoradas en beneficio del Subfondo. En ausencia de liquidación por el valor correcto, se podría proceder a la cancelación de las Acciones mediante el rescate de las mismas, por cuenta del inversor, en cualquier momento posterior a la Fecha de Liquidación.

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

3. Moneda de referencia y tipos de cambio

La moneda de referencia de la SICAV, tal como se refleja en los estados consolidados, es el USD. Los principales tipos de cambio aplicados al 31 de mayo de 2023 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 =	1,5434 AUD;
1 USD =	0,9365 EUR;
1 USD =	0,8078 GBP;
1 USD =	1,3538 SGD.

4. Comisiones y gastos*a) Estructura de comisiones*

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

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

Cualquier excepción a la estructura de comisiones detallada arriba se hace constar en el Folleto. Las comisiones y los gastos reales imputados a cada clase de acciones se detallan en el Apéndice 1 de este informe.

b) Comisiones de gestión y asesoramiento

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

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

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

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

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

c) Gastos operativos y de administración

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

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

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 con Información Clave o cualquier documento de oferta, informe financiero u otro documento puesto a disposición de los accionistas.

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

La Sociedad gestora podrá, a su entera discreción y con carácter temporal, satisfacer los Gastos directos en nombre de un Subfondo y/o renunciar a la totalidad o parte de la Comisión de servicios. Durante el período contable, la Sociedad gestora ha sufragado temporalmente los Gastos Directos en nombre de un Subfondo y/o renunciado a la totalidad o parte de la Comisión por Servicios al Fondo respecto a los siguientes Subfondos:

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

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

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

En el caso de todas las Clases de Acciones, salvo las Acciones de las Clases X (acc.), X (dist.) y X (flex dist.), los Gastos operativos y de administración se establecen al porcentaje fijo especificado en el apartado pertinente del Folleto, tal y como figura en el Anexo 1 de este informe. La Sociedad gestora soportará la parte del importe real de los Gastos operativos y de administración que sobrepase los porcentajes fijos especificados. Esto se indica por separado en el epígrafe «Exoneración del pago de comisiones» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Por el contrario, la Sociedad gestora tiene derecho a retener cualquier importe en que el porcentaje fijo de Gastos operativos y de administración sobrepase los gastos en que realmente incurra dicha Clase.

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

5. Política de dividendos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En el caso de todos los Subfondos LVNAV y CNAV, no se efectuará ninguna distribución mientras que los ingresos netos por inversiones sean negativos, como podría suceder, debido a los tipos de intereses negativos en la eurozona, y los ingresos netos por inversiones negativos, en su caso, devengarán y se reflejarán en el valor liquidativo por acción. En estas circunstancias, no se efectuará ninguna distribución, las Clases de Acciones se comportarán igual que una Clase de Acciones de capitalización, y el valor liquidativo por acción disminuirá con el tiempo. En la fecha del presente informe, si bien JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund registra ingresos netos positivos, el Consejo aún no ha restablecido la distribución de dividendos para estas clases de acciones.

6. Régimen tributario

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

Todas las Clases de Acciones de JPMorgan Liquidity Funds, salvo el JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund, JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund y JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund, se benefician de la *taxe*

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

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

7. Variaciones de las inversiones

Prevía solicitud en el domicilio social de la SICAV, puede obtenerse gratuitamente una lista que detalla las compras y ventas totales para cada inversión dentro de cada Subfondo durante el 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 de la UE. La contraparte no tiene poder alguno en relación con la composición o la gestión de la cartera de un Subfondo. No se requiere la aprobación de la contraparte para ninguna decisión de inversión adoptada por un Subfondo.

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

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

9. Operaciones con partes vinculadas

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

La Sociedad gestora, el Agente de registro y transferencias, el Distribuidor global y el Agente de domiciliaciones, los Gestores de inversiones, el Depositario, el Agente corporativo, administrativo y de bolsa y otros agentes de la SICAV relacionados se consideran partes vinculadas, puesto que son entidades afiliadas de JPMorgan Chase & Co. Además, Elvinger Hoss Prussen (de quien Jacques Elvinger, que es Presidente del Consejo de Administración de la SICAV, es socio) ha recibido una compensación de 31.163 USD por la prestación de servicios jurídicos a la SICAV durante el período.

10. Inversiones cruzadas

Al 31 de mayo de 2023 no hay inversiones cruzadas entre los Subfondos.

11. Información para los accionistas registrados en Alemania

Prevía solicitud en el domicilio social de la SICAV y en la oficina del agente de información y pagos en Alemania, J.P. Morgan Bank AG, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt am Main (Alemania), puede obtenerse gratuitamente una lista que detalla las compras y ventas totales para cada inversión dentro de cada Subfondo durante el 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 inversores en Suiza

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

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

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

13. Riesgo de valor liquidativo estable

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

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

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

14. Comisiones de los Consejeros

La única retribución pagadera a los Consejeros es la comisión anual, incluyendo la comisión del Comité contra el blanqueo de capitales. Daniel Watkins y Massimo Greco han renunciado a esta comisión. Las comisiones totales de los Consejeros correspondientes al período ascendieron a 206.254 USD de las cuales 46.320 USD se adeudaban al Presidente. Las comisiones de los Administradores del Comité contra el blanqueo de capitales correspondientes al período ascendieron a 1.542 USD, de los cuales 925 USD correspondían al Presidente del Comité contra el blanqueo de capitales. El Comité contra el blanqueo de capitales se disolvió a finales de 2022.

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

a 31 de mayo de 2023

15. Costes de operaciones

Correspondiente al período finalizado el 31 de mayo de 2023, la SICAV incurrió en costes de transacción, que han sido definidos como comisiones de corretaje, en relación con la compra o la venta de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario u otros activos autorizados. La SICAV también incurrió en costes de operaciones cobrados por el agente depositario y relativos a la compraventa de valores mobiliarios según se indica a continuación:

Subfondo	Moneda base	Costes de transacción del Depositario (en la moneda base)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	1.762
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	-
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	7.748
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	2.294
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	22.071
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	GBP	13.049
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	98.411
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund	USD	29.765
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	38.893

Los costes de operación relativos a valores de renta fija no se identifican separadamente al precio de compra del valor y, por tanto, no se pueden indicar por separado.

16. Acontecimientos significativos durante el período

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

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

b) Covid-19

El Consejo sigue evaluando los posibles impactos de la pandemia de Covid-19 en los Subfondos.

17. Acontecimientos significativos tras el cierre del periodo

Cambio en el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)

Con efectos a partir del 9 de junio de 2023, se ha actualizado el folleto de JPMorgan Liquidity Funds para reflejar que los siguientes Subfondos se han vuelto a clasificar del Artículo 6 al Artículo 8 en virtud del SFDR:

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund;

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund;

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund;

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund;

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund;

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund.

Los Subfondos han sido clasificados como «ESG Promote» y se ha actualizado la descripción de cada uno de los citados Subfondos para reflejar esta clasificación y los siguientes criterios vinculantes:

- Al menos el 51% de los activos se invierten en sociedades/emisores con características medioambientales y/o sociales positivas que siguen prácticas de buen gobierno;
- Exclusiones basadas en valores o normas específicos.

Estas actualizaciones aclaran cómo se gestionan actualmente los Subfondos y no afectan a su perfil de riesgo.

Cambio de nombre de Clase de acciones

Con efectos a partir del 3 de julio de 2023, las Clases de Acciones «(flex dist.)» en JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Sub-Fund cambiarán su denominación a (TO acc.). Las Clases de Acciones seguirán comportándose como clases de acciones de capitalización, con liquidación en el día de negociación (liquidación en el mismo día).

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2023

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					Alemania				
					Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 2,7% 19/06/2023	AUD	8.800.000	8.794.088	1,06
Obligaciones								8.794.088	1,06
Australia									
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 4,662% 06/12/2023	AUD	15.065.000	15.113.688	1,81	Países Bajos				
PACCAR Financial Pty. Ltd. 2,1% 13/06/2023	AUD	13.550.000	13.539.759	1,63	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,105% 13/09/2023	AUD	10.000.000	10.000.815	1,20
Westpac Banking Corp., FRN 4,862% 16/11/2023	AUD	7.000.000	7.016.646	0,84				10.000.815	1,20
			35.670.093	4,28					
Canadá					Singapur				
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 4,622% 07/09/2023	AUD	21.070.000	21.096.043	2,54	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 4,112% 04/09/2023	AUD	5.000.000	5.000.632	0,60
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 4,612% 07/09/2023	AUD	5.500.000	5.506.946	0,66	United Overseas Bank Ltd., FRN 4,145% 01/12/2023	AUD	10.000.000	10.006.035	1,20
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,986% 09/06/2023	AUD	5.500.000	5.500.595	0,66				15.006.667	1,80
			32.103.584	3,86	Corea del Sur				
Nueva Zelanda					Korea Development Bank (The), Reg. S, FRN 4,55% 25/08/2023	AUD	6.000.000	6.000.067	0,72
Transpower New Zealand Ltd. 5,75% 28/08/2023	AUD	12.220.000	12.257.149	1,47	Korea Development Bank (The), Reg. S, FRN 4,659% 19/10/2023	AUD	7.330.000	7.338.178	0,88
			12.257.149	1,47				13.338.245	1,60
Singapur					Suecia				
DBS Bank Ltd., FRN 4,467% 22/11/2023	AUD	6.000.000	6.001.127	0,72	Svenska Handelsbanken AB, FRN 4,675% 27/09/2023	AUD	8.000.000	8.011.829	0,96
			6.001.127	0,72				8.011.829	0,96
Corea del Sur					Total obligaciones			132.475.571	15,91
Korea Expressway Corp. 0,928% 02/09/2023	AUD	12.400.000	12.279.348	1,48	Certificados de depósito				
			12.279.348	1,48	Canadá				
Total obligaciones					Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 06/06/2023	AUD	10.000.000	9.993.816	1,20
			98.311.301	11,81				9.993.816	1,20
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					China				
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Agricultural Bank of China Ltd., Reg. S 0% 20/07/2023	AUD	14.000.000	13.920.603	1,67
Obligaciones					Bank of China Ltd. 0% 15/08/2023	AUD	15.000.000	14.874.197	1,79
Australia					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 06/06/2023	AUD	13.000.000	12.991.961	1,56
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 4,078% 14/09/2023	AUD	7.000.000	7.000.970	0,84				41.786.761	5,02
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2,88% 27/09/2023	AUD	1.409.000	1.402.126	0,17	Japón				
Commonwealth Bank of Australia 3,2% 16/08/2023	AUD	2.950.000	2.942.959	0,35	Bank Of Tokyo-Mitsubishi Ufj Ltd. 0% 29/08/2023	AUD	10.000.000	9.891.296	1,19
Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,842% 16/08/2023	AUD	8.100.000	8.107.619	0,98	Mizuho Bank Ltd. 0% 28/06/2023	AUD	12.000.000	11.965.760	1,44
Macquarie Bank Ltd., FRN 4,447% 22/08/2023	AUD	6.000.000	6.001.092	0,72	MUFG Bank Ltd. 0% 27/06/2023	AUD	10.000.000	9.972.435	1,20
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,183% 08/09/2023	AUD	9.000.000	9.001.942	1,08	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 17/07/2023	AUD	14.000.000	13.932.203	1,67
South Australian Government Financing Authority, Reg. S, FRN 4,192% 16/06/2023	AUD	10.000.000	10.000.337	1,20	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 27/10/2023	AUD	8.000.000	7.862.416	0,94
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 15/09/2023	AUD	13.000.000	12.839.056	1,54	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 25/08/2023	AUD	15.000.000	14.845.320	1,78
Westpac Banking Corp., FRN 4,133% 08/12/2023	AUD	8.000.000	8.004.494	0,96				68.469.430	8,22
			65.300.595	7,84	Países Bajos				
Canadá					Cooperatieve Rabobank UA 0% 11/08/2023	AUD	5.000.000	4.960.355	0,60
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,203% 06/09/2023	AUD	12.020.000	12.023.332	1,45				4.960.355	0,60
			12.023.332	1,45	Singapur				
					DBS Bank Ltd. 0% 03/11/2023	AUD	12.000.000	11.785.224	1,42
					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 01/08/2023	AUD	8.000.000	7.946.377	0,95
					United Overseas Bank Ltd. 0% 01/06/2023	AUD	14.000.000	13.998.667	1,68
								33.730.268	4,05

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto
<i>Corea del Sur</i>				
Shinhan Bank 0% 03/08/2023	AUD	12.000.000	11.916.288	1,43
			11.916.288	1,43
Total Certificados de depósito			170.856.918	20,52
Papel comercial				
<i>Canadá</i>				
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 19/09/2023	AUD	17.000.000	16.787.384	2,02
			16.787.384	2,02
<i>Francia</i>				
BRED Banque Populaire SA 0% 18/07/2023	AUD	14.000.000	13.924.308	1,67
LMA SA 0% 02/06/2023	AUD	10.000.000	9.997.923	1,20
			23.922.231	2,87
<i>Singapur</i>				
Clifford Capital Pte Ltd 0% 30/06/2023	AUD	5.500.000	5.482.809	0,66
Clifford Capital Pte Ltd 0% 14/08/2023	AUD	10.000.000	9.916.545	1,19
			15.399.354	1,85
Total de papel comercial			56.108.969	6,74
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			359.441.458	43,17
Total de inversiones			457.752.759	54,98
Contratos de recompra inversa				
<i>Australia</i>				
National Australia Bank Ltd. 3,77% 01/06/2023	AUD	81.000.000	81.000.000	9,73
			81.000.000	9,73
<i>Canadá</i>				
Royal Bank of Canada 3,76% 01/06/2023	AUD	81.000.000	81.000.000	9,73
			81.000.000	9,73
<i>Reino Unido</i>				
Standard Chartered Bank plc 3,76% 01/06/2023	AUD	60.000.000	60.000.000	7,21
			60.000.000	7,21
Total Contratos de recompra inversa			222.000.000	26,67
Depósitos a plazo				
<i>Hong Kong</i>				
Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 3,27% 01/06/2023	AUD	51.000.000	51.000.000	6,12
			51.000.000	6,12
<i>Países Bajos</i>				
ING Bank NV 3,48% 01/06/2023	AUD	55.000.000	55.000.000	6,61
			55.000.000	6,61
Total de depósitos a plazo			106.000.000	12,73
Efectivo			47.101.913	5,66
Otro activo/(pasivo)			(339.953)	(0,04)
Patrimonio neto total			832.514.719	100,00

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2023

	% del patrimonio neto
Australia	21,85
Canadá	18,26
Singapur	8,42
Países Bajos	8,41
Japón	8,22
Reino Unido	7,21
Hong Kong	6,12
China	5,02
Corea del Sur	4,51
Francia	2,87
Nueva Zelanda	1,47
Alemania	1,06
Suecia	0,96
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	94,38
Efectivo y otro activo/(pasivo)	5,62
Total	100,00

a 31 de mayo de 2023

24

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
BRED Banque Populaire SA 0% 11/07/2023	EUR	100.000.000	99.628.069	0,61	Sunderland Receivables SA 0% 30/06/2023	EUR	14.500.000	14.459.052	0,09
HSBC Continental Europe SA, FRN 3,328% 06/11/2023	EUR	147.000.000	147.000.000	0,90	Sunderland Receivables SA 0% 03/07/2023	EUR	17.000.000	16.947.185	0,10
La Banque Postale SA, FRN 3,308% 24/07/2023	EUR	300.000.000	300.029.715	1,84				137.243.497	0,84
LMA SA 0% 01/06/2023	EUR	120.000.000	119.989.368	0,73					
LMA SA 0% 05/07/2023	EUR	40.000.000	39.872.789	0,24					
LMA SA 0% 04/08/2023	EUR	54.000.000	53.670.363	0,33	<i>Países Bajos</i>				
LMA SA 0% 09/08/2023	EUR	59.000.000	58.612.726	0,36	Alliander NV 0% 19/06/2023	EUR	15.000.000	14.976.489	0,09
LMA SA 0% 10/08/2023	EUR	70.000.000	69.533.243	0,43	BMW Finance NV 0% 25/07/2023	EUR	80.000.000	79.592.866	0,49
LMA SA 0% 14/08/2023	EUR	40.000.000	39.717.337	0,24	Cooperatieve Rabobank UA 0% 08/08/2023	EUR	49.000.000	48.684.593	0,30
LMA SA 0% 15/08/2023	EUR	30.000.000	29.785.538	0,18	Cooperatieve Rabobank UA 0% 09/08/2023	EUR	49.000.000	48.680.022	0,30
LMA SA 0% 23/08/2023	EUR	48.000.000	47.617.546	0,29	ING Bank NV 0% 20/11/2023	EUR	160.000.000	157.171.159	0,96
LMA SA 0% 24/08/2023	EUR	25.000.000	24.798.224	0,15	PACCAR Financial Europe BV 0% 15/08/2023	EUR	15.300.000	15.190.624	0,09
LMA SA 0% 25/08/2023	EUR	36.500.000	36.201.631	0,22					
LMA SA 0% 29/08/2023	EUR	18.000.000	17.845.376	0,11					
Managed and Enhanced Tap 0% 01/06/2023	EUR	10.000.000	9.999.564	0,06				364.295.753	2,23
Managed and Enhanced Tap 0% 02/06/2023	EUR	10.000.000	9.999.128	0,06					
Managed and Enhanced Tap 0% 07/06/2023	EUR	40.000.000	39.976.526	0,24	<i>Suecia</i>				
Natixis SA, FRN 3,408% 22/02/2024	EUR	100.000.000	100.020.207	0,61	Svenska Handelsbanken AB 0% 15/06/2023	EUR	112.000.000	111.858.285	0,68
Satellite SASU 0% 05/06/2023	EUR	45.000.000	44.980.593	0,28	Svenska Handelsbanken AB 0% 27/07/2023	EUR	168.500.000	167.618.155	1,03
Satellite SASU 0% 10/07/2023	EUR	22.000.000	21.918.503	0,13	Svenska Handelsbanken AB 0% 17/10/2023	EUR	126.500.000	124.765.241	0,76
Satellite SASU 0% 21/07/2023	EUR	76.000.000	75.617.924	0,46	Svenska Handelsbanken AB 0% 20/11/2023	EUR	150.000.000	147.380.670	0,90
Satellite SASU 0% 15/08/2023	EUR	5.000.000	4.962.181	0,03	Svenska Handelsbanken AB 0% 13/05/2024	EUR	50.000.000	48.228.717	0,30
UNEDIC ASSEO 0% 08/06/2023	EUR	48.000.000	47.969.486	0,29					
			2.380.974.788	14,57				599.851.068	3,67
<i>Alemania</i>									
DZ Bank AG 0% 24/11/2023	EUR	100.000.000	98.218.195	0,60					
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 01/06/2023	EUR	90.000.000	89.991.232	0,55	<i>Reino Unido</i>				
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 01/06/2023	EUR	100.000.000	99.992.422	0,61	Barclays Bank plc, FRN 3,288% 05/07/2023	EUR	170.000.000	169.997.673	1,04
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 01/06/2023	EUR	125.000.000	124.989.174	0,77	Lloyds Bank plc, FRN 3,227% 22/09/2023	EUR	148.000.000	147.978.547	0,90
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 08/06/2023	EUR	100.000.000	99.939.370	0,61				317.976.220	1,94
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 08/06/2023	EUR	215.000.000	214.884.130	1,32	<i>Estados Unidos de América</i>				
SAP SE 0% 02/06/2023	EUR	54.000.000	53.991.095	0,33	Archer-Daniels-Midland Co. 0% 19/06/2023	EUR	45.500.000	45.423.221	0,28
SAP SE 0% 28/07/2023	EUR	73.000.000	72.606.715	0,44	Colgate-Palmolive Co. 0% 01/06/2023	EUR	7.000.000	6.999.389	0,04
SAP SE 0% 08/09/2023	EUR	54.000.000	53.490.356	0,33	Colgate-Palmolive Co. 0% 06/06/2023	EUR	45.000.000	44.977.418	0,28
			908.102.689	5,56	Colgate-Palmolive Co. 0% 08/06/2023	EUR	35.000.000	34.976.582	0,21
					Colgate-Palmolive Co. 0% 20/06/2023	EUR	85.000.000	84.851.053	0,52
					Colgate-Palmolive Co. 0% 22/06/2023	EUR	7.000.000	6.987.564	0,04
					Collateralized Commercial Paper III Co LLC 0% 07/08/2023	EUR	125.000.000	124.162.145	0,76
					Collateralized Commercial Paper III Co, LLC 0% 14/06/2023	EUR	50.000.000	49.938.266	0,31
<i>Irlanda</i>					Sheffield Receivables Co. LLC 0% 27/06/2023	EUR	5.000.000	4.987.643	0,03
Matchpoint Finance plc 0% 07/06/2023	EUR	40.000.000	39.975.325	0,24				403.303.281	2,47
Matchpoint Finance plc 0% 12/06/2023	EUR	70.000.000	69.925.622	0,43					
Matchpoint Finance plc 0% 14/06/2023	EUR	145.000.000	144.820.971	0,89	Total de papel comercial			6.439.660.154	39,40
Matchpoint Finance plc 0% 20/06/2023	EUR	36.000.000	35.936.766	0,22	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			9.319.263.458	57,02
Matchpoint Finance plc 0% 03/07/2023	EUR	62.000.000	61.807.380	0,38	Total de inversiones			9.775.761.383	59,82
Matchpoint Finance plc 0% 06/07/2023	EUR	75.000.000	74.742.946	0,46	Contratos de recompra inversa				
Matchpoint Finance plc 0% 09/08/2023	EUR	30.000.000	29.792.699	0,18	<i>Australia</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 17/08/2023	EUR	50.000.000	49.610.810	0,30	Commonwealth Bank of Australia 3,04% 01/06/2023	EUR	29.600.000	29.600.000	0,18
Weinberg Capital DAC 0% 12/06/2023	EUR	80.000.000	79.913.586	0,49	Commonwealth Bank of Australia 3,04% 01/06/2023	EUR	40.300.000	40.300.000	0,25
			586.526.105	3,59	Commonwealth Bank of Australia 3,04% 01/06/2023	EUR	55.900.000	55.900.000	0,34
<i>Luxemburgo</i>					Commonwealth Bank of Australia 3,04% 01/06/2023	EUR	119.900.000	119.900.000	0,73
Albion Capital Corp. SA 0% 16/06/2023	EUR	18.000.000	17.974.070	0,11	Commonwealth Bank of Australia 3,04% 01/06/2023	EUR	154.300.000	154.300.000	0,94
Albion Capital Corp. SA 0% 22/06/2023	EUR	20.071.000	20.031.248	0,12	Commonwealth Bank of Australia 3,04% 02/06/2023	EUR	30.200.000	30.200.000	0,18
Sunderland Receivables SA 0% 27/06/2023	EUR	68.000.000	67.831.942	0,42	Commonwealth Bank of Australia 3,04% 02/06/2023	EUR	40.800.000	40.800.000	0,25
					Commonwealth Bank of Australia 3,04% 02/06/2023	EUR	56.700.000	56.700.000	0,35

