



Informe Semestral Sin Auditar

JPMorgan Liquidity Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

31 de mayo de 2018

Índice

Consejo de administración	1
Gestión y administración	2
Estados Financieros e Información Estadística sin auditar	
<i>Balance consolidado</i>	3
<i>Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales</i>	5
<i>Variaciones de la Cantidad de Acciones</i>	7
<i>Información estadística</i>	9
Memoria de los Estados financieros sin auditar	11
Cartera de inversiones	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund</i>	15
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund</i>	17
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund</i>	20
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund</i>	22
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund</i>	23
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund</i>	26
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund</i>	27
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund</i>	33
Anexo. Información adicional sin auditar	
1. <i>Ratio de gastos totales</i>	34
2. <i>Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos</i>	37
3. <i>Rendimiento y volatilidad</i>	37
4. <i>Tipos de interés abonados/(adeudados) en cuentas bancarias</i>	39
5. <i>Índice de rotación de la cartera</i>	39
6. <i>Método de cálculo de la exposición al riesgo</i>	39
7. <i>Garantía recibida</i>	40
8. <i>Operaciones de financiación de valores</i>	47
9. <i>Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM</i>	50
10. <i>Variaciones históricas de la cantidad de acciones</i>	51

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

No se admitirán suscripciones que se efectúen basándose únicamente en el contenido del presente informe. Las suscripciones solamente serán válidas si se realizan sobre la base del folleto en vigor, los Documentos Clave con Información para los inversores en vigor, acompañado del último informe anual auditado y, en caso de haberse publicado en fecha posterior, del último informe semestral sin auditar.

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

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

JPMorgan Liquidity Funds

Consejo de administración

Presidente

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

Consejeros

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

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

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

Peter Thomas Schwicht
Guiollettstraße 64
D-60325 Frankfurt am Main
Alemania

Susanne van Dootingh
Vlierbeekberg 125
B-3090 Overijse
Bélgica

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

Domicilio social

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

JPMorgan Liquidity Funds

Gestión y administración

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

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

6, route de Trèves

L-2633 Senningerberg

Gran Ducado de Luxemburgo

Gestores de inversiones

JPMorgan Asset Management (UK) Limited

60 Victoria Embankment

London EC4Y 0JP

Reino Unido

J.P. Morgan Investment Management Inc.

270 Park Avenue

New York, NY 10017

Estados Unidos de América

JF Asset Management Limited

21st Floor, Chater House

8 Connaught Road Central

Hong Kong

Depositario, Agente corporativo, administrativo y de bolsa

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

6, route de Trèves

L-2633 Senningerberg

Gran Ducado de Luxemburgo

Audidores independientes

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

B.P. 1443, L-1014 Luxembourg

Gran Ducado de Luxemburgo

Asesores jurídicos en Luxemburgo

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

2, place Winston Churchill

B.P. 425, L-2014 Luxembourg

Gran Ducado de Luxemburgo

JPMorgan Liquidity Funds

Balance consolidado

a 31 de mayo de 2018

	JPMorgan Liquidity Funds Consolidado USD	Australian Dollar Liquidity Fund AUD	Euro Liquidity Fund EUR
Activo			
Inversiones en Valores al valor de mercado	109.913.965.133	541.537.310	10.115.565.389
Coste de adquisición:	109.913.965.133	541.537.310	10.115.565.389
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	3.151.667.330	90.672.685	496.071.477
Depósitos a plazo	25.993.886.954	204.079.119	3.330.000.000
Partidas por cobrar por contratos de recompra inversa	21.589.296.785	-	1.300.000.000
Distribución de ingresos por cobrar	2.943.888	-	-
Importes por cobrar por suscripciones	100.760	36.029	-
Intereses y dividendos por cobrar, netos	102.342.775	2.160.635	-
Exoneración del pago de comisiones*	200.018	29.660	109.634
Otros importes por cobrar	519.753	-	445.847
Activo total	160.754.923.396	838.515.438	15.242.192.347
Pasivo			
Importes por pagar por compras de inversiones	2.181.969.644	2.192.766	370.047.794
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	25.617.956	103.840	1.668.110
Intereses y dividendos a pagar, netos	402.410	-	345.443
Otros importes por pagar**	1.408.213	62.287	-
Distribución de ingresos por pagar	187.388.714	939.241	-
Pasivo total	2.396.786.937	3.298.134	372.061.347
Patrimonio neto total	158.358.136.459	835.217.304	14.870.131.000
Patrimonio neto total histórico			
30 de noviembre de 2017	178.479.113.037	626.889.793	14.794.919.316
30 de noviembre de 2016	144.046.041.578	878.805.729	14.587.643.078

* Véase el apartado 3a), 3b) y 3c) 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 importes por pagar incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Liquidity Funds
Balance consolidado (continuación)
a 31 de mayo de 2018

Singapore Dollar Liquidity Fund SGD	Sterling Gilt Liquidity Fund GBP	Sterling Liquidity Fund GBP	US Dollar Government Liquidity Fund USD	US Dollar Liquidity Fund USD	US Dollar Treasury Liquidity Fund USD
398,093,555	8,760,175	7,152,471,861	1,186,580,486	69,364,862,815	17,351,999,896
398,093,555	8,760,175	7,152,471,861	1,186,580,486	69,364,862,815	17,351,999,896
22,109,365	9,096,099	396,085,777	49,995,935	1,000,000,650	900,000,526
83,488,967	-	2,918,000,000	-	18,018,936,000	-
-	27,900,000	656,600,000	706,990,000	6,007,248,999	12,450,768,999
-	-	-	37,567	1,675,310	1,231,011
55,646	-	24,018	-	-	-
71,486	443	2,760,112	656,341	71,061,866	25,265,085
31,125	19,854	158	-	-	-
-	-	-	-	381	-
503,850,144	45,776,571	11,125,941,926	1,944,260,329	94,463,786,021	30,729,265,517
-	-	323,585,594	-	1,319,094,115	-
83,286	7,275	1,452,225	295,904	15,531,951	5,765,961
-	-	-	-	-	-
54,767	21,828	263,283	62,727	672,126	206,297
440,346	10,652	3,454,948	2,573,938	136,945,937	42,221,871
578,399	39,755	328,756,050	2,932,569	1,472,244,129	48,194,129
503,271,745	45,736,816	10,797,185,876	1,941,327,760	92,991,541,892	30,681,071,388
601,672,490	109,184,230	12,656,716,369	2,844,650,739	100,707,560,903	39,159,016,006
709,815,134	272,177,877	9,722,062,703	2,342,802,948	73,477,153,214	39,152,584,290

JPMorgan Liquidity Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2017 y el 31 de mayo de 2018

	JPMorgan Liquidity Funds Consolidado USD	Australian Dollar Liquidity Fund AUD	Euro Liquidity Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del período*	177.849.783.648	626.889.793	14.794.919.316
Ingresos			
Ingresos por intereses, Netos	1.157.678.998	6.305.945	(29.902.856)
Intereses bancarios	278.074	327.577	18.779
Ingresos totales	1.157.957.072	6.633.522	(29.884.077)
Gastos			
Comisiones de gestión y asesoramiento	155.082.472	616.080	6.435.350
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	76.073.393	134.079	1.513.348
Comisiones de Agente de registro y transferencias	1.858.325	66.562	315.572
Take d'abonnement	843.132	5.808	176.401
Intereses por descubiertos	2.490	3.107	-
Gastos varios**	1.418.983	158.902	160.527
	166.812.795	984.538	8.601.198
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	686.749	172.344	78.843
Gastos totales	166.126.046	812.194	8.522.355
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	991.831.026	5.821.328	(38.406.432)
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de las operaciones	991.831.026	5.821.328	(38.406.432)
Movimientos en el capital social			
Suscripciones	616.348.282.369	1.861.309.408	38.929.480.411
Reembolsos	(635.859.762.026)	(1.653.658.079)	(38.815.863.356)
Ajuste de la Amortización de Clases de Acciones con sufijo (flex dist.)****	1.236	-	1.061
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(19.511.478.421)	207.651.329	113.618.116
Distribución de dividendos	(971.999.794)	(5.145.146)	-
Patrimonio neto al cierre del período	158.358.136.459	835.217.304	14.870.131.000

* El balance inicial ha sido consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes a 31 de mayo de 2018. Ese mismo patrimonio neto, consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes al 30 de noviembre de 2017, reflejó una cifra de 178.479.113.037 USD.

** Gastos varios 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.

*** Véase el apartado 3a), 3b) y 3c) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

**** Véase el apartado 11 de la Memoria.

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 2017 y el 31 de mayo de 2018

Singapore Dollar Liquidity Fund SGD	Sterling Gilt Liquidity Fund GBP	Sterling Liquidity Fund GBP	US Dollar Current Yield Liquidity Fund (1) USD	US Dollar Government Liquidity Fund USD	US Dollar Liquidity Fund USD	US Dollar Treasury Liquidity Fund USD
601.672.490	109.184.230	12.656.716.369	10.089.910	2.844.650.739	100.707.560.903	39.159.016.006
3.149.383 9.733	162.723 -	32.640.622 616	3.633 -	17.434.051 -	851.396.263 -	272.946.236 -
3.159.116	162.723	32.641.238	3.633	17.434.051	851.396.263	272.946.236
498.377 136.245 52.315 7.197 -	62.073 31.680 20.014 750 -	10.012.674 1.170.452 237.248 78.809 -	548 8.675 1.356 -	2.185.537 244.467 45.229 1.715 -	93.339.193 2.807.334 825.100 475.886 137	37.829.528 982.739 187.577 44.510 -
162.838	88.467	124.877	-	127.242	373.328	205.891
856.972	202.984	11.624.060	10.579	2.604.190	97.820.978	39.250.245
203.748	120.033	31.037	9.880	39.079	29.457	33.023
653.224	82.951	11.593.023	699	2.565.111	97.791.521	39.217.222
2.505.892	79.772	21.048.215	2.934	14.868.940	753.604.742	233.729.014
2.505.892	79.772	21.048.215	2.934	14.868.940	753.604.742	233.729.014
1.031.421.899 (1.130.102.433)	123.804.956 (187.252.703)	37975.736.958 (39.836.827.982)	8.033 (10.097.943)	13.113.802.191 (14.017.198.626)	391.872.155.660 (399.644.613.142)	113.187.441.503 (121.670.649.570)
(98.680.534)	(63.447.747)	(1.861.091.024)	(10.089.910)	(903.396.435)	(7.772.457.482)	(8.483.208.067)
(2.226.103)	(79.439)	(19.487.684)	(2.934)	(14.795.484)	(697.166.271)	(228.465.565)
503.271.745	45.736.816	10.797.185.876	-	1.941.327.760	92.991.541.892	30.681.071.388

(1) Este Subfondo pasó a estar inactivo el 12 de diciembre de 2017.

JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2017 y el 31 de mayo de 2018

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund				
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	1,312,797	124,837	129,264	1,308,370
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	98,063	-	-	98,063
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	6,016,466	1,592,014	1,762,722	5,845,758
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	23,786,405,680	2,869,715,760	9,291,533,560	17,364,587,880
JPM Australian Dollar Liquidity E (acc.)	-	2,500	-	2,500
JPM Australian Dollar Liquidity E (dist.)	-	8,553,048,360	1,488,868,150	7,064,180,210
JPM Australian Dollar Liquidity G (acc.)	-	2,500	-	2,500
JPM Australian Dollar Liquidity G (dist.)	-	25,112,720	-	25,112,720
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	1,406,156,210	32,447,971,540	8,653,212,650	25,200,915,100
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	511,756,518,220	1,796,215,270,300	1,610,938,072,740	697,033,715,780
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	5,936,070	27,670	-	5,963,740
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund				
JPM Euro Liquidity A (acc.)	34,661,235	7,902,184	14,117,532	28,445,887
JPM Euro Liquidity B (acc.)	1,197,798	-	206,120	991,678
JPM Euro Liquidity C (acc.)	170,614,463	126,311,132	127,989,423	168,936,172
JPM Euro Liquidity D (acc.)	2,010,765	1,870,680	1,742,996	2,138,449
JPM Euro Liquidity E (acc.)	-	3,780,810	878,872	2,901,938
JPM Euro Liquidity G (acc.)	-	533,357	260,108	273,249
JPM Euro Liquidity P (acc.)	1,000	-	-	1,000
JPM Euro Liquidity R (acc.)	19,074,487	33,369,993	3,125,065	49,319,415
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	9,943,970	-	27,530	9,916,440
JPM Euro Liquidity W (acc.)	16,094,003	14,188,750	15,492,936	14,789,817
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	326,261,060	417,894,510	421,992,200	322,163,370
JPM Euro Liquidity X (acc.)	14,398,913	36,393,780	40,307,104	10,485,589
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	2,610,458,450,570	7,804,826,196,560	7,614,372,929,020	2,800,911,718,110
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	8,836,975,894,582	28,270,213,603,840	28,535,578,934,940	8,571,610,563,482
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	98,604,490	-	271,510	98,332,980
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund				
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	5,378,533	5,510,921	4,480,755	6,408,699
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	53,624,494,598	25,460,526,130	16,082,600,828	63,002,419,900
JPM Singapore Dollar Liquidity E (acc.)	-	27,933	3,193	24,740
JPM Singapore Dollar Liquidity E (dist.)	-	26,380,070	-	26,380,070
JPM Singapore Dollar Liquidity G (acc.)	-	2,632	-	2,632
JPM Singapore Dollar Liquidity G (dist.)	-	26,380,070	-	26,380,070
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	15,371,974,430	14,261,017,580	15,252,685,580	14,380,306,430
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	47,793,685,758	935,054,828,450	1,052,917,924,532	360,073,756,676
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund				
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	368,007	36,541	140,500	264,048
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	15,490,592,840	9,360	4,205,566,810	11,285,035,390
JPM Sterling Gilt Liquidity E (dist.)	-	20,019,400	0,010	20,019,390
JPM Sterling Gilt Liquidity G (dist.)	-	20,019,400	0,010	20,019,390
JPM Sterling Gilt Liquidity P (acc.)	1,000	-	-	1,000
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	9,642,180	5,850	-	9,648,030
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	89,987,394,460	123,396,559,910	181,637,305,760	31,746,648,610
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund				
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	2,449,493	245,917	392,597	2,302,813
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	471,254	487,730	137,740	821,244
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	41,128,806	8,580,350	12,645,046	37,064,110
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	97,994,830,830	1,504,656,240	70,440,021,630	29,059,465,440
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	381,246	66,296	77,830	369,712
JPM Sterling Liquidity E (acc.)	-	8,611	-	8,611
JPM Sterling Liquidity E (dist.)	-	300,360,745,770	38,277,057,780	262,083,687,990
JPM Sterling Liquidity G (acc.)	-	14,760	12,760	2,000
JPM Sterling Liquidity G (dist.)	-	36,261,789,330	24,638,313,610	11,623,475,720
JPM Sterling Liquidity P (acc.)	1,000	0,930	0,930	1,000
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	211,175,653,450	80,205,646,600	199,832,590,610	91,548,709,440
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	191,629	136,084	157,597	170,116
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	75,177,638,506	931,646,490	8,270,217,050	67,833,067,946
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	1,545,268	5,593,302	5,226,923	1,911,647
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	180,073,569,624	187,555,412,181	200,376,451,209	167,252,530,596
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	14,084,766	13,421,546	14,931,572	12,574,740
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	498,967,667,860	1,253,166,897,340	1,332,954,865,080	419,179,700,120
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	153,188,952,220	236,473,266,890	272,774,076,420	116,888,142,690
JPM Sterling Liquidity Capital (acc.)	-	3,763,496	849,771	2,913,725
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	3,371,691,557,915	4,287,484,869,580	5,093,194,768,615	2,565,981,658,880
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	707,727,254,840	31,068,900,166,320	32,031,118,590,772	6,113,508,830,388
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	1,031,740,619	-	173,025,240	858,715,399
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	42,405,819,000	65,473,084,110	52,532,278,100	55,346,625,010
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	2,536,844,789	-	388,501,870	2,148,342,919
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund (1)				
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	5,043,075,430	3,932,160	5,047,007,590	-
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	5,046,834,700	4,100,880	5,050,935,580	-

(1) Este Subfondo pasó a estar inactivo el 12 de diciembre de 2017.

JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2017 y el 31 de mayo de 2018

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund				
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	563,678	27,727	73,675	517,730
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	511,140	9,278,234	9,266,478	522,896
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	25,375,134,110	1,595,568,820	10,008,033,550	16,962,669,380
JPM US Dollar Government Liquidity E (acc.)	-	2,000	-	2,000
JPM US Dollar Government Liquidity E (dist.)	-	8,184,165,010	1,959,000,000	6,225,165,010
JPM US Dollar Government Liquidity G (acc.)	-	2,000	-	2,000
JPM US Dollar Government Liquidity G (dist.)	-	20,073,970	-	20,073,970
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	2,778,676,025,080	12,988,755,263,700	13,882,935,210,600	1,884,496,078,180
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	29,746,500,000	20,647,000,000	27,376,500,000	23,017,000,000
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund				
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	49,392,448	30,560,022	34,833,928	45,118,542
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	1,537,676	866,498	361,070	2,043,104
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	185,228,791	122,800,966	163,582,913	144,446,844
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	3,690,077,679,570	12,801,414,430,790	13,790,660,834,140	2,700,831,276,220
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	6,586,866	1,247,203	1,996,660	5,837,409
JPM US Dollar Liquidity E (acc.)	-	14,660,778	2,203,468	12,457,310
JPM US Dollar Liquidity E (dist.)	-	724,175,398,970	387,999,791,160	336,375,607,810
JPM US Dollar Liquidity G (acc.)	-	4,895,939	2,653,192	2,242,747
JPM US Dollar Liquidity G (dist.)	-	14,636,140,280	9,498,018,430	5,138,121,850
JPM US Dollar Liquidity P (acc.)	1,000	-	-	1,000
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	438,626,355,450	212,713,833,060	526,218,641,670	125,121,546,840
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	10,811,633	4,264,167	5,269,657	9,806,143
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	38,852,784,120	17,872,410,010	7,716,058,110	49,009,136,020
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	-	183,896,708	681,066,303	327,445,142
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	599,135,287,150	714,071,712,281	935,932,615,380	377,274,384,051
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	64,546,814	102,541,732	132,019,584	35,068,962
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	3,429,283,794,930	21,712,733,768,440	21,811,951,598,670	3,330,065,964,700
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	1,298,546,878,980	6,494,226,157,900	6,972,043,901,250	820,729,135,630
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	10,484,058,910,480	39,444,310,099,930	40,409,088,869,950	9,519,280,140,460
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	67,181,927	36,462,369	50,897,245	52,747,051
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	70,069,552,387,701	277,255,889,979,940	283,932,852,220,204	63,392,590,147,437
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	24,107,184,726	266,390,562,930	274,691,971,784	15,805,775,872
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	3,625,970,378,670	20,944,474,939,590	21,841,024,453,030	2,729,420,865,230
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	75,424,738,650	84,334,998,840	83,506,548,310	76,253,189,180
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund				
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	12,049,170	1,025,191	2,793,975	10,280,386
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	72,473,287	29,106,599	42,326,163	59,253,723
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	87,020,670	380,966,164,760	370,610,969,170	10,442,216,260
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	7,682,996	999,774	5,399,368	3,283,402
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (acc.)	-	2,000	-	2,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (dist.)	-	147,650,653,510	-	147,650,653,510
JPM US Dollar Treasury Liquidity G (acc.)	-	2,000	-	2,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity G (dist.)	-	20,077,600	-	20,077,600
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	1,000	87,829	-	88,829
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	10,060,050	59,090	-	10,119,140
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	19,672,759,720	9,129,294,080	3,975,696,690	24,826,357,110
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	2,132,604,739,160	6,421,878,329,360	6,272,726,346,130	2,281,756,722,390
JPM US Dollar Treasury Liquidity Capital (acc.)	29,931,468	-	29,910,875	20,593
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	1,000	14,432,971	9,338,312	5,095,659
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	35,330,219,049,650	100,679,685,792,020	109,128,575,258,780	26,881,329,582,890
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	18,139,375,580	10,248,797,090	20,980,019,740	7,408,152,930
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	388,301,096,730	5,059,253,155,990	4,944,706,598,890	502,847,653,830
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	14,089,895,580	11,817,429,260	14,830,665,510	11,076,659,330

JPMorgan Liquidity Funds
Información estadística

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	31 de mayo de 2018	30 de noviembre de 2017	30 de noviembre de 2016
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund			
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	11,922.03	11,848.43	11,706.70
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	12,013.41	11,933.29	11,778.76
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	12,264.63	12,168.27	11,978.78
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Australian Dollar Liquidity E (acc.)	10,060.38	-	-
JPM Australian Dollar Liquidity E (dist.)	1.00	-	-
JPM Australian Dollar Liquidity G (acc.)	10,060.38	-	-
JPM Australian Dollar Liquidity G (dist.)	1.00	-	-
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)*	-	-	10,653.82
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund			
JPM Euro Liquidity A (acc.)	12,859.99	12,895.50	12,961.28
JPM Euro Liquidity B (acc.)	12,536.88	12,571.50	12,635.63
JPM Euro Liquidity C (acc.)	13,528.16	13,565.51	13,634.72
JPM Euro Liquidity D (acc.)	10,132.72	10,160.70	10,212.53
JPM Euro Liquidity E (acc.)	9,981.67	-	-
JPM Euro Liquidity G (acc.)	9,981.67	-	-
JPM Euro Liquidity P (acc.)	9,964.81	9,992.34	-
JPM Euro Liquidity R (acc.)	9,882.69	9,909.97	9,960.53
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Euro Liquidity W (acc.)	9,925.47	9,952.88	-
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	1.00	1.00	-
JPM Euro Liquidity X (acc.)	13,920.12	13,952.21	14,011.45
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	1.00	1.00	1.00
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund			
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	10,218.59	10,177.34	10,120.58
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Singapore Dollar Liquidity E (acc.)	10,033.22	-	-
JPM Singapore Dollar Liquidity E (dist.)	1.00	-	-
JPM Singapore Dollar Liquidity G (acc.)	10,033.21	-	-
JPM Singapore Dollar Liquidity G (dist.)	1.00	-	-
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund			
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	10,018.74	10,017.74	10,017.58
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)*	-	-	10,226.94
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Gilt Liquidity E (dist.)	1.00	-	-
JPM Sterling Gilt Liquidity G (dist.)	1.00	-	-
JPM Sterling Gilt Liquidity P (acc.)	10,016.23	10,001.60	-
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	-	-	1.00
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund			
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	14,984.02	14,983.17	14,983.17
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	12,489.14	12,484.11	12,484.09
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	16,040.54	16,014.92	15,990.23
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	10,365.09	10,365.09	10,365.09
JPM Sterling Liquidity E (acc.)	10,015.58	-	-
JPM Sterling Liquidity E (dist.)	1.00	-	-
JPM Sterling Liquidity G (acc.)	10,015.62	-	-
JPM Sterling Liquidity G (dist.)	1.00	-	-
JPM Sterling Liquidity P (acc.)	10,022.30	10,003.24	-
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	10,145.64	10,129.44	10,113.82
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	10,036.74	10,018.22	-
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	1.00	1.00	-
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	15,949.29	15,910.97	15,860.85
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity Capital (acc.)	10,006.87	-	-
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund (1)			
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	-	1.00	1.00
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	-	1.00	1.00

(1) Este Subfondo pasó a estar inactivo el 12 de diciembre de 2017.
 * Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

JPMorgan Liquidity Funds
Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	31 de mayo de 2018	30 de noviembre de 2017	30 de noviembre de 2016
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund			
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	10,114.55	10,068.56	10,038.28
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	10,193.16	10,129.62	10,065.31
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Government Liquidity E (acc.)	10,051.14	-	-
JPM US Dollar Government Liquidity E (dist.)	1.00	-	-
JPM US Dollar Government Liquidity G (acc.)	10,051.14	-	-
JPM US Dollar Government Liquidity G (dist.)	1.00	-	-
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)*	-	-	1.00
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	1.00	1.00	-
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund			
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	13,495.86	13,412.57	13,318.60
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	12,854.93	12,769.23	12,667.10
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	14,140.13	14,029.06	13,883.50
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	10,145.80	10,088.22	10,027.56
JPM US Dollar Liquidity E (acc.)	10,063.01	-	-
JPM US Dollar Liquidity E (dist.)	1.00	-	-
JPM US Dollar Liquidity G (acc.)	10,063.01	-	-
JPM US Dollar Liquidity G (dist.)	1.00	-	-
JPM US Dollar Liquidity P (acc.)	10,099.94	10,017.35	-
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	10,237.60	10,157.19	10,051.80
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	10,185.98	10,103.45	-
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	1.00	1.00	-
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	14,646.08	14,516.92	14,339.09
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	10,230.94	10,150.58	10,045.26
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund			
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	11,538.07	11,482.26	11,448.21
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	10,279.18	10,212.13	10,147.67
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (acc.)	10,053.46	-	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (dist.)	1.00	-	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity G (acc.)	10,053.46	-	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity G (dist.)	1.00	-	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	10,103.06	10,059.21	10,037.29
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	10,134.66	10,068.91	10,006.23
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Capital (acc.)	10,095.53	10,027.20	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	10,143.38	10,073.35	10,014.55
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	1.00	1.00	1.00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	1.00	1.00	1.00

* Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

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). A 31 de mayo de 2018, consta de 8 Subfondos, cada uno de los cuales comprende una cartera de inversión diferente integrada por valores, efectivo y otros instrumentos. Los Subfondos cumplen los requisitos de un «Fondo del Mercado Monetario a corto plazo» de conformidad con las directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) con referencia CESR/10-049.

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, P, R, 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.

a) Valoración de inversiones

Todas las inversiones se valoran al coste amortizado, que equivale aproximadamente al valor de mercado. Conforme a este método, el coste de las inversiones se ajusta a los ingresos para la amortización de las primas y la acumulación de descuentos durante el periodo de duración de las inversiones. Cuando se considere que el método del coste amortizado no refleja un enfoque prudente para la valoración de un título, se utilizará el último precio vigente del que se disponga en la fecha de valoración.

