



Informe Semestral Sin Auditar

# JPMorgan Liquidity Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

31 de mayo de 2020

## JPMorgan Liquidity Funds

Informe semestral sin auditar

a 31 de mayo de 2020

---

### Índice

<b>Consejo de administración</b>	1
<b>Gestión y administración</b>	2
<b>Estados Financieros e Información Estadística</b>	
<i>Balance consolidado</i>	3
<i>Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales</i>	6
<i>Variaciones de la Cantidad de Acciones</i>	9
<i>Información estadística</i>	12
<b>Memoria de los Estados financieros sin auditar</b>	15
<b>Cartera de inversiones</b>	
<b>Subfondos crediticios</b>	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</i>	20
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</i>	22
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund</i>	25
<i>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</i>	28
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</i>	30
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund</i>	33
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</i>	36
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund</i>	42
<b>Subfondos del gobierno</b>	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund</i>	46
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund</i>	47
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</i>	48
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund</i>	49
<b>Anexo. Información adicional sin auditar</b>	
1. <i>Ratio de gastos totales</i>	50
2. <i>Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos</i>	54
3. <i>Rendimiento y volatilidad</i>	54
4. <i>Tipos de interés abonados/(adeudados) en cuentas bancarias</i>	57
5. <i>Índice de rotación de la cartera</i>	57
6. <i>Método de cálculo de la exposición al riesgo</i>	57
7. <i>Garantía recibida</i>	58
8. <i>Operaciones de financiación de valores</i>	60
9. <i>Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM</i>	64

Para obtener información adicional, consulte [www.jpmsgloballiquidity.com](http://www.jpmsgloballiquidity.com).

---

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

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

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

---

## **JPMorgan Liquidity Funds**

*Consejo de administración*

---

### **Presidente**

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

### **Consejeros**

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

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

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

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

### **Domicilio social**

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

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

*Susanne van Dootingh*  
Nekkedelle 6  
B-3090 Overijse  
Bélgica

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

## **JPMorgan Liquidity Funds**

*Gestión y administración*

---

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

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

6, route de Trèves

L-2633 Senningerberg

Gran Ducado de Luxemburgo

### **Gestores de inversiones**

JPMorgan Asset Management (UK) Limited

60 Victoria Embankment

London EC4Y 0JP

Reino Unido

J.P. Morgan Investment Management Inc.

383 Madison Avenue

New York, NY 10179

Estados Unidos de América

JP Morgan Asset Management (Asia Pacific) Limited

21st Floor, Chater House

8 Connaught Road Central

Hong Kong

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

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

6, route de Trèves

L-2633 Senningerberg

Gran Ducado de Luxemburgo

### **Auditores**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

B.P. 1443, L-1014 Luxembourg

Gran Ducado de Luxemburgo

### **Asesores jurídicos en Luxemburgo**

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

2, place Winston Churchill

B.P. 425, L-2014 Luxembourg

Gran Ducado de Luxemburgo

## JPMorgan Liquidity Funds

Balance consolidado

a 31 de mayo de 2020

	Consolidado USD	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR
<b>Activo</b>			
Inversiones en Valores al coste	149.137.658.458	600.752.803	7.544.638.461
Ganancias/(Pérdidas) no realizadas	90.750.295	157.992	133.610
Inversiones en Valores al valor de mercado	149.228.408.753	600.910.795	7.544.772.071
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	3.112.522.131	62.004.979	166.508.590
Depósitos a plazo	39.334.088.280	252.000.000	2.670.000.000
Importes por cobrar sobre suscripciones	20.107	-	-
Partidas por cobrar por pactos de recompra inversa	28.317.342.334	30.000.000	3.458.488.638
Intereses por cobrar	79.839.503	2.938.653	49.031
Exoneración del pago de comisiones por cobrar *	201.824	15.096	21.081
<b>Activo total</b>	<b>220.072.422.932</b>	<b>947.869.523</b>	<b>13.839.839.411</b>
<b>Pasivo</b>			
Importes por pagar por inversiones adquiridas	6.992.731.364	-	1.267.083.084
Partidas por pagar por repartos de dividendos	499.988.818	262.620	-
Intereses por pagar	357.553	-	240.067
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	30.013.178	133.996	627.825
Otros pasivos **	2.630.551	57.106	255.385
<b>Pasivo total</b>	<b>7.075.731.464</b>	<b>453.722</b>	<b>1.268.206.361</b>
<b>Patrimonio neto total</b>	<b>212.996.691.468</b>	<b>947.415.801</b>	<b>12.571.633.050</b>

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

**JPMorgan Liquidity Funds**  
*Balance consolidado (continuación)*  
a 31 de mayo de 2020

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD
1.340.449.413	570.350.071	9.381.483.584	608.793.826	75.254.561.655
288.283	241.719	2.095.749	219.161	75.185.035
1.340.737.696	570.591.790	9.383.579.333	609.012.987	75.329.746.690
31.655.763	67.835.223	184.008.339	24.619.676	865.746.786
334.000.000	205.000.000	2.415.000.000	135.000.000	28.592.994.000
-	3.452	14.301	-	-
525.000.000	20.000.000	3.440.481.947	79.600.000	2.532.996.000
7969	112.949	1.505.484	155.849	43.648.968
10.658	24.876	692	35.444	5.460
<b>2.231.412.086</b>	<b>863.568.290</b>	<b>15.424.590.096</b>	<b>848.423.956</b>	<b>107.365.137.904</b>
9.014.434	24.971.250	429.993.385	3.999.244	3.572.123.715
-	188.662	2.266.416	109	43.591.473
41.283	-	11.734	879	-
166.582	102.512	1.810.489	73.095	14.272.344
97.663	54.485	302.913	72.781	1.001.076
<b>9.319.962</b>	<b>25.316.909</b>	<b>434.384.937</b>	<b>4.146.108</b>	<b>3.630.988.608</b>
<b>2.222.092.124</b>	<b>838.251.381</b>	<b>14.990.205.159</b>	<b>844.277.848</b>	<b>103.734.149.296</b>