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Commonwealth Bank of Australia 3,04% 02/06/2023	EUR	116.100.000	116.100.000	0,71	Japón				
Commonwealth Bank of Australia 3,04% 02/06/2023	EUR	156.200.000	156.200.000	0,96	Mizuho Bank Ltd. 3,11% 01/06/2023	EUR	150.000.000	150.000.000	0,92
			800.000.000	4,89				150.000.000	0,92
Canadá					Países Bajos				
Bank of Montreal 3,03% 01/06/2023	EUR	65.000.000	65.000.000	0,40	Cooperatieve Rabobank UA 3,05% 01/06/2023	EUR	100.000.000	100.000.000	0,61
Bank of Montreal 3,03% 02/06/2023	EUR	65.000.000	65.000.000	0,40				100.000.000	0,61
Bank of Nova Scotia (The) 3,06% 01/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,23	Total de depósitos a plazo			1.855.000.000	11,35
Bank of Nova Scotia (The) 3,06% 01/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,22	Efectivo			809.664.176	4,95
Bank of Nova Scotia (The) 3,06% 02/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,22	Otro activo/(pasivo)			(2.479.155.518)	(15,17)
			730.000.000	4,47	Patrimonio neto total			16.343.460.431	100,00
Francia									
BNP Paribas SA 2,97% 01/06/2023	EUR	114.000.000	114.000.000	0,70					
BOFA Securities Europe SA 2,98% 01/06/2023	EUR	110.000.000	110.000.000	0,67					
BOFA Securities Europe SA 2,98% 01/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,22					
BOFA Securities Europe SA 2,98% 02/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,22					
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 3% 01/06/2023	EUR	300.000.000	300.000.000	1,84					
Societe Generale SA 3% 01/06/2023	EUR	150.000.000	150.000.000	0,92					
Societe Generale SA 3% 01/06/2023	EUR	150.000.000	150.000.000	0,92					
Societe Generale SA 3% 02/06/2023	EUR	150.000.000	150.000.000	0,92					
			1.374.000.000	8,41					
Reino Unido									
Citigroup Global Markets Ltd. 3,11% 01/06/2023	EUR	650.000.000	650.000.000	3,98					
NatWest Markets plc 3,1% 01/06/2023	EUR	400.000.000	400.000.000	2,45					
NatWest Markets plc 3,1% 01/06/2023	EUR	900.000.000	900.000.000	5,50					
NatWest Markets plc 3,1% 02/06/2023	EUR	400.000.000	400.000.000	2,45					
RBC Europe Ltd. 2,97% 01/06/2023	EUR	25.000.000	25.000.000	0,15					
			2.375.000.000	14,53					
Estados Unidos de América									
Goldman Sachs & Co LLC 3,07% 01/06/2023	EUR	300.000.000	300.000.000	1,83					
Goldman Sachs & Co LLC 3,07% 02/06/2023	EUR	300.000.000	300.000.000	1,84					
Goldman Sachs & Co LLC 3,07% 05/06/2023	EUR	300.000.000	300.000.000	1,84					
JPMorgan Chase Bank NA 2,9% 01/06/2023	EUR	3.190.390	3.190.390	0,02					
JPMorgan Chase Bank NA 3,1% 01/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,22					
			1.103.190.390	6,75					
Total Contratos de recompra inversa			6.382.190.390	39,05					
Depósitos a plazo									
Austria									
Erste Group Bank AG 3,15% 01/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,22					
			200.000.000	1,22					
Francia									
BRED Banque Populaire SA 3,11% 01/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,23					
La Banque Postale SA 3,14% 01/06/2023	EUR	600.000.000	600.000.000	3,67					
			800.000.000	4,90					
Alemania									
DZ Bank AG 3,1% 01/06/2023	EUR	225.000.000	225.000.000	1,38					
Landesbank Baden-Wurttemberg 3,2% 01/06/2023	EUR	380.000.000	380.000.000	2,32					
			605.000.000	3,70					

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2023	% del patrimonio neto
Francia	29,35
Reino Unido	17,63
Canadá	11,34
Alemania	9,26
Estados Unidos de América	9,22
Australia	5,48
Japón	5,44
Países Bajos	4,56
Irlanda	4,32
Austria	4,12
Suecia	3,67
Finlandia	2,38
Corea del Sur	1,57
Luxemburgo	0,84
China	0,64
Islas Caimán	0,40
Total de inversiones y equivalentes de efectivo Efectivo y otro activo/(pasivo)	110,22 (10,22)
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2023

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					Estados Unidos de América				
Obligaciones					McDonald's Corp., Reg. S 0,625% 29/01/2024	EUR	5.000.000	4.905.350	0,23
					Prologis Euro Finance LLC, REIT, FRN 3,481% 08/02/2024	EUR	1.000.000	998.710	0,05
							5.904.060	0,28	
Australia							148.549.586	6,99	
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% 20/10/2023	EUR	1.500.000	1.502.436	0,07	Total obligaciones		148.549.586	6,99	
			1.502.436	0,07	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores		148.549.586	6,99	
Canadá					Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 4% 01/02/2024	EUR	2.500.000	2.507.780	0,12	Obligaciones				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 3,559% 18/04/2024	EUR	28.000.000	28.014.665	1,32	Francia				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 3,704% 02/05/2025	EUR	4.500.000	4.501.935	0,21	FCT Bavarian Sky French Auto Leases 4, Reg. S, FRN 'A' 3,668% 20/04/2029	EUR	219.281	219.342	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 3,681% 24/01/2025	EUR	17.000.000	17.042.147	0,80			219.342	0,01	
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 3,65% 20/01/2025	EUR	12.500.000	12.527.650	0,59	Alemania				
			64.594.177	3,04	Red & Black Auto Germany 8 UG, Reg. S, FRN 'A' 3,859% 15/09/2030	EUR	1.058.104	1.062.149	0,05
Francia					Luxemburgo				
BPCE SA, FRN 3,131% 06/09/2024	EUR	12.000.000	11.987.040	0,56	Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 3,852% 20/07/2029	EUR	374.978	375.322	0,02
Cie de Saint-Gobain, Reg. S, FRN 3,375% 18/07/2024	EUR	6.500.000	6.499.441	0,31	Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 3,562% 20/03/2030	EUR	6.136.831	6.141.802	0,29
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,558% 13/01/2025	EUR	4.700.000	4.702.219	0,22	Compartment VCL 32, Reg. S, FRN, Series 32 'A' 3,852% 21/01/2027	EUR	154.810	154.938	0,00
			23.188.700	1,09	Compartment VCL 33, FRN 'A' 3,852% 21/04/2027	EUR	458.691	459.388	0,02
Alemania					Compartment VCL 38, Reg. S, FRN 'A' 3,582% 21/01/2029	EUR	9.312.465	9.320.492	0,44
DZ Bank AG, Reg. S, FRN 3,897% 28/02/2025	EUR	5.000.000	5.000.150	0,24	Compartment VCL 39, Reg. S, FRN 'A' 0% 21/04/2029	EUR	7.000.000	7.000.000	0,33
			5.000.150	0,24	Total obligaciones		24.733.433	1,16	
Italia					Certificados de depósito				
CA Auto Bank SpA, Reg. S 0,5% 18/09/2023	EUR	7.800.000	7.725.822	0,36	Australia				
			7.725.822	0,36	National Australia Bank Ltd. 0% 07/02/2024	EUR	10.000.000	9.749.073	0,46
Jersey							9.749.073	0,46	
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,875% 13/09/2023	EUR	4.000.000	3.974.352	0,19					
			3.974.352	0,19	Canadá				
Países Bajos					Bank of Montreal 0% 12/12/2023	EUR	7.000.000	6.870.125	0,32
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 3,405% 10/01/2025	EUR	7.200.000	7.204.320	0,34	Bank of Montreal, FRN 3,297% 01/06/2023	EUR	17.000.000	16.999.995	0,80
Thermo Fisher Scientific Finance I BV, FRN 3,582% 18/11/2023	EUR	2.000.000	1.998.844	0,09	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 15/12/2023	EUR	9.000.000	8.823.392	0,42
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0,452% 25/09/2023	EUR	6.000.000	5.923.284	0,28			32.693.512	1,54	
			15.126.448	0,71					
España					Finlandia				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 3,92% 09/09/2023	EUR	3.000.000	3.005.940	0,14	Nordea Bank AB 0% 03/06/2024	EUR	12.500.000	12.022.024	0,57
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,727% 16/01/2025	EUR	7.500.000	7.513.575	0,35	Nordea Bank Abp, FRN 3,352% 13/10/2023	EUR	20.000.000	20.000.000	0,94
			10.519.515	0,49			32.022.024	1,51	
Reino Unido									
HSBC Bank plc, Reg. S, FRN 3,275% 08/03/2025	EUR	11.000.000	11.013.926	0,52	Francia				
			11.013.926	0,52	Credit Agricole SA 0% 01/06/2023	EUR	15.000.000	14.998.652	0,71
					Credit Agricole SA 0% 06/09/2023	EUR	15.000.000	14.858.277	0,70
					Natixis SA, FRN 3,398% 15/11/2023	EUR	10.000.000	10.003.732	0,47
							39.860.661	1,88	

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto		
Irlanda					Canadá						
Bank of America Europe DAC 0% 09/08/2023	EUR	11.000.000	10.927940	0,51	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 17/05/2024	EUR	20.000.000	19.282.887	0,91		
			10.927.940	0,51				19.282.887	0,91		
Japón					Islas Caimán						
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 08/06/2023	EUR	16.500.000	16.488.280	0,78	Chesham Finance Ltd. 0% 07/06/2023	EUR	19.000.000	18.988.019	0,89		
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 24/08/2023			15.000.000	14.879.026	0,70				18.988.019	0,89	
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/07/2023			8.500.000	8.473.747	0,40						
Mizuho Bank Ltd. 0% 09/08/2023	EUR	15.000.000	14.900.743	0,70							
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 12/06/2023	EUR	30.000.000	29.967.409	1,41	China Agricultural Bank of China Ltd. 0% 02/06/2023	EUR	8.000.000	7.998.532	0,38		
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 21/06/2023			25.000.000	24.952.510	1,17				7.998.532	0,38	
			109.661.715	5,16							
Países Bajos					Dinamarca						
ABN AMRO Bank NV 0% 01/08/2023	EUR	10.000.000	9.941.100	0,47	Danske Bank A/S 0% 07/02/2024	EUR	11.500.000	11.209.231	0,53		
ABN AMRO Bank NV 0% 19/01/2024	EUR	4.000.000	3.906.565	0,18				11.209.231	0,53		
			13.847.665	0,65							
Qatar					Finlandia						
Qatar National Bank QPSC 0% 07/02/2024	EUR	10.000.000	9.742.896	0,46	OP Corporate Bank plc 0% 21/11/2023	EUR	6.000.000	5.898.259	0,28		
						OP Corporate Bank plc 0% 15/01/2024	EUR	14.500.000	14.169.772	0,67	
						OP Corporate Bank plc 0% 15/02/2024	EUR	7.000.000	6.816.932	0,32	
			9.742.896	0,46	OP Corporate Bank plc 0% 17/05/2024	EUR	15.000.000	14.453.925	0,68		
								41.338.888	1,95		
Corea del Sur					Francia						
KEB Hana Bank 0% 17/07/2023	EUR	4.500.000	4.480.898	0,21	Antalis SA 0% 26/06/2023	EUR	15.000.000	14.962.961	0,70		
KEB Hana Bank 0% 07/08/2023	EUR	5.000.000	4.968.295	0,23	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 17/01/2024			EUR	11.000.000	10.741.597	0,51
KEB Hana Bank 0% 05/10/2023	EUR	12.000.000	11.849.565	0,56	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 14/05/2024	EUR	20.000.000	19.285.067	0,91		
Kookmin Bank 0% 10/07/2023	EUR	7.500.000	7.472.811	0,35	Engie SA 0% 06/10/2023	EUR	10.000.000	9.874.933	0,47		
Woori Bank 0% 20/07/2023	EUR	4.000.000	3.981.728	0,19	FS Societe Generale/Ossiam 0% 21/08/2023	EUR	1.000.000	992.238	0,05		
Woori Bank 0% 20/07/2023	EUR	10.000.000	9.954.319	0,47	La Banque Postale SA 0% 23/01/2024	EUR	26.000.000	25.356.972	1,19		
Woori Bank 0% 02/10/2023	EUR	7.000.000	6.915.394	0,33	La Banque Postale SA 0% 22/05/2024	EUR	5.000.000	4.812.462	0,23		
			49.623.010	2,34	LMA SA 0% 01/06/2023	EUR	150.000.000	149.986.710	7,06		
Reino Unido					LMA SA 0% 09/08/2023	EUR	15.000.000	14.901.860	0,70		
National Westminster Bank plc 0% 30/08/2023	EUR	20.000.000	19.826.130	0,93	LMA SA 0% 14/08/2023	EUR	5.000.000	4.964.764	0,23		
Standard Chartered Bank 0% 18/12/2023			9.796.731	0,46	LMA SA 0% 23/08/2023	EUR	2.000.000	1.984.064	0,09		
					29.622.861	1,39	LMA SA 0% 25/08/2023	EUR	2.000.000	1.983.651	0,09
					L'Oreal SA 0% 06/10/2023	EUR	10.500.000	10.368.680	0,49		
					Satellite SASU 0% 15/08/2023	EUR	6.000.000	5.954.617	0,28		
Estados Unidos de América								276.170.576	13,00		
Citibank NA 0% 17/07/2023	EUR	10.000.000	9.957.163	0,47	Alemania						
			9.957.163	0,47	BASF SE 0% 04/07/2023	EUR	10.000.000	9.969.058	0,47		
					DZ Bank AG 0% 29/01/2024	EUR	20.000.000	19.503.941	0,92		
Total Certificados de depósito			347.708.520	16,37	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 01/06/2023	EUR	20.000.000	19.998.272	0,94		
Papel comercial					Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 08/06/2023			EUR	20.000.000	19.987.874	0,94
Australia					SAP SE 0% 02/06/2023			EUR	5.000.000	4.999.099	0,23
Macquarie Bank Ltd. 0% 06/10/2023	EUR	12.000.000	11.849.783	0,56	SAP SE 0% 08/09/2023	EUR	5.000.000	4.952.810	0,23		
Macquarie Bank Ltd. 0% 18/12/2023	EUR	15.000.000	14.696.761	0,69	Standard Chartered Bank AG 0% 12/01/2024	EUR	6.000.000	5.862.229	0,28		
			26.546.544	1,25							
									85.273.283	4,01	
Austria					Irlanda						
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 08/08/2023	EUR	9.000.000	8.941.939	0,42	Matchpoint Finance plc 0% 12/06/2023	EUR	5.000.000	4.994.294	0,23		
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 06/10/2023	EUR	16.000.000	15.799.473	0,74	Matchpoint Finance plc 0% 14/06/2023			EUR	8.000.000	7.989.351	0,38
			24.741.412	1,16	Matchpoint Finance plc 0% 03/07/2023	EUR	5.000.000	4.984.296	0,23		
Bélgica					Matchpoint Finance plc 0% 09/08/2023	EUR	20.000.000	19.861.793	0,94		
Bridgestone Europe SA 0% 25/07/2023	EUR	11.000.000	10.940.514	0,52				37.829.734	1,78		
			10.940.514	0,52							