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 OBJETIVO por parte del Banco Central Europeo;

- 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, los días festivos en el Reino Unido correspondientes al día de Navidad y la jornada navideña (cuando el 25 y/o el 26 de diciembre sean un sábado o un domingo) y cualquier 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.

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; (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 plusvalías y minusvalías por conversión, en caso de haberlas, que resulten de estas operaciones se recogen en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre cambio de divisas» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

a 31 de mayo de 2018

La moneda de referencia de la SICAV, tal como se refleja en los estados consolidados, es el USD. Los principales tipos de cambio aplicados a 31 de mayo de 2018 son los siguientes:

1 USD =	1,320271540	AUD;
1 USD =	0,858435440	EUR;
1 USD =	0,752275650	GBP;
1 USD =	1,339470000	SGD.

e) 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 (si fueran aplicables) forman parte de los Gastos operativos y de administración. El Fondo ha designado en la actualidad a Euroclear Bank, Bank of New York Mellon y JPMCB como gestores de las garantías. JPMCB es una entidad afiliada de la Sociedad gestora. Los valores se valoran diariamente al precio de mercado y los intereses percibidos sobre los Contratos con pacto de recompra se registran en el apartado de intereses de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

Subfondo

	Intereses netos
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	EUR (2.497.625)*
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	GBP 95.880
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	GBP 1.098.560
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	USD 5.667.509
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	USD 40.000.706
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	USD 125.102.271

* Ingresos en consonancia con los tipos negativos.

3. 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.), P (acc.), R (acc.), W (acc.), X (acc.), Capital (acc.), Institucional (acc.), C (dist.), E (dist.), G (dist.), P (dist.), R (dist.), W (dist.), X (dist.), Agency (dist.), Capital (dist.), Institucional (dist.), Morgan (dist.), Premier (dist.), Reserves (dist.), R (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institucional (flex dist.) y Morgan (flex dist.).

Las Clases de Acciones P están sujetas a una comisión adicional, que aplica y cobra J.P. Morgan International Bank Limited.

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

Cualquier excepción a las estructuras de comisiones detalladas anteriormente se indica en el Folleto.

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%.

La Comisión de gestión y asesoramiento máxima que se puede aplicar a las Clases de Acciones P figura en el apartado «Comisiones y gastos» del Folleto. No obstante, la Comisión de gestión y asesoramiento efectivamente cobrada puede ser inferior a los porcentajes indicados, puesto que J.P. Morgan International Bank Limited aplicará también una comisión independiente y adicional que recibirá de sus clientes.

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 OICVM y otros OIC y organismos de inversión de tipo cerrado que tengan la condición de valores mobiliarios en el sentido de la normativa sobre OICVM (entre otros, los fondos de inversión) (los «Organismos») gestionados por la Sociedad gestora, los Gestores de inversiones o cualquier otra entidad de JPMorgan Chase & Co. Para evitar el cobro por duplicado de la Comisión de gestión y asesoramiento sobre dichos activos, 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; b) invertir en Organismos mediante Clases de Acciones que no devenguen una Comisión de gestión y asesoramiento u otras comisiones equivalentes que deban pagarse al grupo del Gestor de inversiones pertinente; c) compensar la Comisión de gestión y asesoramiento mediante el reembolso a la SICAV o al Subfondo de la Comisión de gestión o asesoramiento (o comisión equivalente) cobrada a los Organismos subyacentes; o d) cobrar únicamente la diferencia entre la Comisión de gestión y asesoramiento de la SICAV o del Subfondo, conforme a lo establecido en el Folleto, y la Comisión de gestión y asesoramiento (o equivalente) cobrada a los Organismos.

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 (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 de custodia, 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 los gastos de traducción; el coste de correo, teléfono, fax y otros medios electrónicos de comunicación; y los costes y gastos derivados de la elaboración, impresión y distribución del Folleto del Fondo, los Documentos de datos fundamentales para el inversor o cualquier documento de oferta, informe financiero u otro documento puesto a disposición de los accionistas.

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

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

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

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

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

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.

4. 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 prácticamente la totalidad del producto neto de la inversión (si procede) atribuible a las acciones C (dist.), E (dist.), G (dist.), P (dist.), R (dist.), W (dist.), X (dist.), Agency (dist.), Capital (dist.), Institucional (dist.), Morgan (dist.), Premier (dist.) y Reserves (dist.) de cada Subfondo se declarará diariamente como dividendo y se distribuirá cada mes a fin de estabilizar y mantener el valor liquidativo al importe inicial de suscripción por acción de distribución. El producto neto de la inversión atribuible a dichas acciones podría no corresponder exactamente con el producto neto derivado de las inversiones en 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 emittieron. 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 las acciones E (flex dist.), G (flex dist.), R (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institucional (flex dist.) y Morgan (flex dist.) de cada Subfondo se declarará diariamente como dividendo y se distribuirá cada mes a fin de estabilizar y mantener el valor liquidativo al importe inicial de suscripción por acción de distribución. 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 emittieron. Si se reembolsa la totalidad de las acciones de distribución de un inversor en un Subfondo durante un mes, los dividendos devengados (si procede), pero no distribuidos, serán pagaderos con el producto del reembolso. Las acciones de distribución no devengan dividendos el Día de valoración en el que se acepta su reembolso. Con respecto a cualquier Subfondo, es posible que los accionistas recuperen un importe inferior al invertido si el producto neto de la inversión es negativo.

5. Régimen tributario

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

Todas las Clases de Acciones de JPMorgan Liquidity Funds se benefician de la *taxe d'abonnement* a un tipo reducido de 0,01% a excepción de las Clases de Acciones X (dist.), X (flex dist.), Capital, Institucional, Agency, Premier, Morgan y Reserves, que se benefician de la exención de la *taxe d'abonnement* por haber cumplido con los requisitos del artículo 175 b) de la Ley de Luxemburgo.

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

6. Variaciones de las inversiones

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

7. 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.

JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

a 31 de mayo de 2018

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. Operaciones con partes vinculadas

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

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

9. 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.

10. Información para los inversores en Suiza

Representante en Suiza: JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 21, 8002 Zürich.

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

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

11. Riesgo de valor liquidativo estable

La SICAV tiene como objetivo mantener estable el Valor Liquidativo por Acción de las acciones de distribución, no obstante, no se garantiza que el valor liquidativo se mantendrá estable.

Toda inversión en Acciones de distribución, ya sean de la Clase (flex dist.) o de la Clase (dist.), implica ciertos riesgos, incluida la posible pérdida de capital.

Con respecto a las Clases de Acciones con el sufijo «flex dist.», pese a que el objetivo es que el Valor Liquidativo por Acción permanezca estable incluso en un entorno de rentabilidad negativa, los accionistas deben saber que, en tales circunstancias, disminuirá el número de acciones que posean y, por consiguiente, el valor de su posición, y recibirán distribuciones reducidas en el futuro. En el momento del reembolso, los accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente. Los valores reembolsados de las Clases de Acciones de distribución con sufijo (flex dist.) se registran en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales como «Ajuste del reembolso de Clases de Acciones con sufijo (flex dist.)». Cuando el producto neto de la inversión sea positivo, la totalidad o la práctica totalidad del producto neto de la inversión atribuible a las Clases de Acciones con sufijo (flex dist.) se declarará diariamente como dividendo. Véase el apartado 4 c) de la Memoria.

12. Comisiones de los Consejeros

La única retribución pagadera a los Consejeros es la comisión anual. Daniel Watkins y Massimo Greco han renunciado a esta comisión. Las comisiones de los Consejeros totales correspondientes al período ascendieron a 146.162 EUR de las cuales 35.148 EUR se adeudaban al Presidente.

13. Costes de operaciones

Durante el período comprendido entre el 1 de diciembre de 2017 y el 31 de mayo de 2018, la SICAV incurrió en costes de operaciones, los cuales consisten en comisiones de corretaje relativas a la compra o venta de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario u otros activos autorizados. Dada la naturaleza de las inversiones subyacentes, los costes de operaciones no se identifican de manera separada del precio de compra del valor y no se pueden indicar separadamente.

La SICAV también incurrió en costes de operaciones cobrados por el agente depositario y relativos a la compraventa de valores mobiliarios según se indica a continuación:

Subfondo	Moneda base	Costes de operaciones del agente depositario (en la moneda base)
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund	AUD	763
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	EUR	109.576
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund	SGD	6.015
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	GBP	6.415
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	GBP	13.426
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund	USD	2.917
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	USD	6.556
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	USD	100.501
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	USD	27.488

14. Acontecimientos significativos durante el ejercicio

El Consejo acordó llevar a cabo las siguientes acciones corporativas relativas a los Subfondos durante el ejercicio:

a) Cierre de Subfondo

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund pasó a estar inactivo el 12 de diciembre de 2017.

15. Acontecimientos posteriores al cierre del período

No se registraron acontecimientos posteriores al cierre del período.

JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2018

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					<i>Canadá</i>				
					Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 2,22% 16/08/2018				
					AUD	10.000.000	10.001.597		1,20
					10.001.597 1,20				
Obligaciones					<i>Países Bajos</i>				
<i>Australia</i>					Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 3,13% 25/09/2018				
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 2,86% 08/11/2018	AUD	22.665.000	22.726.989	2,72	AUD	3.000.000	3.008.480		0,36
Westpac Banking Corp., FRN 2,875% 25/02/2019	AUD	10.000.000	10.046.369	1,20					
Westpac Banking Corp., Reg. S 4,5% 04/09/2018	AUD	12.890.000	12.970.200	1,56					
					3.008.480 0,36				
					45.743.558 5,48				
<i>Canadá</i>					<i>Suecia</i>				
Royal Bank of Canada, FRN 2,715% 07/08/2018					Swedbank AB, Reg. S, FRN 3,145% 05/11/2018				
AUD	9.200.000	9.207.931	1,10	AUD	15.000.000	15.048.876		1,80	
Royal Bank of Canada, Reg. S 2,75% 07/08/2018	AUD	1.310.000	1.311.527	0,16					
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,815% 17/09/2018	AUD	7.500.000	7.513.055	0,90					
					15.048.876 1,80				
					<i>Suiza</i>				
					Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 2,99% 24/08/2018				
					AUD	14.320.000	14.344.818		1,72
					14.344.818 1,72				
<i>Países Bajos</i>					<i>Reino Unido</i>				
BMW Finance NV, Reg. S 4,375% 23/07/2018					Lloyds Bank plc, Reg. S, FRN 2,942% 28/08/2018				
AUD	648.000	649.815	0,08	AUD	1.250.000	1.251.818		0,15	
ING Bank NV, Reg. S, FRN 3,285% 27/11/2018	AUD	6.000.000	6.029.938	0,72	AUD	5.900.000	5.912.776		0,71
					7.164.594 0,86				
<i>Singapur</i>					<i>Estados Unidos de América</i>				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 2,555% 11/09/2018					Bank of America NA, Reg. S, FRN 3,095% 05/11/2018				
AUD	20.900.000	20.922.861	2,50	AUD	9.700.000	9.732.161		1,16	
					9.732.161 1,16				
<i>Supranacional</i>					Total obligaciones				
Inter-American Development Bank 3,75% 09/10/2018									
AUD	11.400.000	11.465.501	1,37	105.268.912 12,60					
International Bank for Reconstruction & Development, FRN 2,21% 24/09/2018	AUD	13.500.000	13.504.550	1,62	Certificados de depósito				
					<i>Australia</i>				
					Commonwealth Bank of Australia 4,5% 31/10/2018				
					AUD	4.000.000	4.038.089		0,48
					4.038.089 0,48				
<i>Suiza</i>					<i>Bélgica</i>				
EUROFIMA Bond, Reg. S 6,25% 28/12/2018					KBC Bank NV 0% 23/08/2018				
AUD	17.860.000	18.279.466	2,19	AUD	13.000.000	12.940.509		1,55	
					12.940.509 1,55				
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>Canadá</i>				
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 4,5% 10/10/2018					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,305% 03/10/2018				
AUD	17.750.000	17.895.965	2,14	AUD	17.000.000	17.000.000		2,04	
Nestle Holdings, Inc., Reg. S 3,875% 19/07/2018	AUD	5.058.000	5.068.635	0,61					
Nestle Holdings, Inc., Reg. S 4,125% 06/12/2018	AUD	9.242.000	9.324.513	1,12					
					17.000.000 2,04				
					<i>China</i>				
					Agricultural Bank of China Ltd, 2,19% 13/08/2018				
					AUD	15.000.000	15.000.000		1,80
					Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 0% 07/08/2018				
					AUD	14.000.000	13.942.544		1,67
					28.942.544 3,47				
Total obligaciones					<i>Francia</i>				
					Societe Generale SA 0% 13/08/2018				
					AUD	15.000.000	14.933.586		1,79
					14.933.586 1,79				
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					<i>Japón</i>				
					Mizuho Bank Ltd, 0% 28/06/2018				
					AUD	10.000.000	9.985.003		1,19
					MUFG Bank Ltd., Reg. S, FRN 2,795% 18/09/2018				
					AUD	15.000.000	15.018.506		1,80
					25.003.509 2,99				
Total obligaciones					Total Certificados de depósito				
					102.858.237 12,32				
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Papel comercial				
					<i>Australia</i>				
					Macquarie Bank Ltd, 0% 27/06/2018				
					AUD	10.000.000	9.985.629		1,20
					9.985.629 1,20				

JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2018

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto
<i>China</i>				
Bank of China Ltd. 0% 08/08/2018	AUD	14.000.000	13.942.147	1,67
China Construction Bank Corp. 0% 12/07/2018	AUD	15.000.000	14.962.625	1,79
			28.904.772	3,46
<i>Finlandia</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 13/08/2018	AUD	8.000.000	7.968.197	0,95
			7.968.197	0,95
<i>Francia</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 12/07/2018	AUD	15.000.000	14.964.737	1,79
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 30/08/2018	AUD	12.000.000	11.938.969	1,43
BRED Banque Populaire SA 0% 11/07/2018	AUD	15.000.000	14.964.525	1,79
LMA SA 0% 29/06/2018	AUD	15.000.000	14.975.977	1,80
			56.844.208	6,81
<i>Alemania</i>				
DZ Bank AG 0% 06/07/2018	AUD	15.000.000	14.968.960	1,79
			14.968.960	1,79
<i>Luxemburgo</i>				
BGL BNP Paribas SA 0% 08/06/2018	AUD	16.000.000	15.993.501	1,91
			15.993.501	1,91
<i>Países Bajos</i>				
Coöperatieve Rabobank UA 0% 22/08/2018	AUD	12.000.000	11.944.800	1,43
ING Bank NV 0% 28/11/2018	AUD	10.000.000	9.894.157	1,18
			21.838.957	2,61
<i>Singapur</i>				
DBS Bank Ltd. 0% 22/06/2018	AUD	10.000.000	9.988.622	1,20
			9.988.622	1,20
Total de papel comercial			166.492.846	19,93
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			374.619.995	44,85
Total de inversiones			541.537.310	64,84
Depósitos a plazo				
<i>Australia</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1,05% 01/06/2018	AUD	77.019.807	77.019.807	9,22
			77.019.807	9,22
<i>Hong Kong</i>				
Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 1,35% 01/06/2018	AUD	76.812.489	76.812.489	9,20
			76.812.489	9,20
<i>Reino Unido</i>				
Standard Chartered Bank 1,2% 01/06/2018	AUD	50.246.823	50.246.823	6,01
			50.246.823	6,01
Total de depósitos a plazo			204.079.119	24,43
Efectivo			90.672.685	10,86
Otro activo/(pasivo)			(1.071.810)	(0,13)
Patrimonio neto total			835.217.304	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2018	% del patrimonio neto
Australia	21,88
Hong Kong	9,20
Francia	8,60
China	6,93
Reino Unido	6,87
Canadá	5,40
Estados Unidos de América	5,03
Suiza	3,91
Países Bajos	3,77
Singapur	3,70
Japón	2,99
Supranacional	2,99
Luxemburgo	1,91
Suecia	1,80
Alemania	1,79
Bélgica	1,55
Finlandia	0,95
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	89,27
Efectivo y otro activo/(pasivo)	10,73
Total	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2017	% del patrimonio neto
Australia	16,48
Canadá	11,39
China	9,54
Hong Kong	8,99
Estados Unidos de América	8,66
Francia	8,00
Supranacional	6,84
Países Bajos	5,04
Reino Unido	3,25
Alemania	3,19
Singapur	2,87
Japón	2,39
Suiza	2,38
Bélgica	2,38
Finlandia	1,27
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	92,67
Efectivo y otro activo/(pasivo)	7,33
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2018

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					Norinchukin Bank (The) 0% 10/09/2018	EUR	75.000.000	75.073.779	0,51
Obligaciones					Norinchukin Bank (The) 0% 14/09/2018	EUR	40.000.000	40.042.077	0,27
<i>Canadá</i>					Norinchukin Bank (The) 0% 26/11/2018	EUR	60.000.000	60.098.068	0,40
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S. FRN 0,053% 10/09/2018	EUR	63.400.000	63.474.185	0,43	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 01/06/2018	EUR	73.000.000	73.000.000	0,49
			63.474.185	0,43	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 07/06/2018	EUR	190.000.000	190.012.610	1,28
<i>Francia</i>								854.389.784	5,75
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/06/2018	EUR	30.000.000	30.008.648	0,20	<i>Países Bajos</i>				
			30.008.648	0,20	ABN AMRO Bank NV 0% 17/09/2018	EUR	100.000.000	100.114.151	0,67
<i>Reino Unido</i>					Coöperatieve Rabobank UA 0% 15/06/2018	EUR	200.000.000	200.030.393	1,34
Lloyds Bank plc, Reg. S. FRN 0,221% 12/07/2018	EUR	39.400.000	39.421.353	0,26	Coöperatieve Rabobank UA (0,357)% 22/10/2018	EUR	150.000.000	150.000.000	1,01
			39.421.353	0,26	ING Bank NV 0% 20/09/2018	EUR	200.000.000	200.203.831	1,35
			132.904.186	0,89				650.348.375	4,37
Total obligaciones			132.904.186	0,89	<i>Suecia</i>				
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Nordea Bank AB 0% 11/06/2018	EUR	200.000.000	200.022.825	1,35
			132.904.186	0,89				200.022.825	1,35
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					<i>Suiza</i>				
Obligaciones					Credit Suisse AG 0% 21/06/2018	EUR	98.000.000	98.020.182	0,66
<i>Canadá</i>					Credit Suisse AG 0% 26/10/2018	EUR	107.500.000	107.645.108	0,73
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S. FRN 0,223% 03/06/2018	EUR	48.200.000	48.201.585	0,32	UBS AG 0% 17/12/2018	EUR	100.000.000	100.188.328	0,67
			48.201.585	0,32				305.853.618	2,06
Total obligaciones			48.201.585	0,32	<i>Estados Unidos de América</i>				
Certificados de depósito					Citibank NA 0% 19/06/2018	EUR	100.000.000	100.021.023	0,67
<i>Bélgica</i>					Citibank NA 0% 26/06/2018	EUR	150.000.000	150.041.709	1,01
KBC Bank NV 0% 12/06/2018	EUR	100.000.000	100.012.694	0,67	Citibank NA 0% 20/07/2018	EUR	36.000.000	36.018.147	0,24
KBC Bank NV 0% 14/06/2018	EUR	98.000.000	98.014.879	0,66				286.080.879	1,92
			198.027.573	1,33	Total Certificados de depósito				
<i>Canadá</i>								3.230.659.860	21,73
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 26/06/2018	EUR	148.000.000	148.042.183	1,00	Papel comercial				
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 02/10/2018	EUR	100.000.000	100.143.841	0,67	<i>China</i>				
			248.186.024	1,67	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 18/07/2018	EUR	29.000.000	29.007.387	0,19
<i>China</i>					Agricultural Bank of China Ltd. 0% 25/07/2018	EUR	39.000.000	39.011.413	0,26
China Construction Bank Corp. 0% 13/06/2018	EUR	49.000.000	49.003.923	0,33	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 30/07/2018	EUR	29.000.000	29.009.273	0,20
China Construction Bank Corp. 0% 27/06/2018	EUR	70.000.000	70.010.116	0,47	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 17/08/2018	EUR	20.000.000	20.008.131	0,13
China Construction Bank Corp. 0% 17/07/2018	EUR	80.000.000	80.018.408	0,54	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 31/08/2018	EUR	25.000.000	25.012.013	0,17
China Construction Bank Corp. 0% 15/08/2018	EUR	50.000.000	50.018.759	0,34	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 05/09/2018	EUR	40.000.000	40.019.943	0,27
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 16/08/2018	EUR	98.500.000	98.541.610	0,66				182.068.160	1,22
			347.592.816	2,34	<i>Finlandia</i>				
<i>Francia</i>					OP Corporate Bank plc 0% 29/06/2018	EUR	48.000.000	48.014.979	0,32
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 14/09/2018	EUR	100.000.000	100.105.193	0,67	OP Corporate Bank plc 0% 28/09/2018	EUR	96.000.000	96.117.744	0,65
BPCE SA 0% 01/11/2018	EUR	40.000.000	40.052.773	0,27	OP Corporate Bank plc 0% 29/10/2018	EUR	50.000.000	50.079.395	0,34
			140.157.966	0,94				194.212.118	1,31
<i>Japón</i>					<i>Francia</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0% 08/06/2018	EUR	100.000.000	100.007.591	0,67	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/06/2018	EUR	300.000.000	300.011.626	2,02
Mizuho Bank Ltd. 0% 11/06/2018	EUR	100.000.000	100.010.844	0,67	Agence Française de Développement 0% 31/07/2018	EUR	50.000.000	50.035.481	0,34
Mizuho Bank Ltd. 0% 25/09/2018	EUR	60.000.000	60.069.686	0,40	Antalis SA 0% 14/06/2018	EUR	49.000.000	49.005.490	0,33
Norinchukin Bank (The) 0% 13/06/2018	EUR	20.000.000	20.002.736	0,14	Antalis SA 0% 21/06/2018	EUR	14.500.000	14.502.499	0,10
Norinchukin Bank (The) 0% 14/06/2018	EUR	38.000.000	38.005.632	0,26	Antalis SA 0% 27/06/2018	EUR	76.500.000	76.517.141	0,51
Norinchukin Bank (The) 0% 08/08/2018	EUR	98.000.000	98.066.761	0,66	Antalis SA 0% 24/07/2018	EUR	9.000.000	9.004.243	0,06
					Antalis SA 0% 14/08/2018	EUR	6.000.000	6.003.950	0,04
					Antalis SA 0% 23/08/2018	EUR	46.000.000	46.033.966	0,31
					Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 05/07/2018	EUR	50.000.000	50.016.320	0,34
					Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 15/08/2018	EUR	80.000.000	80.059.272	0,54
					Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 01/10/2018	EUR	100.000.000	100.113.725	0,67

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Cartera de Inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2018