**JPMorgan Liquidity Funds**  
*Balance consolidado (continuación)*  
a 31 de mayo de 2020

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund USD
8,959,363,954	19,249,585	1,199,626,047	40,313,037,920	364,604,813
10,046,681	-	1,347,910	-	566,166
8,969,410,635	19,249,585	1,200,973,957	40,313,037,920	365,170,979
100,000,601	985,111	80,034,556	1,463,086,020	35,232,722
3,938,562,000	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	10,800,000	1,160,084,000	15,415,761,443	383,402,000
7,528,119	34	3,874,178	20,237,162	404,814
21,445	18,307	4,739	3,405	36,614
<b>13,015,522,800</b>	<b>31,053,037</b>	<b>2,444,971,430</b>	<b>57,212,125,950</b>	<b>784,247,129</b>
199,728,246	-	-	1,233,160,165	14,992,781
301	387	271,245	3,027,727	61
-	-	-	29,123	-
1,544,526	2,561	340,861	10,365,565	115,192
423,768	19,601	61,935	111,505	74,952
<b>201,696,841</b>	<b>22,549</b>	<b>674,041</b>	<b>1,246,694,085</b>	<b>15,182,986</b>
<b>12,813,825,959</b>	<b>31,030,488</b>	<b>2,444,297,389</b>	<b>55,965,431,865</b>	<b>769,064,143</b>

## JPMorgan Liquidity Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2019 y el 31 de mayo de 2020

	Consolidado USD	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR
<b>Patrimonio Neto al inicio del período *</b>	<b>165.349.117.440</b>	<b>880.309.715</b>	<b>10.927.889.064</b>
<b>Ingresos</b>			
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	972.933.925	3.996.142	(28.818.446)
Intereses bancarios	9.162.099	133.615	-
Otros ingresos	2.241	-	-
<b>Ingresos totales</b>	<b>982.098.265</b>	<b>4.129.757</b>	<b>(28.818.446)</b>
<b>Gastos</b>			
Comisiones de gestión y asesoramiento	154.792.534	775.917	4.603.412
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	10.446.366	171.976	1.480.310
Comisiones de Agente de registro y transferencias	2.045.914	60.849	85.240
Taxe d'abonnement	1.406.995	5.919	29.099
Otros gastos **	1.388.139	114.221	116.998
Menos: Exoneración del pago de comisiones ***	(1.467.825)	(110.587)	(161.340)
<b>Gastos totales</b>	<b>168.612.123</b>	<b>1.018.295</b>	<b>6.153.719</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones</b>	<b>813.486.142</b>	<b>3.111.462</b>	<b>(34.972.165)</b>
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre: Ventas de inversiones	(7.194.271)	(71.217)	(243.808)
<b>Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el período</b>	<b>(7.194.271)</b>	<b>(71.217)</b>	<b>(243.808)</b>
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre: Inversiones	75.772.019	129.144	(520.436)
<b>Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el período</b>	<b>75.772.019</b>	<b>129.144</b>	<b>(520.436)</b>
<b>Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de las operaciones</b>	<b>882.063.890</b>	<b>3.169.389</b>	<b>(35.736.409)</b>
Suscripciones	882.438.214.978	2.325.907.478	39.456.083.329
Reembolsos	(834.945.206.193)	(2.259.144.235)	(37.776.602.934)
<b>Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social</b>	<b>47.493.008.785</b>	<b>66.763.243</b>	<b>1.679.480.395</b>
Distribución de dividendos	(727.498.647)	(2.826.546)	-
<b>Patrimonio neto al cierre del período</b>	<b>212.996.691.468</b>	<b>947.415.801</b>	<b>12.571.633.050</b>

\* El balance inicial ha sido consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes a 31 de mayo de 2020. Ese mismo patrimonio neto, consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes al 30 de noviembre de 2019, reflejó una cifra de 165.915.583.331 USD.

\*\* Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.



## JPMorgan Liquidity Funds

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

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2019 y el 31 de mayo de 2020

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD
1.096.653.052	677.025.389	11.537.320.822	809.042.014	85.967.664.371
(3.520.575)	3.977.960	43.315.838	2.765.298	637.974.040
-	100.674	1.239	-	3.209.011
-	-	-	-	2.241
<b>(3.520.575)</b>	<b>4.078.634</b>	<b>43.317.077</b>	<b>2.765.298</b>	<b>641.185.292</b>
563.807	566.129	9.600.777	450.872	78.005.221
366.110	185.297	1.227.614	239.313	3.222.077
46.652	39.870	215.044	87.838	730.195
100.266	13.026	127.765	39.240	405.242
74.257	104.253	99.537	59.926	313.603
(157.718)	(165.408)	(35.919)	(205.610)	(24.287)
<b>993.374</b>	<b>743.167</b>	<b>11.234.818</b>	<b>671.579</b>	<b>82.652.051</b>
<b>(4.513.949)</b>	<b>3.335.467</b>	<b>32.082.259</b>	<b>2.093.719</b>	<b>558.533.241</b>
2.663	10.151	118.159	10.641	(7.115.819)
<b>2.663</b>	<b>10.151</b>	<b>118.159</b>	<b>10.641</b>	<b>(7.115.819)</b>
192.154	186.095	1.707.351	208.413	63.537.813
<b>192.154</b>	<b>186.095</b>	<b>1.707.351</b>	<b>208.413</b>	<b>63.537.813</b>
<b>(4.319.132)</b>	<b>3.531.713</b>	<b>33.907.769</b>	<b>2.312.773</b>	<b>614.955.235</b>
2.849.290.886	2.761.274.431	51.649.538.997	467.114.217	438.230.719.507
(1.719.532.682)	(2.601.087.359)	(48.201.286.235)	(434.189.906)	(420.545.086.945)
<b>1.129.758.204</b>	<b>160.187.072</b>	<b>3.448.252.762</b>	<b>32.924.311</b>	<b>17.685.632.562</b>
-	(2.492.793)	(29.276.194)	(1.250)	(534.102.872)
<b>2.222.092.124</b>	<b>838.251.381</b>	<b>14.990.205.159</b>	<b>844.277.848</b>	<b>103.734.149.296</b>

## JPMorgan Liquidity Funds

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

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2019 y el 31 de mayo de 2020