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

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>Luxemburgo</i>					Mitsubishi HC Capital UK plc 0% 19/10/2023				
Nestle Finance International Ltd. 0% 13/06/2023	EUR	40.000.000	39.953.184	1,88	Standard Chartered Bank 0% 11/01/2024	EUR	13.000.000	12.818.912	0,60
Sunderland Receivables SA 0% 27/06/2023	EUR	5.000.000	4.987.180	0,24		EUR	10.000.000	9.771.439	0,46
Sunderland Receivables SA 0% 30/06/2023	EUR	4.000.000	3.988.608	0,19				79.791.625	3,76
Sunderland Receivables SA 0% 03/07/2023	EUR	2.000.000	1.993.718	0,09	<i>Estados Unidos de América</i>				
Sunderland Receivables SA 0% 03/07/2023	EUR	2.000.000	1.993.718	0,09	Archer-Daniels-Midland Co. 0% 19/06/2023	EUR	25.000.000	24.957.258	1,17
			52.916.408	2,49	Colgate-Palmolive Co. 0% 01/06/2023	EUR	10.000.000	9.999.164	0,47
					Colgate-Palmolive Co. 0% 06/06/2023	EUR	11.000.000	10.994.488	0,52
					Colgate-Palmolive Co. 0% 08/06/2023	EUR	10.000.000	9.993.320	0,47
					Colgate-Palmolive Co. 0% 22/06/2023	EUR	10.000.000	9.981.426	0,47
<i>Países Bajos</i>					Collateralized Commercial Paper III Co LLC 0% 06/10/2023	EUR	10.500.000	10.360.468	0,49
ABN AMRO Bank NV 0% 07/02/2024	EUR	10.000.000	9.746.043	0,46	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 14/06/2023	EUR	20.000.000	19.973.378	0,94
Alliander NV 0% 19/06/2023	EUR	24.000.000	23.961.956	1,13	Danaher Corp. 0% 01/06/2023	EUR	5.000.000	4.999.549	0,24
BMW Finance NV 0% 25/07/2023	EUR	18.000.000	17.909.191	0,84	Danaher Corp. 0% 01/08/2023	EUR	5.000.000	4.970.522	0,23
Cooperatieve Rabobank UA 0% 17/01/2024	EUR	15.000.000	14.653.156	0,69	Fidelity National Information Services Inc 0% 15/06/2023	EUR	9.000.000	8.987.166	0,42
Heineken NV 0% 15/06/2023	EUR	10.000.000	9.986.498	0,47	Fiserv Inc 0% 29/06/2023	EUR	2.000.000	1.988.447	0,09
ING Bank NV 0% 23/01/2024	EUR	15.000.000	14.631.052	0,69	National Grid North America, Inc. 0% 10/07/2023	EUR	8.000.000	7.970.999	0,38
ING Bank NV 0% 17/05/2024	EUR	15.000.000	14.442.022	0,68	Procter & Gamble Co. (The) 0% 11/07/2023	EUR	40.000.000	39.852.199	1,88
Linde Finance BV 0% 23/06/2023	EUR	18.000.000	17.962.761	0,84				165.028.384	7,77
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 04/07/2023	EUR	13.200.000	13.159.523	0,62				1.171.223.503	55,15
			136.452.202	6,42	Total de papel comercial			1.543.665.456	72,68
					Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			1.692.215.042	79,67
<i>Corea del Sur</i>					Total de inversiones			226.000.000	10,64
Kookmin Bank 0% 12/07/2023	EUR	9.500.000	9.463.780	0,45	Contratos de recompra inversa				
			9.463.780	0,45	<i>Francia</i>				
					BNP Paribas SA 2,97% 01/06/2023	EUR	136.000.000	136.000.000	6,40
<i>España</i>					BOFA Securities Europe SA 2,98% 01/06/2023	EUR	90.000.000	90.000.000	4,24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 29/01/2024	EUR	8.000.000	7.801.880	0,37				226.000.000	10,64
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 22/05/2024	EUR	8.000.000	7.707.462	0,36	<i>Reino Unido</i>				
Ferrovial SA 0% 15/06/2023	EUR	8.000.000	7.989.198	0,38	RBC Europe Ltd. 2,97% 01/06/2023	EUR	25.000.000	25.000.000	1,18
Ferrovial SA 0% 16/10/2023	EUR	5.000.000	4.932.175	0,23				25.000.000	1,18
			28.430.715	1,34	Total Contratos de recompra inversa			251.000.000	11,82
<i>Suecia</i>					Depósitos a plazo				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 17/04/2024	EUR	14.000.000	13.530.221	0,64	<i>Bélgica</i>				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 31/05/2024	EUR	15.000.000	14.440.773	0,68	KBC Bank NV 3,18% 01/06/2023	EUR	30.000.000	30.000.000	1,41
Svenska Handelsbanken AB 0% 15/06/2023	EUR	18.000.000	17.976.043	0,85				30.000.000	1,41
Svenska Handelsbanken AB 0% 27/07/2023	EUR	9.000.000	8.952.647	0,42	<i>Francia</i>				
Svenska Handelsbanken AB 0% 17/10/2023	EUR	10.000.000	9.862.865	0,46	BRED Banque Populaire SA 3,11% 01/06/2023	EUR	60.000.000	60.000.000	2,82
Svenska Handelsbanken AB 0% 18/01/2024	EUR	18.000.000	17.574.335	0,83	La Banque Postale SA 3,14% 01/06/2023	EUR	60.000.000	60.000.000	2,83
Svenska Handelsbanken AB 0% 24/01/2024	EUR	18.000.000	17.563.058	0,83				120.000.000	5,65
Svenska Handelsbanken AB 0% 13/05/2024	EUR	10.000.000	9.645.743	0,45	<i>Países Bajos</i>				
Swedbank AB 0% 08/08/2023	EUR	8.000.000	7.951.000	0,37	Cooperatieve Rabobank UA 3,05% 01/06/2023	EUR	60.000.000	60.000.000	2,83
Volvo Treasury AB 0% 26/06/2023	EUR	15.500.000	15.463.760	0,73				60.000.000	2,83
			132.960.445	6,26	Total de depósitos a plazo			210.000.000	9,89
<i>Suiza</i>					Efectivo			64.437.179	3,03
UBS AG 0% 15/01/2024	EUR	6.000.000	5.860.324	0,28	Otro activo/(pasivo)			(93.778.558)	(4,41)
			5.860.324	0,28	Patrimonio neto total			2.123.873.663	100,00
<i>Reino Unido</i>									
Amcor UK Finance plc 0% 29/08/2023	EUR	7.000.000	6.934.427	0,33					
Barclays Bank plc, FRN 3,548% 11/12/2023	EUR	17.000.000	17.011.684	0,80					
Haleon plc 0% 19/06/2023	EUR	9.000.000	8.951.587	0,42					
Lloyds Bank plc 0% 18/01/2024	EUR	15.000.000	14.655.520	0,69					
Lloyds Bank plc 0% 17/05/2024	EUR	10.000.000	9.648.056	0,46					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2023	% del patrimonio neto
Francia	32,27
Países Bajos	10,61
Estados Unidos de América	8,52
Reino Unido	6,85
Suecia	6,26
Canadá	5,49
Japón	5,16
Alemania	4,30
Luxemburgo	3,59
Finlandia	3,46
Corea del Sur	2,79
Irlanda	2,29
Bélgica	1,93
España	1,83
Australia	1,78
Austria	1,16
Islas Caimán	0,89
Dinamarca	0,53
Qatar	0,46
China	0,38
Italia	0,36
Suiza	0,28
Jersey	0,19
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	101,38
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(1,38)
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2023

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado SGD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado SGD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Contratos de recompra inversa				
Obligaciones					Australia				
Singapur					National Australia Bank Ltd. 3,9% 01/06/2023				
Monetary Authority of Singapore, FRN 4,669% 09/06/2023					SGD	130.000.000	130.000.000	9,22	
Monetary Authority of Singapore, FRN 4,481% 10/06/2023							130.000.000	9,22	
Monetary Authority of Singapore, FRN 5,059% 09/12/2023					SGD	130.000.000	130.000.000	9,23	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 05/06/2023							130.000.000	9,23	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 09/06/2023							260.000.000	18,45	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 09/06/2023					Depósitos a plazo				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 16/06/2023					Australia				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 23/06/2023					SGD	60.000.000	60.000.000	4,26	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 30/06/2023							60.000.000	4,26	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 07/07/2023					Países Bajos				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 14/07/2023					SGD	110.000.000	110.000.000	7,81	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 21/07/2023							110.000.000	7,81	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 28/07/2023					Emiratos Árabes Unidos				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 04/08/2023					SGD	70.000.000	70.000.000	4,97	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 11/08/2023							70.000.000	4,97	
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 18/08/2023					Total de depósitos a plazo				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 25/08/2023							240.000.000	17,04	
Monetary Authority of Singapore Floating Rate Note, FRN 5,036% 07/07/2023							127.139.597	9,03	
Monetary Authority of Singapore Floating Rate Note, FRN 4,593% 04/08/2023					Efectivo				
Monetary Authority of Singapore Floating Rate Note, FRN 4,449% 08/09/2023							(83.495.948)	(5,93)	
Monetary Authority of Singapore Floating Rate Note, FRN 4,137% 06/10/2023					Otro activo/(pasivo)				
Monetary Authority of Singapore Floating Rate Note, FRN 4,406% 03/11/2023							1.408.806.395	100,00	
Monetary Authority of Singapore Floating Rate Note, FRN 4,429% 08/03/2024					Patrimonio neto total				
Republic of Singapore 0% 11/07/2023					Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2023				
Republic of Singapore 0% 25/07/2023					% del patrimonio neto				
Republic of Singapore 0% 08/08/2023					Singapur 59,65				
Republic of Singapore 0% 05/09/2023					Australia 13,48				
Republic of Singapore 0% 31/10/2023					Reino Unido 9,23				
Republic of Singapore 0% 14/11/2023					Países Bajos 7,81				
Singapore Government Bond 0% 25/07/2023					Emiratos Árabes Unidos 4,97				
					Japón 1,76				
					Total de inversiones y equivalentes de efectivo 96,90				
					Efectivo y otro activo/(pasivo) 3,10				
					Total 100,00				

a 31 de mayo de 202332

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

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>Países Bajos</i>				
Citibank NA 4,18% 12/06/2023	GBP	47.500.000	47.498.703	0,32	ING Bank NV 0% 20/10/2023	GBP	96.500.000	94.597.108	0,65
Citibank NA 4,18% 13/06/2023	GBP	47.000.000	46.998.629	0,32	PACCAR Financial Europe BV 0% 08/06/2023	GBP	31.500.000	31.469.198	0,21
			94.497.332	0,64	PACCAR Financial Europe BV 0% 09/06/2023	GBP	35.000.000	34.965.809	0,24
Total Certificados de depósito			3.863.386.127	26,32	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 19/07/2023	GBP	5.000.000	4.968.749	0,03
Papel comercial					Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 28/07/2023	GBP	100.000.000	99.245.417	0,68
<i>Australia</i>					Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 15/08/2023	GBP	145.000.000	143.524.815	0,98
Macquarie Bank Ltd. 0% 13/10/2023	GBP	60.000.000	58.882.760	0,40				408.771.096	2,79
			58.882.760	0,40	<i>Suiza</i>				
<i>Islas Caimán</i>					UBS AG 0% 17/10/2023	GBP	75.500.000	74.017.489	0,50
Chesham Finance Ltd. 0% 07/06/2023	GBP	55.000.000	54.952.786	0,37				74.017.489	0,50
			54.952.786	0,37	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
<i>Dinamarca</i>					First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 21/08/2023	GBP	80.000.000	79.117.680	0,54
Jyske Bank A/S 0% 26/06/2023	GBP	71.000.000	70.771.826	0,48	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 20/11/2023	GBP	93.500.000	91.155.807	0,62
			70.771.826	0,48				170.273.487	1,16
<i>Finlandia</i>					<i>Reino Unido</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 15/02/2024	GBP	13.500.000	12.985.755	0,09	Barclays Bank plc 0% 17/11/2023	GBP	115.000.000	112.416.464	0,77
			12.985.755	0,09	Lloyds Bank plc 0% 13/09/2023	GBP	75.000.000	73.926.047	0,50
<i>Francia</i>					National Westminster Bank plc 0% 23/08/2023	GBP	52.000.000	51.418.512	0,35
Antalis SA 0% 12/06/2023	GBP	83.000.000	82.877.402	0,56	National Westminster Bank plc 0% 25/10/2023	GBP	50.000.000	48.980.153	0,33
Antalis SA 0% 03/07/2023	GBP	45.000.000	44.813.500	0,31	Transport for London 0% 12/06/2023	GBP	64.000.000	63.906.461	0,44
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 22/08/2023	GBP	94.500.000	93.448.238	0,64				350.647.637	2,39
BPCE SA 0% 02/01/2024	GBP	100.000.000	96.814.289	0,66	<i>Estados Unidos de América</i>				
BRED Banque Populaire SA 0% 15/08/2023	GBP	123.500.000	122.259.408	0,83	Collateralized Commercial Paper III Co LLC 0% 14/08/2023	GBP	75.000.000	74.258.027	0,50
La Banque Postale SA 0% 15/08/2023	GBP	29.000.000	28.708.687	0,20	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 15/06/2023	GBP	110.000.000	109.801.567	0,75
La Banque Postale SA 0% 25/08/2023	GBP	140.000.000	138.383.854	0,94				184.059.594	1,25
LMA SA 0% 01/06/2023	GBP	240.000.000	239.970.876	1,64	Total de papel comercial			3.095.400.328	21,08
LMA SA 0% 09/06/2023	GBP	48.500.000	48.444.480	0,33	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			6.958.786.455	47,40
LMA SA 0% 17/07/2023	GBP	35.000.000	34.796.479	0,24	Total de inversiones			7.942.134.186	54,10
LMA SA 0% 27/07/2023	GBP	38.000.000	37.728.450	0,26	<i>Contratos de recompra inversa</i>				
LMA SA 0% 11/08/2023	GBP	76.000.000	75.270.153	0,51	<i>Australia</i>				
LMA SA 0% 14/08/2023	GBP	30.000.000	29.703.211	0,20	Commonwealth Bank of Australia 4,4% 01/06/2023	GBP	350.000.000	350.000.000	2,39
LMA SA 0% 17/08/2023	GBP	29.000.000	28.700.088	0,20	Commonwealth Bank of Australia 4,4% 02/06/2023	GBP	350.000.000	350.000.000	2,38
LMA SA 0% 23/08/2023	GBP	48.000.000	47.460.433	0,32				700.000.000	4,77
Managed and Enhanced Tap 0% 01/06/2023	GBP	30.000.000	29.998.176	0,20	<i>Canadá</i>				
Managed and Enhanced Tap 0% 02/06/2023	GBP	22.000.000	21.994.911	0,15	Bank of Montreal 4,38% 01/06/2023	GBP	120.000.000	120.000.000	0,82
Managed and Enhanced Tap 0% 02/06/2023	GBP	30.000.000	29.996.351	0,20	Bank of Montreal 4,38% 02/06/2023	GBP	120.000.000	120.000.000	0,82
Managed and Enhanced Tap 0% 03/07/2023	GBP	57.500.000	57.270.697	0,39	Bank of Nova Scotia (The) 4,39% 01/06/2023	GBP	300.000.000	300.000.000	2,05
Satellite SASU 0% 21/08/2023	GBP	28.000.000	27.688.354	0,19	Bank of Nova Scotia (The) 4,39% 02/06/2023	GBP	300.000.000	300.000.000	2,04
			1.316.328.037	8,97	Toronto-Dominion Bank (The) 4,39% 01/06/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,36
<i>Irlanda</i>					Toronto-Dominion Bank (The) 4,39% 01/06/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,36
Matchpoint Finance plc 0% 05/06/2023	GBP	30.000.000	29.982.455	0,20				1.240.000.000	8,45
Matchpoint Finance plc 0% 10/07/2023	GBP	94.000.000	93.526.545	0,64	<i>Francia</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 21/08/2023	GBP	75.000.000	74.179.527	0,51	Societe Generale SA 4,4% 01/06/2023	GBP	300.000.000	300.000.000	2,04
Matchpoint Finance plc 0% 12/09/2023	GBP	92.500.000	91.185.691	0,62				300.000.000	2,04
			288.874.218	1,97					
<i>Luxemburgo</i>									
Albion Capital Corp. SA 0% 20/06/2023	GBP	30.200.000	30.123.440	0,20					
Albion Capital Corp. SA 0% 05/07/2023	GBP	25.182.000	25.069.505	0,17					
Sunderland Receivables SA 0% 27/07/2023	GBP	50.000.000	49.642.698	0,34					
			104.835.643	0,71					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto					
Singapur					Países Bajos									
DBS Bank Ltd. 4,4% 01/06/2023	GBP	31.900.000	31.900.000	0,22	Cooperatieve Rabobank UA 4,43% 01/06/2023	GBP	300.000.000	300.000.000	2,04					
DBS Bank Ltd. 4,4% 01/06/2023	GBP	34.200.000	34.200.000	0,23	ING Bank NV 4,4% 01/06/2023	GBP	50.000.000	50.000.000	0,34					
DBS Bank Ltd. 4,4% 01/06/2023	GBP	138.300.000	138.300.000	0,94										
DBS Bank Ltd. 4,4% 02/06/2023	GBP	32.100.000	32.100.000	0,22										
DBS Bank Ltd. 4,4% 02/06/2023	GBP	35.000.000	35.000.000	0,24				350.000.000	2,38					
DBS Bank Ltd. 4,4% 02/06/2023	GBP	140.600.000	140.600.000	0,96										
			412.100.000	2,81	Singapur									
					DBS Bank Ltd. 4,43% 01/06/2023	GBP	80.000.000	80.000.000	0,55					
España								80.000.000	0,55					
Banco Santander SA 4,42% 01/06/2023	GBP	100.000.000	100.000.000	0,68	Emiratos Árabes Unidos									
			100.000.000	0,68	First Abu Dhabi Bank PJSC 4,4% 01/06/2023	GBP	250.000.000	250.000.000	1,70					
Reino Unido								250.000.000	1,70					
Barclays Bank plc 4,43% 01/06/2023	GBP	689.778.470	689.778.470	4,70	Total de depósitos a plazo									
Citigroup Global Markets Ltd. 4,43% 01/06/2023	GBP	300.000.000	300.000.000	2,04				2.130.000.000	14,51					
MUGF Securities Emea plc 4,38% 01/06/2023	GBP	300.000.000	300.000.000	2,05	Efectivo									
MUGF Securities Emea plc 4,38% 02/06/2023	GBP	300.000.000	300.000.000	2,04				741.770.929	5,05					
NatWest Markets plc 4,4% 01/06/2023	GBP	380.000.000	380.000.000	2,59	Otro activo/(pasivo)									
Santander UK plc 4,43% 01/06/2023	GBP	280.000.000	280.000.000	1,91				(1.535.935.455)	(10,46)					
Standard Chartered Bank 4,4% 01/06/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,36	Patrimonio neto total									
Toronto-Dominion Bank (The) 4,39% 02/06/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,36				14.679.848.130	100,00					
			2.649.778.470	18,05	Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2023 Reino Unido Canadá Francia Australia Japón Países Bajos Emiratos Árabes Unidos Singapur Estados Unidos de América China España Irlanda Bélgica Finlandia Alemania Austria Luxemburgo Suiza Dinamarca Islas Caimán Total de inversiones y equivalentes de efectivo Efectivo y otro activo/(pasivo) Total % del patrimonio neto 24,61 17,77 14,47 9,49 8,25 7,95 3,51 3,36 2,54 2,39 2,04 1,97 1,65 1,17 1,16 1,02 0,71 0,50 0,48 0,37 105,41 (5,41) 100,00									
Total Contratos de recompra inversa				5.401.878.470						36,80				
Depósitos a plazo														
Austria														
Erste Group Bank AG 4,4% 01/06/2023	GBP	150.000.000	150.000.000	1,02										
			150.000.000	1,02										
Canadá														
Royal Bank of Canada 4,43% 01/06/2023	GBP	150.000.000	150.000.000	1,02										
			150.000.000	1,02										
China														
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 4,46% 01/06/2023	GBP	150.000.000	150.000.000	1,02										
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 4,46% 01/06/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,37										
			350.000.000	2,39										
Francia														
BRED Banque Populaire SA 4,42% 01/06/2023	GBP	260.000.000	260.000.000	1,77										
			260.000.000	1,77										
Alemania														
DZ Bank AG 4,39% 01/06/2023	GBP	100.000.000	100.000.000	0,68										
			100.000.000	0,68										
Japón														
Mizuho Bank Ltd. 4,42% 01/06/2023	GBP	190.000.000	190.000.000	1,30										
MUFG Bank Ltd. 4,43% 01/06/2023	GBP	50.000.000	50.000.000	0,34										
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 4,44% 01/06/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,36										
			440.000.000	3,00										

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2023

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					Bélgica				
Obligaciones					KBC Bank NV 0% 09/08/2023	GBP	5.000.000	4.953.385	0,77
					KBC Bank NV 0% 31/08/2023	GBP	4.500.000	4.443.754	0,70
								9.397.139	1,47
Canadá					Canadá				
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 4,781% 09/06/2023	GBP	6.500.000	6.500.103	1,02	Bank of Montreal 0% 11/04/2024	GBP	4.000.000	3.812.430	0,60
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 5,454% 11/01/2024	GBP	6.000.000	6.025.438	0,94	Bank of Montreal, FRN 4,878% 09/01/2024	GBP	6.000.000	6.002.782	0,94
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 5,004% 12/04/2024	GBP	6.500.000	6.499.305	1,02	Toronto-Dominion Bank (The) 4,62% 16/02/2024	GBP	3.000.000	2.977.658	0,46
Royal Bank of Canada, FRN 5,457% 06/07/2023	GBP	4.800.000	4.803.456	0,75	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 02/05/2024	GBP	6.000.000	5.695.327	0,89
Royal Bank of Canada, FRN 5,464% 22/09/2023	GBP	3.500.000	3.508.295	0,55				18.488.197	2,89
Royal Bank of Canada, FRN 5,447% 25/01/2024	GBP	2.000.000	2.009.274	0,31					
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,814% 22/09/2023	GBP	4.500.000	4.499.236	0,70	Finlandia				
			33.845.107	5,29	Nordea Bank Abp 4,36% 13/07/2023	GBP	1.500.000	1.499.369	0,23
Países Bajos					Nordea Bank Abp 0% 16/02/2024	GBP	4.500.000	4.324.359	0,68
E.ON International Finance BV, Reg. S 5,625% 06/12/2023	GBP	3.000.000	2.999.364	0,47	OP Corporate Bank plc 0% 16/02/2024	GBP	1.000.000	961.735	0,15
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2,75% 10/07/2023	GBP	4.000.000	3.989.376	0,62				6.785.463	1,06
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 1,125% 18/09/2023	GBP	600.000	592.470	0,09	Francia				
			7.581.210	1,18	BNP Paribas SA 4,53% 13/11/2023	GBP	4.000.000	3.984.367	0,62
Reino Unido					Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0% 13/09/2023	GBP	4.000.000	3.942.728	0,62
Anglian Water Services Financing plc 6,875% 21/08/2023	GBP	3.631.000	3.642.837	0,57	Societe Generale SA 0% 31/08/2023	GBP	1.000.000	987.655	0,15
HSBC Bank plc, Reg. S, FRN 5,17% 09/03/2025	GBP	4.500.000	4.500.117	0,70				8.914.750	1,39
Network Rail Infrastructure Finance plc, Reg. S 4,75% 22/01/2024	GBP	7.000.000	6.977.628	1,09	Alemania				
			15.120.582	2,36	DZ Bank AG 0% 13/09/2023	GBP	2.000.000	1.971.286	0,31
Estados Unidos de América								1.971.286	0,31
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 4,911% 28/09/2023	GBP	5.000.000	5.000.628	0,78	Japón				
			5.000.628	0,78	Mizuho Bank Ltd. 0% 12/06/2023	GBP	4.000.000	3.993.868	0,62
Total obligaciones					Mizuho Bank Ltd. 0% 13/07/2023	GBP	2.000.000	1.988.915	0,31
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			61.547.527	9,61	MUFG Bank Ltd. 0% 24/08/2023	GBP	3.000.000	2.965.414	0,46
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					MUFG Bank Ltd. 4,93% 03/10/2023	GBP	4.000.000	3.996.355	0,63
Obligaciones					Norinchukin Bank (The) 0% 12/06/2023	GBP	6.000.000	5.990.920	0,94
Reino Unido					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 13/07/2023	GBP	4.000.000	3.977.796	0,62
Bavarian Sky UK 5 plc, Reg. S, FRN 'A' 5,053% 20/04/2031	GBP	4.000.000	4.009.500	0,63				22.913.268	3,58
			4.009.500	0,63	Países Bajos				
Total obligaciones					ABN AMRO Bank NV 0% 01/06/2023	GBP	3.000.000	2.999.620	0,47
Certificados de depósito					Cooperatieve Rabobank UA 0% 22/02/2024	GBP	4.500.000	4.325.650	0,68
Australia					Rabobank International, FRN 4,728% 21/06/2023	GBP	7.000.000	7.000.461	1,09
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 03/01/2024	GBP	7.000.000	6.775.754	1,06				14.325.731	2,24
Commonwealth Bank of Australia 0% 24/07/2023	GBP	2.000.000	1.986.830	0,31	Qatar				
Commonwealth Bank of Australia 0% 23/11/2023	GBP	2.000.000	1.951.003	0,30	Qatar National Bank QPSC 0% 03/04/2024	GBP	7.000.000	6.676.274	1,04
Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,828% 08/01/2024	GBP	5.000.000	5.002.658	0,78				6.676.274	1,04
Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,808% 15/01/2024	GBP	3.000.000	3.001.218	0,47	Corea del Sur				
National Australia Bank Ltd. 0% 19/01/2024	GBP	4.500.000	4.348.291	0,68	Kookmin Bank 0% 10/08/2023	GBP	3.300.000	3.268.633	0,51
			23.065.754	3,60				3.268.633	0,51
					España				
					Banco Santander SA 0% 09/08/2023	GBP	5.000.000	4.956.119	0,78
					Banco Santander SA 0% 21/08/2023	GBP	3.000.000	2.968.122	0,46
								7.924.241	1,24
					Emiratos Árabes Unidos				
					First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 08/08/2023	GBP	6.000.000	5.945.233	0,93
								5.945.233	0,93