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 12/11/2018	EUR	100.000.000	100.148.343	0,67	Matchpoint Finance plc 0% 30/07/2018	EUR	30.000.000	30.016.252	0,20
Bpifrance Financement SA 0% 26/07/2018	EUR	96.000.000	96.061.665	0,65	Matchpoint Finance plc 0% 13/08/2018	EUR	41.000.000	41.026.648	0,28
Bpifrance Financement SA 0% 07/08/2018	EUR	47.000.000	47.036.778	0,32	Matchpoint Finance plc 0% 24/09/2018	EUR	49.000.000	49.050.171	0,33
BRED Banque Populaire SA 0% 19/06/2018	EUR	100.000.000	100.018.017	0,67	Matchpoint Finance plc 0% 22/10/2018	EUR	35.700.000	35.745.440	0,24
BRED Banque Populaire SA 0% 01/08/2018	EUR	150.000.000	150.086.565	1,01	Matchpoint Finance plc 0% 26/11/2018	EUR	36.000.000	36.053.482	0,24
BRED Banque Populaire SA 0% 10/09/2018	EUR	100.000.000	100.095.557	0,67	Matchpoint Finance plc 0% 30/11/2018	EUR	25.000.000	25.037.975	0,17
Dexia Credit Local SA 0% 27/06/2018	EUR	150.000.000	150.056.408	1,01	Opusalpha Funding Ltd. 0% 22/06/2018	EUR	68.000.000	68.012.108	0,46
Dexia Credit Local SA 0% 20/08/2018	EUR	148.500.000	148.635.720	1,00	Opusalpha Funding Ltd. 0% 18/07/2018	EUR	90.000.000	90.036.453	0,61
LMA SA 0% 12/06/2018	EUR	25.000.000	25.002.678	0,17	Opusalpha Funding Ltd. 0% 21/08/2018	EUR	10.000.000	10.006.417	0,07
LMA SA 0% 27/06/2018	EUR	16.000.000	16.004.395	0,11	Opusalpha Funding Ltd. 0% 21/08/2018	EUR	40.000.000	40.003.557	0,27
LMA SA 0% 14/08/2018	EUR	38.000.000	38.027.387	0,25	Weinberg Capital Ltd. 0% 11/06/2018	EUR	90.000.000	90.019.205	0,60
LMA SA 0% 16/08/2018	EUR	92.000.000	92.068.097	0,62	Weinberg Capital Ltd. 0% 25/06/2018	EUR			
LMA SA 0% 23/08/2018	EUR	10.000.000	10.008.084	0,07					
LMA SA 0% 27/08/2018	EUR	15.000.000	15.012.710	0,10					
LMA SA 0% 06/09/2018	EUR	19.000.000	19.017.950	0,13					
LMA SA 0% 09/10/2018	EUR	50.000.000	50.057.872	0,34					
LMA SA 0% 28/11/2018	EUR	20.000.000	20.032.052	0,13					
LMA SA 0% 29/11/2018	EUR	54.000.000	54.087.022	0,36	<i>Japón</i>				
LMA SA 0% 30/11/2018	EUR	65.000.000	65.105.327	0,44	Japan Post Bank Co. Ltd. 0% 29/08/2018	EUR	200.000.000	200.183.118	1,35
Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 02/07/2018	EUR	12.000.000	12.003.620	0,08	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 19/06/2018	EUR	150.000.000	150.030.782	1,01
Régie Autonome des Transports Parisiens 0% 09/07/2018	EUR	30.000.000	30.013.151	0,20					
Régie Autonome des Transports Parisiens 0% 22/08/2018	EUR	50.000.000	50.045.602	0,34					
Societe de Financement Local 0% 01/06/2018	EUR	20.000.000	20.000.000	0,13	<i>Luxemburgo</i>				
Societe de Financement Local 0% 19/06/2018	EUR	50.000.000	50.012.015	0,34	Danaher European Finance SA 0% 18/06/2018	EUR	129.500.000	129.522.022	0,87
Societe de Financement Local 0% 24/07/2018	EUR	33.000.000	33.020.914	0,22					
Societe de Financement Local 0% 24/08/2018	EUR	46.000.000	46.044.051	0,31	<i>Países Bajos</i>				
Societe de Financement Local 0% 03/09/2018	EUR	20.000.000	20.021.434	0,13	ING Bank NV 0% 20/06/2018	EUR	200.000.000	200.040.188	1,35
Societe de Financement Local 0% 13/09/2018	EUR	75.000.000	75.100.990	0,50	PACCAR Financial Europe BV 0% 25/06/2018	EUR	20.000.000	20.005.202	0,13
UNEDIC 0% 25/07/2018	EUR	50.000.000	50.033.037	0,34	Unilever NV 0% 11/06/2018	EUR	98.000.000	98.010.900	0,66
UNEDIC 0% 26/07/2018	EUR	100.000.000	100.067.298	0,67	Unilever NV 0% 03/08/2018	EUR	42.000.000	42.028.685	0,28
UNEDIC 0% 30/07/2018	EUR	100.000.000	100.072.191	0,67					
Unibail-Rodamco SE 0% 01/06/2018	EUR	135.000.000	135.000.000	0,91	<i>Singapur</i>				
			2.799.300.643	18,82	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 13/08/2018	EUR	100.000.000	100.083.257	0,67
								100.083.257	0,67
<i>Alemania</i>					<i>Suecia</i>				
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 15/06/2018	EUR	74.000.000	74.012.388	0,50	Svenska Handelsbanken AB 0% 11/06/2018	EUR	50.000.000	50.005.357	0,34
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 12/07/2018	EUR	120.000.000	120.056.111	0,81	Svenska Handelsbanken AB 0% 06/08/2018	EUR	30.000.000	30.021.216	0,20
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 17/09/2018	EUR	60.000.000	60.068.490	0,40	Svenska Handelsbanken AB 0% 20/08/2018	EUR	35.000.000	35.030.003	0,23
Erste Abwicklungsanstalt 0% 18/06/2018	EUR	25.000.000	25.006.091	0,17	Svenska Handelsbanken AB 0% 21/08/2018	EUR	125.000.000	125.108.491	0,84
Erste Abwicklungsanstalt 0% 21/06/2018	EUR	35.000.000	35.010.031	0,23	Svenska Handelsbanken AB 0% 31/08/2018	EUR	50.000.000	50.048.753	0,34
Erste Abwicklungsanstalt 0% 22/06/2018	EUR	38.000.000	38.011.658	0,26	Svenska Handelsbanken AB 0% 01/10/2018	EUR	80.000.000	80.105.947	0,54
Erste Abwicklungsanstalt 0% 25/06/2018	EUR	50.000.000	50.017.531	0,34	Svenska Handelsbanken AB 0% 16/11/2018	EUR	25.000.000	25.039.183	0,17
Erste Abwicklungsanstalt 0% 26/06/2018	EUR	25.000.000	25.009.218	0,17					
Erste Abwicklungsanstalt 0% 27/06/2018	EUR	53.000.000	53.020.700	0,36					
Erste Abwicklungsanstalt 0% 03/07/2018	EUR	25.000.000	25.011.905	0,17	<i>Suiza</i>				
Erste Abwicklungsanstalt 0% 12/07/2018	EUR	35.000.000	35.021.555	0,23	UBS AG 0% 18/06/2018	EUR	50.000.000	50.008.280	0,34
Erste Abwicklungsanstalt 0% 07/08/2018	EUR	45.000.000	45.041.929	0,30	UBS AG 0% 25/06/2018	EUR	31.000.000	31.006.834	0,21
Toyota Kreditbank GmbH 0% 25/09/2018	EUR	48.000.000	48.058.868	0,32	UBS AG 0% 05/10/2018	EUR	100.000.000	100.108.752	0,67
			633.346.475	4,26					
					<i>Reino Unido</i>				
					Regency Assets Ltd. 0% 08/06/2018	EUR	18.000.000	18.001.400	0,12
								18.001.400	0,12
<i>Irlanda</i>					<i>Estados Unidos de América</i>				
Caterpillar International Finance plc 0% 25/06/2018	EUR	37.500.000	37.508.753	0,25	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 09/08/2018	EUR	50.000.000	50.035.524	0,34
GE Capital European Funding Unlimited Co. 0% 28/06/2018	EUR	97.000.000	97.024.022	0,65	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 13/08/2018	EUR	50.000.000	50.034.532	0,34
Matchpoint Finance plc 0% 11/06/2018	EUR	19.500.000	19.501.844	0,13	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 10/10/2018	EUR	15.000.000	15.018.590	0,10
Matchpoint Finance plc 0% 16/07/2018	EUR	5.000.000	5.002.128	0,03					

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2018

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Mont Blanc Capital Corp. 0% 12/07/2018	EUR	23.000.000	23.008.391	0,15	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 01/06/2018	EUR	100.000.000	100.000.000	0,67
Procter & Gamble Co. (The) 0% 26/07/2018	EUR	73.500.000	73.543.275	0,49				1.050.000.000	7,06
Procter & Gamble Co. (The) 0% 08/08/2018	EUR	62.000.000	62.045.132	0,42	<i>Países Bajos</i>				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 09/08/2018	EUR	16.500.000	16.512.346	0,11	Cooperatieve Rabobank UA 01/06/2018	EUR	100.000.000	100.000.000	0,67
Procter & Gamble Co. (The) 0% 10/08/2018	EUR	26.500.000	26.520.116	0,18				100.000.000	0,67
Procter & Gamble Co. (The) 0% 14/08/2018	EUR	50.000.000	50.040.123	0,34	Total de depósitos a plazo			3.330.000.000	22,40
Procter & Gamble Co. (The) 0% 27/08/2018	EUR	26.000.000	26.024.530	0,17	Efectivo			496.071.477	3,34
Procter & Gamble Co. (The) 0% 29/08/2018	EUR	67.000.000	67.064.664	0,45	Otro activo/(pasivo)			(371.505.866)	(2,50)
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 09/07/2018	EUR	28.000.000	28.009.761	0,19	Patrimonio neto total			14.870.131.000	100,00
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 13/07/2018	EUR	47.000.000	47.018.110	0,32					
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 16/07/2018	EUR	151.500.000	151.564.443	1,02					
			686.439.537	4,62					
Total de papel comercial			6.703.799.758	45,08					
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			9.982.661.203	67,13					
Total de inversiones			10.115.565.389	68,02					
Contratos de recompra inversa									
<i>Canadá</i>									
Toronto-Dominion Bank (The) 0,53% 01/06/2018	EUR	100.000.000	100.000.000	0,67					
Toronto-Dominion Bank (The) 0,53% 01/06/2018	EUR	100.000.000	100.000.000	0,67					
			200.000.000	1,34					
<i>Francia</i>									
BNP Paribas SA 0,55% 01/06/2018	EUR	100.000.000	100.000.000	0,67					
BNP Paribas SA 0,55% 01/06/2018	EUR	150.000.000	150.000.000	1,01					
BNP Paribas SA 0,55% 01/06/2018	EUR	200.000.000	200.000.000	1,35					
BNP Paribas SA 0,55% 04/06/2018	EUR	200.000.000	200.000.000	1,35					
Societe Generale SA 0,57% 01/06/2018	EUR	100.000.000	100.000.000	0,67					
Societe Generale SA 0,57% 01/06/2018	EUR	350.000.000	350.000.000	2,35					
			1.100.000.000	7,40					
Total Contratos de recompra inversa			1.300.000.000	8,74					
Depósitos a plazo									
<i>Australia</i>									
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 01/06/2018	EUR	100.000.000	100.000.000	0,68					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 04/06/2018	EUR	100.000.000	100.000.000	0,67					
			200.000.000	1,35					
<i>Bélgica</i>									
KBC Bank NV 01/06/2018	EUR	500.000.000	500.000.000	3,36					
			500.000.000	3,36					
<i>China</i>									
Bank of China Ltd. 01/06/2018	EUR	380.000.000	380.000.000	2,56					
China Construction Bank Corp. 01/06/2018	EUR	250.000.000	250.000.000	1,68					
			630.000.000	4,24					
<i>Francia</i>									
BNP Paribas SA 01/06/2018	EUR	425.000.000	425.000.000	2,86					
BRED Banque Populaire SA 01/06/2018	EUR	425.000.000	425.000.000	2,86					
			850.000.000	5,72					
<i>Japón</i>									
Mizuho Bank Ltd. 01/06/2018	EUR	500.000.000	500.000.000	3,36					
MUFJ Bank Ltd. 01/06/2018	EUR	450.000.000	450.000.000	3,03					

Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2018	% del patrimonio neto
Francia	33,08
Japón	15,17
China	7,80
Países Bajos	7,46
Estados Unidos de América	6,54
Bélgica	4,69
Irlanda	4,53
Alemania	4,26
Suecia	4,01
Canadá	3,76
Suiza	3,28
Australia	1,35
Finlandia	1,31
Luxemburgo	0,87
Singapur	0,67
Reino Unido	0,38
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	99,16
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,84
Total	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2017	% del patrimonio neto
Francia	38,16
Japón	12,16
Estados Unidos de América	10,69
China	10,69
Suecia	7,40
Alemania	6,12
Bélgica	4,64
Países Bajos	4,26
Irlanda	3,59
Suiza	3,07
Australia	1,74
Finlandia	1,31
Canadá	0,93
Luxemburgo	0,91
Reino Unido	0,88
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	106,55
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(6,55)
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2018

Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2018	% del patrimonio neto
Singapur	38,05
Australia	11,12
Países Bajos	9,24
Hong Kong	7,16
China	5,15
Francia	4,55
Reino Unido	3,97
Noruega	2,98
Suiza	2,96
Alemania	2,78
Japón	2,78
Nueva Zelanda	2,57
Luxemburgo	2,38
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	95,69
Efectivo y otro activo/(pasivo)	4,31
Total	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2017	% del patrimonio neto
Singapur	36,49
Hong Kong	12,14
Países Bajos	11,35
Alemania	7,53
Australia	5,81
Suiza	4,30
Francia	4,14
Noruega	2,49
Estados Unidos de América	2,49
Japón	2,49
China	1,82
Reino Unido	1,66
Nueva Zelanda	1,66
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	94,37
Efectivo y otro activo/(pasivo)	5,63
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2018

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
<i>Reino Unido</i>				
UK Treasury Bill 0% 04/06/2018	GBP	79.000	78.997	0,17
UK Treasury Bill 0% 18/06/2018	GBP	100.000	99.981	0,22
UK Treasury Bill 0% 25/06/2018	GBP	100.000	99.972	0,22
UK Treasury Bill 0% 16/07/2018	GBP	100.000	99.943	0,22
UK Treasury Bill 0% 23/07/2018	GBP	100.000	99.935	0,22
UK Treasury Bill 0% 05/11/2018	GBP	3.000.000	2.992.486	6,54
UK Treasury Bill 0% 12/11/2018	GBP	2.302.000	2.296.430	5,02
UK Treasury Bill 0% 19/11/2018	GBP	3.000.000	2.992.431	6,54
			8.760.175	19,15
Total obligaciones			8.760.175	19,15
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			8.760.175	19,15
Total de inversiones			8.760.175	19,15
Contratos de recompra inversa				
<i>Australia</i>				
National Australia Bank Ltd. 0,43% 01/06/2018	GBP	6.200.000	6.200.000	13,55
			6.200.000	13,55
<i>Canadá</i>				
Toronto-Dominion Bank (The) 0,44% 01/06/2018	GBP	9.100.000	9.100.000	19,90
			9.100.000	19,90
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,39% 01/06/2018	GBP	1.000.000	1.000.000	2,19
			1.000.000	2,19
<i>Reino Unido</i>				
Barclays Bank plc 0,41% 01/06/2018	GBP	1.000.000	1.000.000	2,19
Merrill Lynch International 0,4% 01/06/2018	GBP	1.000.000	1.000.000	2,18
			2.000.000	4,37
<i>Estados Unidos de América</i>				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,44% 01/06/2018	GBP	9.600.000	9.600.000	20,99
			9.600.000	20,99
Total Contratos de recompra inversa			27.900.000	61,00
Efectivo			9.096.099	19,89
Otro activo/(pasivo)			(19.458)	(0,04)
Patrimonio neto total			45.736.816	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2018	% del patrimonio neto
Reino Unido	23,52
Estados Unidos de América	20,99
Canadá	19,90
Australia	13,55
Francia	2,19
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	80,15
Efectivo y otro activo/(pasivo)	19,85
Total	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2017	% del patrimonio neto
Reino Unido	81,83
Estados Unidos de América	9,16
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	90,99
Efectivo y otro activo/(pasivo)	9,01
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2018

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					Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones					Obligaciones				
<i>Australia</i>					<i>Canadá</i>				
National Australia Bank Ltd., FRN 0,55% 12/03/2019	GBP	150.000.000	149.988.328	1,39	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,654% 17/12/2018	GBP	100.000.000	100.000.000	0,92
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,712% 22/03/2019	GBP	125.000.000	124.979.863	1,16			100.000.000	100.000.000	0,92
Westpac Banking Corp., FRN 0,55% 12/03/2019	GBP	150.000.000	149.988.329	1,39				100.000.000	0,92
			424.956.520	3,94	Total obligaciones				
					Certificados de depósito				
<i>Canadá</i>					<i>Canadá</i>				
Royal Bank of Canada, FRN 0,687% 16/08/2018	GBP	55.632.000	55.636.451	0,51	Bank of Montreal 0% 27/09/2018	GBP	130.000.000	129.635.958	1,20
Royal Bank of Canada, FRN 0,834% 12/10/2018	GBP	200.000.000	200.000.000	1,85	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,547% 18/09/2018	GBP	140.000.000	140.000.000	1,30
Royal Bank of Canada, FRN 0,826% 23/04/2019	GBP	120.000.000	120.000.000	1,11	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 22/10/2018	GBP	66.000.000	65.817.713	0,61
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,674% 13/06/2018	GBP	59.000.000	59.001.074	0,55	Toronto-Dominion Bank (The) 0,7% 07/12/2018	GBP	135.000.000	135.000.000	1,25
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,796% 22/01/2019	GBP	100.000.000	100.000.000	0,93	Toronto-Dominion Bank (The) 0,574% 04/01/2019	GBP	135.000.000	135.000.000	1,25
			534.637.525	4,95				605.453.671	5,61
<i>Alemania</i>					<i>China</i>				
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,59% 04/03/2019	GBP	100.000.000	100.000.000	0,93	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 26/06/2018	GBP	30.000.000	29.981.549	0,28
			100.000.000	0,93	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 30/08/2018	GBP	100.000.000	99.809.514	0,92
					China Construction Bank Corp. 0% 24/08/2018	GBP	75.000.000	74.865.634	0,69
<i>Hong Kong</i>					<i>Francia</i>				
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S, FRN 0,634% 18/09/2018	GBP	100.000.000	100.000.000	0,93	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 03/07/2018	GBP	124.000.000	123.888.365	1,15
			100.000.000	0,93	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 24/08/2018	GBP	50.000.000	49.909.277	0,46
					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 04/09/2018	GBP	47.000.000	46.904.238	0,44
<i>Países Bajos</i>					<i>Francia</i>				
BMW International Investment BV, Reg. S, FRN 0,709% 05/12/2018	GBP	50.000.000	50.000.000	0,46	BNP Paribas SA 0% 05/10/2018	GBP	125.000.000	124.742.253	1,16
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 0,665% 14/03/2019	GBP	90.000.000	89.989.422	0,84	BNP Paribas SA 0% 02/11/2018	GBP	130.000.000	129.508.851	1,20
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 0,826% 15/01/2019	GBP	43.000.000	42.989.356	0,40				254.251.104	2,36
Toyota Motor Finance (Netherlands) BV, Reg. S, FRN 0,649% 27/11/2018	GBP	50.000.000	50.000.000	0,46	<i>Alemania</i>				
Toyota Motor Finance (Netherlands) BV, Reg. S, FRN 0,674% 17/12/2018	GBP	55.000.000	55.000.000	0,51	Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 10/07/2018	GBP	50.000.000	49.968.571	0,46
			287.978.778	2,67				49.968.571	0,46
<i>Suecia</i>					<i>Japón</i>				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4% 18/01/2019	GBP	10.000.000	10.196.211	0,09	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 12/07/2018	GBP	50.000.000	49.969.752	0,47
			10.196.211	0,09	MUFJ Bank Ltd. 0% 08/06/2018	GBP	120.000.000	119.989.645	1,11
								169.959.397	1,58
<i>Reino Unido</i>					<i>Países Bajos</i>				
HSBC Bank plc, Reg. S, FRN 0,6% 15/03/2019	GBP	145.000.000	145.000.000	1,34	ABN AMRO Bank NV 0% 06/07/2018	GBP	130.000.000	129.915.422	1,20
			145.000.000	1,34	Coöperatieve Rabobank UA 0% 04/02/2019	GBP	90.000.000	89.477.514	0,83
					ING Bank NV 0,72% 14/11/2018	GBP	120.000.000	120.000.000	1,11
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>Noruega</i>				
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 0,877% 06/04/2019	GBP	130.000.000	130.000.000	1,20	DNB Bank ASA 0,545% 11/07/2018	GBP	75.000.000	75.000.000	0,69
			130.000.000	1,20	DNB Bank ASA 0% 23/07/2018	GBP	150.000.000	149.879.600	1,39
								224.879.600	2,08
Total obligaciones			1.732.769.034	16,05	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
								1.732.769.034	16,05
<i>Suecia</i>					<i>Suecia</i>				
					Nordea Bank AB 0% 05/06/2018	GBP	55.000.000	54.996.509	0,51
					Svenska Handelsbanken AB 0,6% 13/08/2018	GBP	200.000.000	200.000.000	1,85
								254.996.509	2,36
<i>Suiza</i>					<i>Suiza</i>				
					Credit Suisse AG 0% 28/09/2018	GBP	125.000.000	124.646.884	1,16
					UBS AG 0% 10/10/2018	GBP	100.000.000	99.767.841	0,92
								224.414.725	2,08

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2018

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>PACCAR Financial Europe BV 0% 21/06/2018</i>				
Bank of America Corp. 0.8% 14/11/2018	GBP	50.000.000	50.000.000	0,46	GBP	20.000.000	19.994.249	0,19	
					GBP	50.000.000	49.994.445	0,46	
			50.000.000	0,46	GBP	20.000.000	19.973.737	0,18	
					GBP	30.000.000	29.942.527	0,28	
Total Certificados de depósito			2.598.675.090	24,07				248.800.446	2,30
<i>Papel comercial</i>					<i>Singapur</i>				
<i>Canadá</i>					Temasek Financial (II) Private Ltd. 0% 17/07/2018				
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0% 07/06/2018	GBP	100.000.000	99.990.085	0,93	GBP	50.000.000	49.952.200	0,46	
			99.990.085	0,93					
<i>Finlandia</i>					<i>Suiza</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 25/06/2018	GBP	70.000.000	69.972.963	0,65	UBS AG 0% 13/08/2018	GBP	150.000.000	149.800.002	1,39
OP Corporate Bank plc 0% 09/07/2018	GBP	34.500.000	34.477.122	0,32	UBS AG 0% 17/09/2018	GBP	75.000.000	74.858.580	0,69
OP Corporate Bank plc 0% 04/10/2018	GBP	90.000.000	89.800.627	0,83					
OP Corporate Bank plc 0% 05/10/2018	GBP	42.000.000	41.906.210	0,39	<i>Reino Unido</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 11/10/2018	GBP	72.000.000	71.769.288	0,66	PACCAR Financial plc 0% 20/08/2018	GBP	19.500.000	19.473.544	0,18
OP Corporate Bank plc 0% 06/11/2018	GBP	15.000.000	14.951.663	0,14	Regency Assets Ltd. 0% 08/06/2018	GBP	109.012.000	109.001.758	1,01
OP Corporate Bank plc 0% 13/11/2018	GBP	10.000.000	9.966.347	0,09	Standard Chartered Bank 0% 15/08/2018	GBP	125.000.000	124.820.827	1,16
OP Corporate Bank plc 0% 14/11/2018	GBP	12.000.000	11.958.835	0,11					
			344.803.055	3,19	<i>Estados Unidos de América</i>				
					Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 31/10/2018	GBP	90.000.000	89.682.784	0,83
								89.682.784	0,83
<i>Francia</i>					Total de papel comercial				
Antalis SA 0% 14/06/2018	GBP	25.000.000	24.995.283	0,23				2.721.027.737	25,20
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 09/10/2018	GBP	30.000.000	29.930.884	0,28	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			5.419.702.827	50,19
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 15/11/2018	GBP	90.000.000	89.692.328	0,83	Total de inversiones			7.152.471.861	66,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 03/12/2018	GBP	70.000.000	69.727.916	0,65	Contratos de recompra inversa				
BRED Banque Populaire SA 0% 11/07/2018	GBP	155.000.000	154.867.764	1,43	<i>Australia</i>				
BRED Banque Populaire SA 0% 04/02/2019	GBP	65.000.000	64.583.452	0,60	National Australia Bank Ltd. 0.43% 01/06/2018	GBP	164.700.000	164.700.000	1,52
LMA SA 0% 01/06/2018	GBP	172.450.000	172.450.000	1,60				164.700.000	1,52
Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 12/06/2018	GBP	50.000.000	49.989.921	0,46	<i>Canadá</i>				
Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 15/06/2018	GBP	33.000.000	32.991.548	0,30	Toronto-Dominion Bank (The) 0,44% 01/06/2018	GBP	90.900.000	90.900.000	0,84
Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 04/09/2018	GBP	30.000.000	29.940.811	0,28				90.900.000	0,84
			719.169.907	6,66	<i>Francia</i>				
					BNP Paribas SA 0,39% 01/06/2018	GBP	2.000.000	2.000.000	0,02
<i>Alemania</i>					<i>Reino Unido</i>				
DZ Bank AG 0% 19/06/2018	GBP	130.000.000	129.969.301	1,20	Merrill Lynch International 0,4% 01/06/2018	GBP	399.000.000	399.000.000	3,70
DZ Bank AG 0% 13/08/2018	GBP	100.000.000	99.878.554	0,93				399.000.000	3,70
Erste Abwicklungsanstalt 0% 09/07/2018	GBP	30.000.000	29.984.733	0,28	Total Contratos de recompra inversa			656.600.000	6,08
Erste Abwicklungsanstalt 0% 17/08/2018	GBP	200.000.000	199.768.267	1,85	Depósitos a plazo				
			459.600.855	4,26	<i>Australia</i>				
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0,4% 01/06/2018	GBP	50.000.000	50.000.000	0,46
<i>Irlanda</i>								50.000.000	0,46
Matchpoint Finance plc 0% 01/06/2018	GBP	23.500.000	23.500.000	0,22	<i>Bélgica</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 19/07/2018	GBP	21.000.000	20.982.930	0,19	KBC Bank NV 0,42% 01/06/2018	GBP	60.000.000	60.000.000	0,56
Matchpoint Finance plc 0% 01/10/2018	GBP	27.000.000	26.939.670	0,25				60.000.000	0,56
			71.422.600	0,66	<i>Francia</i>				
					BNP Paribas SA 0,41% 01/06/2018	GBP	60.000.000	60.000.000	0,55
<i>Luxemburgo</i>					BRED Banque Populaire SA 0,46% 01/06/2018	GBP	600.000.000	600.000.000	5,56
Albion Capital Corp. SA 0% 20/06/2018	GBP	79.700.000	79.678.435	0,74				660.000.000	6,11
Albion Capital Corp. SA 0% 25/06/2018	GBP	80.000.000	79.972.659	0,74					
			159.651.094	1,48					
<i>Países Bajos</i>									
Coöperatieve Rabobank UA 0% 30/04/2019	GBP	130.000.000	128.895.488	1,19					

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2018

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
<i>Alemania</i>				
DZ Bank AG 0,4% 01/06/2018	GBP	100.000.000	100.000.000	0,93
			100.000.000	0,93
<i>Japón</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0,47% 01/06/2018	GBP	450.000.000	450.000.000	4,17
MUFG Bank Ltd. 0,42% 01/06/2018	GBP	325.000.000	325.000.000	3,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,43% 01/06/2018	GBP	250.000.000	250.000.000	2,31
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,44% 01/06/2018	GBP	300.000.000	300.000.000	2,78
			1.325.000.000	12,27
<i>Países Bajos</i>				
Coöperatieve Rabobank UA 0,45% 01/06/2018	GBP	325.000.000	325.000.000	3,01
ING Bank NV 0,45% 01/06/2018	GBP	325.000.000	325.000.000	3,01
			650.000.000	6,02
<i>Singapur</i>				
Industrial & Commercial Bank Ltd. 0,5% 01/06/2018	GBP	73.000.000	73.000.000	0,68
			73.000.000	0,68
Total de depósitos a plazo			2.918.000.000	27,03
Efectivo			396.085.777	3,67
Otro activo/(pasivo)			(325.971.762)	(3,02)
Patrimonio neto total			10.797.185.876	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2018	% del patrimonio neto
Francia	15,15
Países Bajos	14,13
Japón	13,85
Canadá	13,25
Reino Unido	7,39
Alemania	6,58
Australia	5,92
Suiza	4,16
China	3,94
Finlandia	3,19
Estados Unidos de América	2,49
Suecia	2,45
Noruega	2,08
Luxemburgo	1,48
Singapur	1,14
Hong Kong	0,93
Irlanda	0,66
Bélgica	0,56
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	99,35
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,65
Total	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2017	% del patrimonio neto
Francia	21,59
Japón	19,55
Reino Unido	13,96
Alemania	6,83
Países Bajos	6,81
Canadá	6,15
China	5,89
Suecia	4,52
Australia	3,37
Suiza	2,80
Finlandia	2,37
Estados Unidos de América	1,55
Luxemburgo	1,46
Singapur	0,83
Hong Kong	0,79
Irlanda	0,41
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	98,88
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,12
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2018