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund USD
12.981.051.429	27.734.153	2.081.924.665	33.739.995.230	859.176.690
102.408.449 485.865 -	64.119 - -	11.114.057 363.130 -	190.485.612 4.845.531 -	4.443.514 97.122 -
<b>102.894.314</b>	<b>64.119</b>	<b>11.477.187</b>	<b>195.331.143</b>	<b>4.540.636</b>
10.064.985 1.336.729 289.779 576.536 120.074 (163.287)	18.990 37.607 14.185 574 58.077 (102.864)	2.072.845 230.084 71.755 5.783 78.465 (48.261)	44.770.108 1.240.529 258.142 18.327 169.823 (33.666)	778.250 260.079 89.129 37.112 75.218 (227.717)
<b>12.224.816</b>	<b>26.569</b>	<b>2.410.671</b>	<b>46.423.263</b>	<b>1.012.071</b>
<b>90.669.498</b>	<b>37.550</b>	<b>9.066.516</b>	<b>148.907.880</b>	<b>3.528.565</b>
65.108	-	2.066	-	3.512
<b>65.108</b>	<b>-</b>	<b>2.066</b>	<b>-</b>	<b>3.512</b>
8.416.582	-	1.181.500	-	417.330
<b>8.416.582</b>	<b>-</b>	<b>1.181.500</b>	<b>-</b>	<b>417.330</b>
<b>99.151.188</b>	<b>37.550</b>	<b>10.250.082</b>	<b>148.907.880</b>	<b>3.949.407</b>
15.253.745.407 (15.520.118.083)	57.492.199 (54.196.340)	13.490.511.525 (13.129.398.708)	300.139.486.563 (277.918.408.991)	336.045.480 (430.105.303)
<b>(266.372.676)</b> (3.982)	<b>3.295.859</b> (37.074)	<b>361.112.817</b> (8.990.175)	<b>22.221.077.572</b> (144.548.817)	<b>(94.059.823)</b> (2.131)
<b>12.813.825.959</b>	<b>31.030.488</b>	<b>2.444.297.389</b>	<b>55.965.431.865</b>	<b>769.064.143</b>

## JPMorgan Liquidity Funds

### Variaciones de la Cantidad de Acciones

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2019 y el 31 de mayo de 2020

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
<b>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</b>				
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	907.335	55,726	280.082	682.979
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	99,115	-	86.388	12,727
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	5.805,203	6.964,465	2.995,019	9.774,649
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	15.303.460,850	20.146.754,640	14.796.547,510	20.653.667,980
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	2.486.139,010	5.617.005,230	6.413.942,880	1.689.301,360
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	702.358,160	13.226.903,150	6.208.417,980	7720.843,330
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	776.751.774,460	2.198.345.308,880	2.189.292.802,570	785.804.280,770
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</b>				
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	92.882,050	44.476,474	92.932,196	44.426,328
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	13,370	42,961	4,998	51,333
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	18.100,000	-	-	18.100,000
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)	10,862	-	6,307	4,555
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)	1,984	-	-	1,984
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)‡	53,050	-	53,050	-
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)	1,977	-	-	1,977
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)*	-	4.054,689	944,177	3.110,512
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	327.565,699	879.399,997	853.379,977	353.585,719
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	658.213,958	3.037.671,749	2.849.861,992	846.023,715
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	1,997	-	-	1,997
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund</b>				
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	28.198,201	63.348,227	28.751,291	62.795,137
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	947,661	491,390	486,859	952,192
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	23.247,118	92.284,416	53.944,452	61.587,082
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	1.415,676	3.453,630	2.173,803	2.695,503
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	17.560,615	20.501,190	20.111,241	17.950,564
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	1.017,039	997,136	493,192	1.520,983
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	4.436,827	12.885,000	6.046,066	11.275,761
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	12.377,256	30.860,133	24.597,988	18.639,401
<b>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</b>				
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	15.541,292	8.547,501	6.791,046	17.297,747
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	62.281.771,990	25.994.344,200	1.537.259,403	86.738.856,787
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	15.680.675,740	12.288.818,000	5.380.299,570	22.589.194,170
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	436.972.007,466	2.631.850.193,350	2.522.500.455,042	546.321.745,774
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	-	-	111,848	111,848
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)	-	20.033,050	-	20.033,050
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</b>				
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	5,001	-	-	5,001
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	5.494,782	8.138,542	6.719,591	6.913,733
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	17.292.048,240	5.180.000,000	8.933.315,890	13.538.732,350
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	501,535	6.130,747	1.514,811	5.117,471
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1.325.530.781,393	1.511.727.732,189	1.390.280.040,216	1.446.978.473,366
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	9.577,307	12.869,685	16.113,681	6.333,311
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	29.598.243,940	53.624.464,830	44.175.500,001	39.047.208,769
JPM GBP Liquidity LVNAV P (dist.)#	16.439.807,510	1.000.000,000	17.439.807,510	-
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	112,886	59,424	93,406	78,904
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	10.326.918,150	7.117.418,200	9.059.446,010	8.384.890,340
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	618,984	15,610	155,114	479,480
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	21.154.935,142	55.394.114,060	34.480.424,150	42.068.625,052
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	19.280,664	224.171,793	100.261,139	143.191,318
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	605.003.352,410	3.835.349.841,380	4.031.872.433,750	408.480.760,040
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	114.178.615,740	427.204.482,110	468.108.050,980	73.275.046,870
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	2.481.670.601,734	6.818.863.598,090	6.115.748.901,445	3.184.785.293,379
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	6.529.791.327,804	36.324.624.416,900	34.741.281.965,333	8.113.133.779,321
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	125.289,570	-	50.000,000	75.289,570
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	26.098.256,420	64.509.550,850	72.407.518,570	18.200.288,700
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	809.464,647	105,400	30.449,350	779.120,697

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

\* Clase de Acciones reactivada durante el período.