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
<i>Reino Unido</i>					<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
Handelsbanken plc, FRN 4,518% 13/06/2023	GBP	4.000.000	3.999.844	0,62	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 20/11/2023	GBP	5.000.000	4.874.642	0,76
Lloyds Bank plc 0% 02/06/2023	GBP	3.000.000	2.999.229	0,47					
NatWest Group plc 0% 07/08/2023	GBP	4.000.000	3.965.001	0,62				4.874.642	0,76
NatWest Group plc 0% 14/08/2023	GBP	2.000.000	1.980.406	0,31					
			12.944.480	2,02	<i>Reino Unido</i>				
					Barclays Bank plc 0% 17/11/2023	GBP	5.000.000	4.887.672	0,76
<i>Estados Unidos de América</i>					National Westminster Bank plc 0% 23/08/2023	GBP	2.000.000	1.977.635	0,31
Citibank NA 4,18% 12/06/2023	GBP	2.000.000	1.999.759	0,31	Transport for London 0% 12/06/2023	GBP	6.000.000	5.990.920	0,94
Citibank NA 4,18% 13/06/2023	GBP	2.000.000	1.999.741	0,31				12.856.227	2,01
			3.999.500	0,62	<i>Estados Unidos de América</i>				
Total Certificados de depósito			146.619.949	22,90	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 15/06/2023	GBP	6.000.000	5.988.654	0,93
Papel comercial								5.988.654	0,93
<i>Australia</i>					Total de papel comercial			140.613.173	21,97
Macquarie Bank Ltd. 0% 06/10/2023	GBP	7.500.000	7.368.051	1,15	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			291.242.622	45,50
			7.368.051	1,15	Total de inversiones			352.790.149	55,11
<i>Dinamarca</i>					Contratos de recompra inversa				
Jyske Bank A/S 0% 26/06/2023	GBP	3.000.000	2.990.096	0,47	<i>Reino Unido</i>				
			2.990.096	0,47	Barclays Bank plc 4,43% 01/06/2023	GBP	46.000.000	46.000.000	7,19
<i>Finlandia</i>					NatWest Markets plc 4,4% 01/06/2023	GBP	20.000.000	20.000.000	3,12
OP Corporate Bank plc 0% 15/02/2024	GBP	500.000	480.954	0,08	Santander UK plc 4,43% 01/06/2023	GBP	20.000.000	20.000.000	3,12
OP Corporate Bank plc 0% 11/03/2024	GBP	10.500.000	10.056.538	1,57				86.000.000	13,43
			10.537.492	1,65	Total Contratos de recompra inversa			86.000.000	13,43
<i>Francia</i>					Depósitos a plazo				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 29/09/2023	GBP	7.000.000	6.888.017	1,08	<i>China</i>				
Antalis SA 0% 12/06/2023	GBP	7.000.000	6.989.407	1,09	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 4,46% 01/06/2023	GBP	30.000.000	30.000.000	4,69
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 22/08/2023	GBP	4.000.000	3.955.392	0,62				30.000.000	4,69
BPCE SA 0% 02/01/2024	GBP	5.000.000	4.840.637	0,76	<i>Francia</i>				
BRED Banque Populaire SA 0% 15/08/2023	GBP	5.000.000	4.949.774	0,77	BRED Banque Populaire SA 4,42% 01/06/2023	GBP	30.000.000	30.000.000	4,69
La Banque Postale SA 0% 15/08/2023	GBP	1.000.000	989.955	0,16				30.000.000	4,69
LMA SA 0% 01/06/2023	GBP	20.000.000	19.997.573	3,12	<i>Japón</i>				
LMA SA 0% 11/08/2023	GBP	4.000.000	3.962.171	0,62	Mizuho Bank Ltd. 4,42% 01/06/2023	GBP	10.000.000	10.000.000	1,56
LMA SA 0% 17/08/2023	GBP	1.000.000	989.658	0,15	MUFG Bank Ltd. 4,43% 01/06/2023	GBP	30.000.000	30.000.000	4,69
LMA SA 0% 23/08/2023	GBP	2.000.000	1.977.518	0,31				40.000.000	6,25
Managed and Enhanced Tap 0% 03/07/2023	GBP	2.500.000	2.489.594	0,39	<i>Países Bajos</i>				
Satellite SASU 0% 21/08/2023	GBP	1.000.000	988.877	0,15	Coöperatieve Rabobank UA 4,43% 01/06/2023	GBP	30.000.000	30.000.000	4,69
			59.018.573	9,22				30.000.000	4,69
<i>Irlanda</i>					<i>Singapur</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 10/07/2023	GBP	4.000.000	3.979.705	0,62	DBS Bank Ltd. 4,43% 01/06/2023	GBP	20.000.000	20.000.000	3,12
Matchpoint Finance plc 0% 12/09/2023	GBP	6.000.000	5.914.748	0,93				20.000.000	3,12
			9.894.453	1,55	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
<i>Luxemburgo</i>					First Abu Dhabi Bank PJSC 4,4% 01/06/2023	GBP	20.000.000	20.000.000	3,12
Albion Capital Corp. SA 0% 20/06/2023	GBP	1.469.000	1.465.299	0,23				20.000.000	3,12
			1.465.299	0,23	Total de depósitos a plazo			170.000.000	26,56
<i>Países Bajos</i>					Efectivo			29.850.379	4,67
ING Bank NV 0% 20/10/2023	GBP	6.000.000	5.881.686	0,92	Otro activo/(pasivo)			1.499.870	0,23
PACCAR Financial Europe BV 0% 08/06/2023	GBP	6.000.000	5.993.875	0,93	Patrimonio neto total			640.140.398	100,00
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 15/08/2023	GBP	4.000.000	3.959.298	0,62					
			15.834.859	2,47					
<i>Suiza</i>									
UBS AG 0% 17/10/2023	GBP	3.000.000	2.941.092	0,46					
UBS AG 0% 03/11/2023	GBP	7.000.000	6.843.735	1,07					
			9.784.827	1,53					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2023	% del patrimonio neto
Reino Unido	20,45
Francia	15,30
Países Bajos	10,58
Japón	9,83
Canadá	8,18
Emiratos Árabes Unidos	4,81
Australia	4,75
China	4,69
Singapur	3,12
Finlandia	2,71
Estados Unidos de América	2,33
Irlanda	1,55
Suiza	1,53
Bélgica	1,47
España	1,24
Qatar	1,04
Corea del Sur	0,51
Dinamarca	0,47
Alemania	0,31
Luxemburgo	0,23
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	95,10
Efectivo y otro activo/(pasivo)	4,90
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2023

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					Royal Bank of Canada, FRN 5,63% 13/09/2023	USD	21.000.000	21.017.615	0,02
Obligaciones					Royal Bank of Canada, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	102.000.000	102.069.990	0,09
Estados Unidos de América					Royal Bank of Canada, FRN 5,66% 09/05/2024	USD	95.000.000	95.022.785	0,09
US Treasury Bill 0% 05/10/2023	USD	808.000.000	793.247.269	0,72	Toronto-Dominion Bank (The) 4,02% 21/08/2023	USD	200.000.000	199.318.294	0,18
			793.247.269	0,72	Toronto-Dominion Bank (The) 4,02% 22/08/2023	USD	154.000.000	153.465.067	0,14
Total obligaciones					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 08/11/2023	USD	160.000.000	156.093.397	0,14
			793.247.269	0,72	Toronto-Dominion Bank (The) 5,42% 21/11/2023	USD	232.000.000	231.714.099	0,21
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Toronto-Dominion Bank (The) 5,7% 30/11/2023	USD	109.000.000	109.000.000	0,10
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 19/01/2024	USD	100.000.000	96.451.690	0,09
Obligaciones					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 13/03/2024	USD	400.000.000	382.673.152	0,35
Estados Unidos de América					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,81% 28/07/2023	USD	100.000.000	100.076.978	0,09
US Treasury Bill 0% 12/10/2023	USD	300.000.000	294.199.722	0,27	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,76% 15/08/2023	USD	100.000.000	100.085.966	0,09
US Treasury Bill 0% 19/10/2023	USD	500.000.000	489.781.620	0,44	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,66% 31/08/2023	USD	155.000.000	155.127.054	0,14
US Treasury Bill 0% 09/11/2023	USD	1.100.000.000	1.073.988.443	0,97	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,49% 25/09/2023	USD	147.500.000	147.575.693	0,13
			1.857.969.785	1,68	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,56% 24/01/2024	USD	130.000.000	129.989.744	0,12
Total obligaciones					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,76% 20/03/2024	USD	106.000.000	106.085.474	0,10
			1.857.969.785	1,68	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,76% 26/03/2024	USD	295.000.000	295.376.765	0,27
Certificados de depósito					Toronto-Dominion Bank (The), 0% 07/11/2023	USD	259.000.000	252.716.567	0,23
Australia					Toronto-Dominion Bank (The), 0% 05/02/2024	USD	143.000.000	137.554.355	0,12
National Australia Bank Ltd. 0% 13/02/2024	USD	102.000.000	97.970.062	0,09				5.639.885.844	5,09
			97.970.062	0,09					
Bélgica									
KBC Bank NV 0% 07/08/2023	USD	300.000.000	297.042.804	0,27					
KBC Bank NV 0% 08/08/2023	USD	100.000.000	98.993.242	0,09	China				
KBC Bank NV 0% 22/08/2023	USD	500.000.000	493.727.720	0,44	Bank of China Ltd. 5,25% 20/06/2023	USD	231.000.000	231.000.000	0,21
KBC Bank NV 0% 31/08/2023	USD	400.000.000	394.422.100	0,36	Bank of China Ltd. 0% 03/07/2023	USD	500.000.000	497.647.070	0,44
			1.284.185.866	1,16	China Construction Bank Corp. 5,13% 06/06/2023	USD	100.000.000	100.000.000	0,09
Canadá					China Construction Bank Corp. 5,25% 20/06/2023	USD	115.000.000	115.000.000	0,10
Bank of Montreal 5,5% 24/08/2023	USD	115.000.000	115.017.655	0,10	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 5,25% 15/06/2023	USD	231.000.000	231.000.000	0,21
Bank of Montreal, FRN 5,81% 07/08/2023	USD	200.000.000	200.161.710	0,18	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 5,25% 15/06/2023	USD	240.000.000	240.000.000	0,22
Bank of Montreal, FRN 5,69% 12/09/2023	USD	25.000.000	25.024.177	0,02	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 5,25% 16/06/2023	USD	231.000.000	231.000.000	0,21
Bank of Montreal, FRN 5,86% 02/11/2023	USD	100.000.000	100.195.314	0,09				1.645.647.070	1,48
Bank of Montreal, FRN 5,81% 06/12/2023	USD	92.000.000	92.175.812	0,08					1,48
Bank of Montreal, FRN 5,81% 07/12/2023	USD	150.000.000	150.288.467	0,14	Finlandia				
Bank of Montreal, FRN 5,69% 23/04/2024	USD	118.700.000	118.696.714	0,11	Nordea Bank Abp 5,4% 16/11/2023	USD	197.000.000	196.834.593	0,18
Bank of Nova Scotia (The) 5,7% 01/12/2023	USD	131.000.000	131.000.000	0,12	Nordea Bank Abp, FRN 5,36% 13/07/2023	USD	130.000.000	130.010.761	0,12
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,64% 05/07/2023	USD	115.000.000	115.041.598	0,10	Nordea Bank Abp, FRN 5,64% 31/08/2023	USD	145.000.000	145.111.926	0,13
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,75% 28/08/2023	USD	88.000.000	88.094.368	0,08	OP Corporate Bank plc 0% 11/09/2023	USD	275.000.000	270.985.410	0,24
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,81% 04/12/2023	USD	170.000.000	170.334.223	0,15				742.942.690	0,67
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,76% 28/03/2024	USD	39.000.000	39.035.788	0,03					
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,66% 03/05/2024	USD	110.000.000	109.974.196	0,10	Francia				
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,7% 01/12/2023	USD	175.000.000	175.000.000	0,16	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 09/08/2023	USD	350.000.000	346.298.358	0,31
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,42% 10/04/2024	USD	225.000.000	224.307.830	0,20	BNP Paribas SA, FRN 5,75% 07/06/2023	USD	254.000.000	254.023.853	0,23
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,87% 01/11/2023	USD	171.000.000	171.316.584	0,15	BNP Paribas SA, FRN 5,44% 05/07/2023	USD	266.000.000	266.046.970	0,24
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	240.000.000	240.131.887	0,22	BNP Paribas SA, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	143.000.000	143.082.457	0,13
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,56% 05/02/2024	USD	91.000.000	91.020.232	0,08	BNP Paribas SA, FRN 5,41% 08/11/2023	USD	220.000.000	219.976.777	0,20
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,66% 03/05/2024	USD	162.000.000	161.990.798	0,15	BNP Paribas SA, FRN 5,53% 13/11/2023	USD	137.000.000	137.050.302	0,12
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,66% 08/05/2024	USD	55.000.000	54.991.607	0,05	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,39% 02/08/2023	USD	457.000.000	457.114.268	0,41
Royal Bank of Canada 4,07% 18/08/2023	USD	95.000.000	94.672.199	0,08	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 5,36% 05/07/2023	USD	40.000.000	40.005.985	0,04