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury 1.5% 31/08/2018	USD	50.000.000	49.946.856	2,57
US Treasury 1.375% 30/09/2018	USD	100.000.000	99.793.213	5,14
US Treasury Bill 0% 09/08/2018	USD	100.000.000	99.648.100	5,14
US Treasury Bill 0% 16/08/2018	USD	100.000.000	99.603.956	5,13
			348.992.125	17,98
Total obligaciones			348.992.125	17,98
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			348.992.125	17,98
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
FHLB, FRN 1,787% 01/08/2018	USD	100.000.000	100.000.000	5,15
FHLB, FRN 1,823% 20/11/2018	USD	25.000.000	25.000.000	1,29
FHLB, FRN 1,828% 12/04/2019	USD	27.000.000	27.000.000	1,39
US Treasury Bill 0% 14/06/2018	USD	100.000.000	99.939.406	5,15
US Treasury Bill 0% 13/09/2018	USD	25.000.000	24.864.583	1,28
			276.803.989	14,26
Total obligaciones			276.803.989	14,26
Papel comercial				
<i>Estados Unidos de América</i>				
Federal Farm Credit Discount Notes 0% 19/09/2018	USD	50.000.000	49.705.139	2,56
FHLB 0% 07/09/2018	USD	15.000.000	14.922.417	0,77
FHLMC 0% 20/06/2018	USD	97.500.000	97.412.263	5,01
FHLMC 0% 09/07/2018	USD	100.000.000	99.820.344	5,14
FHLMC 0% 27/09/2018	USD	100.000.000	99.370.667	5,12
FNMA 0% 15/08/2018	USD	100.000.000	99.606.250	5,13
Tennessee Valley Authority 0% 12/06/2018	USD	100.000.000	99.947.292	5,15
			560.784.372	28,88
Total de papel comercial			560.784.372	28,88
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			837.588.361	43,14
Total de inversiones			1.186.580.486	61,12
Contratos de recompra inversa				
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 1,78% 01/06/2018	USD	198.327.778	198.327.778	10,22
			198.327.778	10,22
<i>Estados Unidos de América</i>				
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 1,78% 01/06/2018	USD	158.662.222	158.662.222	8,17
Wells Fargo Securities LLC 1,79% 01/06/2018	USD	350.000.000	350.000.000	18,03
			508.662.222	26,20
Total Contratos de recompra inversa			706.990.000	36,42
Efectivo			49.995.935	2,58
Otro activo/(pasivo)			(2.238.661)	(0,12)
Patrimonio neto total			1.941.327.760	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2018	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	87,32
Francia	10,22
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	97,54
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,46
Total	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2017	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	96,48
Francia	1,84
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	98,32
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,68
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2018

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					China Construction Bank Corp. 2.6% 03/07/2018	USD	98.000.000	98.000.000	0,11
Obligaciones					China Construction Bank Corp. 2.6% 05/07/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
<i>Estados Unidos de América</i>					China Construction Bank Corp. 0% 12/07/2018	USD	200.000.000	199.424.652	0,22
US Treasury Bill 0% 14/06/2018	USD	400.000.000	399.750.057	0,43	China Construction Bank Corp. 2.52% 13/07/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,16
			399.750.057	0,43	China Construction Bank Corp. 2.52% 19/07/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Total obligaciones			399.750.057	0,43	China Construction Bank Corp. 2.5% 02/08/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,13
Certificados de depósito					China Construction Bank Corp. 2.5% 03/08/2018	USD	85.000.000	85.000.000	0,09
<i>Australia</i>					China Construction Bank Corp. 2.48% 10/08/2018	USD	25.000.000	25.000.000	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 2.135% 24/07/2018	USD	50.000.000	50.000.000	0,05	China Construction Bank Corp. 2.47% 16/08/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,13
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 2.135% 24/07/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	China Construction Bank Corp. 2.47% 17/08/2018	USD	105.000.000	105.000.000	0,11
National Australia Bank Ltd., FRN 2.128% 19/07/2018	USD	382.000.000	382.000.000	0,41	China Construction Bank Corp., Reg. S 0% 0% 13/08/2018	USD	200.000.000	198.976.245	0,21
National Australia Bank Ltd., FRN 2.301% 23/10/2018	USD	300.000.000	300.000.000	0,32	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2.62% 06/06/2018	USD	241.000.000	241.000.000	0,26
National Australia Bank Ltd. 0% 11/06/2018	USD	700.000.000	699.593.162	0,75	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2.48% 16/07/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Westpac Banking Corp., FRN 2.128% 20/08/2018	USD	119.200.000	119.200.000	0,13	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2.48% 17/07/2018	USD	248.450.000	248.450.000	0,27
Westpac Banking Corp., FRN 2.165% 18/01/2019	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 20/07/2018	USD	125.000.000	124.577.236	0,13
			1.850.793.162	1,99	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 23/07/2018	USD	125.000.000	124.551.415	0,13
<i>Bélgica</i>					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 23/07/2018	USD	200.000.000	199.282.214	0,21
KBC Bank NV 0% 20/06/2018	USD	400.000.000	399.558.238	0,43	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 26/07/2018	USD	45.000.000	44.827.156	0,05
KBC Bank NV 0% 09/07/2018	USD	400.000.000	399.074.562	0,43	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2.48% 10/08/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,16
KBC Bank NV 0% 16/07/2018	USD	300.000.000	299.178.165	0,32	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 17/08/2018	USD	50.000.000	49.739.352	0,05
KBC Bank NV 0% 30/07/2018	USD	200.000.000	199.275.105	0,21	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2.47% 17/08/2018	USD	487.000.000	487.000.000	0,52
			1.297.086.070	1,39	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 20/08/2018	USD	100.000.000	99.439.156	0,11
<i>Canadá</i>					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2.47% 20/08/2018	USD	220.000.000	220.000.000	0,24
Bank of Montreal, FRN 2.278% 18/06/2018	USD	65.000.000	65.000.000	0,07	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2.45% 27/08/2018	USD	120.000.000	120.000.000	0,13
Bank of Montreal 0% 11/06/2018	USD	250.000.000	249.858.148	0,27	5.224.966.765			5,62	
Bank of Montreal 2.08% 30/07/2018	USD	400.000.000	400.000.000	0,43	<i>Francia</i>				
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2.225% 15/06/2018	USD	159.000.000	159.000.000	0,17	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 17/07/2018	USD	400.000.000	398.805.982	0,43
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2.123% 06/07/2018	USD	90.000.000	90.000.000	0,10	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 19/11/2018	USD	150.000.000	148.241.344	0,16
Royal Bank of Canada, FRN 2.165% 24/07/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,21	BNP Paribas SA, FRN 2.113% 06/06/2018	USD	155.000.000	155.000.000	0,17
Royal Bank of Canada, FRN 2.418% 21/09/2018	USD	140.000.000	140.000.000	0,15	BNP Paribas SA, FRN 2.107% 01/08/2018	USD	275.000.000	275.000.000	0,30
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2.525% 17/04/2019	USD	246.500.000	246.500.000	0,27	BNP Paribas SA, FRN 2.113% 06/08/2018	USD	485.000.000	485.000.000	0,52
Toronto-Dominion Bank (The) 2.08% 30/07/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,16	BNP Paribas SA, FRN 2.179% 04/09/2018	USD	305.000.000	305.000.000	0,33
			1.700.358.148	1,83	BNP Paribas SA, FRN 2.269% 17/09/2018	USD	140.000.000	140.000.000	0,15
<i>Chile</i>					BNP Paribas SA, FRN 2.451% 05/10/2018	USD	215.000.000	215.000.000	0,23
Banco Del Estado De Chile 2.3% 02/07/2018	USD	124.000.000	124.000.000	0,13	BNP Paribas SA, FRN 2.209% 13/11/2018	USD	198.000.000	198.000.000	0,21
Banco Del Estado De Chile 2.27% 16/07/2018	USD	55.000.000	55.000.000	0,06	BNP Paribas SA, FRN 2.536% 21/12/2018	USD	303.000.000	303.000.000	0,33
Banco Del Estado De Chile 2.3% 10/08/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	BNP Paribas SA, FRN 2.542% 27/12/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
			379.000.000	0,41	Credit Industriel et Commercial, FRN 2.156% 30/07/2018	USD	55.791.000	55.791.000	0,06
<i>China</i>					Credit Industriel et Commercial, FRN 2.188% 27/08/2018	USD	300.000.000	300.000.000	0,32
Agricultural Bank of China Ltd. 2.62% 06/06/2018	USD	25.000.000	25.000.000	0,03	Credit Industriel et Commercial, FRN 2.158% 28/08/2018	USD	175.000.000	175.000.000	0,19
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 20/07/2018	USD	151.000.000	150.485.348	0,16	Credit Industriel et Commercial, FRN 2.411% 05/10/2018	USD	120.000.000	120.000.000	0,13
Agricultural Bank of China Ltd. 2.45% 30/08/2018	USD	73.000.000	73.000.000	0,08	Credit Industriel et Commercial, FRN 2.421% 09/10/2018	USD	300.000.000	300.000.000	0,32
Agricultural Bank of China Ltd., Reg. S 0% 17/07/2018	USD	100.000.000	99.681.300	0,11	Credit Industriel et Commercial, FRN 2.299% 15/10/2018	USD	235.000.000	235.000.000	0,25
Agricultural Bank of China Ltd., Reg. S 0% 30/07/2018	USD	175.000.000	174.253.513	0,19	Credit Industriel et Commercial, FRN 2.278% 26/10/2018	USD	110.000.000	110.000.000	0,12
Bank of China Ltd. 0% 13/07/2018	USD	130.000.000	129.630.628	0,14	Credit Industriel et Commercial, FRN 2.223% 08/01/2019	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
Bank of China Ltd. 0% 16/07/2018	USD	92.000.000	91.713.150	0,10					
Bank of China Ltd. 0% 23/07/2018	USD	200.000.000	199.289.446	0,21					
Bank of China Ltd. 2.14% 23/07/2018	USD	258.000.000	258.000.000	0,28					
Bank of China Ltd. 0% 24/07/2018	USD	200.000.000	199.275.781	0,21					
Bank of China Ltd. 0% 30/07/2018	USD	155.000.000	154.370.173	0,17					
China Construction Bank Corp. 2.75% 19/06/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,16					

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2018

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Swedbank AB, FRN 2.108% 20/08/2018	USD	200.000.000	199.927.273	0,22	Westpac Banking Corp., FRN 2.551% 04/04/2019	USD	300.000.000	300.000.000	0,32
Swedbank AB, FRN 0% 04/12/2018	USD	230.000.000	230.000.000	0,25					
			4.033.953.711	4,34				2.776.414.367	2,99
<i>Suiza</i>					<i>Bélgica</i>				
Credit Suisse AG, FRN 2.178% 27/07/2018	USD	400.000.000	400.000.000	0,43	Belgium Government Bond 0% 25/07/2018	USD	500.000.000	498.392.778	0,54
			400.000.000	0,43				498.392.778	0,54
<i>Reino Unido</i>					<i>Canadá</i>				
Barclays Bank plc 2.13% 04/06/2018	USD	297.900.000	297.900.000	0,32	Bank of Montreal 0% 04/06/2018	USD	220.000.000	219.961.500	0,24
Standard Chartered Bank, FRN 2.178% 27/07/2018	USD	178.900.000	178.900.000	0,19	Bank of Montreal 0% 19/06/2018	USD	180.000.000	179.794.800	0,19
Standard Chartered Bank, FRN 2.248% 12/09/2018	USD	197.500.000	197.500.000	0,21	Bank of Nova Scotia (The), FRN 2.225% 15/06/2018	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
Standard Chartered Bank, FRN 2.441% 12/10/2018	USD	300.000.000	300.000.000	0,32	Bank of Nova Scotia (The), FRN 2.223% 15/02/2019	USD	45.000.000	45.000.000	0,05
Standard Chartered Bank, FRN 2.288% 26/10/2018	USD	247.650.000	247.650.000	0,27	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 2.079% 03/08/2018	USD	35.000.000	35.000.000	0,04
Standard Chartered Bank 2.32% 20/06/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 2.155% 24/08/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
			1.321.950.000	1,42	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 2.239% 08/02/2019	USD	150.000.000	150.000.000	0,16
					Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 14/06/2018	USD	300.000.000	299.763.833	0,32
<i>Estados Unidos de América</i>					Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0% 13/06/2018	USD	200.000.000	199.866.667	0,21
State Street Corp., FRN 2.186% 26/09/2018	USD	370.000.000	370.000.000	0,40	Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0% 14/06/2018	USD	100.000.000	99.927.778	0,11
Wells Fargo Bank NA, FRN 2.17% 01/06/2018	USD	396.000.000	396.000.000	0,42	Province Of Alberta Corp. 0% 06/07/2018	USD	55.000.000	54.877.014	0,06
Wells Fargo Bank NA, FRN 2.176% 30/07/2018	USD	25.000.000	25.000.000	0,03	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2.108% 12/09/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,13
Wells Fargo Bank NA, FRN 2.148% 16/10/2018	USD	491.300.000	491.300.000	0,53	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2.099% 03/10/2018	USD	198.700.000	198.700.000	0,21
Wells Fargo Bank NA, FRN 2.186% 01/11/2018	USD	315.000.000	315.000.000	0,34	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2.137% 03/12/2018	USD	250.000.000	250.000.000	0,27
Wells Fargo Bank NA, FRN 2.198% 27/11/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,21	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2.203% 22/01/2019	USD	205.000.000	205.000.000	0,22
Wells Fargo Bank NA, FRN 2.203% 22/01/2019	USD	147.300.000	147.300.000	0,16	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2.193% 08/02/2019	USD	350.000.000	350.000.000	0,38
Wells Fargo Bank NA, FRN 2.246% 30/01/2019	USD	155.000.000	155.000.000	0,17	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2.188% 14/02/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,21
Wells Fargo Bank NA, FRN 2.279% 10/05/2019	USD	210.000.000	210.000.000	0,22	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2.271% 12/03/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
Wells Fargo Bank NA, FRN 2.306% 29/05/2019	USD	183.000.000	183.000.000	0,20	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2.556% 26/03/2019	USD	275.000.000	275.000.000	0,30
			2.492.600.000	2,68	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2.298% 10/05/2019	USD	399.400.000	399.400.000	0,43
Total Certificados de depósito			35.998.650.355	38,71				3.637.291.592	3,91
<i>Papel comercial</i>					<i>Islas Caimán</i>				
<i>Australia</i>					Alpine Securitization Ltd. 2.39% 20/07/2018	USD	25.000.000	25.000.000	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 2.118% 29/08/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,16	Alpine Securitization Ltd. 0% 14/08/2018	USD	274.000.000	272.676.428	0,29
Commonwealth Bank of Australia, FRN 2.119% 17/08/2018	USD	215.000.000	214.995.389	0,23	Alpine Securitization Ltd. 2.4% 07/09/2018	USD	52.400.000	52.400.000	0,06
Commonwealth Bank of Australia, FRN 2.17% 31/08/2018	USD	130.000.000	130.000.000	0,14				350.076.428	0,38
Commonwealth Bank of Australia, FRN 2.168% 28/09/2018	USD	50.000.000	50.000.000	0,06	<i>Chile</i>				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 2.119% 15/10/2018	USD	118.900.000	118.900.000	0,13	Banco Del Estado De Chile 0% 01/06/2018	USD	60.000.000	60.000.000	0,06
Commonwealth Bank of Australia, FRN 2.551% 04/04/2019	USD	150.000.000	150.000.000	0,16				60.000.000	0,06
Macquarie Bank Ltd. 0% 01/06/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	<i>China</i>				
Macquarie Bank Ltd. 0% 20/07/2018	USD	150.000.000	149.520.208	0,16	Bank of China Ltd. 0% 23/07/2018	USD	280.000.000	279.001.161	0,30
National Australia Bank Ltd., FRN 2.067% 01/08/2018	USD	25.000.000	25.000.000	0,03	Bank of China Ltd. 0% 23/07/2018	USD	715.000.000	712.418.056	0,77
National Australia Bank Ltd., FRN 2.138% 19/10/2018	USD	327.000.000	327.000.000	0,35	Bank of China Ltd. 0% 07/08/2018	USD	75.000.000	74.653.833	0,08
National Australia Bank Ltd., FRN 2.179% 13/11/2018	USD	40.000.000	40.000.000	0,04	China Construction Bank Corp. 0% 10/07/2018	USD	20.000.000	19.953.417	0,02
National Australia Bank Ltd., FRN 2.239% 10/05/2019	USD	50.000.000	50.000.000	0,05	China Construction Bank Corp. 0% 12/07/2018	USD	125.000.000	124.639.826	0,13
Westpac Banking Corp., FRN 2.114% 16/08/2018	USD	225.000.000	224.999.992	0,24	China Construction Bank Corp. 0% 23/08/2018	USD	75.000.000	74.572.896	0,08
Westpac Banking Corp., FRN 2.113% 05/09/2018	USD	63.000.000	63.000.000	0,07	China Construction Bank Corp. 0% 24/08/2018	USD	100.000.000	99.423.667	0,11
Westpac Banking Corp., FRN 2.113% 06/09/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,16				1.384.662.856	1,49
Westpac Banking Corp., FRN 2.158% 27/09/2018	USD	74.000.000	73.998.778	0,08	<i>Dinamarca</i>				
Westpac Banking Corp., FRN 2.148% 14/01/2019	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	Danske Bank A/S 0% 03/08/2018	USD	350.000.000	348.587.376	0,37
Westpac Banking Corp., FRN 2.188% 13/02/2019	USD	359.000.000	359.000.000	0,39				348.587.376	0,37

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2018

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Finlandia</i>					<i>Japón</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 25/07/2018	USD	220.000.000	219.229.079	0,24	Japan Post Bank Co. Ltd. 0% 12/06/2018	USD	400.000.000	399.731.406	0,43
			219.229.079	0,24	Japan Post Bank Co. Ltd. 0% 14/08/2018	USD	500.000.000	497.599.143	0,54
<i>Francia</i>					<i>Mitubishi UFJ Trust & Banking Corp.</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 18/06/2018	USD	200.000.000	199.804.268	0,21	0% 01/06/2018	USD	130.000.000	130.000.000	0,14
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 19/06/2018	USD	100.000.000	99.897.855	0,11	Mitubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 20/06/2018	USD	150.000.000	149.813.958	0,16
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 02/07/2018	USD	199.000.000	198.629.509	0,21	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 07/06/2018	USD	117.000.000	116.958.075	0,13
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 09/07/2018	USD	500.000.000	498.858.919	0,54	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 16/07/2018	USD	250.000.000	249.271.875	0,27
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 23/07/2018	USD	700.000.000	697.813.929	0,75	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 17/07/2018	USD	265.000.000	264.207.650	0,28
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 24/07/2018	USD	230.000.000	229.264.545	0,25	Toyota Motor Credit Corp., FRN 2.316% 11/01/2019	USD	102.900.000	102.900.000	0,11
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 25/07/2018	USD	485.000.000	483.419.143	0,52	Toyota Motor Credit Corp., FRN 2.247% 14/01/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,21
Antalis SA 0% 05/06/2018	USD	135.000.000	134.967.750	0,15					
Antalis SA 0% 02/07/2018	USD	22.010.000	21.964.892	0,02			2.607.854.141	2,80	
BNP Paribas SA 0% 05/07/2018	USD	300.000.000	299.339.833	0,32	<i>Luxemburgo</i>				
BPCE SA 0% 06/08/2018	USD	300.000.000	298.663.500	0,32	Albion Capital Corp. SA 0% 20/07/2018	USD	270.000.000	269.209.875	0,29
BPCE SA 0% 31/10/2018	USD	137.250.000	135.801.250	0,15	DZ Privatbank SA 0% 16/07/2018	USD	300.000.000	299.200.400	0,32
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0% 01/06/2018	USD	199.000.000	199.000.000	0,21	DZ Privatbank SA 0% 01/08/2018	USD	250.000.000	249.023.015	0,27
La Banque Postale SA 0% 02/07/2018	USD	300.000.000	299.432.742	0,32			817.433.290	0,88	
La Banque Postale SA 0% 31/08/2018	USD	300.000.000	298.176.114	0,32	<i>Países Bajos</i>				
Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 01/06/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	State of Netherlands 0% 04/06/2018	USD	495.000.000	494.928.225	0,53
Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 02/07/2018	USD	100.000.000	99.815.203	0,11	Unilever NV 0% 14/08/2018	USD	135.000.000	134.354.635	0,15
Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 10/07/2018	USD	97.150.000	96.939.508	0,10			629.282.860	0,68	
Natixis SA, FRN 2,358% 12/09/2018	USD	290.000.000	290.000.000	0,31	<i>Nueva Zelanda</i>				
Natixis SA, FRN 2,258% 13/09/2018	USD	50.000.000	50.000.000	0,05	BNZ International Funding Ltd., FRN 2,319% 17/10/2018	USD	40.000.000	40.000.000	0,04
Natixis SA, FRN 2,289% 08/02/2019	USD	152.000.000	152.000.000	0,16			40.000.000	0,04	
Natixis SA, FRN 2,325% 15/02/2019	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	<i>Noruega</i>				
Natixis SA 0% 01/06/2018	USD	6.400.000	6.400.000	0,01	DNB Bank ASA, FRN 2,098% 20/06/2018	USD	264.000.000	264.000.000	0,28
Scie Pour Caisse Des Depots Consignations, FRN 0% 03/07/2018	USD	250.000.000	249.523.957	0,27	DNB Bank ASA, FRN 2,077% 04/09/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
			5.239.712.917	5,63			464.000.000	0,50	
<i>Alemania</i>					<i>Singapur</i>				
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 14/06/2018	USD	500.000.000	499.593.932	0,54	DBS Bank Ltd. 0% 06/06/2018	USD	85.000.000	84.975.090	0,09
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 19/06/2018	USD	200.000.000	199.792.730	0,21	DBS Bank Ltd. 0% 07/06/2018	USD	82.000.000	81.972.394	0,09
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 31/07/2018	USD	103.000.000	102.600.688	0,11	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 2,073% 06/06/2018	USD	110.000.000	110.000.000	0,12
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 06/08/2018	USD	46.500.000	46.308.976	0,05	Temasek Financial (II) Private Ltd. 0% 18/06/2018	USD	70.000.000	69.933.131	0,07
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 15/08/2018	USD	200.000.000	199.051.385	0,21			346.880.615	0,37	
DZ Bank AG, FRN 2,173% 06/09/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	<i>Supranacional</i>				
DZ Bank AG 0% 01/06/2018	USD	641.000.000	641.000.000	0,69	European Investment Bank 0% 05/07/2018	USD	500.000.000	499.140.370	0,54
Erste Abwicklungsanstalt, FRN 2,111% 23/07/2018	USD	300.000.000	300.000.000	0,32			499.140.370	0,54	
Erste Abwicklungsanstalt, FRN 2,126% 30/07/2018	USD	120.000.000	120.000.000	0,13	<i>Suecia</i>				
Erste Abwicklungsanstalt 0% 08/06/2018	USD	100.000.000	99.960.139	0,11	Nordea Bank AB 0% 25/07/2018	USD	75.000.000	74.785.688	0,08
Erste Abwicklungsanstalt 0% 13/06/2018	USD	60.000.000	59.959.000	0,06			74.785.688	0,08	
FMS Wertmanagement AoeR 0% 21/06/2018	USD	85.000.000	84.905.395	0,09	<i>Emiratos Arabes Unidos</i>				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 02/07/2018	USD	350.000.000	349.363.417	0,38	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 15/06/2018	USD	254.000.000	253.772.811	0,27
NRW Bank 0% 03/07/2018	USD	500.000.000	499.061.205	0,54	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 17/07/2018	USD	180.000.000	179.443.400	0,19
NRW Bank 0% 05/07/2018	USD	200.000.000	199.601.059	0,21	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 26/07/2018	USD	350.000.000	348.705.972	0,38
			3.501.197.926	3,76	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 01/08/2018	USD	100.000.000	99.593.334	0,11
<i>Hong Kong</i>					First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 14/08/2018	USD	435.000.000	432.898.708	0,47
Sinopec Century Bright Corp. 0% 30/07/2018	USD	95.000.000	94.657.472	0,10					
			94.657.472	0,10					