# Clase de Acciones liquidada al cierre del período.

## JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2019 y el 31 de mayo de 2020

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund</b>				
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	2,669,925	560,748	631,651	2,599,022
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	650,085	31,786	117,760	564,111
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	12,719,820	7,439,887	8,042,666	12,117,041
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)	50,296,004	131,174	-	50,427,178
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	311,490	100,838	142,474	269,854
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	38,315,410	11,834,072	4,757,050	45,392,432
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)	50,342,456	156,661	-	50,499,117
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)	50,342,456	156,661	-	50,499,117
JPM GBP Liquidity VNAV P (dist.) ‡	50,322,486	28,970	50,351,456	-
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	791,336	918,545	1,310,662	399,219
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)	50,296,006	131,174	-	50,427,180
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	8,850,951	2,500,425	6,796,752	4,554,624
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)	50,319,356	143,792	-	50,463,148
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	1,767,409	8,552,057	8,160,877	2,158,589
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)	50,369,004	171,469	-	50,540,473
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)	50,279,677	121,665	-	50,401,342
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (acc.)	3,630,911	4,298,075	2,826,282	5,102,704
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)	50,319,356	143,792	-	50,463,148
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)	50,296,006	131,174	-	50,427,180
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	56,123,142	44,016	1,030	56,166,128
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)	50,187,282	70,303	-	50,257,585
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)	50,033,820	6,110	-	50,039,930
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</b>				
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	532,438	313,630	538,490	307,578
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	38,994,292	74,730,070	33,250,246	80,474,116
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	3,867,167,013,320	25,214,647,348,710	23,244,740,130,120	5,837,074,231,910
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	18,075,392	12,359,230	14,048,158	16,386,464
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,545,363,814,528	1,950,696,605,014	1,734,646,268,233	1,761,414,151,309
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	218,706,485	32,825,109	126,876,585	124,655,009
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	675,265,683,110	617,705,421,220	611,213,586,990	681,757,517,340
JPM USD Liquidity LVNAV P (dist.) #	8,124,576,610	73,100	8,124,649,710	-
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	33,036,978,640	33,448,955,130	16,733,787,870	49,752,145,900
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	791,333,858	876,403,353	92,728,361	74,045,850
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	959,040,462,156	1,807,093,060,530	1,683,198,002,001	1,082,935,520,685
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)*	-	181,855	80,118	101,737
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	3,958,244,870,900	26,519,458,081,700	25,518,615,882,110	4,959,087,070,490
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	614,325,235,260	9,633,749,574,370	9,626,769,127,941	621,305,681,689
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	12,626,887	-	12,624,387	2,500
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	10,880,220,687,400	57,966,575,495,930	51,132,397,645,980	17,714,398,537,250
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	2,872,221	8,369,741	8,026,557	3,215,405
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	56,605,249,012,897	292,806,098,772,304	283,977,727,458,985	65,433,620,326,216
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	46,760,034,648	5,262,849,060,640	5,268,968,357,310	40,640,737,978
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	2,916,227,024,330	14,048,058,255,340	14,617,659,628,490	2,346,625,651,180
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	51,493,860,680	67,435,015,990	65,484,425,220	53,444,451,450
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund</b>				
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	66,562,698	57,126,443	63,385,132	60,304,009
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	1,314,455	470,191	663,457	1,121,189
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	77,447,353	64,830,763	42,750,969	99,527,147
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	51,071,618	394,477	-	51,466,095
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	4,079,871	2,027,062	2,450,237	3,656,696
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	63,177,377	62,715,653	62,031,377	63,861,653
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	51,118,578	420,858	-	51,539,436
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	25,249,814	28,818,385	26,345,021	27,723,178
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	51,118,578	420,858	-	51,539,436
JPM USD Liquidity VNAV P (dist.) ‡	51,098,633	78,904	51,177,537	-
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	5,115,371	2,986,471	2,499,721	5,602,121
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)	51,071,618	394,477	-	51,466,095
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	843,689,762	881,922,114	931,982,448	793,629,428
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	51,094,693	407,742	-	51,502,435
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	19,896,456	139,301,039	134,293,412	24,904,083
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)	51,145,404	435,804	-	51,581,208
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	51,052,658	383,630	-	51,436,288
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)	51,094,693	407,742	-	51,502,435
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	65,410,630	96,923,439	104,434,062	57,900,007
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	51,081,505	399,013	-	51,480,518
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	50,894,596	296,627	-	51,191,223
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	50,959,444	331,616	-	51,291,060
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)	50,802,080	244,583	-	51,046,663
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund</b>				
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	102,081	43,400	-	145,481
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	5,011,361,520	620,982,350	701,762,540	4,930,581,330
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	1,807,034,030	7,666,780,000	1,385,883,620	8,087,930,410
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	20,124,680	33,180	-	20,157,860
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	19,870,484,140	48,767,608,800	52,107,946,690	16,530,146,250

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

\* Clase de Acciones reactivada durante el período.

# Clase de Acciones liquidada al cierre del período.

## JPMorgan Liquidity Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2019 y el 31 de mayo de 2020

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund</b>				
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	539,755	6,629,206	2,800,173	4,368,788
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	1,250,141	1,886,614	427,605	2,709,150
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	14,149,044,010	76,985,850	55,623,330	14,170,406,530
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	45,218	265,000	-	310,218
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	3,485,868,660	48,482,802,360	-	51,968,671,020
JPM USD Government LVNAV G (acc.)	97,056	-	14,000	83,056
JPM USD Government LVNAV G (dist.)	1,000,000,000	-	-	1,000,000,000
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	2,027,148,577,431	13,304,543,104,354	13,045,455,911,185	2,286,235,770,600
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	15,727,501,370	38,297,014,230	42,668,188,540	11,356,327,060
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</b>				
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	4,901,141	16,861,578	15,213,681	6,549,038
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	64,684,679,160	742,730,628,750	644,102,574,660	163,312,733,250
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	224,713,107,020	391,760,564,840	408,326,934,820	208,146,737,040
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)	93,430,000	28,930,000	37,500,000	84,860,000
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	20,703,720	112,750	-	20,816,470
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	6,086,443,080	39,105,859,360	3,346,924,130	41,845,378,310
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1,552,317,628,230	106,882,214,831,310	106,027,173,310,820	2,407,359,148,720
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	1,425,208,422,170	12,755,905,073,590	7,959,351,269,080	6,221,762,226,680
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	28,818,345,730,750	164,679,685,952,730	148,744,866,570,290	44,753,165,113,190
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	20,347,883,170	4,275,911,686,580	3,961,193,537,620	335,066,032,130
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	622,254,324,130	9,890,261,395,730	9,620,064,411,620	892,451,308,240
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	1,216,579,550	12,221,628,600	9,586,239,350	3,851,968,800
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund</b>				
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	9,546,536	4,726,684	5,215,281	9,057,939
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	64,937,371	17,006,421	23,063,580	58,880,212
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	50,973,811	286,744	-	51,260,555
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	1,474,828	39,728	132,391	1,382,165
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	80,103	1,629,322	78,995	1,630,430
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	51,020,949	312,550	-	51,333,499
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	51,020,957	312,550	-	51,333,507
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	50,973,811	286,744	-	51,260,555
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	51,047,818	327,062	-	51,374,880
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	50,955,284	275,431	-	51,230,715
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	20,593	-	-	20,593
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	3,975,582	7,784,085	11,514,012	245,655
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)	50,973,811	286,744	-	51,260,555
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	50,797,692	197,249	-	50,994,941
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	50,862,628	224,878	-	51,087,506
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	50,705,027	158,065	-	50,863,092