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 5,48% 31/10/2023	USD	126.000.000	126.030.549	0,11	MUFG Bank Ltd., FRN 5,24% 24/08/2023	USD	255.000.000	254.954.753	0,23
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 5,56% 03/11/2023	USD	200.000.000	200.115.844	0,18	MUFG Bank Ltd., FRN 5,24% 28/08/2023	USD	199.000.000	198.956.626	0,18
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 5,56% 10/11/2023	USD	143.000.000	143.082.904	0,13	MUFG Bank Ltd., FRN 5,24% 29/08/2023	USD	40.000.000	39.990.812	0,04
Credit Agricole SA 0% 21/08/2023	USD	300.000.000	296.352.072	0,27	MUFG Bank Ltd., FRN 5,56% 04/10/2023	USD	100.000.000	100.054.265	0,09
Credit Agricole SA 0% 18/01/2024	USD	300.000.000	289.700.643	0,26	Norinchukin Bank (The) 5,13% 14/06/2023	USD	412.000.000	412.000.000	0,37
Credit Agricole SA 0% 12/02/2024	USD	300.000.000	288.608.934	0,26	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 13/11/2023	USD	100.000.000	97.559.672	0,09
Credit Industriel et Commercial 5,08% 18/07/2023	USD	260.000.000	259.973.480	0,23	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,38% 13/07/2023	USD	105.000.000	105.008.826	0,09
Credit Industriel et Commercial 0% 19/10/2023	USD	430.000.000	420.768.665	0,38	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,36% 17/07/2023	USD	200.000.000	200.013.202	0,18
Credit Industriel et Commercial 0% 01/11/2023	USD	510.000.000	498.021.523	0,45	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,24% 01/09/2023	USD	200.000.000	199.949.972	0,18
Credit Industriel et Commercial 0% 05/02/2024	USD	234.000.000	225.041.993	0,20	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,21% 08/09/2023	USD	48.000.000	47.980.910	0,04
Credit Industriel et Commercial 0% 06/02/2024	USD	360.000.000	346.163.231	0,31	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,21% 11/09/2023	USD	100.000.000	99.957.028	0,09
Credit Industriel et Commercial, FRN 5,61% 01/06/2023	USD	270.000.000	270.002.800	0,24	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 27/09/2023	USD	40.000.000	40.021.084	0,04
Credit Industriel et Commercial, FRN 5,63% 15/06/2023	USD	150.000.000	150.025.482	0,14	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 29/09/2023	USD	300.000.000	300.156.942	0,27
Credit Industriel et Commercial, FRN 5,48% 20/06/2023	USD	107.000.000	107.012.677	0,10	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 04/10/2023	USD	125.000.000	125.062.821	0,11
Credit Industriel et Commercial, FRN 5,45% 28/06/2023	USD	150.000.000	150.020.121	0,14	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 12/10/2023	USD	150.000.000	150.069.250	0,14
Credit Industriel et Commercial, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	185.000.000	185.160.510	0,17	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 13/10/2023	USD	171.000.000	171.078.244	0,15
Credit Industriel et Commercial, FRN 5,44% 16/11/2023	USD	115.000.000	115.024.379	0,10	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 16/10/2023	USD	200.000.000	200.088.220	0,18
Natixis SA 5,35% 15/09/2023	USD	355.000.000	354.646.232	0,32	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,53% 17/10/2023	USD	148.000.000	148.047.711	0,13
Natixis SA 5,22% 13/10/2023	USD	183.000.000	182.631.639	0,17	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 23/10/2023	USD	138.000.000	138.055.361	0,12
Natixis SA 5,32% 07/11/2023	USD	352.000.000	351.301.290	0,32	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,51% 03/11/2023	USD	234.000.000	234.029.538	0,21
Natixis SA 5,7% 01/12/2023	USD	160.000.000	159.988.952	0,14	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 02/06/2023	USD	275.000.000	274.923.707	0,25
Natixis SA 5,4% 18/01/2024	USD	228.000.000	227.445.452	0,21	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 08/06/2023	USD	200.000.000	199.771.944	0,18
Natixis SA, FRN 5,76% 05/06/2023	USD	102.000.000	102.006.939	0,09	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 5,34% 11/08/2023	USD	360.000.000	359.947.055	0,32
Natixis SA, FRN 5,21% 01/09/2023	USD	119.000.000	118.958.963	0,11	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 25/08/2023	USD	200.000.000	197.447.500	0,18
Natixis SA, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	100.000.000	100.060.181	0,09	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 5,36% 07/07/2023	USD	190.000.000	190.010.159	0,17
			7.531.744.425	6,80	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 5,38% 19/07/2023	USD	129.000.000	129.012.927	0,12
Alemania					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 5,38% 20/07/2023	USD	160.000.000	160.016.280	0,14
DZ Bank AG, FRN 5,42% 07/11/2023	USD	230.000.000	230.022.239	0,21	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 5,37% 22/08/2023	USD	230.000.000	230.000.522	0,21
			230.022.239	0,21				9.198.345.303	8,30
Japón					Países Bajos				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 29/08/2023	USD	150.000.000	147.964.175	0,13	ABN AMRO Bank NV 0% 02/10/2023	USD	319.000.000	313.258.877	0,28
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,3% 09/08/2023	USD	152.000.000	151.998.415	0,14	ABN AMRO Bank NV 0% 06/11/2023	USD	300.000.000	293.060.925	0,27
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,32% 16/08/2023	USD	150.000.000	150.000.396	0,14	Cooperatieve Rabobank UA 0% 09/08/2023	USD	234.000.000	231.584.006	0,21
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,23% 07/09/2023	USD	401.000.000	400.844.949	0,36	Cooperatieve Rabobank UA 4% 23/08/2023	USD	71.000.000	70.776.927	0,06
Mizuho Bank Ltd. 0% 08/06/2023	USD	100.000.000	99.884.540	0,09	Cooperatieve Rabobank UA 0% 18/12/2023	USD	210.000.000	203.616.305	0,18
Mizuho Bank Ltd. 0% 11/08/2023	USD	200.000.000	197.841.512	0,18	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 5,76% 05/06/2023	USD	175.000.000	175.012.884	0,16
Mizuho Bank Ltd. 5,39% 18/08/2023	USD	240.000.000	239.981.081	0,22	ING Bank NV 5,23% 07/08/2023	USD	500.000.000	499.661.210	0,45
Mizuho Bank Ltd. 0% 25/08/2023	USD	200.000.000	197.430.048	0,18	ING Bank NV 0% 19/09/2023	USD	250.000.000	245.852.795	0,22
Mizuho Bank Ltd., FRN 5,36% 27/06/2023	USD	353.000.000	353.014.918	0,32	ING Bank NV 5,32% 17/01/2024	USD	285.000.000	284.060.583	0,26
Mizuho Bank Ltd., FRN 5,36% 05/07/2023	USD	205.000.000	205.015.605	0,18				2.316.884.512	2,09
Mizuho Bank Ltd., FRN 5,37% 14/07/2023	USD	200.000.000	200.013.596	0,18	Singapur				
Mizuho Bank Ltd., FRN 5,38% 14/07/2023	USD	255.000.000	255.020.657	0,23	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 5,56% 03/11/2023	USD	118.000.000	118.059.136	0,11
Mizuho Bank Ltd., FRN 5,36% 16/08/2023	USD	460.000.000	460.033.838	0,42				118.059.136	0,11
Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 02/08/2023	USD	100.000.000	99.076.661	0,09					
Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 11/08/2023	USD	200.000.000	197.841.512	0,18					
Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 16/08/2023	USD	50.000.000	49.427.531	0,04					
MUFG Bank Ltd. 0% 15/06/2023	USD	100.000.000	99.787.593	0,09					
MUFG Bank Ltd., FRN 5,41% 06/06/2023	USD	274.000.000	274.005.039	0,25					
MUFG Bank Ltd., FRN 5,59% 07/06/2023	USD	50.000.000	50.002.578	0,05					
MUFG Bank Ltd., FRN 5,18% 08/06/2023	USD	265.000.000	264.992.145	0,24					
MUFG Bank Ltd., FRN 5,32% 16/08/2023	USD	100.000.000	100.003.183	0,09					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Kookmin Bank, FRN 5,41% 16/08/2023	USD	60.000.000	60.009.868	0,05	KBC Bank Funding Trust III 0% 05/09/2023	USD	350.000.000	344.921.038	0,31
Kookmin Bank, FRN 5,81% 28/08/2023	USD	66.000.000	66.072.972	0,06	Norinchukin Bank (The) 5,13% 15/06/2023	USD	137.000.000	137.000.000	0,12
Korea Development Bank (The) 0% 12/06/2023	USD	50.000.000	49.921.192	0,05	State Street Bank & Trust Co., FRN 5,61% 06/06/2023	USD	160.000.000	160.007.185	0,15
Korea Development Bank (The), FRN 5,23% 11/09/2023	USD	50.000.000	49.971.997	0,05	State Street Bank & Trust Co., FRN 5,51% 10/10/2023	USD	226.000.000	226.062.765	0,20
Woori Bank, FRN 5,24% 22/06/2023	USD	80.000.000	79.994.342	0,07					
								1.527.990.988	1,38
			630.386.933	0,57	Total Certificados de depósito			35.729.050.557	32,26
<i>Suecia</i>					Papel comercial				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 5,4% 16/11/2023	USD	150.000.000	149.866.495	0,14	<i>Australia</i>				
Svenska Handelsbanken AB 5,05% 11/07/2023	USD	10.000.000	9.999.837	0,01	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,72% 08/06/2023	USD	100.000.000	100.008.564	0,09
Svenska Handelsbanken AB 3,905% 19/07/2023	USD	71.000.000	70.860.904	0,06	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,21% 06/10/2023	USD	242.000.000	241.885.795	0,22
Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,62% 08/09/2023	USD	10.000.000	10.009.389	0,01	Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,49% 09/11/2023	USD	253.000.000	253.050.210	0,23
Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,46% 19/10/2023	USD	105.000.000	105.028.695	0,09	Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,49% 10/11/2023	USD	219.000.000	219.041.691	0,20
Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,41% 09/11/2023	USD	250.000.000	249.954.523	0,23	Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,46% 20/11/2023	USD	220.000.000	219.992.340	0,20
			595.719.843	0,54	National Australia Bank Ltd., 144A 0% 16/06/2023	USD	173.000.000	172.604.190	0,16
<i>Suiza</i>					Toyota Finance Australia Ltd. 0% 08/08/2023	USD	50.000.000	49.496.066	0,04
UBS AG 0% 10/11/2023	USD	350.000.000	341.290.769	0,31	Toyota Finance Australia Ltd. 0% 19/10/2023	USD	118.000.000	115.469.544	0,10
UBS AG 0% 13/11/2023	USD	300.000.000	292.393.774	0,26	Westpac Banking Corp., FRN, 144A 5,51% 01/06/2023	USD	97.000.000	97.000.761	0,09
UBS AG 0% 15/11/2023	USD	200.000.000	194.866.393	0,18				1.468.549.161	1,33
			828.550.936	0,75	<i>Austria</i>				
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>					Austria Government Bond 0% 14/06/2023	USD	100.000.000	99.822.403	0,09
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 0% 04/12/2023	USD	100.000.000	97.129.945	0,09	Erste Group Bank AG 0% 01/06/2023	USD	1.000.000.000	999.889.280	0,90
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 0% 05/12/2023	USD	100.000.000	97.114.879	0,09	Erste Group Bank AG 0% 09/06/2023	USD	1.000.000.000	998.995.730	0,90
			194.244.824	0,18				2.098.707.413	1,89
<i>Reino Unido</i>					<i>Canadá</i>				
Barclays Bank plc 5,17% 05/07/2023	USD	239.000.000	238.962.066	0,21	Bank of Montreal, FRN 5,63% 14/09/2023	USD	150.000.000	150.114.134	0,13
Barclays Bank plc, FRN 5,46% 05/07/2023	USD	219.000.000	219.031.464	0,20	Bank of Montreal, FRN 5,23% 02/10/2023	USD	142.000.000	141.922.082	0,13
Barclays Bank plc, FRN 5,46% 10/07/2023	USD	250.000.000	250.037.450	0,23	Bank of Montreal, FRN 5,86% 01/11/2023	USD	50.000.000	50.097.196	0,04
National Westminster Bank plc 0% 09/08/2023	USD	100.000.000	98.967.524	0,09	Bank of Montreal, FRN 5,81% 05/12/2023	USD	112.000.000	112.213.688	0,10
SMBC Bank International plc 0% 15/06/2023	USD	350.000.000	349.248.088	0,31	Bank of Montreal, FRN 5,81% 07/12/2023	USD	65.000.000	65.124.414	0,06
Standard Chartered Bank 5,29% 07/06/2023	USD	108.000.000	108.004.215	0,10	Bank of Montreal, FRN 5,66% 02/05/2024	USD	130.000.000	129.951.992	0,12
Standard Chartered Bank 5,29% 07/06/2023	USD	200.000.000	200.007.806	0,18	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,39% 25/09/2023	USD	133.000.000	132.991.294	0,12
Standard Chartered Bank plc 5,11% 22/06/2023	USD	75.000.000	74.997.434	0,07	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,56% 31/10/2023	USD	262.000.000	262.204.302	0,24
Standard Chartered Bank plc 5,45% 20/10/2023	USD	67.000.000	66.966.269	0,06	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,87% 01/11/2023	USD	75.000.000	75.152.739	0,07
Standard Chartered Bank plc 5,57% 08/11/2023	USD	229.000.000	228.907.805	0,21	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,87% 02/11/2023	USD	120.000.000	120.245.050	0,11
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,57% 16/06/2023	USD	300.000.000	300.043.809	0,27	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,56% 06/11/2023	USD	38.000.000	38.029.326	0,03
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,5% 28/06/2023	USD	156.000.000	156.029.361	0,14	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,34% 27/11/2023	USD	135.000.000	134.952.646	0,12
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,44% 14/07/2023	USD	100.000.000	100.020.027	0,09	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,58% 10/01/2024	USD	100.000.000	100.059.778	0,09
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,56% 03/10/2023	USD	235.000.000	235.118.915	0,21	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,48% 07/02/2024	USD	70.000.000	69.967.745	0,06
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,56% 04/10/2023	USD	60.000.000	60.030.154	0,05	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,48% 08/02/2024	USD	110.000.000	109.946.234	0,10
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,58% 13/10/2023	USD	229.000.000	229.121.743	0,21	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,47% 09/02/2024	USD	100.000.000	99.940.750	0,09
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,54% 01/12/2023	USD	231.000.000	230.975.756	0,21	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,41% 23/02/2024	USD	153.000.000	152.774.919	0,14
			3.146.469.886	2,84	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,76% 28/03/2024	USD	77.000.000	77.074.070	0,07
<i>Estados Unidos de América</i>					Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,66% 02/05/2024	USD	110.000.000	109.975.328	0,10
Bank of America Corp. 5,08% 01/06/2023	USD	200.000.000	200.000.000	0,18					
Bank of America Corp. 5,15% 15/06/2023	USD	460.000.000	460.000.000	0,42					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 5,66% 02/05/2024	USD	56.000.000	55.997.885	0,05	Antalis SA, 144A 0% 04/08/2023	USD	170.360.000	168.722.953	0,15
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 5,66% 08/05/2024	USD	100.000.000	99.984.739	0,09	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 17/10/2023	USD	500.000.000	489.420.885	0,44
Federation des caisses Desjardins du Quebec (The) 0% 18/01/2024	USD	200.000.000	193.133.762	0,17	BNP Paribas SA 0% 01/06/2023	USD	720.000.000	719.898.797	0,65
National Bank of Canada, 144A 0% 01/06/2023	USD	100.000.000	99.986.908	0,09	BNP Paribas SA, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	32.000.000	32.018.452	0,03
National Bank of Canada, 144A 0% 16/11/2023	USD	208.000.000	202.676.425	0,18	BNP Paribas SA, FRN 5,53% 13/11/2023	USD	50.000.000	50.018.358	0,05
National Bank of Canada, FRN, 144A 5,33% 05/07/2023	USD	187.000.000	187.010.635	0,17	BPCE SA, 144A 0% 01/06/2023	USD	253.000.000	252.966.622	0,23
Podium Funding Trust 0% 14/07/2023	USD	45.000.000	44.714.530	0,04	BPCE SA, 144A 0% 05/07/2023	USD	147.000.000	146.264.703	0,13
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,72% 29/06/2023	USD	95.000.000	95.027.261	0,09	BPCE SA, FRN, 144A 5,74% 01/09/2023	USD	50.000.000	50.050.650	0,05
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,76% 10/07/2023	USD	250.000.000	250.112.733	0,23	BPCE SA, FRN, 144A 5,56% 06/11/2023	USD	293.000.000	293.176.330	0,26
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,76% 15/08/2023	USD	96.000.000	96.086.626	0,09	BPCE SA, FRN, 144A 5,48% 08/12/2023	USD	310.000.000	309.979.326	0,28
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,71% 18/08/2023	USD	126.000.000	126.099.860	0,11	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0% 01/06/2023	USD	283.000.000	282.960.301	0,26
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,63% 13/09/2023	USD	77.000.000	77.058.510	0,07	Credit Industriel et Commercial, FRN, 144A 5,48% 20/06/2023	USD	128.000.000	128.015.165	0,12
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,77% 03/10/2023	USD	110.000.000	110.150.537	0,10	La Banque Postale SA 0% 14/06/2023	USD	220.000.000	219.558.665	0,20
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,87% 31/10/2023	USD	55.000.000	55.105.005	0,05	La Banque Postale SA 0% 17/07/2023	USD	300.000.000	297.969.930	0,27
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,86% 03/11/2023	USD	75.000.000	75.146.215	0,07	La Banque Postale SA 0% 17/07/2023	USD	350.000.000	347.631.585	0,31
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,46% 06/11/2023	USD	41.000.000	41.028.133	0,04	La Banque Postale SA 0% 07/08/2023	USD	67.000.000	66.328.980	0,06
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,66% 07/05/2024	USD	125.000.000	125.033.160	0,11	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,44% 31/07/2023	USD	265.000.000	265.042.419	0,24
Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 18/08/2023	USD	30.000.000	29.654.046	0,03	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,43% 09/11/2023	USD	100.000.000	100.007.537	0,09
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 5,77% 05/06/2023	USD	240.000.000	240.009.331	0,22				5.931.480.059	5,36
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 5,78% 02/10/2023	USD	200.000.000	200.303.590	0,18	<i>Alemania</i>				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 5,76% 26/03/2024	USD	15.000.000	15.019.158	0,01	DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 11/08/2023	USD	600.000.000	593.569.872	0,54
			4.552.076.736	4,11	DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 25/08/2023	USD	500.000.000	493.610.790	0,45
<i>China</i>					Erste Abwicklungsanstalt 0% 14/06/2023	USD	300.000.000	299.561.586	0,27
China Construction Bank Corp. 0% 01/06/2023	USD	225.800.000	225.768.074	0,20	Erste Abwicklungsanstalt 0% 15/06/2023	USD	500.000.000	498.992.790	0,45
			225.768.074	0,20	Erste Abwicklungsanstalt 0% 16/06/2023	USD	200.000.000	199.654.708	0,18
<i>Dinamarca</i>					Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 08/06/2023	USD	1.000.000.000	998.996.680	0,90
Jyske Bank A/S 0% 12/06/2023	USD	500.000.000	499.183.610	0,45	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 14/06/2023	USD	560.000.000	558.999.655	0,50
			499.183.610	0,45	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 15/06/2023	USD	750.000.000	748.486.223	0,68
<i>Finlandia</i>					Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 14/06/2023	USD	248.000.000	247.557.580	0,22
Kuntarahoitus Oyj 0% 08/06/2023	USD	100.000.000	99.899.572	0,09	Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 15/06/2023	USD	500.000.000	499.048.010	0,45
Kuntarahoitus Oyj 0% 12/06/2023	USD	200.000.000	199.679.680	0,18	NRW Bank 0% 08/06/2023	USD	123.000.000	122.876.592	0,11
Kuntarahoitus Oyj 0% 13/06/2023	USD	153.000.000	152.734.534	0,14	NRW Bank 0% 09/06/2023	USD	1.000.000.000	998.875.680	0,90
Kuntarahoitus Oyj 0% 14/06/2023	USD	150.000.000	149.732.576	0,13	NRW Bank 0% 16/06/2023	USD	100.000.000	99.793.256	0,09
Kuntarahoitus Oyj 0% 15/06/2023	USD	100.000.000	99.797.967	0,09	NRW Bank 0% 16/06/2023	USD	500.000.000	498.942.280	0,45
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 5,36% 13/07/2023	USD	200.000.000	200.016.556	0,18	NRW Bank 0% 07/08/2023	USD	500.000.000	495.192.365	0,45
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 5,43% 28/07/2023	USD	365.000.000	365.080.829	0,33				7.354.158.067	6,64
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 5,51% 18/01/2024	USD	50.000.000	50.012.455	0,04	<i>Irlanda</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 15/12/2023	USD	250.000.000	242.805.535	0,22	Matchpoint Finance plc, FRN, 144A 5,64% 01/06/2023	USD	200.000.000	200.001.606	0,18
OP Corporate Bank plc 0% 18/12/2023	USD	350.000.000	339.769.241	0,31				200.001.606	0,18
OP Corporate Bank plc 0% 16/01/2024	USD	500.000.000	483.182.045	0,44	<i>Luxemburgo</i>				
			2.382.710.990	2,15	Barton Capital SA, FRN, 144A 5,21% 05/09/2023	USD	50.000.000	49.986.647	0,05
<i>Francia</i>								49.986.647	0,05
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 14/06/2023	USD	700.000.000	698.777.695	0,63	<i>Países Bajos</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/06/2023	USD	500.000.000	499.061.610	0,45	BNG Bank NV, 144A 0% 08/06/2023	USD	400.000.000	399.600.048	0,36
Antalis SA, 144A 0% 15/06/2023	USD	415.000.000	414.118.137	0,37	BNG Bank NV, 144A 0% 15/06/2023	USD	250.000.000	249.484.945	0,22
Antalis SA, 144A 0% 07/07/2023	USD	100.030.000	99.490.959	0,09	BNG Bank NV 0% 14/06/2023	USD	200.000.000	199.640.674	0,18
					BNG Bank NV 0% 14/06/2023	USD	500.000.000	499.106.275	0,45
					BNG Bank NV 0% 15/06/2023	USD	250.000.000	249.516.533	0,23

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Cooperatieve Rabobank UA 0% 01/06/2023	USD	1.760.000.000	1.759.752.614	1,59	Suiza				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 02/05/2024	USD	20.000.000	18.989.848	0,02	UBS AG, FRN, 144A 5,63% 12/07/2023	USD	150.000.000	150.000.603	0,14
			3.376.090.937	3,05	UBS AG, FRN, 144A 5,29% 22/08/2023	USD	260.000.000	259.946.331	0,23
Nueva Zelanda					UBS AG, FRN, 144A 5,8% 28/08/2023	USD	150.000.000	150.124.537	0,14
ANZ New Zealand Int'l Ltd., FRN, 144A 5,21% 11/09/2023	USD	100.000.000	99.967.716	0,09	UBS AG, FRN, 144A 5,5% 03/10/2023	USD	65.000.000	65.002.396	0,06
BNZ International Funding Ltd., 144A 0% 22/08/2023	USD	80.000.000	79.027.425	0,07	UBS AG, FRN, 144A 5,25% 06/10/2023	USD	90.000.000	89.936.472	0,08
BNZ International Funding Ltd., FRN, 144A 5,33% 20/07/2023	USD	100.000.000	100.005.343	0,09	UBS AG, FRN, 144A 5,25% 10/10/2023	USD	135.000.000	134.904.708	0,12
			279.000.484	0,25	UBS AG, FRN, 144A 5,52% 03/11/2023	USD	150.000.000	149.889.502	0,13
					UBS AG 0% 07/11/2023	USD	83.000.000	83.000.331	0,07
Noruega						USD	200.000.000	195.117.326	0,18
DNB Bank ASA, 144A 0% 16/11/2023	USD	347.000.000	338.185.631	0,31			1.277.922.206		1,15
DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,54% 02/06/2023	USD	108.000.000	108.001.887	0,10	Emiratos Árabes Unidos				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,41% 09/11/2023	USD	115.000.000	115.025.002	0,10	First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 06/11/2023	USD	229.000.000	223.464.516	0,20
DNB Bank ASA 0% 07/11/2023	USD	300.000.000	292.737.750	0,26			223.464.516		0,20
			853.950.270	0,77	Reino Unido				
Singapur					Barclays Bank plc, FRN, 144A 5,43% 11/07/2023	USD	50.000.000	50.005.981	0,04
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 5,21% 10/10/2023	USD	200.000.000	199.857.118	0,18	Barclays Bank plc, FRN, 144A 5,54% 22/11/2023	USD	150.000.000	150.012.456	0,14
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 5,42% 13/11/2023	USD	132.000.000	131.976.265	0,12	Lloyds Bank plc 0% 19/10/2023	USD	180.000.000	176.097.825	0,16
United Overseas Bank Ltd. 0% 17/08/2023	USD	130.000.000	128.488.577	0,12	Lloyds Bank plc 0% 13/11/2023	USD	140.000.000	136.403.610	0,12
			460.321.960	0,42	NatWest Markets plc, 144A 0% 01/06/2023	USD	250.000.000	249.964.723	0,23
España					NatWest Markets plc, 144A 0% 02/06/2023	USD	100.000.000	99.971.777	0,09
Banco Santander SA, 144A 0% 25/08/2023	USD	260.000.000	256.677.676	0,23	NatWest Markets plc, 144A 0% 06/06/2023	USD	110.000.000	109.906.866	0,10
			256.677.676	0,23			972.363.238		0,88
Supranacional					Estados Unidos de América				
European Investment Bank 0% 09/06/2023	USD	350.000.000	349.582.474	0,32	Automatic Data Processing, Inc., 144A 0% 29/06/2023	USD	118.000.000	117.507.613	0,10
European Investment Bank 0% 09/06/2023	USD	1.000.000.000	998.877.570	0,90	Bedford Row Funding Corp., FRN, 144A 5,31% 27/07/2023	USD	83.000.000	82.999.266	0,07
			1.348.460.044	1,22	BOFA Securities, Inc. 0% 10/10/2023	USD	100.000.000	98.001.667	0,09
Suecia					Gotham Funding Corp., 144A 0% 30/10/2023	USD	120.000.000	117.200.160	0,10
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 18/08/2023	USD	60.000.000	59.310.330	0,05	ING US Funding LLC, FRN, 144A 5,67% 23/06/2023	USD	200.000.000	200.071.370	0,18
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 17/11/2023	USD	133.000.000	129.589.030	0,12	ING US Funding LLC, FRN, 144A 5,21% 05/09/2023	USD	430.000.000	430.060.845	0,39
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,78% 01/06/2023	USD	415.000.000	415.006.117	0,37	ING US Funding LLC, FRN, 144A 5,76% 07/09/2023	USD	64.000.000	64.104.218	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,76% 05/06/2023	USD	300.000.000	300.021.879	0,27	ING US Funding LLC, FRN, 144A 5,5% 04/12/2023	USD	267.000.000	266.973.962	0,24
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,72% 12/06/2023	USD	170.000.000	170.024.449	0,15	ING US Funding LLC 0% 22/08/2023	USD	53.000.000	52.349.071	0,05
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,46% 19/10/2023	USD	80.000.000	80.020.626	0,07	ING US Funding LLC 0% 09/11/2023	USD	450.000.000	438.984.000	0,40
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,41% 09/11/2023	USD	110.000.000	109.991.700	0,10	Liberty Street Funding LLC, 144A 0% 06/11/2023	USD	84.000.000	81.954.677	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,76% 21/03/2024	USD	205.000.000	205.347.961	0,19	Manhattan Asset Funding Co. LLC, FRN, 144A 5,56% 08/06/2023	USD	100.000.000	100.008.814	0,09
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 21/08/2023	USD	96.000.000	94.850.907	0,09	Mont Blanc Capital Corp., 144A 0% 15/06/2023	USD	51.548.000	51.438.462	0,05
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,76% 02/06/2023	USD	175.000.000	175.004.993	0,16	Mont Blanc Capital Corp., 144A 0% 05/09/2023	USD	30.073.000	29.633.169	0,03
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,76% 13/07/2023	USD	79.000.000	79.039.892	0,07	Nieuw Amsterdam Receivables Corp., 144A 0% 07/08/2023	USD	65.000.000	64.354.310	0,06
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,41% 09/11/2023	USD	53.000.000	52.990.359	0,05	Salisbury Receivables Co LLC, FRN, 144A 5,16% 02/06/2023	USD	200.000.000	199.998.646	0,18
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,46% 09/02/2024	USD	100.000.000	99.918.772	0,09	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 12/09/2023	USD	115.000.000	113.186.067	0,10
			1.971.117.015	1,78					

a 31 de mayo de 202343

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2023		% del patrimonio neto
Francia		14,62
Canadá		11,86
Estados Unidos de América		11,77
Japón		10,56
Alemania		7,75
Suecia		7,17
Países Bajos		6,55
China		5,31
Finlandia		4,49
Reino Unido		3,72
Emiratos Árabes Unidos		3,13
Austria		2,89
Suiza		1,90
Bélgica		1,75
Australia		1,51
Singapur		1,34
Supranacional		1,22
Noruega		0,77
Corea del Sur		0,57
Dinamarca		0,45
Nueva Zelanda		0,25
España		0,23
Irlanda		0,18
Luxemburgo		0,05
Total de inversiones y equivalentes de efectivo		100,04
Efectivo y otro activo/(pasivo)		(0,04)
Total		100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2023