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2018

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 21/08/2018	USD	180.000.000	179.048.250	0,19	Manhattan Asset Funding Co. LLC, FRN 2,243% 07/09/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,13
			1.493.462.475	1,61	Manhattan Asset Funding Co. LLC, FRN 2,189% 10/09/2018	USD	66.000.000	66.000.000	0,07
<i>Reino Unido</i>					Manhattan Asset Funding Co. LLC 0% 01/06/2018	USD	114.000.000	114.000.000	0,12
Barclays Bank plc 0% 01/06/2018	USD	343.000.000	343.000.000	0,37	Mont Blanc Capital Corp. 0% 06/06/2018	USD	22.521.000	22.514.869	0,02
Barclays Bank plc 0% 04/06/2018	USD	62.000.000	61.988.995	0,07	Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 04/06/2018	USD	100.000.000	99.982.667	0,11
HSBC Bank plc, FRN 2,083% 03/08/2018	USD	145.000.000	145.000.000	0,16	Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 06/06/2018	USD	75.000.000	74.978.437	0,08
HSBC Bank plc, FRN 2,094% 10/08/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,13	Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 07/06/2018	USD	152.000.000	151.944.773	0,16
HSBC Bank plc, FRN 2,491% 03/01/2019	USD	430.000.000	430.000.000	0,46	Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 14/06/2018	USD	50.000.000	49.963.889	0,05
HSBC Bank plc, FRN 2,491% 04/01/2019	USD	300.000.000	300.000.000	0,32	Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 20/06/2018	USD	100.000.000	99.894.444	0,11
Lloyds Bank plc, FRN 2,229% 10/09/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 13/07/2018	USD	96.733.000	96.496.004	0,10
Lloyds Bank plc, FRN 2,288% 26/10/2018	USD	197.850.000	197.850.000	0,21	Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 19/07/2018	USD	90.000.000	89.767.200	0,10
Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 13/08/2018	USD	250.000.000	248.795.679	0,27	Old Line Funding LLC, FRN 2,117% 04/09/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Regency Markets No. 1 LLC 0% 12/06/2018	USD	46.000.000	45.973.294	0,05	Old Line Funding LLC, FRN 2,183% 22/10/2018	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
			1.997.607.968	2,15	Old Line Funding LLC, FRN 2,287% 04/03/2019	USD	70.000.000	70.000.000	0,08
<i>Estados Unidos de América</i>					Old Line Funding LLC 0% 07/06/2018	USD	75.000.000	74.974.750	0,08
ABN AMRO Funding USA LLC 0% 06/07/2018	USD	110.000.000	109.751.889	0,12	Starbird Funding Corp. 0% 04/09/2018	USD	57.000.000	56.645.017	0,06
Barton Capital LLC 0% 10/07/2018	USD	175.000.000	174.554.479	0,19	Thunder Bay Funding LLC, FRN 2,107% 04/09/2018	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
Barton Capital LLC 0% 20/07/2018	USD	40.000.000	39.874.778	0,04	Thunder Bay Funding LLC, FRN 2,358% 29/10/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,143% 08/06/2018	USD	30.000.000	30.000.000	0,03	Thunder Bay Funding LLC, FRN 2,153% 05/10/2018	USD	160.000.000	160.000.000	0,17
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,149% 11/06/2018	USD	45.000.000	45.000.000	0,05	Victory Receivables Corp. 0% 04/06/2018	USD	122.000.000	121.979.362	0,13
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,134% 02/08/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11					
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,159% 17/08/2018	USD	30.000.000	30.000.000	0,03					
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,181% 23/08/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,16					
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,143% 06/09/2018	USD	62.000.000	62.000.000	0,07	Total de papel comercial		32.966.462.403		35,45
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,188% 27/09/2018	USD	60.000.000	60.000.000	0,06	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo		69.364.862.815		74,59
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,158% 12/10/2018	USD	65.000.000	65.000.000	0,07	Total de inversiones		69.364.862.815		74,59
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,23% 25/01/2019	USD	25.000.000	25.000.000	0,03	Contratos de recompra inversa				
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,23% 08/02/2019	USD	20.000.000	20.000.000	0,02	<i>Canadá</i>				
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,418% 14/03/2019	USD	75.000.000	75.000.000	0,08	BMO Capital Markets Corp. 1,8% 01/06/2018	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
Fairway Finance Corp., FRN 2,405% 09/10/2018	USD	35.000.000	35.000.000	0,04	BMO Capital Markets Corp. 1,8% 01/06/2018	USD	120.000.000	120.000.000	0,13
Gotham Funding Corp. 0% 04/06/2018	USD	70.600.000	70.588.057	0,08	BMO Capital Markets Corp. 2,12% 05/06/2018	USD	400.000.000	400.000.000	0,43
ING (US) Funding LLC, FRN 2,118% 09/07/2018	USD	515.000.000	515.000.000	0,55					
ING (US) Funding LLC, FRN 2,108% 13/07/2018	USD	325.000.000	325.000.000	0,35					
ING (US) Funding LLC, FRN 2,119% 10/08/2018	USD	335.000.000	335.000.000	0,36	<i>Francia</i>				
ING (US) Funding LLC, FRN 2,17% 31/08/2018	USD	90.000.000	90.000.000	0,10	BNP Paribas SA 1,8% 01/06/2018	USD	51.911.725	51.911.724	0,06
ING (US) Funding LLC, FRN 2,187% 04/09/2018	USD	345.000.000	345.000.000	0,37	Societe Generale SA 1,8% 01/06/2018	USD	33.034.734	33.034.734	0,03
ING (US) Funding LLC, FRN 2,218% 12/09/2018	USD	250.000.000	250.000.000	0,27	Societe Generale SA 1,82% 01/06/2018	USD	1.615.000.000	1.615.000.000	1,74
ING (US) Funding LLC, FRN 2,411% 09/10/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	Societe Generale SA 1,87% 06/06/2018	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	1,61
ING (US) Funding LLC 0% 27/06/2018	USD	299.000.000	298.511.966	0,32					
Kells Funding LLC 0% 29/06/2018	USD	100.000.000	99.821.889	0,11	Estados Unidos de América				
La Fayette Asset Securitization LLC 0% 01/06/2018	USD	70.000.000	70.000.000	0,08	Citibank NA 1,78% 01/06/2018	USD	28.697.118	28.697.118	0,03
La Fayette Asset Securitization LLC 0% 12/06/2018	USD	100.000.000	99.933.389	0,11	HSBC Securities (USA), Inc. 1,8% 01/06/2018	USD	230.000.000	230.000.000	0,25
La Fayette Asset Securitization LLC 0% 21/06/2018	USD	90.000.000	89.882.500	0,10	HSBC Securities (USA), Inc. 1,8% 01/06/2018	USD	300.000.000	300.000.000	0,32
Lexington Parker Capital Co. LLC 0% 11/06/2018	USD	67.000.000	66.961.847	0,07	ING Financial Markets LLC 1,8% 01/06/2018	USD	130.000.000	130.000.000	0,14
Liberty Street Funding LLC, FRN 2,113% 07/08/2018	USD	100.000.000	99.998.455	0,11	ING Financial Markets LLC 1,85% 01/06/2018	USD	350.000.000	350.000.000	0,38
Liberty Street Funding LLC 0% 26/06/2018	USD	50.000.000	49.919.444	0,05	MUFG Securities Americas, Inc. 1,79% 01/06/2018	USD	80.227.211	80.227.211	0,09
Liberty Street Funding LLC 0% 28/06/2018	USD	85.000.000	84.852.100	0,09	TD Securities USA LLC 1,79% 01/06/2018	USD	94.384.954	94.384.954	0,10
					Wells Fargo Securities LLC 1,78% 01/06/2018	USD	229.576.941	229.576.941	0,25
					Wells Fargo Securities LLC 1,78% 01/06/2018	USD	229.576.941	229.576.941	0,25

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2018

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Wells Fargo Securities LLC 1.79% 01/06/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,16				1.000.000.000	1,07
Wells Fargo Securities LLC 1.79% 01/06/2018	USD	254.839.376	254.839.376	0,27	Estados Unidos de América				
Wells Fargo Securities LLC 1.8% 01/06/2018	USD	160.000.000	160.000.000	0,17	Citibank NA 1,74% 07/06/2018	USD	400.000.000	400.000.000	0,43
			2.237.302.541	2,41				400.000.000	0,43
Total Contratos de recompra inversa			6.007.248.999	6,46	Total de depósitos a plazo			18.018.936.000	19,38
Depósitos a plazo					Efectivo			1.000.000.650	1,08
<i>Australia</i>					Otro activo/(pasivo)			(1.399.506.572)	(1,51)
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1.77% 05/06/2018	USD	680.000.000	680.000.000	0,73	Patrimonio neto total			92.991.541.892	100,00
			680.000.000	0,73					
<i>Bélgica</i>									
KBC Bank NV 1,7% 01/06/2018	USD	1.400.000.000	1.400.000.000	1,51					
			1.400.000.000	1,51					
<i>China</i>									
China Construction Bank Corp. 1.73% 01/06/2018	USD	955.000.000	955.000.000	1,03					
			955.000.000	1,03					
<i>Francia</i>									
BNP Paribas SA 1.71% 01/06/2018	USD	989.673.000	989.673.000	1,06					
BNP Paribas SA 1.74% 05/06/2018	USD	475.000.000	475.000.000	0,51					
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 1.7% 01/06/2018	USD	197.953.000	197.953.000	0,21					
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 1.7% 01/06/2018	USD	1.848.947.000	1.848.947.000	1,99					
Natixis SA 1.71% 01/06/2018	USD	665.007.000	665.007.000	0,72					
			4.176.580.000	4,49					
<i>Alemania</i>									
DZ Bank AG 1.7% 01/06/2018	USD	950.000.000	950.000.000	1,02					
Erste Group Bank AG 1.72% 01/06/2018	USD	190.000.000	190.000.000	0,21					
Landesbank Hessen Thueringen Girozentrale 1,74% 05/06/2018	USD	300.000.000	300.000.000	0,32					
			1.440.000.000	1,55					
<i>Japón</i>									
Chiba Bank Ltd. (The) 1.73% 01/06/2018	USD	195.000.000	195.000.000	0,21					
Mizuho Bank Ltd. 1.71% 01/06/2018	USD	755.000.000	755.000.000	0,81					
Mizuho Bank Ltd. 1.75% 05/06/2018	USD	250.000.000	250.000.000	0,27					
			1.200.000.000	1,29					
<i>Países Bajos</i>									
Cooperative Rabobank UA 1,7% 01/06/2018	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,08					
ING Bank NV 1.71% 01/06/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,21					
ING Bank NV 1.75% 06/06/2018	USD	600.000.000	600.000.000	0,65					
			1.800.000.000	1,94					
<i>Singapur</i>									
Industrial & Commercial Bank Ltd. 1.73% 01/06/2018	USD	450.000.000	450.000.000	0,48					
Industrial & Commercial Bank Ltd. 1.73% 01/06/2018	USD	871.000.000	871.000.000	0,94					
			1.321.000.000	1,42					
<i>Suecia</i>									
Nordea Bank AB 1.7% 01/06/2018	USD	500.000.000	500.000.000	0,54					
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,69% 01/06/2018	USD	182.342.000	182.342.000	0,19					
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,69% 01/06/2018	USD	214.014.000	214.014.000	0,23					
Swedbank AB 1.7% 01/06/2018	USD	2.750.000.000	2.750.000.000	2,96					
			3.646.356.000	3,92					
<i>Suiza</i>									
Credit Suisse AG 1.71% 01/06/2018	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,07					

Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2018	% del patrimonio neto
Francia	19,93
Estados Unidos de América	12,28
Japón	11,96
Suecia	8,34
China	8,14
Canadá	6,35
Alemania	6,30
Australia	5,71
Países Bajos	5,53
Reino Unido	3,57
Bélgica	3,44
Singapur	2,25
Emiratos Árabes Unidos	1,61
Suiza	1,50
Luxemburgo	0,88
Supranacional	0,54
Noruega	0,50
Chile	0,47
Islas Caimán	0,38
Dinamarca	0,37
Finlandia	0,24
Hong Kong	0,10
Nueva Zelanda	0,04
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	100,43
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,43)
Total	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2017	% del patrimonio neto
Francia	16,10
Japón	14,61
Suecia	9,57
Estados Unidos de América	9,06
Canadá	8,57
Australia	8,33
Países Bajos	7,62
China	6,90
Alemania	5,58
Singapur	2,19
Bélgica	1,98
Reino Unido	1,79
Noruega	1,76
Islas Caimán	1,71
Emiratos Árabes Unidos	0,95
Suiza	0,85
Luxemburgo	0,71
Finlandia	0,67
Chile	0,24
Nueva Zelanda	0,04
Panamá	0,04
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	99,27
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,73
Total	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2018

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					Wells Fargo Securities LLC 1,78% 01/06/2018 USD 756.592.470 756.592.470 2,46					
Obligaciones					Wells Fargo Securities LLC 1,78% 01/06/2018 USD 756.592.470 756.592.470 2,47					
<i>Estados Unidos de América</i>										
US Treasury, FRN 2,074% 31/10/2018	USD	2.825.000.000	2.827.594.735	9,22	Total Contratos de recompra inversa					
US Treasury, FRN 2,044% 31/01/2019	USD	2.995.000.000	2.999.158.133	9,78	Efectivo					
US Treasury, FRN 1,974% 30/04/2019	USD	525.000.000	525.663.574	1,71	Otro activo/(pasivo)					
US Treasury 0,875% 15/07/2018	USD	200.000.000	199.841.577	0,65	Patrimonio neto total					
US Treasury 1,375% 31/07/2018	USD	250.000.000	249.943.191	0,81						
US Treasury 2,25% 30/09/2018	USD	100.000.000	100.120.388	0,33						
US Treasury 0,75% 30/09/2018	USD	354.800.000	353.382.743	1,15						
US Treasury 1,375% 30/09/2018	USD	541.000.000	540.136.294	1,76						
				7.795.840.635	25,41					
Total obligaciones				7.795.840.635	25,41					
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				7.795.840.635	25,41					
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo										
Obligaciones										
<i>Estados Unidos de América</i>										
US Treasury, FRN 2,078% 31/07/2018	USD	3.761.297.000	3.762.694.123	12,27	Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2018					
US Treasury Bill 0% 06/09/2018	USD	2.000.000.000	1.990.143.722	6,49	% del patrimonio neto					
US Treasury Bill 0% 13/09/2018	USD	1.975.000.000	1.964.398.861	6,40	Estados Unidos de América 75,24					
US Treasury Bill 0% 20/09/2018	USD	1.500.000.000	1.491.133.875	4,86	Francia 16,60					
US Treasury Bill 0% 27/09/2018	USD	250.000.000	248.455.347	0,81	Alemania 5,30					
US Treasury Bill 0% 04/10/2018	USD	100.000.000	99.333.333	0,32	Total de inversiones e equivalentes de efectivo					
				9.556.159.261	31,15	Efectivo y otro activo/(pasivo)				
Total obligaciones				9.556.159.261	31,15	Total				
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				9.556.159.261	31,15					
Total de inversiones				17.351.999.896	56,56					
Contratos de recompra inversa										
<i>Francia</i>										
BNP Paribas SA 1,78% 01/06/2018	USD	843.338.889	843.338.889	2,75	Distribución geográfica de la cartera a 30 de noviembre de 2017					
BNP Paribas SA 1,76% 15/06/2018	USD	500.000.000	500.000.000	1,63	% del patrimonio neto					
BNP Paribas SA 1,75% 19/06/2018	USD	500.000.000	500.000.000	1,63	Estados Unidos de América 72,36					
BNP Paribas SA 1,8% 20/06/2018	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	3,26	Francia 20,26					
Societe Generale SA 1,78% 01/06/2018	USD	1.400.000.000	1.400.000.000	4,56	Alemania 5,62					
Societe Generale SA 1,7% 05/06/2018	USD	250.000.000	250.000.000	0,81	Total de inversiones e equivalentes de efectivo					
Societe Generale SA 1,78% 07/06/2018	USD	600.000.000	600.000.000	1,96	Efectivo y otro activo/(pasivo)					
				5.093.338.889	16,60	Total				
Total de obligaciones				5.093.338.889	16,60					
<i>Alemania</i>										
Deutsche Bank AG 1,78% 01/06/2018	USD	750.000.000	750.000.000	2,45						
Deutsche Bank AG 1,79% 01/06/2018	USD	875.000.000	875.000.000	2,85						
				1.625.000.000	5,30					
<i>Estados Unidos de América</i>										
Citibank NA 1,78% 01/06/2018	USD	94.574.059	94.574.059	0,31						
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 1,71% 06/06/2018	USD	500.000.000	500.000.000	1,63						
Deutsche Bank Securities, Inc. 1,72% 05/06/2018	USD	1.250.000.000	1.250.000.000	4,07						
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 1,78% 01/06/2018	USD	674.671.111	674.671.111	2,20						
Natwest Markets Securities, Inc. 1,78% 01/06/2018	USD	700.000.000	700.000.000	2,28						
Natwest Markets Securities, Inc. 1,72% 14/06/2018	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	3,26						

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar

1. Ratio de gastos totales

	Correspondiente al periodo cerrado el 31 may 2018*	Correspondiente al periodo cerrado el 31 may 2018**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2017*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2016*	Ratio de gastos con límite máximo el 31 mayo 2018*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund*						
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-oct-10
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	12-oct-10
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	12-oct-10
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM Australian Dollar Liquidity E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM Australian Dollar Liquidity E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM Australian Dollar Liquidity G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM Australian Dollar Liquidity G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)**	-	-	0,05%	0,05%	0,05%	28-ene-14
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	17-mar-11
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	-	0,21%	-	04-nov-15
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	12-oct-10
JPM Australian Dollar Liquidity Morgan (dist.)**	-	-	-	0,59%	-	12-oct-10
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)**	-	-	-	0,45%	-	12-oct-10
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	20-abr-12
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund*						
JPM Euro Liquidity A (acc.)	0,55%	0,14%	0,55%	0,55%	-	17-ene-95
JPM Euro Liquidity B (acc.)	0,45%	0,14%	0,45%	0,45%	-	02-ene-01
JPM Euro Liquidity C (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	02-feb-99
JPM Euro Liquidity C (flex dist.)**	-	-	-	0,21%	-	05-feb-16
JPM Euro Liquidity D (acc.)	0,65%	0,14%	0,65%	0,65%	-	17-jul-08
JPM Euro Liquidity E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM Euro Liquidity G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM Euro Liquidity P (acc.)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	20-dic-12
JPM Euro Liquidity R (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM Euro Liquidity W (acc.)	0,16%	0,14%	0,16%	-	-	28-dic-16
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	0,16%	0,14%	0,16%	-	-	28-dic-16
JPM Euro Liquidity X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,04%	0,05%	15-may-98
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	24-oct-12
JPM Euro Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	-	0,21%	-	04-nov-15
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	24-oct-12
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	0,59%	0,14%	0,59%	0,59%	-	24-oct-12
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund*						
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	29-ene-10
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM Singapore Dollar Liquidity E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-ene-18
JPM Singapore Dollar Liquidity E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-ene-18
JPM Singapore Dollar Liquidity G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-ene-18
JPM Singapore Dollar Liquidity G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-ene-18
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	07-oct-09
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	-	0,21%	-	04-nov-15
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	07-oct-09

* Durante el periodo se aplicó una exención excepcional. Remítase al apartado 3a), 3b) y 3c) de la Memoria.

** Clase de Acciones inactiva al cierre del periodo.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. 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 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 campos se indican en los Estados financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

I. Ratio de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al periodo cerrado el 31 may 2018*	Correspondiente al periodo cerrado el 31 may 2018**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2017*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2016*	Ratio de gastos con limite máximo el 31 may 2018*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund*						
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	0,55%	0,40%	0,55%	0,55%	-	08-dic-08
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	10-nov-08
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM Sterling Gilt Liquidity E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM Sterling Gilt Liquidity G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM Sterling Gilt Liquidity P (acc.)	0,15%	0,14%	0,15%	-	-	20-dic-12
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)**	-	-	0,15%	0,15%	-	20-dic-12
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	07-ene-09
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	-	0,21%	-	04-nov-15
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	10-nov-08
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund*						
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	0,55%	0,52%	0,55%	0,55%	-	15-abr-96
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	10-abr-01
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	26-may-99
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	0,65%	0,53%	0,65%	0,65%	-	07-may-08
JPM Sterling Liquidity E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-ene-18
JPM Sterling Liquidity E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-ene-18
JPM Sterling Liquidity G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-ene-18
JPM Sterling Liquidity G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-ene-18
JPM Sterling Liquidity P (acc.)	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	20-dic-12
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	20-dic-12
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-jun-13
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-jun-13
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	28-dic-16
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	28-dic-16
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	0,04%	0,04%	0,05%	0,04%	0,05%	23-may-00
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	0,02%	0,02%	0,03%	0,03%	0,05%	04-nov-99
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-sep-01
JPM Sterling Liquidity Capital (acc.)	0,16%	0,16%	-	-	-	29-mar-18
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	25-sep-06
JPM Sterling Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	-	0,21%	-	04-nov-15
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-sep-00
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	0,59%	0,52%	0,59%	0,59%	-	23-abr-02
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	04-abr-00
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,53%	0,79%	0,79%	-	01-jul-03
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund*(1)						
JPM US Dollar Current Yield Liquidity C (dist.)	-	-	-	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	05-may-15
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (acc.)	-	-	-	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-may-15
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund*						
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-mar-09
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	-	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Government Liquidity E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM US Dollar Government Liquidity E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM US Dollar Government Liquidity G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM US Dollar Government Liquidity G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)**	-	-	0,59%	0,59%	-	18-dic-13
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	-	-	13-feb-17

(1) Este Subfondo pasó a estar inactivo el 12 de diciembre de 2017.

** Durante el periodo se aplicó una exención excepcional. Remítase al apartado 3a), 3b) y 3c) de la Memoria.

** Clase de Acciones inactiva al cierre del periodo.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositario, la *taxe d'abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubiertos se excluyen del cálculo.

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

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

I. Ratio de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al periodo cerrado el 31 may 2018*	Correspondiente al periodo cerrado el 31 may 2018**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2017*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2016*	Ratio de gastos con límite máximo el 31 mayo 2018*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund*						
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-ene-87
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	16-oct-00
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-mar-98
JPM US Dollar Liquidity D (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Liquidity E (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	07-ene-09
JPM US Dollar Liquidity E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM US Dollar Liquidity E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM US Dollar Liquidity G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM US Dollar Liquidity G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM US Dollar Liquidity P (acc.)	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	20-dic-12
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	20-dic-12
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	28-dic-16
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	29-dic-16
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,05%	19-dic-97
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,05%	26-sep-00
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-sep-01
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	22-sep-16
JPM US Dollar Liquidity Institucional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Liquidity Institucional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-dic-99
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	-	18-abr-02
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	27-abr-00
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	13-jun-02
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund*						
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	0,59%	0,55%	0,55%	0,55%	-	26-nov-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-ene-08
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	18-jun-08
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM US Dollar Treasury Liquidity G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM US Dollar Treasury Liquidity G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-ene-18
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	08-ago-16
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	08-ago-16
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (acc.)**	-	-	-	0,05%	0,05%	31-mar-09
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	22-oct-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	22-oct-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	11-ago-17
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institucional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institucional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-oct-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	-	22-oct-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	22-oct-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	03-oct-05

* Durante el periodo se aplicó una exención excepcional. Remítase al apartado 3a), 3b) y 3c) de la Memoria.

** Clase de Acciones inactiva al cierre del periodo.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales (eTER_x, 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 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 campos se indican en los Estados financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos

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

3. Rendimiento y volatilidad

Rendimiento

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

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

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

Volatilidad

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

Los datos mencionados a continuación se refieren al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2017 y el 31 de mayo de 2018.