**JPMorgan Liquidity Funds**  
*Información estadística*

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	31 de mayo de 2020	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018
<b>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</b>			
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	12,149,996	12,129,97	12,005,35
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	12,267,54	12,241,34	12,103,50
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	12,584,37	12,543,52	12,371,64
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
<b>Total activos netos en AUD</b>	<b>947.415.801</b>	<b>880.309.715</b>	<b>696.256.433</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</b>			
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	9,917,34	9,946,86	-
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	9,921,61	9,950,15	-
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	9,948,09	9,976,73	-
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	9,921,56	9,950,10	-
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	9,932,51	9,962,08	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	9,932,63	9,962,90	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)	9,916,75	9,946,70	-
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)	9,933,28	9,962,84	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.) ‡	-	9,946,79	-
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)	9,931,47	9,962,01	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)*	9,979,09	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	9,945,58	9,970,06	1,00
<b>Total activos netos en EUR</b>	<b>12.571.633.050</b>	<b>10.927.889.064</b>	<b>13.449.930.396</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund</b>			
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	12,722,40	12,759,09	12,825,41
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	12,402,75	12,438,51	12,503,17
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	13,383,42	13,422,01	13,491,78
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	10,024,31	10,053,22	10,105,48
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	9,880,81	9,907,82	9,956,34
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	9,776,96	9,805,14	9,856,11
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	9,819,28	9,847,59	9,898,78
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	13,796,26	13,829,84	13,889,25
<b>Total activos netos en EUR</b>	<b>2.222.092.124</b>	<b>1.096.653.052</b>	<b>-</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</b>			
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	10,478,37	10,426,46	10,277,52
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	10,023,53	-	-
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	-	-
<b>Total activos netos en SGD</b>	<b>838.251.381</b>	<b>677.025.389</b>	<b>564.317.898</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</b>			
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	10,039,67	10,030,71	-
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	10,088,24	10,064,88	-
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	10,104,35	10,075,95	-
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	10,104,36	10,075,95	-
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV P (dist.)#	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	10,088,12	10,064,78	-
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	10,095,78	10,069,90	-
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	10,112,47	10,081,00	-
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
<b>Total activos netos en GBP</b>	<b>14.990.205.159</b>	<b>11.537.320.822</b>	<b>10.037.247.366</b>

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

\* Clase de Acciones reactivada durante el período.

# Clase de Acciones liquidada 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 2020	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund</b>			
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	15,060,41	15,044,77	14,997,60
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	12,575,97	12,558,66	12,506,80
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	16,229,56	16,188,16	16,082,78
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (acc.)	10,134,92	10,106,56	10,035,76
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	10,399,88	10,392,00	10,369,75
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	10,153,91	10,122,97	10,047,05
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV P (dist.) ‡	-	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	10,265,20	10,239,01	10,172,36
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	10,165,18	10,136,73	10,065,72
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	16,189,81	16,135,67	16,005,05
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)	1,00	1,00	-
<b>Total activos netos en GBP</b>	<b>844.277.848</b>	<b>809.042.014</b>	-
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</b>			
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	10,251,81	10,196,80	-
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	10,304,09	10,231,48	-
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	10,133,60	10,059,70	-
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	10,319,50	10,241,68	-
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	10,319,49	10,241,68	-
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	10,303,99	10,231,38	-
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV P (dist.)#	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	10,311,78	10,236,57	-
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)*	10,061,00	-	-
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
<b>Total activos netos en USD</b>	<b>103.734.149.296</b>	<b>85.967.664.371</b>	<b>90.741.358.431</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund</b>			
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	13,965,87	13,885,17	13,616,84
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	13,329,27	13,245,66	12,976,74
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	14,732,52	14,622,64	14,291,50
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	10,478,14	10,422,78	10,231,56
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	10,505,48	10,421,94	10,175,89
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	10,505,72	10,422,17	10,175,89
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	10,659,58	10,580,07	10,340,46
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV P (dist)‡	-	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	10,666,53	10,586,97	10,347,19
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	10,623,43	10,541,58	10,297,62
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	15,310,83	15,184,63	14,817,10
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)	1,00	1,00	-
<b>Total activos netos en USD</b>	<b>12.813.825.959</b>	<b>12.981.051.429</b>	-

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

\* Clase de Acciones reactivada durante el período.

# Clase de Acciones liquidada 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 2020	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund</b>			
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	10.047,17	10.042,50	10.024,55
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Gilt CNAV Institucional (dist.)	1,00	1,00	1,00
<b>Total activos netos en GBP</b>	<b>31.030.488</b>	<b>27.734.153</b>	<b>30.194.674</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund</b>			
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	10.406,00	10.369,25	10.191,42
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	10.554,05	10.503,42	10.288,34
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	10.428,05	10.372,86	10.150,22
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV G (acc.)	10.428,11	10.372,92	10.150,22
JPM USD Government LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV Institucional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
<b>Total activos netos en USD</b>	<b>2.444.297.389</b>	<b>2.081.924.665</b>	<b>1.956.696.676</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</b>			
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	10.252,25	10.208,84	-
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)	10.267,59	10.219,04	-
JPM USD Treasury CNAV Institucional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
<b>Total activos netos en USD</b>	<b>55.965.431.865</b>	<b>33.739.995.230</b>	<b>34.123.525.071</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund</b>			
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	11.872,44	11.829,64	11.625,88
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	10.646,38	10.592,96	10.375,27
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	10.466,66	10.411,54	10.192,49
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	10.377,18	10.342,80	10.174,79
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	10.433,88	10.376,20	10.152,83
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Treasury VNAV Institucional (acc.)	10.505,67	10.452,97	10.238,20
JPM USD Treasury VNAV Institucional (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	1,00	1,00	-
<b>Total activos netos en USD</b>	<b>769.064.143</b>	<b>859.176.690</b>	<b>-</b>



## JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar

a 31 de mayo de 2020

### 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 2020, consta de 12 Subfondos, cada uno de los cuales comprende una cartera de inversión diferente integrada por valores, efectivo y otros instrumentos. Con efectos desde el 3 de diciembre de 2018, el Fondo fue autorizado para realizar su actividad como fondo del mercado monetario con arreglo al Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre Fondos del Mercado Monetario («MMF»).

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

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

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

### 2. Principios de contabilidad más relevantes

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con la normativa de Luxemburgo relativa a organismos de inversión colectiva.