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					Royal Bank of Canada, FRN 5,535% 26/10/2023	USD	15.128.000	15.127.224	0,29
Obligaciones					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,905% 19/07/2023	USD	5.770.000	5.770.750	0,11
Japón								58.768.959	1,14
Mitsubishi HC Capital, Inc., 144A 3,96% 19/09/2023	USD	2.880.000	2.861.671	0,06	Finlandia				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3,761% 26/07/2023	USD	15.611.000	15.555.729	0,30	Nordea Bank Abp, 144A 1% 09/06/2023	USD	8.160.000	8.151.032	0,16
			18.417.400	0,36				8.151.032	0,16
Países Bajos					Francia				
ING Groep NV 4,1% 02/10/2023	USD	1.611.000	1.599.738	0,03	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 3,75% 20/07/2023	USD	17.682.000	17.624.622	0,34
			1.599.738	0,03				17.624.622	0,34
Nueva Zelanda					Italia				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 3,4% 19/03/2024	USD	10.500.000	10.314.774	0,20	Eni SpA, 144A 4% 12/09/2023	USD	22.833.000	22.688.756	0,44
			10.314.774	0,20				22.688.756	0,44
España					Japón				
Banco Santander SA, FRN 6,295% 24/05/2024	USD	5.000.000	5.027.588	0,10	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 6,128% 26/07/2023	USD	11.220.000	11.226.166	0,22
			5.027.588	0,10				11.226.166	0,22
Reino Unido					Países Bajos				
Centrica plc, 144A 4% 16/10/2023	USD	16.744.000	16.634.960	0,32	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 5,394% 12/01/2024	USD	2.400.000	2.398.128	0,05
NatWest Markets plc, FRN, 144A 5,604% 12/08/2024	USD	2.110.000	2.097.326	0,04	Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 2,485% 19/09/2023	USD	28.815.000	28.534.004	0,55
			18.732.286	0,36				30.932.132	0,60
Estados Unidos de América					Nueva Zelanda				
Entergy Louisiana LLC 0,62% 17/11/2023	USD	2.500.000	2.442.227	0,05	ASB Bank Ltd., FRN, 144A 6,108% 14/06/2023	USD	1.200.000	1.199.964	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3% 15/03/2024	USD	21.675.000	21.226.890	0,41				1.199.964	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,54% 10/11/2023	USD	11.100.000	11.097.003	0,22	Suecia				
Southern Co. Gas Capital Corp. 2,45% 01/10/2023	USD	14.199.000	14.030.834	0,27	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0,55% 01/09/2023	USD	8.416.000	8.299.018	0,16
US Treasury 0,875% 31/01/2024	USD	88.070.000	85.537.987	1,66	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,282% 01/09/2023	USD	9.800.000	9.795.140	0,19
US Treasury 1,5% 29/02/2024	USD	78.700.000	76.529.602	1,48	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0,625% 30/06/2023	USD	4.915.000	4.896.583	0,10
US Treasury 2,125% 31/03/2024	USD	48.800.000	47.562.844	0,92	Swedbank AB, 144A 1,3% 02/06/2023	USD	2.300.000	2.300.000	0,04
US Treasury 2,25% 31/03/2024	USD	25.000.000	24.391.602	0,47				25.290.741	0,49
Western Union Co. (The) 4,25% 09/06/2023	USD	3.849.000	3.847.498	0,08					
			286.666.487	5,56	Estados Unidos de América				
Total obligaciones			340.758.273	6,61	American Honda Finance Corp., FRN 5,428% 08/09/2023	USD	2.695.000	2.695.810	0,05
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			340.758.273	6,61	Analog Devices, Inc., FRN 5,35% 01/10/2024	USD	2.010.000	1.994.442	0,04
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Bank of America NA, FRN 5,51% 06/10/2023	USD	17.000.000	17.006.519	0,33
Obligaciones					BMW US Capital LLC, 144A 2,25% 15/09/2023	USD	2.950.000	2.921.513	0,06
Canadá					BMW US Capital LLC, FRN, 144A 5,453% 12/08/2024	USD	4.015.000	4.014.266	0,08
Bank of Montreal 0,4% 15/09/2023	USD	1.583.000	1.559.005	0,03	Brighthouse Financial Global Funding, 144A 0,6% 28/06/2023	USD	20.969.000	20.841.796	0,40
Bank of Montreal, FRN 5,378% 15/09/2023	USD	5.467.000	5.464.572	0,11	Brighthouse Financial Global Funding, 144A 1,2% 15/12/2023	USD	5.260.000	5.126.230	0,10
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,663% 15/09/2023	USD	5.417.000	5.420.250	0,10	Brighthouse Financial Global Funding, 144A 1% 12/04/2024	USD	3.714.000	3.555.832	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,45% 22/06/2023	USD	13.932.000	13.892.086	0,27	Brighthouse Financial Global Funding, FRN, 144A 5,854% 12/04/2024	USD	6.490.000	6.422.453	0,12
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,448% 22/06/2023	USD	2.385.000	2.385.262	0,05	Capital One Financial Corp., FRN 5,808% 06/12/2024	USD	10.586.000	10.351.189	0,20
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,814% 13/09/2023	USD	6.526.000	6.529.057	0,13	Cargill, Inc., 144A 0,4% 02/02/2024	USD	1.200.000	1.159.657	0,02
Enbridge, Inc., FRN 5,701% 16/02/2024	USD	2.625.000	2.620.753	0,05	Caterpillar Financial Services Corp., FRN 5,315% 17/05/2024	USD	896.000	894.328	0,02

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Chevron USA, Inc., FRN 5,539% 11/08/2023	USD	1.000.000	1.000.119	0,02	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,76% 15/08/2023	USD	10.000.000	10.008.597	0,20
Cigna Group (The) 3% 15/07/2023	USD	5.010.000	4.992.169	0,10	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,66% 31/08/2023	USD	12.000.000	12.009.836	0,23
Cigna Group (The), FRN 6,15% 15/07/2023	USD	18.416.000	18.418.767	0,36				102.967.985	2,00
Consumers Energy Co. 0,35% 01/06/2023	USD	2.000.000	2.000.000	0,04					
Daimler Truck Finance North America LLC, FRN, 144A 5,603% 14/06/2023	USD	1.500.000	1.500.025	0,03	Finlandia				
Daimler Truck Finance North America LLC, FRN, 144A 6,099% 05/04/2024	USD	6.730.000	6.731.009	0,13	Nordea Bank Abp, FRN 5,64% 31/08/2023	USD	13.000.000	13.010.035	0,25
Eversource Energy, FRN 5,321% 15/08/2023	USD	9.849.000	9.841.435	0,19	OP Corporate Bank plc 0% 11/09/2023	USD	25.000.000	24.635.037	0,48
Florida Power & Light Co., FRN 5,474% 12/01/2024	USD	18.190.000	18.148.984	0,35				37.645.072	0,73
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,503% 15/03/2024	USD	2.964.000	2.980.032	0,06	Francia				
Hyundai Capital America, 144A 1,25% 18/09/2023	USD	2.564.000	2.528.684	0,05	BNP Paribas SA 5,32% 06/02/2024	USD	16.703.000	16.649.228	0,32
Hyundai Capital America, 144A 0,8% 08/01/2024	USD	6.555.000	6.356.959	0,12	BNP Paribas SA, FRN 5,49% 25/09/2023	USD	7.000.000	7.003.667	0,14
Jackson Financial, Inc. 1,125% 22/11/2023	USD	19.640.000	19.237.152	0,37	BNP Paribas SA, FRN 5,53% 13/11/2023	USD	10.000.000	10.003.672	0,20
Jackson National Life Global Funding, FRN, 144A 6,254% 28/06/2024	USD	7.996.000	7.998.247	0,15	BNP Paribas SA, FRN 5,69% 17/04/2024	USD	5.853.000	5.855.767	0,11
John Deere Capital Corp., FRN 5,534% 07/06/2023	USD	1.450.000	1.450.014	0,03	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,41% 17/11/2023	USD	16.103.000	16.083.380	0,31
John Deere Capital Corp., FRN 5,205% 10/07/2023	USD	909.000	909.006	0,02	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 5,48% 31/10/2023	USD	25.000.000	25.006.061	0,49
L3Harris Technologies, Inc. 3,85% 15/06/2023	USD	14.917.000	14.904.133	0,29	Credit Industriel et Commercial, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	12.000.000	12.010.412	0,23
MassMutual Global Funding II, 144A 0,85% 09/06/2023	USD	5.000.000	4.994.944	0,10	Credit Industriel et Commercial, FRN 5,44% 16/11/2023	USD	20.000.000	20.004.240	0,39
MassMutual Global Funding II, FRN, 144A 5,341% 02/06/2023	USD	4.000.000	4.000.000	0,08	Natixis SA 5,45% 26/12/2023	USD	12.500.000	12.470.504	0,24
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 0,9% 08/06/2023	USD	1.500.000	1.498.870	0,03	Natixis SA, FRN 5,21% 01/09/2023	USD	10.000.000	9.996.552	0,19
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0,9% 08/06/2023	USD	5.983.000	5.978.492	0,11	Natixis SA, FRN 5,48% 08/12/2023	USD	15.000.000	14.998.997	0,29
Morgan Stanley, FRN 5,54% 25/01/2024	USD	36.017.000	35.983.504	0,70				150.082.480	2,91
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 5,476% 07/08/2023	USD	3.708.000	3.706.757	0,07	Alemania				
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,48% 03/11/2023	USD	3.000.000	2.998.792	0,06	DZ Bank AG, FRN 5,42% 07/11/2023	USD	9.000.000	9.000.870	0,18
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 4,125% 01/08/2023	USD	19.659.000	19.604.187	0,38				9.000.870	0,18
Principal Life Global Funding II, 144A 0,5% 08/01/2024	USD	1.333.000	1.291.530	0,02	Japón				
Principal Life Global Funding II, FRN, 144A 5,544% 12/04/2024	USD	6.648.000	6.650.868	0,13	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,3% 09/08/2023	USD	2.000.000	2.000.000	0,04
Roche Holdings, Inc., FRN, 144A 5,358% 05/03/2024	USD	2.000.000	2.000.582	0,04	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,23% 07/09/2023	USD	10.000.000	9.996.133	0,19
Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,446% 22/02/2024	USD	21.618.000	21.627.378	0,42	Mizuho Bank Ltd., FRN 5,36% 27/06/2023	USD	15.000.000	15.001.837	0,29
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	190.180.000	182.499.480	3,54	Mizuho Bank Ltd., FRN 5,38% 14/07/2023	USD	26.000.000	26.004.358	0,51
US Treasury Bill 0% 18/04/2024	USD	50.000.000	47.783.119	0,92	Mizuho Bank Ltd., FRN 5,36% 16/08/2023	USD	20.000.000	20.001.471	0,39
US Treasury Bill 0% 16/05/2024	USD	50.000.000	47.604.606	0,92	MUFG Bank Ltd., FRN 5,18% 08/06/2023	USD	10.000.000	9.999.931	0,19
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 0,875% 22/11/2023	USD	8.010.000	7.829.738	0,15	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,36% 17/07/2023	USD	10.000.000	10.000.987	0,19
			592.033.617	11,47	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,21% 08/09/2023	USD	5.000.000	4.998.011	0,10
Total obligaciones			767.915.989	14,88	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 26/09/2023	USD	27.000.000	27.014.362	0,52
Certificados de depósito					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,53% 17/10/2023	USD	6.000.000	6.001.934	0,12
Canadá					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 5,34% 10/08/2023	USD	10.000.000	9.998.665	0,19
Bank of Montreal, FRN 5,71% 03/07/2023	USD	20.000.000	20.008.073	0,39	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 5,38% 19/07/2023	USD	26.000.000	26.005.222	0,51
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,66% 08/05/2024	USD	10.000.000	9.998.474	0,19				167.022.911	3,24
Royal Bank of Canada 4,07% 18/08/2023	USD	6.000.000	5.979.297	0,12	Países Bajos				
Royal Bank of Canada, FRN 5,66% 09/05/2024	USD	5.000.000	5.001.199	0,10	Coöperatieve Rabobank UA 4% 23/08/2023	USD	9.500.000	9.470.152	0,18
Toronto-Dominion Bank (The) 4,02% 21/08/2023	USD	5.000.000	4.982.957	0,10	ING Bank NV 5,32% 17/01/2024	USD	15.000.000	14.950.557	0,29
Toronto-Dominion Bank (The) 4,02% 22/08/2023	USD	10.000.000	9.965.264	0,19				24.420.709	0,47
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,71% 03/07/2023	USD	15.000.000	15.006.508	0,29	Noruega				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,81% 28/07/2023	USD	10.000.000	10.007.780	0,19	DNB Bank ASA 5,39% 16/11/2023	USD	15.108.000	15.095.802	0,29
								15.095.802	0,29

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Singapur					Bank of Montreal, FRN 5,81% 04/08/2023	USD	15.000.000	15.011.312	0,29
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 5,37% 18/08/2023	USD	10.000.000	10.001.082	0,19	Bank of Montreal, FRN 5,23% 02/10/2023	USD	7.000.000	6.996.159	0,14
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 5,56% 03/11/2023	USD	7.000.000	7.003.508	0,14	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,48% 25/09/2023	USD	6.000.000	6.002.523	0,12
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 5,48% 24/01/2024	USD	30.000.000	29.981.593	0,58	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,56% 31/10/2023	USD	16.000.000	16.012.476	0,31
			46.986.183	0,91	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,51% 18/01/2024	USD	43.000.000	43.005.482	0,83
Corea del Sur					Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 5,71% 03/07/2023	USD	25.000.000	25.010.866	0,49
Kookmin Bank, FRN 5,81% 28/08/2023	USD	20.000.000	20.022.113	0,39	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 5,5% 25/09/2023	USD	12.000.000	12.016.173	0,23
Kookmin Bank, FRN 5,79% 22/01/2024	USD	27.296.000	27.322.681	0,53	National Bank of Canada, 144A 0% 16/11/2023	USD	20.000.000	19.488.118	0,38
Kookmin Bank, FRN 5,76% 12/02/2024	USD	13.134.000	13.140.798	0,25	Nutrien Ltd., 144A 0% 07/06/2023	USD	1.942.000	1.940.018	0,04
Woori Bank, FRN 5,86% 18/08/2023	USD	25.000.000	25.025.906	0,49	Nutrien Ltd., 144A 0% 28/06/2023	USD	25.000.000	24.894.903	0,48
			85.511.498	1,66	Nutrien Ltd., 144A 0% 17/07/2023	USD	10.000.000	9.928.860	0,19
					Nutrien Ltd., 144A 0% 24/07/2023	USD	2.326.000	2.307.006	0,04
Suecia					Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 0% 08/12/2023	USD	22.382.000	21.739.568	0,42
Svenska Handelsbanken AB 4,05% 15/08/2023	USD	10.000.000	9.970.950	0,19	Royal Bank of Canada, 144A 0% 08/12/2023	USD	6.945.000	6.742.783	0,13
Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,46% 19/10/2023	USD	20.000.000	20.005.466	0,39	Royal Bank of Canada, 144A 0% 12/12/2023	USD	16.087.000	15.608.177	0,30
			29.976.416	0,58	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,72% 29/06/2023	USD	25.000.000	25.008.421	0,48
Suiza					Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,71% 30/06/2023	USD	20.000.000	20.006.837	0,39
UBS AG, FRN 5,463% 03/07/2023	USD	10.000.000	10.000.877	0,19	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,76% 11/07/2023	USD	20.000.000	20.010.044	0,39
			10.000.877	0,19	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,76% 15/08/2023	USD	10.000.000	10.009.024	0,19
					Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,71% 18/08/2023	USD	5.000.000	5.003.963	0,10
Reino Unido					Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,46% 06/11/2023	USD	9.000.000	9.006.176	0,17
Barclays Bank plc 5,72% 07/12/2023	USD	27.648.000	27.624.728	0,54	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,66% 07/05/2024	USD	8.000.000	8.002.122	0,16
Lloyds Bank plc 5,49% 14/12/2023	USD	21.811.000	21.782.931	0,42	Suncor Energy, Inc., 144A 0% 08/08/2023	USD	13.686.000	13.540.205	0,26
Standard Chartered Bank plc 5,44% 12/01/2024	USD	27.686.000	27.612.712	0,54	Suncor Energy, Inc., 144A 0% 15/08/2023	USD	18.974.000	18.749.885	0,36
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,44% 14/07/2023	USD	22.000.000	22.005.531	0,43	Suncor Energy, Inc., 144A 0% 25/08/2023	USD	4.325.000	4.266.635	0,08
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,51% 26/09/2023	USD	8.000.000	8.002.985	0,15	Suncor Energy, Inc., 144A 0% 02/11/2023	USD	2.126.000	2.073.046	0,04
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,56% 03/10/2023	USD	10.000.000	10.005.060	0,19	Telus Corp., 144A 0% 13/07/2023	USD	8.000.000	7.947.941	0,15
			117.033.947	2,27	Telus Corp., 144A 0% 14/08/2023	USD	8.650.000	8.549.264	0,17
Estados Unidos de América					Telus Corp., 144A 0% 10/10/2023	USD	9.355.000	9.157.971	0,18
HSBC Bank USA NA 4,01% 10/08/2023	USD	4.236.000	4.223.916	0,08	Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 15/09/2023	USD	8.250.000	8.117.440	0,16
			4.223.916	0,08	Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 20/09/2023	USD	6.000.000	5.898.920	0,11
Total Certificados de depósito			799.968.666	15,51	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 5,49% 25/09/2023	USD	12.000.000	12.006.158	0,23
Papel comercial					Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 5,76% 20/03/2024	USD	5.000.000	5.004.032	0,10
Australia					Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 5,76% 26/03/2024	USD	5.000.000	5.006.386	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 12/09/2023	USD	16.809.000	16.550.324	0,32	TransCanada PipeLines Ltd., 144A 0% 08/08/2023	USD	7.250.000	7.172.767	0,14
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 17/11/2023	USD	16.673.000	16.244.138	0,32	TransCanada PipeLines Ltd., 144A 0% 11/08/2023	USD	12.450.000	12.311.207	0,24
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,21% 06/10/2023	USD	9.000.000	8.995.753	0,17	TransCanada PipeLines Ltd., 144A 0% 16/08/2023	USD	10.697.000	10.568.851	0,21
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,49% 10/11/2023	USD	10.000.000	10.001.904	0,19			493.211.846	9,56	
National Australia Bank Ltd., 144A 0% 16/06/2023	USD	15.000.000	14.966.360	0,29	Chile				
Westpac Banking Corp., 144A 0% 10/07/2023	USD	2.550.000	2.535.734	0,05	Banco Del Estado De Chile, 144A 0% 13/07/2023	USD	31.000.000	30.811.492	0,60
Westpac Banking Corp., FRN, 144A 5,51% 01/06/2023	USD	5.000.000	5.000.000	0,10	Banco Del Estado De Chile, 144A 0% 21/07/2023	USD	7.000.000	6.949.266	0,13
Westpac Banking Corp., FRN, 144A 5,6% 01/09/2023	USD	15.000.000	15.008.898	0,29	Banco Santander Chile, 144A 0% 24/01/2024	USD	17.000.000	16.329.039	0,32
			89.303.111	1,73	Banco Santander Chile, 144A 0% 26/01/2024	USD	10.990.000	10.552.598	0,20
Canadá					Banco Santander Chile, 144A 0% 07/02/2024	USD	6.255.000	5.994.479	0,12
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 0% 08/06/2023	USD	12.500.000	12.485.286	0,24	Banco Santander Chile, 144A 0% 09/02/2024	USD	5.449.000	5.220.363	0,10
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 0% 07/07/2023	USD	13.400.000	13.324.611	0,26			75.857.237	1,47	
Bank of Montreal 0% 04/01/2024	USD	13.737.000	13.280.230	0,26					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2023