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

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

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

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

Clase de Acciones	Divisa	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund								
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	AUD	0,33%	0,62%	0,92%	1,22%	1,25%	1,38%	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	AUD	0,35%	0,67%	0,99%	1,32%	1,35%	1,49%	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	AUD	0,41%	0,79%	1,18%	1,58%	1,62%	1,77%	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	AUD	0,41%	0,79%	1,17%	1,57%	1,59%	-	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity E (acc.)	AUD	0,44%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity E (dist.)	AUD	0,44%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity G (acc.)	AUD	0,44%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity G (dist.)	AUD	0,44%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	AUD	0,40%	0,77%	1,14%	1,52%	1,53%	1,66%	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	AUD	0,41%	0,79%	1,17%	1,57%	1,59%	1,73%	Baja
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	AUD	0,27%	0,50%	0,73%	0,97%	0,98%	1,10%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund								
JPM Euro Liquidity A (acc.)	EUR	-0,14%	-0,28%	-0,41%	-0,54%	-0,50%	-0,40%	Baja
JPM Euro Liquidity B (acc.)	EUR	-0,14%	-0,28%	-0,41%	-0,54%	-0,50%	-0,40%	Baja
JPM Euro Liquidity C (acc.)	EUR	-0,14%	-0,28%	-0,41%	-0,54%	-0,50%	-0,40%	Baja
JPM Euro Liquidity D (acc.)	EUR	-0,14%	-0,28%	-0,41%	-0,54%	-0,50%	-0,40%	Baja
JPM Euro Liquidity E (acc.)	EUR	-0,13%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Euro Liquidity G (acc.)	EUR	-0,13%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Euro Liquidity P (acc.)	EUR	-0,14%	-0,28%	-	-	-0,07%	-0,12%	Baja
JPM Euro Liquidity R (acc.)	EUR	-0,14%	-0,28%	-0,41%	-0,54%	-0,50%	-0,40%	Baja
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	Baja
JPM Euro Liquidity W (acc.)	EUR	-0,14%	-0,28%	-0,41%	-0,54%	-	-	Baja
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	Baja
JPM Euro Liquidity X (acc.)	EUR	-0,12%	-0,23%	-0,34%	-0,45%	-0,41%	-0,32%	Baja
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Baja
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Baja
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund								
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	SGD	0,22%	0,41%	0,56%	0,71%	0,59%	0,59%	Baja
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	SGD	0,22%	0,40%	0,56%	0,71%	0,59%	-	Baja
JPM Singapore Dollar Liquidity E (acc.)	SGD	0,25%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Singapore Dollar Liquidity E (dist.)	SGD	0,25%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Singapore Dollar Liquidity G (acc.)	SGD	0,25%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Singapore Dollar Liquidity G (dist.)	SGD	0,25%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	SGD	0,21%	0,38%	0,53%	0,67%	0,55%	0,54%	Baja
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	SGD	0,22%	0,40%	0,56%	0,71%	0,59%	0,58%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund								
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	GBP	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	Baja
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	GBP	0,07%	0,11%	0,12%	0,12%	0,09%	-	Baja
JPM Sterling Gilt Liquidity E (dist.)	GBP	0,09%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Sterling Gilt Liquidity G (dist.)	GBP	0,09%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Sterling Gilt Liquidity P (acc.)	GBP	0,09%	0,15%	-	-	-	-	Baja
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	GBP	0,06%	0,09%	0,09%	0,09%	0,07%	0,12%	Baja
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	GBP	0,07%	0,11%	0,12%	0,12%	0,09%	0,15%	Baja

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y Volatilidad (continuación)

Clase de Acciones	Divisa	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund								
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	GBP	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.02%	Baja
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	GBP	0.03%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.07%	Baja
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	GBP	0.09%	0.16%	0.20%	0.23%	0.23%	0.28%	Baja
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	GBP	0.09%	0.16%	0.19%	0.23%	0.23%	-	Baja
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	Baja
JPM Sterling Liquidity E (acc.)	GBP	0.12%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Sterling Liquidity E (dist.)	GBP	0.12%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Sterling Liquidity G (acc.)	GBP	0.12%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Sterling Liquidity G (dist.)	GBP	0.12%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Sterling Liquidity P (acc.)	GBP	0.11%	0.19%	-	-	-	-	Baja
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	GBP	0.11%	0.19%	0.24%	0.29%	0.29%	0.34%	Baja
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	GBP	0.09%	0.16%	0.20%	0.23%	0.23%	0.28%	Baja
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	GBP	0.09%	0.16%	0.19%	0.23%	0.23%	0.28%	Baja
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	GBP	0.10%	0.18%	0.23%	0.28%	-	-	Baja
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	GBP	0.10%	0.18%	0.23%	0.28%	-	-	Baja
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	GBP	0.13%	0.24%	0.32%	0.39%	0.39%	0.45%	Baja
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	GBP	0.14%	0.25%	0.33%	0.41%	0.41%	0.46%	Baja
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	GBP	0.08%	0.14%	0.17%	0.19%	0.19%	0.24%	Baja
JPM Sterling Liquidity Capital (acc.)+	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	GBP	0.10%	0.18%	0.23%	0.28%	0.28%	0.33%	Baja
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	GBP	0.09%	0.16%	0.19%	0.23%	0.23%	0.28%	Baja
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	Baja
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	GBP	0.03%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.07%	Baja
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund (I)								
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	USD	-	0.03%	0.26%	0.48%	0.42%	0.29%	Baja
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	USD	-	0.03%	0.27%	0.51%	0.45%	0.31%	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund								
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	USD	0.28%	0.46%	0.59%	0.70%	0.38%	0.26%	Baja
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	USD	0.36%	0.63%	0.85%	1.05%	0.69%	0.49%	Baja
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	USD	0.36%	0.63%	0.85%	1.04%	0.69%	-	Baja
JPM US Dollar Government Liquidity D (acc.)	USD	0.39%	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Government Liquidity E (dist.)	USD	0.39%	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Government Liquidity G (acc.)	USD	0.39%	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Government Liquidity G (dist.)	USD	0.39%	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	USD	0.36%	0.63%	0.85%	1.04%	0.69%	0.49%	Baja
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	USD	0.30%	0.51%	0.67%	0.80%	-	-	Baja
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund								
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	USD	0.36%	0.62%	0.84%	1.04%	0.72%	0.49%	Baja
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	USD	0.39%	0.67%	0.91%	1.15%	0.82%	0.57%	Baja
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	USD	0.45%	0.79%	1.09%	1.39%	1.07%	0.78%	Baja
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	USD	0.45%	0.79%	1.09%	1.38%	1.06%	-	Baja
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	USD	0.33%	0.57%	0.76%	0.94%	0.62%	0.42%	Baja
JPM US Dollar Liquidity E (acc.)	USD	0.47%	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Liquidity E (dist.)	USD	0.47%	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Liquidity G (acc.)	USD	0.47%	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Liquidity G (dist.)	USD	0.47%	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Liquidity P (acc.)	USD	0.46%	0.82%	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	USD	0.46%	0.82%	1.13%	1.44%	1.12%	0.83%	Baja
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	USD	0.45%	0.79%	1.09%	1.39%	1.07%	0.78%	Baja
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	USD	0.45%	0.79%	1.09%	1.38%	1.06%	0.77%	Baja
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	USD	0.46%	0.82%	1.13%	1.44%	-	-	Baja
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	USD	0.46%	0.81%	1.13%	1.43%	-	-	Baja
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	USD	0.49%	0.89%	1.24%	1.58%	1.26%	0.97%	Baja
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	USD	0.49%	0.88%	1.23%	1.58%	1.25%	0.97%	Baja
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	USD	0.44%	0.77%	1.06%	1.34%	1.02%	0.73%	Baja
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	USD	0.46%	0.81%	1.13%	1.43%	-	-	Baja
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	USD	0.45%	0.79%	1.09%	1.39%	1.07%	-	Baja
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	USD	0.45%	0.79%	1.09%	1.38%	1.06%	0.77%	Baja
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	USD	0.35%	0.60%	0.80%	1.00%	0.68%	0.46%	Baja
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	USD	0.38%	0.67%	0.91%	1.14%	0.82%	0.56%	Baja
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	USD	0.30%	0.50%	0.65%	0.80%	0.49%	0.33%	Baja

(1) Este Subfondo pasó a estar inactivo el 12 de diciembre de 2017. La rentabilidad se ha calculado conforme a la fecha del último valor liquidativo disponible.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y Volatilidad (continuación)

Clase de Acciones	Divisa	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund								
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	USD	0,29%	0,49%	0,62%	0,73%	0,39%	0,26%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	USD	0,38%	0,66%	0,87%	1,07%	0,70%	0,48%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (dist.)	USD	0,38%	0,65%	0,87%	1,07%	0,69%	-	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	USD	0,27%	0,44%	0,54%	0,63%	0,33%	0,22%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (acc.)	USD	0,40%	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (dist.)	USD	0,40%	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity G (acc.)	USD	0,40%	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity G (dist.)	USD	0,40%	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	USD	0,38%	0,65%	0,87%	1,06%	-	-	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	USD	0,38%	0,65%	0,87%	1,06%	-	-	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	USD	0,42%	0,73%	0,99%	1,22%	0,79%	0,53%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	USD	0,37%	0,63%	0,84%	1,03%	0,65%	0,44%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity Capital (acc.)	USD	0,39%	0,68%	0,91%	-	-	-	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	USD	0,38%	0,66%	0,87%	1,07%	0,69%	-	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,38%	0,65%	0,87%	1,07%	0,69%	0,46%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	USD	0,28%	0,46%	0,59%	0,69%	0,36%	0,24%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	USD	0,32%	0,53%	0,69%	0,83%	0,46%	0,31%	Baja
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	USD	0,23%	0,37%	0,44%	0,49%	0,24%	0,16%	Baja

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

Base para los tipos de interés bancarios

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

5. Índice de rotación de la cartera

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

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

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

6. Método de cálculo de la exposición al riesgo

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

7. Garantía recibida

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Garantía recibida
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund			
Italy Government Bond 2018 to 2067; 0% to 9%	BNP Paribas	EUR	352,599,847
Spain Government Bond 2018 to 2066; 0% to 5,9%	BNP Paribas	EUR	310,400,154
Italy Government Bond 2018 to 2040; 0% to 6,5%	Societe Generale	EUR	448,797,090
Spain Government Bond 2025 to 2032; 0% to 2,15%	Societe Generale	EUR	10,203,469
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2023; 0,5%	Toronto-Dominion Bank	EUR	408,419
European Financial Stability Facility 2019 to 2028; 0% to 100%	Toronto-Dominion Bank	EUR	10,676,989
European Stability Mechanism 2018; 0%	Toronto-Dominion Bank	EUR	10,005,113
France Government Bond OAT 2018 to 2026; 0,5% to 4,25%	Toronto-Dominion Bank	EUR	132,885,590
Netherlands Government Bond 2018; 0%	Toronto-Dominion Bank	EUR	50,023,890
			1.326.000.561
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund			
UK Treasury Inflation Linked 2035; 2%	Barclays	GBP	1,019,967
UK Treasury 2025; 5%	BNP Paribas	GBP	1,019,891
UK Treasury 2036; 4,25%	Citigroup	GBP	9,281,242
UK Treasury Inflation Linked 2036; 0,125%	J.P. Morgan	GBP	509,989
UK Treasury 2040; 4,25%	Merrill Lynch	GBP	1,019,919
UK Treasury 2068; 3,5%	National Australia Bank	GBP	6,323,644
UK Treasury 2034 to 2046; 1,75% to 4,5%	Toronto-Dominion Bank	GBP	9,282,001
			28.456.653
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund			
UK Treasury 2025; 5%	BNP Paribas	GBP	2,039,782
UK Treasury 2027 to 2055; 4,25%	Merrill Lynch	GBP	406,950,125
UK Treasury 2049; 4,25%	National Australia Bank	GBP	167,981,988
UK Treasury 2018 to 2065; 0% to 8%	Toronto-Dominion Bank	GBP	92,718,000
			669.689.895
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund			
US Treasury 2018 to 2046; 1,25% to 7,25%	BNP Paribas	USD	857,884,442
US Treasury Bill 2018 to 2019; 0%	BNP Paribas	USD	10,605,424
US Treasury Inflation Indexed 2021 to 2043; 0,375% to 2,375%	BNP Paribas	USD	374,310,540
US Treasury STRIP Coupon 2018 to 2045; 0%	BNP Paribas	USD	16,486,727
US Treasury STRIP Principal 2023 to 2046; 0%	BNP Paribas	USD	1,238
US Treasury 2020 to 2025; 1,375% to 2,875%	Merrill Lynch	USD	621,047,656
US Treasury Inflation Indexed 2021 to 2026; 0,125%	Merrill Lynch	USD	388,617,793
			2.268.953.820
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund			
Air Lease Corp. 2021 to 2027; 2,5% to 3,625%	BMO Nesbitt Burns	USD	188,476
Amazon.com, inc. 2020; 1,9%	BMO Nesbitt Burns	USD	588
American Express Co. 2019; 8,125%	BMO Nesbitt Burns	USD	2,907,640
American Express Credit Account Master Trust 2022; 1,93%	BMO Nesbitt Burns	USD	1,082,385
American Honda Finance Corp. 2021; 2,65%	BMO Nesbitt Burns	USD	2,975
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 2019; 2,15%	BMO Nesbitt Burns	USD	83,214
AT&T, Inc. 2023 to 2027; 2,85% to 3,9%	BMO Nesbitt Burns	USD	1,292
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2022; 2,625%	BMO Nesbitt Burns	USD	1,268,261
AXA Equitable Holdings Inc. 2028; 4,35%	BMO Nesbitt Burns	USD	113
Bank of America Corp. 2019 to 2025; 2,6% to 5%	BMO Nesbitt Burns	USD	24,193,981
Bank of New York Mellon Corp. (The) 2028; 3,4%	BMO Nesbitt Burns	USD	14,538,987
Bank of Nova Scotia (The) 2019 to 2022; 1,85% to 2,8%	BMO Nesbitt Burns	USD	68,914,865
BP Capital Markets plc 2019; 1,676%	BMO Nesbitt Burns	USD	1,231,915
Broadcom Corp. 2022 to 2023; 2,65% to 3%	BMO Nesbitt Burns	USD	60,438
Canadian Imperial Bank of Commerce 2022; 2,35%	BMO Nesbitt Burns	USD	51,497,921
Canadian Pacer Auto Receivables Trust 2019; 2,153%	BMO Nesbitt Burns	USD	5,455,219
Capital Auto Receivables Asset Trust 2020; 2,82%	BMO Nesbitt Burns	USD	1,445,997
Capital One Bank USA NA 2018; 2,15%	BMO Nesbitt Burns	USD	2,262,693
Capital One Multi-Asset Execution Trust 2025; 2,43%	BMO Nesbitt Burns	USD	2,387,968
CARDS II Trust 2020; 0%	BMO Nesbitt Burns	USD	500,337
Charles Schwab Corp. (The) 2021 to 2025; 3,25% to 3,85%	BMO Nesbitt Burns	USD	242,767
Chesapeake Funding II LLC 2029; 2,12%	BMO Nesbitt Burns	USD	30,907,455
Citibank Credit Card Issuance Trust 2021; 1,75% to 1,8%	BMO Nesbitt Burns	USD	12,593,217
Citigroup, Inc. 2019 to 2023; 2,7% to 8,5%	BMO Nesbitt Burns	USD	237,147
CNH Equipment Trust 2019 to 2021; 1,05% to 1,79%	BMO Nesbitt Burns	USD	89,789
CPIB Capital Inc. 2019 to 2027; 1,25% to 2,75%	BMO Nesbitt Burns	USD	997,708
Daimler Finance North America LLC 2024; 3,25%	BMO Nesbitt Burns	USD	627,877
Discover Card Execution Note Trust 2021 to 2023; 1,67% to 2,12%	BMO Nesbitt Burns	USD	791,169
Export Development Canada 2018 to 2022; 0,875% to 2%	BMO Nesbitt Burns	USD	14,458,529
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 2020; 2,342%	BMO Nesbitt Burns	USD	959,764
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust 2022; 2,07%	BMO Nesbitt Burns	USD	980,035
GM Floorplan Owner Revolving Trust 2022; 2,22%	BMO Nesbitt Burns	USD	3,059,685
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2019 to 2041; 6,25% to 7,5%	BMO Nesbitt Burns	USD	1,429,890
Hertz Vehicle Financing II LP 2022 to 2024; 2,95% to 3,6%	BMO Nesbitt Burns	USD	777,730
Morgan Stanley 2020 to 2025; 0% to 5,9%	BMO Nesbitt Burns	USD	13,237,665
Nelnet Student Loan Trust 2036 to 2066; 2,56% to 2,81%	BMO Nesbitt Burns	USD	31,599,610

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

7. Garantía recibida (continuación)

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Garantía recibida
Northwell Healthcare Inc. 2046; 3,979%	BMO Nesbitt Burns	USD	916
Philip Morris International, Inc. 2027; 3,125%	BMO Nesbitt Burns	USD	15,947,315
Province of Alberta Canada 2020 to 2028; 1,75% to 3,3%	BMO Nesbitt Burns	USD	52,646,749
Province of New Brunswick Canada 2022; 2,5%	BMO Nesbitt Burns	USD	28,774
Province of Ontario Canada 2019 to 2020; 1,875% to 2%	BMO Nesbitt Burns	USD	2,329,055
Province of Quebec Canada 2024 to 2027; 2,75% to 2,875%	BMO Nesbitt Burns	USD	284,085
Royal Bank of Canada 2019 to 2021; 1,875% to 2,749%	BMO Nesbitt Burns	USD	35,328,700
Santander Drive Auto Receivables Trust 2019 to 2020; 2,1% to 2,33%	BMO Nesbitt Burns	USD	297,294
Securitized Term Auto Receivables Trust 2020; 1,89%	BMO Nesbitt Burns	USD	1,292,850
SpareBank 1 Boligkredit A/S 2019; 1,75%	BMO Nesbitt Burns	USD	788,521
Toronto-Dominion Bank (The) 2018 to 2022; 0% to 3,331%	BMO Nesbitt Burns	USD	141,296,969
US Treasury Bill 2018 to 2019; 0%	BMO Nesbitt Burns	USD	34,546,464
Wells Fargo & Co. 2028; 3,584%	BMO Nesbitt Burns	USD	4,575,192
Westlake Automobile Receivables Trust 2021; 2,83%	BMO Nesbitt Burns	USD	10
Westpac Banking Corp. 2018 to 2031; 1,65% to 4,322%	BMO Nesbitt Burns	USD	1,762,304
Xerox Corp. 2023; 3,625%	BMO Nesbitt Burns	USD	522
FGLMC 2028 to 2048; 3% to 7%	BNP Paribas	USD	8,999,389
FHMA 2032 to 2041; 5,5% to 6%	BNP Paribas	USD	169,221
FNMA 2020 to 2056; 2,5% to 7%	BNP Paribas	USD	32,570,351
GNMA 2034 to 2048; 2% to 6,584%	BNP Paribas	USD	11,040,045
US Treasury STRIP Principal 2040; 0%	BNP Paribas	USD	19,543
US Treasury 2018 to 2047; 0,875% to 7,125%	Citibank	USD	247,809,642
US Treasury Bill 2018 to 2019; 0%	Citibank	USD	205,624
US Treasury Inflation Indexed 2027 to 2029; 0,375% to 3,875%	Citibank	USD	16,371,506
ABC Inc. 2021; 8,75%	HSBC	USD	7,138,797
ABN AMRO Bank NV 2020; 2,45%	HSBC	USD	89,791
American Honda Finance Corp. 2018 to 2020; 2,45% to 7,625%	HSBC	USD	1,160,189
Apple, Inc. 2036; 4,5%	HSBC	USD	14,223,745
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2020 to 2026; 2,05% to 4,5%	HSBC	USD	49,825,461
Bank of America Corp. 2022; 3,499%	HSBC	USD	16,182,256
Bank of Montreal 2032; 3,803%	HSBC	USD	85,651
Bank of Nova Scotia (The) 2021; 1,875%	HSBC	USD	1,892,633
BB&T Corp. 2021 to 2022; 2,05% to 2,75%	HSBC	USD	175,968
BMW US Capital LLC 2023; 3,45%	HSBC	USD	791,525
BNP Paribas SA 2023 to 2027; 3,375% to 3,5%	HSBC	USD	1,614,573
BP Capital Markets plc 2021 to 2028; 2,5% to 3,723%	HSBC	USD	8,066,563
BPCE SA 2021 to 2028; 2,75% to 3,375%	HSBC	USD	11,069,995
Branch Banking & Trust Co. 2020 to 2022; 2,1% to 2,798%	HSBC	USD	264,287
Bristol-Myers Squibb Co. 2027; 3,25%	HSBC	USD	63,666
Burlington Northern Santa Fe LLC 2023 to 2045; 3,85% to 5,4%	HSBC	USD	18,224,166
Citigroup, Inc. 2028; 3,668%	HSBC	USD	785,490
Commonwealth Bank of Australia 2025; 4,5%	HSBC	USD	558,764
CPPIB Capital Inc. 2027; 2,75%	HSBC	USD	16,780,574
Credit Agricole SA 2023 to 2024; 3,25% to 3,875%	HSBC	USD	22,068,373
Credit Suisse USA Inc 2032; 7,125%	HSBC	USD	72,829
Danske Bank A/S, 2021; 2%	HSBC	USD	2,555,542
Exxon Mobil Corp. 2021 to 2046; 2,222% to 4,114%	HSBC	USD	16,951,139
General Dynamics Corp. 2020 to 2021; 2,646% to 2,875%	HSBC	USD	45,760,068
General Electric Co. 2022 to 2032; 2,7% to 6,75%	HSBC	USD	285,570
GlaxoSmithKline Capital PLC 2022; 2,85%	HSBC	USD	416,243
Great-West Lifeco Finance Delaware LP 2028; 4,047%	HSBC	USD	4,693,965
Hershey Co. (The) 2020; 2,9%	HSBC	USD	9,935,948
HSBC USA, Inc. 2021; 9,125%	HSBC	USD	37,957
Illinois Tool Works, Inc. 2026; 2,65%	HSBC	USD	2,718,056
ING Groep NV 2027; 3,95%	HSBC	USD	7,269,899
International Bank for Reconstruction & Development 2025 to 2030; 0% to 2,125%	HSBC	USD	223,119
International Finance Corp. 2026; 2,125%	HSBC	USD	94,468
Intesa Sanpaolo SpA 2026; 5,71%	HSBC	USD	7,921,931
Lloyds Banking Group plc 2021 to 2028; 3% to 4,45%	HSBC	USD	20,315,739
Macquarie Bank Ltd. 2020 to 2026; 2,4% to 4%	HSBC	USD	505,363
Microsoft Corp. 2018 to 2047; 1,1% to 5,2%	HSBC	USD	16,861,419
National Australia Bank Ltd. 2021; 2,25%	HSBC	USD	4,918,225
National Bank of Canada, 2018; 2,1%	HSBC	USD	50,376
Nederlandse Waterschapshank NV 2022; 1,875%	HSBC	USD	86,887
Northwest Florida Timber Finance LLC 2029; 4,75%	HSBC	USD	480,049
Ontario Teachers' Finance Trust 2022; 2,125%	HSBC	USD	58,014,661
PepsiCo, Inc. 2020 to 2047; 1,7% to 4%	HSBC	USD	10,093,993
Petronas Global Sukuk Ltd. 2020; 2,707%	HSBC	USD	6,086,317
Philip Morris International, Inc. 2044; 4,25%	HSBC	USD	1,336,395
PNC Bank NA 2019 to 2021; 2,15% to 2,55%	HSBC	USD	1,144,444
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 2020; 4,375%	HSBC	USD	52,107
QUALCOMM, Inc. 2019 to 2047; 1,85% to 4,8%	HSBC	USD	58,969,397
Royal Bank of Canada 2020; 1,875%	HSBC	USD	2,483,205
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 2025 to 2047; 2,35% to 6,125%	HSBC	USD	10,786,556
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 2028; 4,25%	HSBC	USD	5,054,878
State Street Corp. 2023; 3,1%	HSBC	USD	316,887
TJX Cos., Inc. (The) 2026; 2,25%	HSBC	USD	90,796
Toronto-Dominion Bank (The) 2019; 2,25%	HSBC	USD	4,092,015
UBS Group Funding Switzerland AG 2025; 4,125%	HSBC	USD	111,790
United Airlines Pass Through Trust 2022; 3,7%	HSBC	USD	3,603,558
United Parcel Service, Inc. 2021 to 2023; 2,45% to 3,125%	HSBC	USD	82,416
UnitedHealth Group, Inc. 2022 to 2043; 2,875% to 4,25%	HSBC	USD	501,682
US Bancorp 2022 to 2026; 2,95% to 3,1%	HSBC	USD	359,861

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

7. Garantía recibida (continuación)

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Garantía recibida
Visa, Inc. 2022 to 2047; 2,15% to 4,15%	HSBC	USD	10.166.103
Walt Disney Co. (The) 2021 to 2022; 2,35% to 2,75%	HSBC	USD	291.671
Wells Fargo & Co. 2020 to 2028; 2,1% to 3,584%	HSBC	USD	12.506.828
Westpac Banking Corp. 2019 to 2020; 2%	HSBC	USD	57.144.315
ABB Finance USA, Inc. 2023; 3,375%	ING	USD	5.461.742
Allergan Finance SCS 2035; 4,55%	ING	USD	1.912.442
America Movil SAB de CV 2040; 6,125%	ING	USD	11.678.297
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 2026; 3,65%	ING	USD	4.766.756
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 2048; 4,6%	ING	USD	10.713.481
Apple, Inc. 2025; 2,5%	ING	USD	3.994.935
AT&T, Inc. 2026 to 2048; 4,1% to 4,9%	ING	USD	5.615.415
Capital One Financial Corp. 2023; 3,079%	ING	USD	499.384
Cisco Systems, Inc. 2021; 2,2%	ING	USD	1.082.062
CNOOC Finance 2011 Ltd. 2021; 4,25%	ING	USD	2.111.788
Coca-Cola Co. (The) 2021; 1,55%	ING	USD	164.478
Colonial Pipeline Co. 2048; 4,25%	ING	USD	926
CSX Corp. 2027; 3,25%	ING	USD	104
Dominion Energy, Inc. 2044; 4,7%	ING	USD	1.589.953
Duke Energy Corp. 2018; 6,25%	ING	USD	4.001.549
Enel Finance International NV 2027; 3,625%	ING	USD	10.880.006
Home Depot, Inc. (The) 2043; 4,2%	ING	USD	4.514.065
Honeywell International, Inc. 2021; 1,85%	ING	USD	3.859.922
IBM Credit LLC 2021; 1,8%	ING	USD	4.509.266
Indonesia Government Bond 2026 to 2038; 4,75% to 7,75%	ING	USD	50.308.182
International Business Machines Corp. 2046; 4,7%	ING	USD	3.464.915
Kookmin Bank 2023; 2,875%	ING	USD	3.905.411
Kraft Heinz Foods Co. 2025; 4,875%	ING	USD	1.285.841
LyondellBasell Industries NV 2027; 3,5%	ING	USD	2.028.694
McCormick & Co., Inc. 2047; 4,2%	ING	USD	1.238.267
Microsoft Corp. 2025; 3,125%	ING	USD	685.939
Nationwide Financial Services Inc 2037; 6,75%	ING	USD	227.449
Newell Brands, Inc. 2026; 4,2%	ING	USD	836.238
Nucor Corp. 2028; 3,95%	ING	USD	3.888.516
NVIDIA Corp. 2026; 3,2%	ING	USD	2.892.695
Oklahoma Gas & Electric Co. 2047; 3,85%	ING	USD	972.019
Orange SA 2019; 5,375%	ING	USD	36.994
PepsiCo, Inc. 2025; 2,75%	ING	USD	4.648.241
Petroleos Mexicanos 2021 to 2035; 5,375% to 6,875%	ING	USD	69.547.231
Philippine Government Bond 2040 to 2042; 3,7% to 3,95%	ING	USD	243.574.415
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2027; 3,2%	ING	USD	1.080.963
UnitedHealth Group, Inc. 2042; 3,95%	ING	USD	6.743.495
Valero Energy Corp. 2037; 6,625%	ING	USD	7.429.118
VEREIT Operating Partnership LP 2027; 3,95%	ING	USD	8.356.251
Verizon Communications, Inc. 2023; 5,15%	ING	USD	2.930.423
Vulcan Materials Co. 2021; 2,95%	ING	USD	4.166.990
FGLMC 2025 to 2048; 2,5% to 5%	MUFG Securities Americas	USD	12.551.771
FHLMC 2019 to 2048; 2,15% to 4,327%	MUFG Securities Americas	USD	9.774.501
FNMA 2019 to 2048; 1,914% to 6%	MUFG Securities Americas	USD	22.154.355
GNMA 2018 to 2048; 2,5% to 5,45%	MUFG Securities Americas	USD	13.577.872
21st Century Fox America, Inc. 2021; 4,5%	Societe Generale	USD	897.962
3M Co. 2044; 3,875%	Societe Generale	USD	92.477
Adani Abbot Point Terminal Pty Ltd. 2022; 4,45%	Societe Generale	USD	123
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 2020 to 2022; 3,5% to 3,95%	Societe Generale	USD	879
AEP Transmission Co. LLC 2046; 4%	Societe Generale	USD	214.928
Agricultural Bank of China Ltd. 2020; 2,75%	Societe Generale	USD	4.991.414
Alfa SAB de CV 2024; 5,25%	Societe Generale	USD	566.271
Alibaba Group Holding Ltd. 2021 to 2034; 3,125% to 4,5%	Societe Generale	USD	11.557.343
Alpek SAB de CV 2022; 4,5%	Societe Generale	USD	542.019
Alphabet, Inc. 2026; 1,998%	Societe Generale	USD	438.402
Altria Group, Inc. 2019; 9,25%	Societe Generale	USD	107.500
Amazon.com, Inc. 2037 to 2057; 3,875% to 4,25%	Societe Generale	USD	2.400.167
Ameren Illinois Co. 2028; 3,8%	Societe Generale	USD	2.034.074
American Express Co. 2021; 2,846% to 3,375%	Societe Generale	USD	5.354.570
American Financial Group, Inc. 2047; 4,5%	Societe Generale	USD	5.028.353
AmerisourceBerggen Corp. 2027; 3,45%	Societe Generale	USD	3.799
Amgen, Inc. 2021 to 2027; 3,2% to 4,1%	Societe Generale	USD	2.560.064
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 2028 to 2048; 4% to 4,439%	Societe Generale	USD	22
ANZ New Zealand Int'l Ltd. 2027 to 2028; 3,45%	Societe Generale	USD	9.570.955
Apple, Inc. 2021 to 2026; 1,55% to 3,25%	Societe Generale	USD	1.098.808
Archer-Daniels-Midland Co. 2042; 4,535%	Societe Generale	USD	17.185.102
Assurant Inc. 2028; 4,9%	Societe Generale	USD	1.522.426
AT&T, Inc. 2023 to 2050; 3,6% to 5,15%	Societe Generale	USD	6.766.311
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2021; 3,29%	Societe Generale	USD	2.218.869
Avista Corp. 2048; 4,35%	Societe Generale	USD	1.039
AXA Equitable Holdings Inc. 2028; 4,35%	Societe Generale	USD	678.008
Axis Bank Ltd. 2020; 3,25%	Societe Generale	USD	18.851.842
Baidu, Inc. 2020 to 2022; 2,875% to 3%	Societe Generale	USD	28.440.406
Banco de Credito del Peru 2026; 6,875%	Societe Generale	USD	9.965.976
Bank of America Corp. 2019 to 2029; 2,328% to 7,625%	Societe Generale	USD	6.104.647
Bank of Baroda 2019; 4,875%	Societe Generale	USD	782.747
Bank of New York Mellon Corp. (The) 2021 to 2025; 2,5% to 3%	Societe Generale	USD	169.584
Bank of Nova Scotia (The) 2021; 2,5%	Societe Generale	USD	410.838
Barclays Bank plc 2018 to 2019; 0%	Societe Generale	USD	114.236.116