#### a) Valoración de inversiones

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

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

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

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

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

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

Para cada Clase de Acciones, el Valor Liquidativo por Acción se determina cada día que constituya un Día de valoración del Subfondo en cuestión. Un «Día de valoración» es cualquier Día hábil que no sea, en relación con las inversiones de un Subfondo, un día en que esté cerrada la bolsa o el mercado en que se negoció 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;

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

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

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

#### b) Plusvalías y minusvalías materializadas y latentes sobre inversiones

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

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

Cada uno de los Gestores de inversiones podrá, a su discreción, comprar y vender títulos-valores a través de intermediarios que proporcionen análisis, datos estadísticos y otra información a los Gestores de inversiones, según el caso. Esta información complementaria facilitada por un intermediario es adicional a los servicios que deben prestar los Gestores de inversiones con arreglo al contrato de gestión de inversiones pertinente; y los gastos en que incurran los Gestores de inversiones durante la prestación de servicios de asesoramiento a la SICAV no se reducirán necesariamente como resultado de la recepción de dicha información. Asimismo, los Gestores de inversiones podrán celebrar operaciones o contratos con otras entidades de JPMorgan Chase & Co.

## JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

a 31 de mayo de 2020

### 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 ganancias y pérdidas resultantes de la conversión, en su caso, se incluirían en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre cambio de divisas» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

### 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 y otros gastos administrativos (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

	<b>Intereses Netos</b>
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD 1.285
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR (3.977.038)*
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR (715.325)*
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD 174
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP 2.767.279
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP 118.268
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD 2.005.992
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	GBP 39.903
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD 3.766.457
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD 63.326.483
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD 1.691.265

\* Ingresos en consonancia con los tipos negativos.

### 3. Tipos de cambio

La moneda de referencia de la SICAV, tal como se refleja en los estados consolidados, es el USD. Los principales tipos de cambio aplicados a 31 de mayo de 2020 son los siguientes:

Moneda	Tipo
<b>USD=1</b>	
AUD	1,5064
EUR	0,8993
GBP	0,8095
SEK	9,4493
SGD	1,4137

### 4. Comisiones y gastos

#### a) Estructura de comisiones

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

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

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

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

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

*c) Gastos operativos y de administración*

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

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

Los Gastos operativos y de administración incluyen:

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

ii) La Sociedad gestora recibe una «Comisión de servicios» equivalente al importe restante de los Gastos operativos y de administración tras deducir los gastos especificados en el apartado i) anterior. La Sociedad gestora soporta todos los gastos derivados del funcionamiento y la administración diarios de la SICAV, que incluyen, entre otros, los gastos de constitución, como costes de organización y registro; los gastos de contabilidad, con los que se abonan los servicios de contabilidad y administrativos; las comisiones de agencia de transferencias, que cubren los servicios de agente de registro y de transferencias; los servicios administrativos y los servicios del agente de domiciliaciones; los honorarios y gastos varios razonables de los agentes de pagos y representantes; los gastos legales; los gastos corrientes de registro, cotización oficial y cotización, incluidos gastos de traducción; el coste de publicación del precio de las acciones y el coste de correo, teléfono, fax y otros medios electrónicos de comunicación; y los costes y gastos derivados de la elaboración, impresión y distribución del Folleto del Fondo, los Documentos de datos fundamentales para el inversor o cualquier documento de oferta, informe financiero u otro documento puesto a disposición de los accionistas.

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

La Sociedad gestora podrá, a su entera discreción y con carácter temporal, satisfacer los Gastos directos en nombre de un Subfondo y/o renunciar a la totalidad o parte de la Comisión de servicios.

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

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

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

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

**5. Política de dividendos**

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

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

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

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

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

## JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

a 31 de mayo de 2020

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 la totalidad de las Clases de Acciones de distribución «open flex» de cada Subfondo, a excepción del JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund, se declararán diariamente como dividendo y se distribuirán mensualmente. El producto neto de la inversión atribuible a dichas acciones podría no corresponder exactamente con el producto neto derivado de las inversiones de un Subfondo en particular en un día dado.

Las acciones de distribución de cada Subfondo comienzan a devengar dividendos (siempre y cuando el producto neto de la inversión sea positivo) en el Día de valoración en el que se 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.

Con efectos desde el 18 de marzo de 2019, respecto de todos los fondos LVNAV y CNAV, como corresponde actualmente a JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund, no se efectuará ninguna distribución mientras los ingresos netos por inversiones sean negativos, como sucede actualmente debido a los tipos de intereses negativos en la eurozona, y los ingresos netos por inversiones negativos devengarán y se reflejarán en el valor liquidativo por acción. En estas circunstancias, las Clases de Acciones se comportarán igual que una Clase de Acciones de capitalización, y el valor liquidativo por acción disminuirá con el tiempo.

## 6. Régimen tributario

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

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

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

## 7. Variaciones de las inversiones

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

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

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

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

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

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

## 9. Operaciones con partes vinculadas

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

La Sociedad gestora, el Agente de registro y transferencias, el Distribuidor global y el Agente de domicilios, 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 Prussien (sociedad de la cual Jacques Elvinger, que pertenece al Consejo de administración de la SICAV, es socio) recibe compensación por la prestación de servicios jurídicos a la SICAV.

## 10. Información para los accionistas registrados en Alemania

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

## JPMorgan Liquidity Funds

Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

a 31 de mayo de 2020

### 11. Información para los inversores en Suiza

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

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

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

### 12. Riesgo de valor liquidativo estable

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

En cuanto a los Fondos de VLBV, las suscripciones y los reembolsos de Acciones de FMM de VLBV se efectúan a un precio igual al del VL Constante de la Clase pertinente, siempre que el VL Constante del Subfondo pertinente no se desvíe en más de 20 puntos básicos del VL Variable de ese mismo Subfondo. En el caso de que la desviación supere los 20 puntos básicos respecto del VL Variable del mismo Subfondo, las siguientes suscripciones y reembolsos se efectuarán a un precio igual al del VL Variable de la Clase pertinente. Asimismo, en relación con las acciones (flex dist.) de JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund, cuando los ingresos netos por inversiones sean negativos, el precio de suscripción y reembolso no permanecerá estable y los ingresos netos por inversiones negativos devengarán y se reflejarán en el Valor Liquidativo por Acción con efectos desde el 21 de marzo de 2019.

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

### 13. 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 199.589 USD de las cuales 40.698 USD se adeudaban al Presidente.