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>China</i>					<i>Noruega</i>				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 01/06/2023	USD	30.000.000	29.995.749	0,58	DNB Bank ASA, 144A 0% 17/11/2023	USD	3.800.000	3.702.867	0,07
					DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,54% 02/06/2023	USD	5.000.000	5.000.000	0,10
			29.995.749	0,58	DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,41% 09/11/2023	USD	5.000.000	5.001.087	0,10
<i>Finlandia</i>								13.703.954	0,27
Nordea Bank Abp, 144A 0% 13/11/2023	USD	14.337.000	13.979.215	0,27	<i>Singapur</i>				
			13.979.215	0,27	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 5,21% 10/10/2023	USD	5.000.000	4.996.428	0,10
<i>Francia</i>					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 5,42% 13/11/2023	USD	6.000.000	5.998.921	0,11
BNP Paribas SA, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	11.000.000	11.006.343	0,21				10.995.349	0,21
BNP Paribas SA, FRN 5,41% 08/11/2023	USD	10.000.000	9.998.944	0,19	<i>Corea del Sur</i>				
BPCE SA, 144A 0% 06/10/2023	USD	17.231.000	16.892.017	0,33	Korea Development Bank (The) 0% 06/10/2023	USD	28.000.000	27.464.092	0,53
BPCE SA, 144A 0% 07/11/2023	USD	22.000.000	21.458.311	0,42	Shinhan Bank, 144A 0% 08/06/2023	USD	24.000.000	23.973.056	0,47
BPCE SA, 144A 0% 07/12/2023	USD	1.250.000	1.213.432	0,02				51.437.148	1,00
BPCE SA, FRN, 144A 5,56% 06/11/2023	USD	18.000.000	18.010.833	0,35	<i>España</i>				
Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 22/11/2023	USD	18.366.000	17.878.625	0,35	Banco Santander SA, 144A 0% 04/10/2023	USD	10.400.000	10.197.834	0,20
Electricite de France SA, 144A 0% 09/06/2023	USD	13.000.000	12.982.528	0,25				10.197.834	0,20
Electricite de France SA, 144A 0% 18/07/2023	USD	13.000.000	12.903.973	0,25	<i>Suecia</i>				
Electricite de France SA, 144A 0% 04/08/2023	USD	13.000.000	12.868.790	0,25	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 17/11/2023	USD	12.011.000	11.702.961	0,23
La Banque Postale SA 0% 14/02/2024	USD	21.000.000	20.184.499	0,39	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,48% 26/09/2023	USD	6.000.000	6.002.609	0,12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, 144A 0% 26/04/2024	USD	12.000.000	11.410.268	0,22	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,46% 19/10/2023	USD	15.000.000	15.003.867	0,29
Natixis SA 0% 01/09/2023	USD	3.000.000	2.958.359	0,06	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,41% 09/11/2023	USD	5.000.000	4.999.623	0,10
Natixis SA 0% 06/10/2023	USD	11.470.000	11.244.638	0,22	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 21/08/2023	USD	5.000.000	4.940.152	0,09
Societe Generale SA, 144A 0% 15/09/2023	USD	22.000.000	21.645.461	0,42	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 10/10/2023	USD	22.141.000	21.707.073	0,42
Societe Generale SA, 144A 0% 09/02/2024	USD	5.388.000	5.177.661	0,10	Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,76% 13/07/2023	USD	8.000.000	8.004.675	0,15
Societe Generale SA, 144A 0% 12/02/2024	USD	15.758.000	15.135.342	0,29	Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,41% 09/11/2023	USD	14.000.000	13.997.453	0,27
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,43% 09/11/2023	USD	4.000.000	4.000.302	0,08				86.358.413	1,67
TotalEnergies Capital SA, 144A 0% 20/11/2023	USD	14.551.000	14.159.696	0,27	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
			241.130.022	4,67	First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 06/11/2023	USD	20.000.000	19.516.552	0,38
<i>Alemania</i>								19.516.552	0,38
BASF SE, 144A 0% 01/12/2023	USD	20.821.000	20.222.928	0,39	<i>Reino Unido</i>				
E.ON SE, 144A 0% 17/07/2023	USD	11.000.000	10.921.560	0,21	Centrica plc, 144A 0% 09/06/2023	USD	8.518.000	8.506.869	0,16
			31.144.488	0,60	Haleon UK Capital plc, 144A 0% 21/06/2023	USD	21.000.000	20.933.446	0,41
<i>Japón</i>					Haleon UK Capital plc, 144A 0% 07/07/2023	USD	5.000.000	4.971.664	0,10
Mitsubishi HC Capital Inc 0% 25/08/2023	USD	35.000.000	34.527.681	0,67	NatWest Markets plc, 144A 0% 26/07/2023	USD	20.000.000	19.832.560	0,38
Sumitomo Mitsui Banking Corp., 144A 0% 05/01/2024	USD	16.942.000	16.379.168	0,32	NatWest Markets plc, 144A 0% 06/02/2024	USD	20.687.000	19.862.701	0,39
			50.906.849	0,99	Standard Chartered Bank plc, 144A 0% 21/02/2024	USD	5.299.000	5.081.501	0,10
<i>Países Bajos</i>								79.188.741	1,54
Cooperatieve Rabobank UA 0% 14/08/2023	USD	15.636.000	15.468.793	0,30	<i>Estados Unidos de América</i>				
			15.468.793	0,30	3M Co., 144A 0% 08/08/2023	USD	9.000.000	8.911.594	0,17
<i>Nueva Zelanda</i>					3M Co., 144A 0% 07/09/2023	USD	23.180.000	22.849.801	0,44
ANZ New Zealand Int'l Ltd., FRN, 144A 5,21% 11/09/2023	USD	4.000.000	3.998.708	0,08	3M Co., 144A 0% 05/02/2024	USD	20.804.000	20.029.629	0,39
BNZ International Funding Ltd., FRN, 144A 5,33% 20/07/2023	USD	25.000.000	25.004.372	0,48	American Electric Power Co., Inc., 144A 0% 18/07/2023	USD	3.000.000	2.978.136	0,06
Westpac Securities NZ Ltd., 144A 0% 25/08/2023	USD	15.250.000	15.056.372	0,29	American Electric Power Co., Inc., 144A 0% 20/07/2023	USD	22.000.000	21.832.769	0,42
			44.059.452	0,85	American Honda Finance Corp. 0% 07/07/2023	USD	10.000.000	9.944.449	0,19
					American Honda Finance Corp. 0% 10/07/2023	USD	20.000.000	19.879.844	0,39

a 31 de mayo de 202349

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2023

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					Noruega				
					Norges Bank 5,06% 01/06/2023	USD	2.327.559.108	2.327.559.108	3,70
Obligaciones									
					2.327.559.1083,70				
Estados Unidos de América					Estados Unidos de América				
US Treasury, FRN 5,401% 31/07/2023	USD	1.000.000.000	1.000.225.982	1,59	Barclays Capital, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	1.630.000.000	1.630.000.000	2,59
US Treasury, FRN 5,407% 31/10/2023	USD	1.197.610.000	1.197.843.436	1,90	BOFA Securities, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	628.983.000	628.983.000	1,00
US Treasury, FRN 5,357% 31/01/2024	USD	431.007.500	430.945.258	0,69	BOFA Securities, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,59
			2.629.014.676	4,18	BOFA Securities, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	3.517.000.000	3.517.000.000	5,59
Total obligaciones			2.629.014.676	4,18	Citibank NA 5,05% 01/06/2023	USD	100.247.525	100.247.525	0,16
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			2.629.014.676	4,18	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	750.000.000	750.000.000	1,19
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	925.000.000	925.000.000	1,47
Obligaciones					Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,59
Estados Unidos de América					Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	4.750.000.000	4.750.000.000	7,55
US Treasury Bill 0% 25/07/2023	USD	160.000.000	158.692.000	0,25	Daiwa Capital Markets America, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,59
US Treasury Bill 0% 24/08/2023	USD	316.000.000	312.154.807	0,50	Deutsche Bank Securities, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	1.250.000.000	1.250.000.000	1,99
US Treasury Bill 0% 19/09/2023	USD	295.000.000	290.402.918	0,46	Fixed Income Clearing Corp. 5,05% 01/06/2023	USD	9.000.000.000	9.000.000.000	14,31
US Treasury Bill 0% 03/10/2023	USD	315.000.000	309.455.344	0,49	HSBC Securities USA, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,59
US Treasury Bill 0% 12/10/2023	USD	1.000.000	982.361	0,00	Natwest Markets Securities, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,59
US Treasury Bill 0% 19/10/2023	USD	1.000.000	981.314	0,00	Wells Fargo Securities LLC 5,05% 01/06/2023	USD	2.500.000.000	2.500.000.000	3,98
US Treasury Bill 0% 26/10/2023	USD	1.000.000	980.310	0,00					
US Treasury Bill 0% 09/11/2023	USD	350.000.000	342.298.834	0,55					
US Treasury Bill 0% 18/04/2024	USD	261.000.000	250.110.362	0,40					
			1.666.058.250	2,65				30.051.230.525	47,78
Total obligaciones			1.666.058.250	2,65	Total Contratos de recompra inversa			58.453.542.108	92,93
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			1.666.058.250	2,65	Efectivo			690.237.284	1,10
Total de inversiones			4.295.072.926	6,83	Otro activo/(pasivo)			(541.886.584)	(0,86)
Contratos de recompra inversa					Patrimonio neto total			62.896.965.734	100,00
Canadá					Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2023 Estados Unidos de América54,61 Francia23,53 Canadá9,10 Japón7,23 Noruega3,70 Alemania1,59 Total de inversiones y equivalentes de efectivo99,76 Efectivo y otro activo/(pasivo)0,24 Total100,00				
Bank of Montreal 5,05% 01/06/2023	USD	250.000.000	250.000.000	0,40					
Bank of Nova Scotia (The) 5,05% 01/06/2023	USD	1.525.000.000	1.525.000.000	2,42					
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,05% 01/06/2023	USD	1.950.000.000	1.950.000.000	3,10					
Royal Bank of Canada 5,05% 01/06/2023	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	3,18					
			5.725.000.000	9,10					
Francia									
BNP Paribas SA 5,05% 01/06/2023	USD	500.000.000	500.000.000	0,80					
BNP Paribas SA 5,05% 01/06/2023	USD	1.924.752.475	1.924.752.475	3,06					
BNP Paribas SA 5,05% 01/06/2023	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	3,18					
BNP Paribas SA 5,05% 01/06/2023	USD	2.550.000.000	2.550.000.000	4,05					
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,05% 01/06/2023	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	3,18					
Natixis SA 5,05% 01/06/2023	USD	1.300.000.000	1.300.000.000	2,07					
Natixis SA 5,05% 01/06/2023	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	3,18					
Societe Generale SA 5,05% 01/06/2023	USD	2.525.000.000	2.525.000.000	4,01					
			14.799.752.475	23,53					
Alemania									
Deutsche Bank AG 5,05% 01/06/2023	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,59					
			1.000.000.000	1,59					
Japón									
Nomura Securities Co. Ltd. 5,05% 01/06/2023	USD	550.000.000	550.000.000	0,87					
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 5,05% 01/06/2023	USD	4.000.000.000	4.000.000.000	6,36					
			4.550.000.000	7,23					

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar

1. Ratio de gastos totales

	Correspondiente al período cerrado el 31 mayo 2023 ⁺	Correspondiente al período cerrado el 31 mayo 2023 ⁺⁺	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2022 ⁺	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31 mayo 2023 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund						
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	17-mar-11
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	04-nov-15
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	0,11%	22-ene-18
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	22-ene-18
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	12-oct-10
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund						
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	-	0,55%	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	-	0,65%	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	24-oct-12
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.) [^]	0,16%	0,16%	-	-	0,16%	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	24-oct-12
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund						
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,55%	0,15%	0,55%	-	0,55%	25-jul-22
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	0,45%	0,05%	0,45%	-	0,45%	25-jul-22
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	0,21%	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,05%	0,16%	0,16%	0,16%	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	0,65%	0,20%	0,65%	-	0,65%	25-jul-22
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	0,11%	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	0,11%	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	0,21%	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	0,21%	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	0,06%	0,05%	0,06%	0,06%	0,06%	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,05%	0,16%	0,16%	0,16%	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	09-jul-20
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund						
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	07-oct-09
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	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%	0,21%	04-nov-15
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	0,11%	23-ene-18
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	0,11%	23-ene-18
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	07-oct-09
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund						
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	04-sep-01
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,20%	0,21%	0,21%	0,21%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	04-nov-15
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	0,16%	25-sep-06
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	-	0,65%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	0,11%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	0,11%	23-ene-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	0,11%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,09%	0,11%	0,11%	0,11%	23-ene-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,20%	0,21%	0,21%	0,21%	04-sep-00
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,43%	0,45%	0,45%	0,45%	04-abr-00
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.) [^]	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,20%	0,21%	0,21%	0,21%	14-jun-13
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,78%	0,79%	0,79%	0,79%	01-jul-03
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	0,16%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	0,16%	28-dic-16
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,04%	0,05%	0,05%	0,05%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	0,03%	0,02%	0,03%	0,03%	0,03%	04-nov-99

[^] Clase de Acciones reactivada durante el período.

+ Los coeficientes de gastos se calculan de acuerdo con las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 (en su versión modificada 20 de abril de 2015) emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El 25 de septiembre de 2020, SFAMA y Asset Management Platform (AMP) Switzerland se fusionaron para crear Asset Management Association Switzerland (AMAS). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositorio, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo. Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al período cerrado el 31 mayo 2023 ⁺	Correspondiente al período cerrado el 31 mayo 2023 ⁺⁺	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2022 ⁺	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31 mayo 2023 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund						
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	15-abr-96
JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	10-abr-01
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	26-may-99
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	0,16%	29-mar-18
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	07-may-08
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	23-ene-18
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	04-nov-15
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	0,59%	0,59%	0,59%	-	0,59%	03-ago-22
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	14-jun-13
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	28-dic-16
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	23-may-00
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund						
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	04-sep-01
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	05-nov-15
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	14-ago-19
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	22-sep-16
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	-	0,65%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	22-ene-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	22-ene-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	22-dic-99
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	18-abr-02
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	27-abr-00
JPM USD Liquidity LVNAV R (acc.) [^]	0,21%	0,21%	-	-	0,21%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	13-jun-13
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	13-jun-02
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	29-dic-16
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	26-sep-00
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund						
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	12-ene-87
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	16-oct-00
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	03-mar-98
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	0,16%	14-nov-22
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	07-ene-09
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	22-ene-18
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	22-ene-18
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	05-nov-15
JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	13-jun-13
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	28-dic-16
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	19-dic-97

[^] Clase de Acciones reactivada durante el período.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al período cerrado el 31 mayo 2023 ⁺	Correspondiente al período cerrado el 31 mayo 2023 ⁺⁺	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2022 ⁺	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2021 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31 mayo 2023 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund						
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	-	0,55%	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	05-nov-15
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	24-jul-19
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	-	0,65%	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	0,11%	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	22-ene-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,20%	0,21%	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV R (acc.) [^]	0,21%	0,21%	-	-	0,21%	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	03-oct-05
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV W (acc.) [#]	0,16%	0,16%	-	-	0,16%	22-may-23

[^] Clase de Acciones reactivada durante el período.

[#] Clase de Acciones lanzada durante el período.

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

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

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos

Los Subfondos buscan conseguir una rentabilidad en la Moneda de referencia en consonancia con los tipos de interés vigentes en el mercado monetario, al tiempo que pretenden preservar un nivel de capital acorde a dichos tipos y mantener un alto grado de liquidez.

3. Rendimiento y volatilidad†

Rendimiento

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

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

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

Volatilidad

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

Los datos mencionados a continuación se refieren al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2022 y el 31 de mayo de 2023.

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 acción	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	0,77%	1,41%	0,49%	0,68%	-0,05%	-0,03%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	AUD	0,85%	0,71%	0,55%	0,77%	0,02%	0,03%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	AUD	0,80%	1,46%	0,52%	0,73%	-0,05%	-0,03%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	AUD	0,86%	1,59%	0,58%	0,85%	-0,05%	-	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	AUD	0,86%	0,72%	0,56%	0,79%	0,02%	0,04%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	AUD	0,88%	1,64%	0,60%	0,90%	0,00%	-	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	AUD	0,89%	0,75%	0,58%	0,84%	0,03%	0,07%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	AUD	0,86%	0,72%	0,56%	0,79%	0,01%	0,04%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund								
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	EUR	0,59%	0,93%	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	EUR	0,68%	1,10%	0,17%	0,05%	-0,69%	-0,65%	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	EUR	0,56%	0,88%	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,18%	0,05%	-0,70%	-0,66%	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	EUR	0,68%	1,10%	0,17%	0,05%	-0,69%	-0,65%	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)^	EUR	0,69%	-	-	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	EUR	0,72%	1,18%	0,18%	0,07%	-0,64%	-0,60%	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	EUR	0,72%	1,19%	0,19%	0,08%	-0,62%	-0,58%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund								
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	EUR	0,67%	1,10%	0,16%	-	-	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	-	-	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,05%	-0,64%	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,05%	-0,63%	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	EUR	0,66%	1,07%	0,15%	-	-	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,05%	-0,64%	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,05%	-0,64%	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,05%	-0,63%	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,06%	-0,64%	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,06%	-0,59%	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,05%	-0,64%	-	Baja
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,18%	0,06%	0,32%	-	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund								
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	SGD	0,89%	0,81%	0,64%	0,97%	0,14%	0,09%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	SGD	0,90%	1,76%	0,65%	0,99%	0,13%	0,08%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	SGD	0,90%	0,82%	0,65%	0,99%	0,18%	0,12%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	SGD	0,93%	1,81%	0,68%	1,04%	0,00%	-	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	SGD	0,92%	0,84%	0,67%	1,04%	0,00%	-	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	SGD	0,90%	0,82%	0,65%	0,99%	0,06%	0,06%	Baja