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

7. Garantía recibida (continuación)

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Garantía recibida
Barclays plc 2024; 4,338%	Societe Generale	USD	52,972
BB&T Corp. 2021 to 2022; 2,15% to 2,75%	Societe Generale	USD	5,492,054
Berkshire Hathaway Energy Co. 2021 to 2028; 2,375% to 3,25%	Societe Generale	USD	4,740,603
Berkshire Hathaway Finance Corp. 2042; 4,4%	Societe Generale	USD	1,281,193
Bharti Airtel International Netherlands BV 2024; 5,35%	Societe Generale	USD	735,716
BHP Billiton Finance USA Ltd. 2075; 6,75%	Societe Generale	USD	42
BlackRock, Inc. 2024; 3,5%	Societe Generale	USD	50,452
BNP Paribas SA 2024; 3,8%	Societe Generale	USD	470,359
BNZ International Funding Ltd. 2019; 2,35%	Societe Generale	USD	12,971,493
BOC Aviation Ltd. 2020 to 2026; 3% to 3,875%	Societe Generale	USD	23,101,602
BP Capital Markets plc 2021 to 2027; 2,112% to 3,245%	Societe Generale	USD	5,778,216
British Airways Pass Through Trust 2031; 3,8% to 4,125%	Societe Generale	USD	20,848,432
Brown & Brown Inc. 2024; 4,2%	Societe Generale	USD	2,326,972
Burlington Northern Santa Fe LLC 2041; 4,95%	Societe Generale	USD	1,060,610
Canadian Pacific Railway Co. 2028; 4%	Societe Generale	USD	2,034,860
Capital One Financial Corp. 2026; 3,75%	Societe Generale	USD	10,254,618
Caterpillar Financial Services Corp. 2018 to 2020; 2,407% to 2,95%	Societe Generale	USD	4,733,753
CBS Corp. 2023; 2,9%	Societe Generale	USD	71,433,370
Cencosud SA 2027; 4,375%	Societe Generale	USD	202
CF Industries, Inc. 2026; 4,5%	Societe Generale	USD	2,641,507
Chevron Corp. 2022 to 2023; 2,498% to 3,191%	Societe Generale	USD	3,192,600
China Cinda Finance 2014 Ltd. 2019; 4%	Societe Generale	USD	21,433,551
China Cinda Finance 2015 1 Ltd. 2020; 3,125%	Societe Generale	USD	10,052,123
Church & Dwight Co., Inc. 2047; 3,95%	Societe Generale	USD	6
Cigna Corp. 2022; 4%	Societe Generale	USD	2,041
Citigroup, Inc. 2026 to 2042; 3,7% to 5,875%	Societe Generale	USD	1,526,276
CK Hutchison International 17 Ltd. 2027; 3,5%	Societe Generale	USD	1,951
Clorox Co. (The) 2028; 3,9%	Societe Generale	USD	59,981
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 2024; 4,25%	Societe Generale	USD	2,874,685
CNPC HK Overseas Capital Ltd. 2021; 4,5%	Societe Generale	USD	16,865,890
Colburn SA 2024 to 2027; 3,95% to 4,5%	Societe Generale	USD	4,522,266
Colombia Government Bond 2021; 4,375%	Societe Generale	USD	2,478,128
Comcast Corp. 2023 to 2044; 2,75% to 4,75%	Societe Generale	USD	12,696,935
Cometa Energia SA de CV 2035; 6,375%	Societe Generale	USD	1,918,377
Commonwealth Bank of Australia 2048; 4,316%	Societe Generale	USD	2,770,903
ConocoPhillips Co. 2026; 4,95%	Societe Generale	USD	1,488,257
Constellation Brands, Inc. 2028 to 2048; 3,6% to 4,1%	Societe Generale	USD	10,921,451
Consumers Energy Co. 2045; 4,1%	Societe Generale	USD	12,326,796
Cooperatieve Rabobank UA 2025; 4,375%	Societe Generale	USD	277,956
Corp. Nacional del Cobre de Chile 2047; 4,5%	Societe Generale	USD	50,569
Costco Wholesale Corp. 2021; 2,15%	Societe Generale	USD	2,950,396
Crane Co. 2023; 4,45%	Societe Generale	USD	1,725,419
Credit Agricole SA 2023 to 2024; 3,25% to 3,75%	Societe Generale	USD	1,802,486
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 2022 to 2026; 3,8% to 4,55%	Societe Generale	USD	31,889,313
CRH America Finance, Inc. 2023 to 2048; 3,95% to 4,5%	Societe Generale	USD	9,449,816
CVS Health Corp. 2038 to 2048; 4,78% to 5,05%	Societe Generale	USD	6,836,383
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The) Perpetual; 4%	Societe Generale	USD	675,148
Danaher Corp. 2025; 3,35%	Societe Generale	USD	1,991
Danone SA 2023; 2,589%	Societe Generale	USD	4,767,816
Darden Restaurants, Inc. 2048; 4,55%	Societe Generale	USD	2,030,604
Diageo Capital plc 2020 to 2028; 3% to 3,875%	Societe Generale	USD	10,706,761
Dollar General Corp. 2028; 4,125%	Societe Generale	USD	2,092
Dolphin Energy Ltd. LLC 2019 to 2021; 5,5% to 5,888%	Societe Generale	USD	357,420
Dominion Energy, Inc. 2020; 2,579%	Societe Generale	USD	74,211
DP World Ltd. 2037; 6,85%	Societe Generale	USD	918,872
Duke Energy Carolinas LLC 2028; 6%	Societe Generale	USD	5,013,894
Duke Energy Florida LLC 2042; 3,85%	Societe Generale	USD	83,064
Ecopetrol SA 2023; 5,875%	Societe Generale	USD	10,370,449
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 2026; 4,75%	Societe Generale	USD	10,772,240
Enbridge, Inc. 2026; 4,25%	Societe Generale	USD	2,005
Enel Finance International NV 2023; 2,75%	Societe Generale	USD	1,001
Energy Transfer Partners LP 2027; 4,2%	Societe Generale	USD	184,471
Energy Louisiana LLC 2027 to 2033; 3,12% to 4,4%	Societe Generale	USD	19,690,229
Enterprise Products Operating LLC 2043; 4,45%	Societe Generale	USD	6,295,048
ERAC USA Finance LLC 2042; 5,625%	Societe Generale	USD	1,464,628
Export-Import Bank of Korea 2019 to 2022; 1,75% to 3%	Societe Generale	USD	15,583,586
Exxon Mobil Corp. 2021; 2,222%	Societe Generale	USD	11,079,942
Federal Home Loan Banks 2018; 0,875%	Societe Generale	USD	523,648
FGLMC 2047 to 2048; 4% to 4,5%	Societe Generale	USD	4,764,905
FHLMC 2020 to 2035; 3,597% to 5,961%	Societe Generale	USD	112
Fideicomiso PA Pacifico Tres 2035; 8,25%	Societe Generale	USD	4,915,213
Fidelity National Financial Inc. 2022; 5,5%	Societe Generale	USD	2,142
Fidelity National Information Services, Inc. 2048; 4,75%	Societe Generale	USD	3,938,099
FNMA 2023 to 2048; 2,66% to 4,5%	Societe Generale	USD	5,771,877
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 2043; 4,375%	Societe Generale	USD	8,428,765
Ford Motor Credit Co. LLC 2020 to 2023; 2,425% to 4,14%	Societe Generale	USD	3,006,280
General Dynamics Corp. 2020 to 2028; 2,875% to 3,75%	Societe Generale	USD	22,482,855
General Electric Co. 2024; 3,45%	Societe Generale	USD	99,115
General Motors Financial Co., Inc. 2025; 4%	Societe Generale	USD	4,823,295
Gilead Sciences, Inc. 2024 to 2044; 3,7% to 4,8%	Societe Generale	USD	1,565,970
GlaxoSmithKline Capital PLC 2021 to 2028; 2,693% to 3,875%	Societe Generale	USD	9,359,974
GNMA 2027 to 2047; 2,198% to 7%	Societe Generale	USD	4,664,915
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2020 to 2030; 3,325% to 3,72%	Societe Generale	USD	654,860

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

7. Garantía recibida (continuación)

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Garantía recibida
Guardian Life Insurance Co. of America (The) 2077; 4,85%	Societe Generale	USD	3.541.399
Halliburton Co. 2045; 5%	Societe Generale	USD	6.479.602
Hewlett Packard Enterprise Co. 2035; 6,2%	Societe Generale	USD	4.486.811
Home Depot, Inc. (The) 2025 to 2046; 3,35% to 4,25%	Societe Generale	USD	354.625
Honeywell International, Inc. 2019; 1,4%	Societe Generale	USD	3.519.702
HP, Inc. 2021; 4,375%	Societe Generale	USD	63.970
HSBC Holdings plc 2024; 3,95%	Societe Generale	USD	8.218.550
Humana, Inc. 2042; 4,625%	Societe Generale	USD	6.690.759
Hungary Government Bond 2023; 5,375%	Societe Generale	USD	1.372.135
Huntington Bancshares, Inc. 2025; 4%	Societe Generale	USD	4.549.601
Huntington National Bank (The) 2021; 3,25%	Societe Generale	USD	7.028.664
Hutchison Whampoa International Ltd. 2019; 7,625%	Societe Generale	USD	8.624.720
Hyundai Capital America 2020; 2,75%	Societe Generale	USD	630.427
Hyundai Capital Services, Inc. 2019 to 2022; 1,625% to 3%	Societe Generale	USD	12.233.508
IBM Credit LLC 2023; 3%	Societe Generale	USD	16.094.663
ICBCIL Finance Co. Ltd. 2018 to 2021; 2,125% to 4,025%	Societe Generale	USD	32.300.647
ICICI Bank Ltd. 2019; 4,8%	Societe Generale	USD	1.800.459
Indiana Michigan Power Co. 2028; 3,85%	Societe Generale	USD	793.969
Indonesia Government Bond 2022 to 2026; 3,375% to 5,875%	Societe Generale	USD	66.508.642
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2019 to 2022; 2,957% to 3,231%	Societe Generale	USD	20.841.251
International Business Machines Corp. 2023 to 2026; 3,375% to 3,45%	Societe Generale	USD	10.271.756
Israel Electric Corp. Ltd. 2023; 6,875%	Societe Generale	USD	5.496.751
JD.com, Inc. 2026; 3,875%	Societe Generale	USD	374.603
John Deere Capital Corp. 2020 to 2021; 2,45% to 3,15%	Societe Generale	USD	1.694.633
Johnson & Johnson 2020; 1,95%	Societe Generale	USD	1.970
KazMunayGas National Co. JSC 2030 to 2048; 5,375% to 6,375%	Societe Generale	USD	13.735.966
KEB Hana Bank 2019; 1,75% to 2,5%	Societe Generale	USD	212.944
Kellogg Co. 2023; 2,65%	Societe Generale	USD	3.164.263
KFW 2019 to 2028; 2% to 4,875%	Societe Generale	USD	93.260.315
Kinder Morgan, Inc. 2032; 7,75%	Societe Generale	USD	431.482
Kookmin Bank 2023; 2,875%	Societe Generale	USD	3.854.776
Korea Development Bank (The) 2023; 3,375%	Societe Generale	USD	2.087.775
Korea East-West Power Co. Ltd. 2022; 2,625%	Societe Generale	USD	963.617
Korea Housing Finance Corp. 2020; 2,5%	Societe Generale	USD	269.651
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. 2021; 4,75%	Societe Generale	USD	4.359.149
Kraft Heinz Foods Co. 2042; 5%	Societe Generale	USD	262.049
Kroger Co. (The) 2040; 5,4%	Societe Generale	USD	3.322.745
Lincoln National Corp. 2028; 3,8%	Societe Generale	USD	34.653.967
Lockheed Martin Corp. 2023; 3,1%	Societe Generale	USD	54.411
Macquarie Group Ltd. 2020 to 2023; 3,339% to 6%	Societe Generale	USD	2.194.785
Maple Escrow Subsidiary Inc. 2028 to 2048; 4,597% to 5,085%	Societe Generale	USD	2.932.068
Markel Corp. 2043; 5%	Societe Generale	USD	1.664.907
Marriott International, Inc. 2021 to 2028; 3,125% to 4%	Societe Generale	USD	9.948.839
Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 2041; 5,375%	Societe Generale	USD	439.408
McCormick & Co., Inc. 2022; 2,7%	Societe Generale	USD	15.555
McDonald's Corp. 2022 to 2042; 2,625% to 3,7%	Societe Generale	USD	614.588
Mead Johnson Nutrition Co. 2039; 5,9%	Societe Generale	USD	3.650
Merck & Co., Inc. 2045; 3,7%	Societe Generale	USD	6.678.225
MetLife, Inc. 2025; 3%	Societe Generale	USD	50.952
Metropolitan Life Insurance Co. 2025; 7,8%	Societe Generale	USD	1.069.285
Mexico City Airport Trust 2026 to 2047; 4,25% to 5,5%	Societe Generale	USD	17.887.402
Mexico Government Bond 2023 to 2044; 4% to 4,75%	Societe Generale	USD	2.513.456
Microsoft Corp. 2026 to 2036; 2,4% to 3,45%	Societe Generale	USD	3.131.195
Mid-America Apartments LP 2028; 4,2%	Societe Generale	USD	1.010.442
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd. 2022; 2,652%	Societe Generale	USD	961.121
Mizuho Bank Ltd. 2020 to 2024; 2,7% to 3,75%	Societe Generale	USD	22.108.560
Mondelez International, Inc. 2048; 4,625%	Societe Generale	USD	1.894.004
Morgan Stanley 2019 to 2027; 2,8% to 5,625%	Societe Generale	USD	19.404.536
MPLX LP 2024; 4,875%	Societe Generale	USD	90.203
MUFG Bank Ltd. 2019 to 2024; 2,3% to 3,75%	Societe Generale	USD	25.117.418
Myriad International Holdings BV 2027; 4,85%	Societe Generale	USD	418
National Australia Bank Ltd. 2026; 3,375%	Societe Generale	USD	4.092.168
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 2019; 2,3%	Societe Generale	USD	34.792
Nationwide Building Society 2026; 4%	Societe Generale	USD	1.636.491
New York Life Insurance Co. 2039; 6,75%	Societe Generale	USD	102.378
Newell Brands, Inc. 2023 to 2036; 5% to 5,375%	Societe Generale	USD	1.617.693
Nippon Life Insurance Co. 2047; 4%	Societe Generale	USD	643.913
Nissan Motor Acceptance Corp. 2022; 2,6%	Societe Generale	USD	1.038.492
NongHyup Bank 2021 to 2022; 1,875% to 2,875%	Societe Generale	USD	5.589.347
Nordea Bank AB 2020; 2,5%	Societe Generale	USD	457.011
Novartis Capital Corp. 2022; 2,4%	Societe Generale	USD	1.970.385
Nutrien Ltd. 2041; 6,125%	Societe Generale	USD	362.807
Omega Healthcare Investors, Inc. 2026; 5,25%	Societe Generale	USD	118.173
Oracle Corp. 2022 to 2037; 2,5% to 3,8%	Societe Generale	USD	9.723.438
Orange SA 2019 to 2031; 2,75% to 9%	Societe Generale	USD	8.077.370
Oshkosh Corp. 2028; 4,6%	Societe Generale	USD	8.963.881
PACCAR Financial Corp. 2021; 3,1%	Societe Generale	USD	259.574
Pacific Bell Telephone Co. 2026; 7,125%	Societe Generale	USD	229.002
Penske Truck Leasing Co. LP 2026; 3,4%	Societe Generale	USD	1.059.468
PepsiCo, Inc. 2020; 2,15%	Societe Generale	USD	394.104
Pertamina Persero PT 2022 to 2044; 4,3% to 6,45%	Societe Generale	USD	19.519.091
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2022 to 2028; 3,3% to 4,55%	Societe Generale	USD	30.902.430
Petroleos Mexicanos 2021 to 2027; 4,25% to 9,5%	Societe Generale	USD	32.659.086

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

7. Garantía recibida (continuación)

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Garantía recibida
Philippine Government Bond 2041; 3,7%	Societe Generale	USD	17.605.596
Piedmont Natural Gas Co Inc. 2046; 3,64%	Societe Generale	USD	1.059.074
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 2024; 3,9%	Societe Generale	USD	7.031
Poland Government Bond 2021; 5,125%	Societe Generale	USD	10.301.630
Prudential Financial, Inc. 2037 to 2043; 5,625% to 6,625%	Societe Generale	USD	1.707.138
Public Service Electric & Gas Co. 2028; 3,7%	Societe Generale	USD	155.682
Reliance Holding USA, Inc. 2022; 5,4%	Societe Generale	USD	8.333.441
Reliance Industries Ltd. 2025; 4,125%	Societe Generale	USD	4.445.149
Rio Tinto Finance USA plc 2042; 4,125%	Societe Generale	USD	724.359
Romania Government Bond 2022 to 2024; 4,375% to 6,75%	Societe Generale	USD	27.243.714
Royal Bank of Canada 2019; 2,15%	Societe Generale	USD	9.000.833
Royal Caribbean Cruises Ltd. 2022; 5,25%	Societe Generale	USD	6.379
Sammons Financial Group Inc. 2027; 4,45%	Societe Generale	USD	14
San Diego Gas & Electric Co. 2048; 4,15%	Societe Generale	USD	3.061.304
Schlumberger Holdings Corp. 2020 to 2022; 3% to 3,625%	Societe Generale	USD	3.863.961
Sempra Energy 2020 to 2038; 2,4% to 3,8%	Societe Generale	USD	23.906
Shell International Finance BV 2025 to 2026; 2,875% to 3,25%	Societe Generale	USD	2.471.711
Sherwin-Williams Co. (The) 2045; 4,55%	Societe Generale	USD	95.195
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 2020; 2,5%	Societe Generale	USD	9.604.791
Southern Copper Corp. 2040 to 2045; 5,875% to 6,75%	Societe Generale	USD	18.811.108
Standard Chartered plc 2027; 4,3%	Societe Generale	USD	3.081.409
State Bank of India 2024; 4,875%	Societe Generale	USD	716.804
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 2022 to 2027; 2,75% to 3,75%	Societe Generale	USD	7.244.459
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2024; 3,4%	Societe Generale	USD	23.914.265
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 2018; 2,95%	Societe Generale	USD	200.235
Suncorp-Metway Ltd. 2020; 2,35%	Societe Generale	USD	5.910
Suzano Austria GmbH 2026; 5,75%	Societe Generale	USD	143
Sysco Corp. 2020; 2,6%	Societe Generale	USD	3.967
Teachers Insurance & Annuity Association of America 2039; 6,85%	Societe Generale	USD	657.839
Telefonica Emisiones SAU 2036 to 2048; 4,895% to 7,045%	Societe Generale	USD	12.091.332
Temasek Financial I Ltd. 2019; 4,3%	Societe Generale	USD	12.257.263
Tencent Holdings Ltd. 2020; 2,875%	Societe Generale	USD	1.940.210
Thomson Reuters Corp. 2019; 4,7%	Societe Generale	USD	3.068
Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 2021; 3,2%	Societe Generale	USD	15.948.051
Toronto-Dominion Bank (The) 2018; 1,45%	Societe Generale	USD	10.976.152
Total Capital Canada Ltd. 2023; 2,75%	Societe Generale	USD	2.649.905
Total Capital SA 2020; 4,45%	Societe Generale	USD	2.622.969
Toyota Industries Corp. 2028; 3,566%	Societe Generale	USD	1.972.300
Toyota Motor Credit Corp. 2028; 3,05%	Societe Generale	USD	2.324.633
TransCanada PipeLines Ltd. 2038; 4,75%	Societe Generale	USD	4.084.355
Travelers Cos., Inc. (The) 2037 to 2043; 4,6% to 6,25%	Societe Generale	USD	902.092
UBS Group Funding Switzerland AG 2023; 3,549%	Societe Generale	USD	1.625.037
Union Electric Co. 2048; 4%	Societe Generale	USD	5.591.649
United Technologies Corp. 2022 to 2046; 2,3% to 3,75%	Societe Generale	USD	20.312.557
Uruguay Government Bond 2024; 4,5%	Societe Generale	USD	690
US Bancorp 2019 to 2024; 2,2% to 3,6%	Societe Generale	USD	241.203
US Bank NA 2021; 2,62%	Societe Generale	USD	999.197
US Treasury 2019 to 2047; 0% to 8,125%	Societe Generale	USD	28.913.823
US Treasury Bill 2018 to 2019; 0%	Societe Generale	USD	828.543
US Treasury Inflation Indexed 2022 to 2048; 0,125% to 3,875%	Societe Generale	USD	3.121.884
US Treasury STRIP Coupon 2019 to 2047; 0%	Societe Generale	USD	23.676.727
US Treasury STRIP Principal 2019 to 2045; 0%	Societe Generale	USD	281.787
Verizon Communications, Inc. 2041; 4,75%	Societe Generale	USD	8.673.241
Voya Financial, Inc. 2046; 4,8%	Societe Generale	USD	442.721
Walt Disney Co. (The) 2020 to 2026; 1,85% to 2,15%	Societe Generale	USD	26.675
Wells Fargo & Co. 2019 to 2026; 2,125% to 4,125%	Societe Generale	USD	8.187.146
Westar Energy, Inc 2026; 2,55%	Societe Generale	USD	184.821
Westpac Banking Corp. 2021; 3,355%	Societe Generale	USD	2.036
Weyerhaeuser Co. 2032; 7,375%	Societe Generale	USD	88.146
Williams Partners LP 2022 to 2027; 3,35% to 4,3%	Societe Generale	USD	14.250.139
Xerox Corp. 2021; 4,5%	Societe Generale	USD	7.080
Federal Farm Credit Banks 2019 to 2038; 1,67% to 3,54%	TD Securities	USD	15.030.881
Federal Home Loan Banks 2018 to 2021; 0% to 2,25%	TD Securities	USD	8.212.678
US Treasury 2020; 1,952%	TD Securities	USD	3.233.515
US Treasury Inflation Indexed 2019 to 2046; 0,125% to 2,5%	TD Securities	USD	66.272.574
US Treasury STRIP Principal 2044; 0%	TD Securities	USD	3.149.683
Bank Nederlandse Gemeenten NV 2019; 1,75%	Wells Fargo	USD	5.292.490
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2020; 1,875%	Wells Fargo	USD	786.033
Export Development Canada 2020 to 2023; 1,625% to 2,75%	Wells Fargo	USD	71.121.592
Federal Farm Credit Banks 2019 to 2022; 1,998% to 2,75%	Wells Fargo	USD	52.417.902
Federal Home Loan Banks 2019 to 2038; 1,375% to 3,625%	Wells Fargo	USD	52.672.623
Federal Home Loan Mortgage Corp. 2020 to 2022; 2,375% to 2,5%	Wells Fargo	USD	15.161.714
FGLMC 2018 to 2048; 0% to 8,5%	Wells Fargo	USD	264.549.806
FHLMC 2018 to 2044; 2,066% to 9,5%	Wells Fargo	USD	26.163.020
FNMA 2019 to 2056; 1,2% to 7%	Wells Fargo	USD	3.007.219.866
FREMF Mortgage Trust 2025 to 2027; 3,812% to 3,859%	Wells Fargo	USD	784.158
GNMA 2025 to 2048; 2,15% to 7%	Wells Fargo	USD	2.312.353.541
Hong Kong Sukuk Ltd. 2019; 2,005%	Wells Fargo	USD	148.371
KFW 2019 to 2028; 1,25% to 2,875%	Wells Fargo	USD	109.479.759
Oesterreichische Kontrollbank AG 2020 to 2021; 1,5% to 1,875%	Wells Fargo	USD	1.563.144
Svensk Exportkredit AB 2019 to 2021; 1,25% to 2,875%	Wells Fargo	USD	42.919.488
Tennessee Valley Authority 2020; 0% to 2,25%	Wells Fargo	USD	4.292.524
United States Treasury Strip Principal 2019; 0%	Wells Fargo	USD	4.324.005