^ Clase de Acciones reactivada durante el 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 acción	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	0,91%	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	GBP	1,01%	0,80%	0,51%	0,79%	0,13%	0,07%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	GBP	1,00%	1,84%	0,59%	0,82%	0,09%	0,05%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	GBP	1,02%	0,81%	0,52%	0,80%	0,15%	0,08%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	GBP	1,03%	0,82%	0,53%	0,82%	0,17%	0,10%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)	GBP	0,88%	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	GBP	1,02%	1,90%	0,60%	0,86%	0,13%	0,08%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	GBP	1,04%	0,83%	0,54%	0,84%	0,19%	0,11%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	GBP	1,02%	1,90%	0,60%	0,86%	0,13%	0,08%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	GBP	1,04%	0,83%	0,54%	0,84%	0,19%	0,11%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	GBP	1,02%	0,81%	0,52%	0,80%	0,01%	0,01%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	GBP	0,96%	0,75%	0,48%	0,71%	0,08%	0,04%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)^+	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	GBP	1,02%	0,81%	0,52%	0,80%	0,15%	0,08%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	GBP	0,87%	0,67%	0,43%	0,57%	0,01%	0,01%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	GBP	1,01%	1,87%	0,59%	0,84%	0,11%	0,06%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	GBP	1,03%	0,82%	0,53%	0,82%	0,17%	0,10%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	GBP	1,04%	1,93%	0,61%	0,89%	0,17%	0,12%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	GBP	1,06%	0,85%	0,55%	0,88%	0,25%	0,17%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund								
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	GBP	0,90%	1,66%	0,46%	0,63%	0,00%	-0,01%	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	GBP	0,92%	1,71%	0,49%	0,68%	0,02%	-	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	GBP	0,99%	1,83%	0,55%	0,80%	0,10%	0,05%	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	GBP	1,00%	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	GBP	0,87%	1,60%	0,44%	0,58%	-0,02%	-0,02%	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	GBP	1,01%	1,88%	0,57%	0,85%	0,15%	0,09%	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	GBP	0,99%	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	GBP	0,89%	1,64%	0,45%	-	-	-	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	GBP	0,99%	1,83%	0,55%	0,80%	0,10%	0,05%	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	GBP	1,00%	1,85%	0,56%	0,83%	0,12%	0,07%	Baja
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	GBP	1,03%	1,91%	0,59%	0,88%	0,19%	0,14%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund								
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	USD	1,11%	2,15%	0,69%	1,03%	0,01%	-0,01%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	USD	1,22%	1,08%	0,75%	1,15%	0,08%	0,08%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	USD	1,20%	2,33%	0,77%	1,20%	0,07%	0,06%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	USD	1,23%	1,09%	0,76%	1,17%	0,10%	0,10%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	USD	1,21%	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	USD	1,24%	1,10%	0,78%	1,20%	0,11%	0,12%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	USD	1,09%	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	USD	1,23%	2,38%	0,80%	1,25%	0,10%	0,11%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	USD	1,25%	1,11%	0,79%	1,22%	0,13%	0,15%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	USD	1,23%	2,38%	0,80%	1,25%	0,10%	0,11%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	USD	1,25%	1,11%	0,79%	1,22%	0,14%	0,15%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	USD	1,20%	2,32%	0,77%	1,20%	0,07%	0,06%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	USD	1,23%	1,09%	0,76%	1,17%	0,01%	0,05%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	USD	1,13%	0,99%	0,67%	0,98%	0,03%	0,03%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	USD	1,17%	1,03%	0,70%	1,05%	0,05%	0,04%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV R (acc.)^+	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	USD	1,23%	1,09%	0,76%	1,17%	0,09%	0,09%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	USD	1,08%	0,94%	0,62%	0,88%	0,02%	0,02%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	USD	1,21%	2,35%	0,78%	1,22%	0,07%	0,07%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	USD	1,24%	1,10%	0,78%	1,20%	0,10%	0,11%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	USD	1,28%	1,13%	0,81%	1,27%	0,23%	0,24%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund								
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	USD	1,12%	2,20%	0,68%	1,01%	0,01%	-0,02%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	USD	1,15%	2,25%	0,70%	1,06%	0,01%	-	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	USD	1,21%	2,37%	0,76%	1,19%	0,07%	0,06%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	USD	1,22%	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	USD	1,10%	2,15%	0,65%	0,96%	0,00%	-0,03%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	USD	1,24%	2,42%	0,79%	1,24%	0,11%	0,12%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	USD	1,24%	2,42%	0,79%	1,24%	0,11%	0,12%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	USD	1,21%	2,37%	0,76%	1,19%	0,07%	0,06%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	USD	1,21%	2,37%	0,76%	1,19%	0,06%	0,06%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	USD	1,22%	2,40%	0,77%	1,21%	0,07%	0,08%	Baja
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	USD	1,25%	2,46%	0,80%	1,27%	0,17%	0,18%	Baja

^ Clase de Acciones reactivada durante el período.

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

3. Rendimiento y volatilidad† (continuación)

Clase de acción	Divisa base	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund								
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	USD	1,10%	2,03%	0,59%	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	USD	1,17%	0,99%	0,66%	0,99%	0,06%	0,04%	Baja
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	USD	1,18%	2,20%	0,69%	1,03%	0,08%	0,05%	Baja
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	USD	1,18%	1,00%	0,68%	1,02%	0,08%	0,05%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	USD	1,19%	2,23%	0,70%	1,05%	0,08%	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	USD	1,19%	1,02%	0,70%	1,05%	0,08%	0,06%	Baja
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	USD	1,07%	1,98%	0,57%	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	USD	1,21%	2,25%	0,70%	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	USD	1,20%	1,03%	0,71%	1,07%	0,09%	0,07%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	USD	1,18%	2,20%	0,69%	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	1,18%	1,00%	0,68%	1,02%	0,01%	0,01%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	USD	1,08%	0,91%	0,58%	0,81%	0,01%	0,01%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	USD	1,11%	0,95%	0,61%	0,88%	0,03%	0,02%	Baja
JPM USD Treasury CNAV R (acc.)^+	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	USD	1,03%	0,86%	0,53%	0,71%	0,03%	0,02%	Baja
JPM USD Treasury CNAV W (acc.)^+	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	USD	1,22%	1,04%	0,71%	1,09%	0,10%	0,09%	Baja

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

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

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

5. Índice de rotación de la cartera

El ratio de rotación de la cartera es un indicador de la relevancia de los costes adicionales en los que incurre un fondo cuando compra y vende inversiones de conformidad con su política de inversión. El ratio de rotación de la cartera se calcula como se indica a continuación:
(Total de compras y ventas de valores - total de suscripciones y reembolsos de acciones del Subfondo)
Patrimonio neto medio del Subfondo en la moneda del Subfondo
El índice de rotación de la cartera se expresa como porcentaje. Debido a que las inversiones subyacentes tienen vencimientos a corto plazo y se sustituyen al vencimiento, no se han calculado estadísticas sobre la rotación de la cartera del la SICAV.

6. Método de cálculo de la exposición al riesgo

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

7. Divulgación sobre finanzas sostenibles

Los siguientes Subfondos se categorizaron como Artículo 6 con respecto al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros:
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund
Al cierre del período, las inversiones subyacentes de los productos financieros no tuvieron en cuenta los criterios de la UE relativos a actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

8. Garantía recibida

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Valor de la garantía recibida (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund			
Australia Government Bond 2032 to 2033; 1,75% to 4,5%	National Australia Bank	AUD	82.237.018
Australia Government Bond 2027 to 2039; 0,75% to 4,75%	RBC	AUD	82.236.682
Australia Government Bond 2033; 3% to 4,5%	Standard Chartered	AUD	61.618.465
			226.092.165
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
European Investment Bank 2028; 2,75%	Bank of Montreal	EUR	132.653.060
Italy Government Bond 2024 to 2033; 1,75% to 4,35%	Bank of Nova Scotia	EUR	607.151.501
Spain Government Bond 2027 to 2052; 0,85% to 2,7%	Bank of Nova Scotia	EUR	4.849.400
Italy Government Bond 2023; 0%	BNP Paribas	EUR	116.280.498
Italy Government Bond 2023 to 2041; 0% to 9%	BofA Securities	EUR	520.200.838
Italy Government Bond 2024 to 2051; 0% to 5,345%	Citigroup	EUR	81.059.639
Spain Government Bond 2023 to 2050; 0% to 6%	Citigroup	EUR	584.027.875
French Republic Government Bond 2025 to 2035; 1% to 4,75%	Commonwealth Bank of Australia	EUR	557.653.061
Kingdom of Belgium Government Bond 2033 to 2040; 0,4% to 3%	Commonwealth Bank of Australia	EUR	143.775.510
European Union Bond 2042; 3,375%	Commonwealth Bank of Australia	EUR	114.897.959
French Republic Government Bond 2024 to 2032; 0% to 6%	Credit Agricole	EUR	518.294
Italy Government Bond 2024 to 2041; 0,45% to 5,125%	Credit Agricole	EUR	2.955.173
Spain Government Bond 2024 to 2038; 0% to 5,75%	Credit Agricole	EUR	73.638.137
Kingdom of Belgium Government Bond 2023; 2,25%	Credit Agricole	EUR	5.692
German Treasury 2023; 0%	Credit Agricole	EUR	147.301.885
France Treasury 2023; 0%	Credit Agricole	EUR	81.580.820
Italy Government Bond 2023 to 2072; 0% to 7,25%	Goldman Sachs	EUR	728.868.435
Spain Government Bond 2023 to 2071; 0% to 6%	Goldman Sachs	EUR	191.163.355
Italy Government Bond 2023 to 2067; 2,5% to 3,518%	J.P. Morgan	EUR	157.937.578
Spain Government Bond 2064 to 2071; 1,45% to 4%	J.P. Morgan	EUR	46.895.396
France Treasury 2024; 0%	J.P. Morgan	EUR	3.254.198
Italy Government Bond 2023 to 2072; 0% to 9%	NatWest Markets	EUR	1.725.526.652
Spain Government Bond 2024 to 2041; 0% to 0,5%	NatWest Markets	EUR	13.563.396
Italy Government Bond 2024 to 2035; 0,1% to 5%	RBC	EUR	25.557.930
Italy Government Bond 2023 to 2053; 0% to 5,75%	Societe Generale	EUR	459.000.917
			6.520.317.199
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund			
Italy Government Bond 2025 to 2041; 0,5% to 4,668%	BNP Paribas	EUR	138.719.233
Spain Government Bond 2065; 0%	BNP Paribas	EUR	863
Italy Government Bond 2023 to 2072; 0% to 4,668%	BofA Securities	EUR	91.800.001
Italy Government Bond 2026 to 2051; 0,25% to 4,29%	RBC	EUR	25.625.416
			256.145.513
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund			
Singapore Government Bond 2023; 4,14%	National Australia Bank	SGD	129.272.000
Singapore Government Bond 2023 to 2051; 0% to 2,125%	Standard Chartered	SGD	132.526.170
			261.798.170
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund			
UK Treasury 2024 to 2051; 1,125% to 4,125%	Alliance and Leicester	GBP	280.000.000
UK Treasury 2029; 0,5%	Bank of Montreal	GBP	122.448.979
UK Treasury 2027; 1,25%	Bank of Nova Scotia	GBP	309.278.350
UK Treasury 2025 to 2044; 0,625% to 4,5%	Barclays	GBP	689.778.470
UK Treasury 2028 to 2052; 0,125% to 4,75%	Citigroup	GBP	300.000.000
UK Treasury 2032; 1,25%	Commonwealth Bank of Australia	GBP	357.142.857
UK Treasury 2028 to 2046; 0,125%	DBS Bank	GBP	208.571.429
UK Treasury 2024 to 2068; 0,125% to 4,25%	MUFG Securities	GBP	732.217.006
UK Treasury 2023 to 2073; 0,125% to 4,75%	NatWest Markets	GBP	380.000.000
UK Treasury 2039 to 2041; 1,25% to 4,25%	Santander Group	GBP	100.000.000
UK Treasury 2027 to 2061; 0,5% to 4,75%	Societe Generale	GBP	300.000.000
UK Treasury 2023 to 2042; 0% to 0,625%	Standard Chartered	GBP	612.082.836
UK Treasury 2023 to 2068; 0% to 5%	Toronto-Dominion Bank	GBP	1.182.924.480
			5.574.444.768
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund			
UK Treasury 2037; 1,125%	Alliance and Leicester	EUR	20.759.459
UK Treasury 2035; 0,625%	Barclays	EUR	47.700.652
UK Treasury 2027 to 2073; 0,625% to 4,125%	NatWest Markets	EUR	20.354.753
			88.814.864
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund			
US Treasury 2023 to 2051; 0% to 4,5%	Fixed Income Clearing Corporation	USD	6.102.727.284
			6.102.727.284

8. Garantía recibida (continuación)

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Valor de la garantía recibida (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund			
US Treasury 2038 to 2050; 1,375% to 4,5%	Bank of Montreal	USD	253.254.467
US Treasury 2023 to 2052; 0% to 7,625%	Bank of Nova Scotia	USD	1.552.242.176
US Treasury 2023 to 2053; 0%	Barclays	USD	1.662.600.000
US Treasury 2023 to 2053; 0% to 5,5%	BNP Paribas	USD	7.087.718.841
US Treasury 2024 to 2051; 0% to 4,5%	BofA Securities	USD	5.239.600.481
US Treasury 2023 to 2053; 0% to 5,44%	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	1.982.999.091
US Treasury 2023 to 2048; 0% to 5,25%	Citigroup	USD	7.654.191.978
US Treasury 2023 to 2033; 0% to 4,625%	Credit Agricole	USD	2.032.658.347
US Treasury 2023 to 2049; 0% to 6,25%	Daiwa Capital Markets America Inc	USD	1.013.209.804
US Treasury 2023 to 2053; 0% to 4,625%	Deutsche Bank	USD	2.292.221.640
US Treasury 2023 to 2053; 0% to 5,469%	Fixed Income Clearing Corporation	USD	9.150.080.479
US Treasury 2023 to 2052; 0% to 5,337%	HSBC	USD	1.018.650.425
US Treasury 2023 to 2053; 0% to 6,375%	Natixis	USD	3.656.979.107
Federal Home Loan Banks 2042; 2,84%	Natixis	USD	25.572
Freddie Mac Pool 2034 to 2053; 2,5% to 6%	Natixis	USD	177.524.371
FGLMC 2047 to 2049; 3,5% to 5%	Natixis	USD	13.787.151
FHMA 2032 to 2052; 2% to 6,5%	Natixis	USD	166.492.288
Federal Farm Credit Banks 2035 to 2042; 1,73% to 5,25%	Natixis	USD	73.762.182
FNMA 2028 to 2058; 2% to 6%	Natixis	USD	960.313.390
GNMA 2033 to 2064; 1% to 6%	Natixis	USD	334.191.848
Tennessee Valley Authority 2065; 4,25%	Natixis	USD	5.094.294
Tennessee Valley Authority Principal Strip 2056; 0%	Natixis	USD	3.254.598
US Treasury 2023 to 2053; 0,125% to 4%	NatWest Markets	USD	1.017.394.249
US Treasury 2023 to 2052; 0% to 5,285%	Nomura	USD	557.589.699
US Treasury 2023; 0% to 5,06%	Norges Bank	USD	2.327.559.109
US Treasury 2023 to 2053; 0,125% to 5,5%	RBC	USD	2.033.342.777
US Treasury 2023 to 2052; 0% to 6,625%	Societe Generale	USD	2.563.764.888
US Treasury 2024 to 2043; 0,375% to 4,375%	Sumitomo Mitsui Banking	USD	4.069.118.279
US Treasury 2023 to 2049; 0% to 4,625%	Wells Fargo	USD	2.542.990.043
			61.442.611.574

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.

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.

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:

Diez principales contrapartes

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

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Datos de transacción agregados

Tipo y calidad de la garantía real

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

Subfondo	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)			Total
		Investment grade	Inferior a investment grade	No calificada*	
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	226.092.165	-	-	226.092.165
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	6.520.317.199	-	-	6.520.317.199
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	256.145.513	-	-	256.145.513
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	261.798.170	-	-	261.798.170
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	5.574.444.768	-	-	5.574.444.768
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	GBP	88.814.864	-	-	88.814.864
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	6.102.727.284	-	-	6.102.727.284
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	61.442.611.574	-	-	61.442.611.574

La calidad de las garantías reales se ha interpretado como la propia de instrumentos de deuda que han sido evaluados y registrados conforme a si se consideran de grado de inversión, inferiores al grado de inversión o no calificados. Los valores de grado de inversión son aquellos emitidos por una entidad con una calificación mínima de grado de inversión otorgada por al menos una agencia de calificación crediticia reconocida mundialmente.
*Las garantías no calificadas se componen de títulos con garantía hipotecaria de agencias oficiales estadounidenses. De conformidad con lo dispuesto en el Folleto, se considera que la calidad crediticia de estos es comparable a los títulos calificados de investment grade poseídos como garantía.

Perfil de vencimiento de la garantía

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

Vencimiento	Valor de la garantía					
	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund
	AUD	EUR	EUR	SGD	GBP	GBP
Distinta de efectivo						
menos de 1 día	-	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	-	2.891.312	389.777	79.563.579	111.964	-
de 1 a 3 meses	-	449.372.768	488.142	-	690.269.856	-
de 3 a 12 meses	-	1.488.561.435	7.456.015	129.272.000	647.058.462	-
más de 1 año	226.092.165	4.579.491.684	247.811.579	52.962.591	4.237.004.486	88.814.864
vencimiento abierto	-	-	-	-	-	-
	226.092.165	6.520.317.199	256.145.513	261.798.170	5.574.444.768	88.814.864

Vencimiento	Valor de la garantía	
	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund
	USD	USD
Distinta de efectivo		
menos de 1 día	-	16.760.122
de 1 a 7 días	-	57.278.703
de 1 a 4 semanas	-	103.467.115
de 1 a 3 meses	-	1.472.099.888
de 3 a 12 meses	568.665.640	4.050.985.209
más de 1 año	5.534.061.644	55.742.020.537
vencimiento abierto	-	-
	6.102.727.284	61.442.611.574

Moneda de la garantía

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

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Perfil de vencimiento de los pactos de recompra inversa

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

Vencimiento	Valor de la garantía					
	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund
	AUD	EUR	EUR	SGD	GBP	GBP
Distinta de efectivo						
menos de 1 día	-	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	222.000.000	6.382.190.390	251.000.000	260.000.000	5.401.878.470	86.000.000
de 1 a 4 semanas	-	-	-	-	-	-
de 1 a 3 meses	-	-	-	-	-	-
de 3 a 12 meses	-	-	-	-	-	-
más de 1 año	-	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-	-	-	-
	222.000.000	6.382.190.390	251.000.000	260.000.000	5.401.878.470	86.000.000

Vencimiento	Valor de la garantía	
	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund
	USD	USD
Distinta de efectivo		
menos de 1 día	-	-
de 1 a 7 días	6.000.000.000	58.453.542.108
de 1 a 4 semanas	-	-
de 1 a 3 meses	-	-
de 3 a 12 meses	-	-
más de 1 año	-	-
vencimiento abierto	-	-
	6.000.000.000	58.453.542.108

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.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Custodia de las garantías reales

Garantía recibida

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

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	AUD	226.092.165
			226.092.165
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	EUR	6.520.317.199
			6.520.317.199
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	Euroclear	EUR	256.145.513
			256.145.513
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	SGD	261.798.170
			261.798.170
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	GBP	5.574.444.768
			5.574.444.768
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	Euroclear	GBP	88.814.864
			88.814.864
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	6.102.727.284
			6.102.727.284
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	BNY Mellon	USD	61.442.611.574
			61.442.611.574

Garantía concedida

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

Rendimiento y coste

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

10. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM

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

Política de remuneración

El resumen de la Política de remuneración aplicada a la Sociedad gestora (la «Política de remuneración») puede consultarse en https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/ (la «Declaración sobre Política de remuneración»). Esta Declaración sobre Política Remunerativa contiene información detallada sobre cómo se calculan la remuneración y las prestaciones, incluidos los criterios financieros y no financieros utilizados para evaluar el rendimiento, las responsabilidades y la composición del Comité de Retribución y Desarrollo de Directivos de la Empresa, y las medidas adoptadas para evitar o gestionar los conflictos de interés. Puede solicitarse una copia de esta política a la Sociedad Gestora de forma gratuita.
La Política Remunerativa se aplica a todos los empleados de la Sociedad Gestora, incluidas las personas cuyas actividades profesionales podrían afectar sustancialmente al perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o los Fondos OICVM que gestiona («Empleados Identificados de OICVM»). La denominación «Empleados Identificados de OICVM» incluye miembros del Consejo de la Sociedad Gestora (el «Consejo»), directivos, encargados de las Funciones de Control pertinentes y personas que desempeñan otras funciones clave. Al menos una vez al año se notifica a las personas que han sido identificadas y lo que implica esta identificación.
El Consejo de la Sociedad gestora revisa y adopta la Política de remuneración anualmente, y supervisa su aplicación, lo que incluye la clasificación de los Empleados identificados de OICVM. El Consejo de la Sociedad gestora revisó y adoptó por última vez en julio de 2022 la Política de remuneración aplicable al Ejercicio de resultados de 2022, sin cambios materiales, y quedó satisfecho con su aplicación.

Divulgaciones de carácter cuantitativo

La tabla siguiente presenta una visión general de la remuneración total combinada que se abonó a los empleados de la Sociedad gestora respecto del Ejercicio de resultados de 2022 y el número de beneficiarios.
Debido a la estructura de la Empresa, la información necesaria para facilitar un desglose de la remuneración atribuible a la Sociedad no es de fácil acceso y no sería relevante o fidedigna. No obstante, a modo de contexto, la Sociedad gestora gestiona 43 Fondos de Inversión Alternativa (con 47 Subfondos) y 6 OICVM (con 177 Subfondos) al 31 de diciembre de 2022, con un total de activos gestionados a tal fecha de 14.508 millones de USD y 397.350 millones de USD respectivamente.

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

JPMorgan Liquidity Funds no pagó ninguna comisión de éxito a ningún empleado durante el período.
La remuneración total combinada que se abonó a los Empleados identificados de OICVM respecto del Ejercicio de resultados 2022 fue de 105.367.000 USD, de los cuales 7.459.000 USD corresponden a la Directiva y 97.908.000 USD corresponden a otros Empleados identificados⁽¹⁾.

(1) En 2022, las divulgaciones relativas a Empleados Identificados incluyen empleados de sociedades en que se ha delegado formalmente la gestión de carteras, según lo previsto en las directrices de la AEVM más recientes.
63

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