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

7. Garantía recibida (continuación)

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Garantía recibida
US Treasury 2018 to 2048; 0,75% to 9%	Wells Fargo	USD	2.691.236.484
US Treasury Bill 2018 to 2019; 0%	Wells Fargo	USD	280.466.889
US Treasury Inflation Indexed 2019 to 2048; 0,125% to 3,875%	Wells Fargo	USD	1.321.125.403
US Treasury STRIP Coupon 2018 to 2024; 0%	Wells Fargo	USD	17.416.899
US Treasury STRIP Principal 2018 to 2041; 0%	Wells Fargo	USD	200.421.309
			14.198.574.561
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund			
US Treasury 2018 to 2046; 0,75% to 9,125%	BNP Paribas	USD	2.062.974.143
US Treasury Bill 2018 to 2019; 0%	BNP Paribas	USD	250.048.138
US Treasury Inflation Indexed 2021 to 2045; 0,125% to 3,875%	BNP Paribas	USD	965.791.339
US Treasury STRIP Coupon 2018 to 2047; 0%	BNP Paribas	USD	30.759.842
US Treasury STRIP Principal 2023 to 2046; 0%	BNP Paribas	USD	2.526.429
FGLMC 2026 to 2048; 3% to 5%	Citibank	USD	217.839.019
FHLMC 2043; 2,589%	Citibank	USD	11.740.681
FNMA 2024 to 2048; 2,23% to 4,5%	Citibank	USD	532.057.145
US Treasury 2018 to 2048; 0,625% to 9%	Deutsche Bank	USD	2.128.008.460
US Treasury Bill 2018 to 2019; 0%	Deutsche Bank	USD	149.609.098
US Treasury Inflation Indexed 2019 to 2046; 0,125% to 3,875%	Deutsche Bank	USD	397.444.631
US Treasury Inflation Indexed STRIP Coupon 2018 to 2029; 0%	Deutsche Bank	USD	640.867
US Treasury STRIP Coupon 2025 to 2037; 0%	Deutsche Bank	USD	245.094.835
FGLMC 2030 to 2048; 2,5% to 4%	Merrill Lynch	USD	144.349.965
FNMA 2038 to 2057; 2,583% to 4,5%	Merrill Lynch	USD	879.718.719
US Treasury 2020 to 2022; 0,125% to 1,25%	RBS	USD	979.470.72
US Treasury Inflation Indexed 2019 to 2047; 0,125% to 3,625%	RBS	USD	1.636.063.782
US Treasury 2018 to 2043; 0% to 3,75%	Societe Generale	USD	1.895.230.020
US Treasury Bill 2018 to 2019; 0%	Societe Generale	USD	68.239.091
US Treasury Inflation Indexed 2021 to 2044; 0,125% to 2,5%	Societe Generale	USD	323.479.413
US Treasury STRIP Coupon 2028 to 2036; 0%	Societe Generale	USD	87.766
US Treasury STRIP Principal 2021; 0%	Societe Generale	USD	184
US Treasury 2018 to 2045; 0,75% to 8,125%	Wells Fargo	USD	3.038.124.076
US Treasury Bill 2018 to 2019; 0%	Wells Fargo	USD	272.975.359
US Treasury Inflation Indexed 2019 to 2044; 0,125% to 3,875%	Wells Fargo	USD	737.775.189
			16.088.525.263

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

8. Operaciones de financiación de valores

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

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

Datos globales

Importe de los activos comprometidos en pactos de recompra inversa.

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

Datos relativos a la concentración

Diez principales emisores de garantía real

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

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund		JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	
Emisor	Valor de la garantía EUR	Emisor	Valor de la garantía GBP
Italy Government Bond	801.396.937	UK Treasury	28.456.653
Spain Government Bond	320.603.623		
France Government Bond OAT	132.885.590		
Netherlands Government Bond	50.023.890		
European Financial Stability Facility	10.676.989		
European Stability Mechanism	10.005.113		
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	408.419		

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund		JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	
Emisor	Valor de la garantía GBP	Emisor	Valor de la garantía USD
UK Treasury	669.689.895	US Treasury	2.268.953.820

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund		JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	
Emisor	Valor de la garantía USD	Emisor	Valor de la garantía USD
US Treasury	4.953.529.733	US Treasury	14.302.819.733
FNMA	3.067.716.449	FNMA	1.411.775.864
GNMA	2.341.636.372	FGLMC	362.188.985
FGLMC	290.865.872	FHLMC	11.740.681
Philippine Government Bond	261.180.011		
KFW	202.740.074		
Toronto-Dominion Bank (The)	156.365.136		
Indonesia Government Bond	116.816.823		
Barclays Bank plc	114.236.116		
Petroleos Mexicanos	102.206.317		

Diez principales contrapartes

Todas las contrapartes de los pactos de recompra inversa a la fecha del informe se revelan en la Cartera de Inversiones y en el Anexo 7. Garantías reales recibidas.

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 - Euro Liquidity Fund	EUR	1.326.000.561	-	-	1.326.000.561	
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	GBP	28.456.653	-	-	28.456.653	
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	GBP	669.689.895	-	-	669.689.895	
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	USD	2.268.953.820	-	-	2.268.953.820	
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	USD	11.520.290.407	-	2.678.284.154	14.198.574.561	
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	USD	15.714.595.598	-	373.929.665	16.088.525.263	

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

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

8. Operaciones de financiación de valores (continuación)

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 - Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund
	EUR	GBP	GBP	USD	USD	USD
Distinta de efectivo						
menos de 1 día	-	-	-	-	-	34,063,213
de 1 a 7 días	-	-	-	-	8,057,083	-
de 1 a 4 semanas	50,023,890	-	17,995	6,201,598	31,289,807	175,563,600
de 1 a 3 meses	15,746,779	-	59,160	-	244,230,237	139,328,748
de 3 a 12 meses	138,943,576	-	5,638,566	306,175,722	1,245,767,007	1,990,556,784
más de 1 año	1,121,286,316	28,456,653	663,974,174	1,956,576,500	12,669,230,427	13,749,012,918
vencimiento abierto	-	-	-	-	-	-
	1,326,000,561	28,456,653	669,689,895	2,268,953,820	14,198,574,561	16,088,525,263

Moneda de la garantía

El perfil de las monedas de las garantías reales recibidas en relación con pactos de recompra inversa a la fecha del informe se revela en el Anexo 7. Garantías reales recibidas.

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 - Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund
	EUR	GBP	GBP	USD	USD	USD
Distinta de efectivo						
menos de 1 día	1,100,000,000	27,900,000	656,600,000	706,990,000	4,107,249,000	6,850,769,000
de 1 a 7 días	200,000,000	-	-	-	1,900,000,000	2,600,000,000
de 1 a 4 semanas	-	-	-	-	-	3,000,000,000
de 1 a 3 meses	-	-	-	-	-	-
de 3 a 12 meses	-	-	-	-	-	-
más de 1 año	-	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-	-	-	-
	1,300,000,000	27,900,000	656,600,000	706,990,000	6,007,249,000	12,450,769,000

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

País en el que se han establecido las contrapartes

El país en el 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

Ninguna garantía recibida en relación con los pactos de recompra inversa puede venderse, reinvertirse o pignorarse.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

8. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Custodia de las garantías reales

Garantía recibida

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

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	Euroclear	EUR	1.326.000.561
			1.326.000.561
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	Crest	GBP	28.456.653
			28.456.653
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	Crest	GBP	669.689.895
			669.689.895
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	BNY Mellon	USD	2.268.953.820
			2.268.953.820
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	BNY Mellon J.P. Morgan	USD USD	13.642.067.426 556.507.135
			14.198.574.561
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	BNY Mellon J.P. Morgan	USD USD	14.354.514.410 1.734.010.853
			16.088.525.263

Garantía concedida

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

Rendimiento y coste

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

9. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM

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

Este apartado del informe anual se ha elaborado de conformidad con la Directiva sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (la «Directiva OICVM») y las «Directrices en materia de políticas remunerativas racionales» emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados en virtud de la Directiva OICVM.

Política de remuneración

El resumen de la Política Remunerativa aplicada actualmente a la Sociedad Gestora (la «Declaración sobre Política Remunerativa») puede consultarse en <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/legal/emea-remuneration-policy>. 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 revisa y adopta la Política Remunerativa anualmente, y supervisa su aplicación, lo que incluye la clasificación de los Empleados Identificados de OICVM. A fecha del 31 de diciembre de 2017, el Consejo había revisado y adoptado la Política Remunerativa por última vez en junio de 2017 sin cambios sustanciales, y quedó satisfecho con su aplicación.

Divulgaciones de carácter cuantitativo

La tabla siguiente presenta una visión general de la remuneración total combinada en 2017 que se abonó a los empleados de la Sociedad Gestora y el número de beneficiarios.

Debido a la estructura operativa de la Empresa, la información necesaria para facilitar un desglose de la remuneración atribuible a la Sociedad no es de fácil acceso y no sería relevante o fidedigna. No obstante, a modo de contexto, la Sociedad Gestora gestiona 3 Fondos de Inversión Alternativa (con 9 subfondos) y 8 OICVM (con 170 subfondos), con un total de activos gestionados a diciembre de 2017 de 2.224 millones de USD y 352.485 millones de USD respectivamente.

	Remuneración fija	Remuneración variable	Remuneración total	Número de beneficiarios
Total de empleados (miles de USD)	41.236	19.359	60.595	332

La remuneración total combinada en 2017 que se abonó a los Empleados Identificados de OICVM fue de 140.385.145 USD, de los cuales 7.342.989 USD corresponden a la Directiva y 133.042.156 USD corresponden a otros Empleados Identificados⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Las divulgaciones relativas a Empleados Identificados de OICVM correspondientes a 2017 incluyen empleados de sociedades en que se ha delegado formalmente la gestión de carteras, según lo previsto en las directrices de la AEVM más recientes

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

10. Variaciones históricas de la cantidad de acciones

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2017				
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund				
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	784,121	753,114	224,438	1,312,797
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	98,063	-	-	98,063
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	3,923,473	7,540,490	5,447,497	6,016,466
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	17,056,077,990	9,041,542,270	2,311,214,580	23,786,405,680
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)*	783,933	6,812,611	7,596,544	-
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	64,960,135,440	40,278,095,220	103,832,074,450	1,406,156,210
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	731,098,816,460	3,712,136,627,140	3,931,478,925,380	511,756,518,220
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	5,881,640	54,430	-	5,936,070
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund				
JPM Euro Liquidity A (acc.)	60,515,060	29,839,221	55,693,046	34,661,235
JPM Euro Liquidity B (acc.)	1,894,301	498,505	1,195,008	1,197,978
JPM Euro Liquidity C (acc.)	135,030,178	207,486,951	171,902,666	170,614,463
JPM Euro Liquidity D (acc.)	5,056,569	3,862,690	6,908,494	2,010,765
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	-	1,000	-	1,000
JPM Euro Liquidity R (acc.)	55,927,548	35,798,847	72,651,908	19,074,487
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	9,994,740	-	50,770	9,943,970
JPM Euro Liquidity W (acc.)	-	22,224,968	6,130,965	16,094,003
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	-	570,000,000	243,738,940	326,261,060
JPM Euro Liquidity X (acc.)	5,743,786	56,980,434	48,325,307	14,398,913
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	2,699,681,365,980	14,605,666,374,640	14,694,889,290,050	2,610,458,450,570
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	8,549,198,604,652	68,816,431,163,410	68,528,653,873,480	8,836,975,894,582
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	179,241,300	-	80,636,810	98,604,490
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund				
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	7,697,093	5,496,156	7,814,716	5,378,533
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	60,402,600,480	8,061,822,968	14,839,928,850	53,624,494,598
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	8,053,405,140	53,256,766,960	45,938,197,670	15,371,974,430
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	563,460,082,388	1,635,502,096,899	1,721,025,326,529	477,936,852,758
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund				
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	716,652	775,041	1,123,686	368,007
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)*	2,647,025	118,705	2,765,730	-
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	15,789,315,650	0,020	298,722,830	15,490,592,840
JPM Sterling Gilt Liquidity P (acc.)*	-	1,000	-	1,000
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	765,634,950	-	765,634,950	-
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	604,600,370	9,000,000	603,958,190	96,42,180
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	220,768,249,490	383,307,745,200	514,088,600,230	89,987,394,460
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund				
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	3,925,761	1,074,899	2,551,167	2,449,493
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	864,022	164,634	557,402	471,254
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	41,717,740	20,300,062	20,888,996	41,128,806
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	137,199,572,140	18,405,291,260	57,610,032,570	97,994,830,830
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	414,521	353,117	386,392	381,246
JPM Sterling Liquidity P (acc.)*	-	1,000	-	1,000
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	300,258,183,700	160,330,632,660	249,413,162,910	211,175,653,450
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	3,958,850	334,929	4,102,150	191,629
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	89,889,562,654	40,342,969,360	55,054,893,508	75,177,638,506
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	-	1,754,591	209,323	1,545,268
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	-	228,410,132,069	48,336,562,445	180,073,569,624
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	9,707,866	25,544,747	21,167,847	14,084,766
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	587,904,945,050	1,988,919,439,100	2,077,856,716,290	498,967,667,860
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	135,709,572,790	1,245,351,041,110	1,227,871,661,680	153,188,952,220
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	2,034,713,801,265	12,457,333,698,210	11,120,355,941,560	3,371,691,557,915
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	5,453,357,121,231	59,120,256,072,340	57,497,885,938,731	7,075,727,254,840
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	1,074,888,909	6,807,000	49,955,290	1,031,740,619
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	42,380,394,430	162,471,184,070	162,445,759,500	42,405,819,000
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	4,581,051,369	-	2,044,206,580	2,536,844,789
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund (1)				
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	538,524	-	538,524	-
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	507,400	982,561	1,489,961	-
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund				
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	5,009,729,950	33,345,480	-	5,043,075,430
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	5,011,461,750	35,372,950	-	5,046,834,700

(1) Este Subfondo se liquidó el 22 de mayo de 2017.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

** Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

10. Variaciones históricas de la cantidad de acciones (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2017 (continuación)				
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund				
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	634,792	341,406	412,520	563,678
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	459,773	128,730	77,363	511,140
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	9,514,759,430	57,856,508,870	41,996,134,190	25,375,134,110
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	2,300,060,712,120	26,727,905,078,910	26,249,289,765,950	2,778,676,025,080
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)*	22,227,500,000	10,590,500,000	32,818,000,000	-
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	-	64,653,500,000	34,907,000,000	29,746,500,000
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund				
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	64,276,126	92,330,641	107,214,319	49,392,448
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	3,121,792	440,203	2,024,319	1,537,676
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	243,650,371	408,077,591	466,499,171	185,228,791
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	3,714,266,092,990	23,975,275,097,560	23,999,463,510,980	3,690,077,679,570
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	8,869,943	2,578,541	4,861,618	6,586,866
JPM US Dollar Liquidity P (acc.)*	-	1,000	-	1,000
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	169,665,176,490	719,222,424,470	450,261,245,510	438,626,355,450
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	3,042,360	18,662,976	10,893,703	10,811,633
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	157,698,303,440	23,640,471,370	142,485,990,690	38,852,784,120
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	-	369,161,906	185,265,198	183,896,708
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	-	1,081,137,830,000	482,002,542,850	599,135,287,150
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	576,431,25	387,692,064	380,788,375	64,546,814
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	2,659,208,432,510	33,361,178,054,420	32,591,102,692,000	3,429,283,794,930
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	2,206,822,584,430	20,125,958,469,310	21,034,234,174,760	1,298,546,878,980
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	289,335,080,000	37,188,625,676,370	26,993,901,765,890	10,484,058,910,480
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	33,893,797	89,625,062	56,336,932	67,181,927
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	54,802,341,257,583	488,034,878,033,880	472,767,666,903,762	70,069,552,387,701
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	840,443,537,853	11,617,264,361,720	12,433,600,714,847	24,107,184,726
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	2,994,294,241,710	53,406,440,337,360	52,774,764,200,400	3,625,970,378,670
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	78,198,621,620	111,980,055,690	114,753,938,660	75,424,738,650
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund				
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	21,346,426	1,663,875	10,961,131	12,049,170
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	140,602,489	101,724,511	169,853,713	72,473,287
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	87,876,162,760	501,245,620,790	589,034,762,880	870,020,670
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	2,783,689	7,109,347	2,210,040	7,682,996
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	1,000	-	-	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	10,004,120	55,930	-	10,060,050
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	50,935,218,810	71,559,416,600	102,821,875,690	19,672,759,720
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	2,761,803,113,330	61,707,402,990,730	62,336,601,364,900	2,132,604,739,160
JPM US Dollar Treasury Liquidity Capital (acc.)	-	59,925,049	29,993,581	29,931,468
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	1,000	29,849,529	29,849,529	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	34,175,488,434,700	205,013,364,695,080	203,858,634,080,130	35,330,219,049,650
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	48,124,001,060	2,266,365,142,120	2,296,349,767,600	18,139,375,580
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	319,670,850,210	6,925,255,707,550	6,856,625,461,030	388,301,096,730
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	9,550,395,050	25,807,565,220	21,268,064,690	14,089,895,580

* Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

** Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

10. Variaciones históricas de la cantidad de acciones (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2016				
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund				
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	917,516	98,939	232,334	784,121
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	115,808	-	17,745	98,063
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	943,377	3,285,276	305,180	3,923,473
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	10,000,000	17,414,032,130	367,954,140	17,056,077,990
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)	532,955	1,392,734	1,141,756	783,933
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	73,152,230,460	57,910,011,040	66,102,106,060	64,960,135,440
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	366,736,077,630	3,131,895,170,250	2,767,532,431,420	731,098,816,460
JPM Australian Dollar Liquidity Morgan (dist.)*	2,437,675,880	2,963,540	2,440,639,420	-
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)*	405,336,440	217,790	405,554,230	-
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	5,811,790	69,850	-	5,881,640
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund				
JPM Euro Liquidity A (acc.)	81,496,793	61,058,147	82,039,880	60,515,060
JPM Euro Liquidity B (acc.)	2,176,129	1,843,964	2,125,792	1,894,301
JPM Euro Liquidity C (acc.)	110,050,518	199,812,340	174,832,680	135,030,178
JPM Euro Liquidity C (flex dist.)*	-	10,000,000	10,000,000	-
JPM Euro Liquidity D (acc.)	5,419,951	8,041,915	8,404,797	5,056,569
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	841,715	929,628	1,771,343	-
JPM Euro Liquidity R (acc.)	55,501,273	43,604,567	43,178,292	55,927,548
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)*	-	10,000,000	5,260	9,994,740
JPM Euro Liquidity X (acc.)	7,823,017	53,513,327	55,592,558	5,743,786
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	3,020,177,765,450	15,271,958,702,500	15,592,455,101,970	2,699,681,365,980
JPM Euro Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	5,494,283,063,225	56,375,801,670,310	53,320,886,128,883	8,549,198,604,652
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	223,304,750	-	44,063,450	179,241,300
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund				
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	2,335,664	15,995,418	10,633,989	7,697,093
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	10,000,000	89,581,570,160	29,188,969,680	60,402,600,480
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	47,445,841,310	36,081,421,840	75,473,858,010	8,053,405,140
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	517,953,945,218	2,081,205,647,390	2,035,699,510,220	563,460,082,388
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund				
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	212,115	659,234	154,697	716,652
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	3,544,476	18,909,290	19,806,741	2,647,025
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	10,000,000	31,053,772,710	15,274,457,060	15,789,315,650
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	-	1,363,590,030	597,955,880	765,634,950
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	5,004,216,100	7,382,780	4,406,998,510	6,046,600,370
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	282,259,909,320	1,524,792,142,740	1,586,283,802,570	220,768,249,490
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund				
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	4,032,937	4,693,473	4,800,649	3,925,761
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	447,726	738,247	321,951	864,022
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	22,466,170	50,986,360	31,734,796	41,717,740
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	10,000,000	163,541,617,590	26,352,045,450	137,199,572,140
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	171,214	755,031	511,724	414,521
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	203,837,307,700	207,283,805,950	110,862,929,950	300,258,183,700
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	4,101,696	316,714	459,560	3,958,850
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	30,091,455,885	100,849,997,822	41,051,891,053	89,889,562,654
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	8,280,774	24,348,634	22,921,542	9,707,866
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	923,207,216,090	2,643,068,484,540	2,978,370,755,580	587,904,945,050
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	136,369,845,130	1,277,581,597,110	1,278,241,869,540	135,709,572,790
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	1,556,325,218,270	9,499,507,215,320	8,981,118,632,325	2,034,713,801,265
JPM Sterling Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	5,817,028,597,516	49,588,469,422,936	49,952,140,899,221	5,453,357,121,231
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	4,274,029,179	627,198,830	3,826,339,100	1,074,888,909
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	15,250,351,980	137,943,062,750	110,813,020,300	42,380,394,430
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	4,620,788,399	268,430	40,005,460	4,581,051,369
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund				
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	579,251	-	40,727	538,524
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	507,400	-	-	507,400
JPM US Dollar Current Reserves Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund				
JPM US Dollar Current Yield Liquidity C (dist.)*	10,000,000	9,770	10,009,770	-
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	5,002,479,280	7,250,670	-	5,009,729,950
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	5,002,479,280	8,982,470	-	5,011,461,750

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

** Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio

JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

10. Variaciones históricas de la cantidad de acciones (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2016 (continuación)				
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund				
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	1.345,875	269,742	980,825	634,792
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	257,596	202,177	-	459,773
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	10,000,000	15,474,304,740	5,969,545,310	9,514,759,430
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	3,114,023,166,890	21,631,206,113,210	22,445,168,567,980	2,300,060,712,120
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)	21,515,500,000	56,130,000,000	55,418,000,000	22,227,500,000
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund				
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	66,654,042	91,687,814	94,065,730	64,276,126
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	5,386,067	1,452,063	3,716,338	3,121,792
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	16,986,746	1,080,083,200	1,006,300,575	243,650,371
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	10,000,000	28,006,364,570,990	24,292,108,478,000	3,714,266,092,990
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	6,983,575	8,838,948	6,952,580	8,869,943
JPM US Dollar Liquidity B (dist.)	10,690,984,860	361,421,277,230	202,447,085,600	169,665,176,490
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	2,432,131	1,323,507	713,278	3,042,360
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	55,208,866,080	150,301,361,040	47,811,923,680	157,698,303,440
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	63,088,853	377,081,942	382,527,670	57,643,125
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	2,211,623,773,840	28,418,913,773,600	27,971,329,114,930	2,659,208,432,510
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	2,161,215,565,680	84,257,429,392,590	84,211,822,373,840	2,206,822,584,430
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	-	319,300,100,000	29,965,100,000	289,335,000,000
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	1,000	370,993,930	318,133	33,893,797
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	49,537,127,573,604	435,224,073,448,960	429,958,859,764,981	54,802,341,257,583
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	789,365,087,534	39,281,485,988,400	39,230,407,538,081	840,443,537,853
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	3,639,456,512,520	60,592,744,902,480	61,237,907,173,290	2,994,294,241,710
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	119,309,598,190	214,815,739,930	255,926,716,500	78,198,621,620
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund				
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	22,913,395	8,010,325	9,577,294	21,346,426
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	80,183,041	375,477,449	315,057,999	140,602,489
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	10,000,000	1,832,135,394,690	1,744,269,231,930	87,876,162,760
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	1,625,157	4,712,602	3,554,070	2,783,689
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	-	10,004,120	-	10,004,120
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (acc.)*	-	7,895,969	7,895,969	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	1,000,620	64,085,401,820	13,151,183,630	50,935,218,810
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	2,097,139,606,970	246,287,061,644,450	245,622,398,138,090	2,761,803,113,330
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	1,000	-	-	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	33,972,231,627,150	191,820,538,932,120	191,617,282,124,570	34,175,488,434,700
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	54,621,101,730	10,662,861,056,460	10,669,358,157,130	48,124,001,060
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	405,379,587,300	17,436,368,001,630	17,522,076,738,720	319,670,850,210
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	36,063,237,970	78,671,853,470	105,184,696,390	9,550,395,050

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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.

Para más información sobre JPMorgan Liquidity Funds, póngase en contacto con el Distribuidor Global:

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

Postal Address: L-2633 Luxembourg

Tel No: (352) 34 101 Fax No: (352) 3410 8000

E-mail: fundinfo@jpmorgan.com

Internet: www.jpmgloballiquidity.com