### 14. Costes de operaciones

En relación con el período finalizado el 31 de mayo de 2020, la SICAV incurrió en costes de transacción que han sido definidos como comisiones de corretaje y se incluyen en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas correspondientes al período» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales relativas a la compraventa de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario u otros activos autorizados. Dada la naturaleza de las inversiones subyacentes, los costes de operaciones no se identifican de manera separada del precio de compra del valor y no se pueden indicar separadamente. La SICAV también incurrió en costes de transacción cobrados por el agente de depósito e incluidos en la partida «Comisiones de depósito, corporativas, administrativas y de agente domiciliario» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales relativas a la compraventa de valores mobiliarios según se indica a continuación:

Subfondo	Moneda base	Costes de transacción del Depositario (en la moneda base)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	2.327
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	35.911
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR	17.037
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	4.082
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	20.599
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP	14.706
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	113.125
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund	USD	24.278
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	GBP	16.522
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD	8.437
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	39.880
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD	8.135

### 15. Acontecimientos significativos durante el período

#### a) Cambios en el Folleto

Con efectos desde diciembre de 2019, se actualizó el Folleto para incluir la siguiente información:

- adición de un nuevo Subfondo: JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund;
- datos pertinentes sobre el lanzamiento de una Clase de Acciones S para el nuevo Subfondo;
- disposiciones necesarias para permitir al nuevo Subfondo utilizar derivados;

Con efectos desde marzo de 2020, se actualizará el Folleto para racionalizar, mediante fusiones y liquidaciones, las Clases de Acciones P en la gama de fondos de JPMorgan Liquidity Funds. Al cierre del ejercicio, ninguna Clase de Acciones P se mantiene activa.

#### b) COVID-19

Desde principios de enero de 2020, los mercados financieros de todo el mundo se han visto y se verán afectados por una alta volatilidad como consecuencia de la propagación de la COVID-19. La propagación de la COVID-19 ha acarreado la adopción de restricciones de transporte y de viajes a otros países, cuarentenas, trastornos en las cadenas de suministros, menor demanda del consumidor e incertidumbre general en los mercados. Se ha producido una corrección sustancial en los mercados financieros. Los efectos de la COVID-19 han sido y seguirán siendo negativos para la economía mundial, las economías de ciertas naciones y ciertos emisores individuales, y todo esto repercutirá negativamente en los mercados. El proveedor de servicios del Fondo ha puesto en marcha medidas de contingencia y continúa operando con normalidad.

### 16 Acontecimientos posteriores al cierre del período

Con efectos desde el 9 de julio de 2020, se lanzó JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund.

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					Suncorp-Metway Ltd., FRN 0,994% 24/08/2020	AUD	1.500.000	1.500.000	0,16
<b>Obligaciones</b>					Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S, FRN 0,74% 14/08/2020	AUD	8.050.000	8.046.753	0,85
<i>Australia</i>					Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 1,92% 24/08/2020	AUD	2.338.000	2.343.176	0,25
Australian Postal Corp. 5% 13/11/2020	AUD	16.100.000	16.384.246	1,73	<b>37.444.271</b>				
New South Wales Treasury Corp. 0% 23/11/2020	AUD	10.110.000	10.086.580	1,07	<b>3,95</b>				
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 2,7% 14/08/2020	AUD	9.200.000	9.231.745	0,97	<i>Canadá</i>				
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 1,189% 28/10/2020	AUD	25.900.000	25.976.833	2,74	Royal Bank of Canada, FRN 0,378% 31/07/2020	AUD	12.000.000	11.994.803	1,26
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,5% 28/07/2020	AUD	5.700.000	5.726.374	0,60	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,378% 31/07/2020	AUD	27.000.000	26.992.406	2,85
<b>67.405.778</b>					<b>7,11</b>				
<i>Canadá</i>					<i>Francia</i>				
Province of Ontario Canada 6,25% 29/09/2020	AUD	20.000.000	20.371.833	2,15	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA, Reg. S 2,3% 18/06/2020	AUD	4.700.000	4.702.518	0,50
Toronto-Dominion Bank (The) 3,7% 22/12/2020	AUD	3.110.000	3.155.643	0,33	<b>4.702.518</b>				
<b>23.527.476</b>					<b>2,48</b>				
<i>Francia</i>					<i>Japón</i>				
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 1,19% 13/08/2020	AUD	16.000.000	16.016.324	1,69	Mizuho Bank Ltd., Reg. S 3,23% 28/07/2020	AUD	1.868.000	1.872.859	0,20
<b>16.016.324</b>					<b>1,69</b>				
<i>Singapur</i>					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,84% 20/08/2020	AUD	3.500.000	3.501.684	0,37
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 0,82% 23/04/2021	AUD	5.000.000	5.011.260	0,53	Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S, FRN 0,855% 20/07/2020	AUD	6.300.000	6.301.634	0,66
<b>5.011.260</b>					<b>0,53</b>				
<i>Corea del Sur</i>					Tokyo Metropolitan Government, Reg. S 3,13% 07/12/2020	AUD	4.400.000	4.453.170	0,47
Korea South-East Power Co. Ltd. 5,75% 25/09/2020	AUD	16.470.000	16.690.802	1,76	<b>16.129.347</b>				
<b>16.690.802</b>					<b>1,76</b>				
<i>Supranacional</i>					<i>Corea del Sur</i>				
Council of Europe Development Bank, Reg. S 6% 08/10/2020	AUD	4.395.000	4.479.743	0,47	Export-Import Bank of Korea, FRN 1,297% 19/02/2021	AUD	9.000.000	9.049.371	0,96
EUROFIMA 5,5% 30/06/2020	AUD	30.230.000	30.345.806	3,20	<b>9.049.371</b>				
European Investment Bank 6% 06/08/2020	AUD	10.000.000	10.098.472	1,07	<b>0,96</b>				
European Investment Bank 2,8% 15/01/2021	AUD	2.900.000	2.942.659	0,31	<b>Total obligaciones</b>				
International Finance Corp. 5,75% 28/07/2020	AUD	8.685.000	8.757.614	0,93	<b>106.312.716</b>				
<b>56.624.294</b>					<b>5,98</b>				
<i>Suiza</i>					<b>Certificados de depósito</b>				
UBS AG, Reg. S, FRN 0,796% 10/08/2020	AUD	8.000.000	8.002.606	0,84	<i>China</i>				
UBS AG, Reg. S 2,7% 10/08/2020	AUD	21.572.000	21.653.133	2,29	Bank of China Ltd. 0% 06/07/2020	AUD	17.000.000	16.996.652	1,79
<b>29.655.739</b>					<b>3,13</b>				
<i>Estados Unidos de América</i>					China Construction Bank Corp. 0% 09/07/2020	AUD	17.000.000	16.982.520	1,79
Apple, Inc., Reg. S 2,65% 10/06/2020	AUD	25.580.000	25.588.092	2,70	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 21/08/2020	AUD	18.000.000	17.991.520	1,90
Coca-Cola Co. (The), Reg. S 2,6% 09/06/2020	AUD	18.310.000	18.316.331	1,94	<b>51.970.692</b>				
Nestle Holdings, Inc., Reg. S 3,625% 03/11/2020	AUD	6.000.000	6.071.880	0,64	<b>5,48</b>				
<b>49.976.303</b>					<b>5,28</b>				
<b>Total obligaciones</b>					<i>Japón</i>				
<b>264.907.976</b>					<b>27,96</b>				
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					MUFG Bank Ltd. 2,75% 24/08/2020	AUD	4.800.000	4.822.834	0,51
<b>264.907.976</b>					<b>27,96</b>				
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					<i>Países Bajos</i>				
<b>Obligaciones</b>					Cooperatieve Rabobank UA 0% 24/07/2020	AUD	10.000.000	9.995.839	1,06
<i>Australia</i>					Cooperatieve Rabobank UA 0% 12/08/2020	AUD	15.000.000	14.993.008	1,58
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,275% 18/01/2021	AUD	10.000.000	10.053.445	1,06	<b>24.988.847</b>				
Export Finance & Insurance Corp. 0,5% 15/06/2020	AUD	15.500.000	15.500.897	1,63	<b>2,64</b>				
<b>Total obligaciones</b>					<i>Reino Unido</i>				
<b>264.907.976</b>					<b>27,96</b>				
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 13/08/2020	AUD	20.000.000	19.983.487	2,11
<b>264.907.976</b>					<b>27,96</b>				
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					<i>Estados Unidos de América</i>				
<b>Obligaciones</b>					Goldman Sachs Group, Inc. 0,83% 05/11/2020	AUD	18.000.000	18.012.573	1,90
<i>Australia</i>					<b>18.012.573</b>				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,275% 18/01/2021	AUD	10.000.000	10.053.445	1,06	<b>1,90</b>				
Export Finance & Insurance Corp. 0,5% 15/06/2020	AUD	15.500.000	15.500.897	1,63	<b>Total Certificados de depósito</b>				
<b>264.907.976</b>					<b>119.778.433</b>				
<b>Total obligaciones</b>					<b>Papel comercial</b>				
<b>264.907.976</b>					<i>Francia</i>				
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/06/2020	AUD	20.000.000	19.993.344	2,11
<b>Obligaciones</b>					<b>19.983.487</b>				
<i>Australia</i>					<b>2,11</b>				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,275% 18/01/2021	AUD	10.000.000	10.053.445	1,06	<b>Total Certificados de depósito</b>				
Export Finance & Insurance Corp. 0,5% 15/06/2020	AUD	15.500.000	15.500.897	1,63	<b>119.778.433</b>				
<b>264.907.976</b>					<b>12,64</b>				

**JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund**

*Cartera de inversiones (continuación)*

*a 31 de mayo de 2020*

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado AUD	% del patrimonio neto
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 12/08/2020	AUD	15.000.000	14.987.510	1,58
BRED Banque Populaire SA 0% 28/10/2020	AUD	20.000.000	19.953.579	2,11
			<b>54.934.433</b>	<b>5,80</b>
<i>Países Bajos</i>				
ING Bank NV 0% 08/07/2020	AUD	15.000.000	14.997.911	1,58
			<b>14.997.911</b>	<b>1,58</b>
<i>Suiza</i>				
Credit Suisse AG 0% 29/07/2020	AUD	20.000.000	19.987.882	2,11
			<b>19.987.882</b>	<b>2,11</b>
<i>Reino Unido</i>				
DZ Bank AG 0% 06/08/2020	AUD	20.000.000	19.991.444	2,11
			<b>19.991.444</b>	<b>2,11</b>
<b>Total de papel comercial</b>			<b>109.911.670</b>	<b>11,60</b>
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>			<b>336.002.819</b>	<b>35,46</b>
<b>Total de inversiones</b>			<b>600.910.795</b>	<b>63,42</b>
<b>Contratos de recompra inversa</b>				
<i>Canadá</i>				
Royal Bank of Canada 0,12% 01/06/2020	AUD	30.000.000	30.000.000	3,17
			<b>30.000.000</b>	<b>3,17</b>
<b>Total Contratos de recompra inversa</b>			<b>30.000.000</b>	<b>3,17</b>
<b>Depósitos a Plazo</b>				
<i>Australia</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0,02% 01/06/2020	AUD	86.000.000	86.000.000	9,08
			<b>86.000.000</b>	<b>9,08</b>
<i>Reino Unido</i>				
HSBC Bank plc 0,07% 01/06/2020	AUD	86.000.000	86.000.000	9,08
Standard Chartered Bank 0,02% 01/06/2020	AUD	65.000.000	65.000.000	6,86
			<b>151.000.000</b>	<b>15,94</b>
<i>Estados Unidos de América</i>				
Citibank NA 0,01% 01/06/2020	AUD	15.000.000	15.000.000	1,58
			<b>15.000.000</b>	<b>1,58</b>
<b>Total de depósitos a plazo</b>			<b>252.000.000</b>	<b>26,60</b>
<b>Efectivo</b>			<b>62.004.979</b>	<b>6,54</b>
<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>2.500.027</b>	<b>0,27</b>
<b>Patrimonio neto total</b>			<b>947.415.801</b>	<b>100,00</b>

**Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2020**

	% del patrimonio neto
Reino Unido	20,16
Australia	20,14
Canadá	9,76
Estados Unidos de América	8,76
Francia	7,99
Supranacional	5,98
China	5,48
Suiza	5,24
Países Bajos	4,22
Corea del Sur	2,72
Japón	2,21
Singapur	0,53
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo Efectivo y otro activo/(pasivo)</b>	<b>93,19</b>
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

# JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					<b>Países Bajos</b>				
					ABN AMRO Bank NV 0% 17/07/2020	EUR	60.000.000	60.016.089	0,48
					ABN AMRO Bank NV 0% 10/09/2020	EUR	135.000.000	135.120.617	1,07
								<b>195.136.706</b>	<b>1,55</b>
<b>Obligaciones</b>					<b>Suecia</b>				
<i>Canadá</i>					Nordea Bank AB 0% 29/07/2020				
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0,246% 13/07/2020	EUR	57.000.000	56.995.940	0,46		EUR	110.000.000	110.067.844	0,87
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,31% 24/07/2020	EUR	19.000.000	19.003.375	0,15				<b>110.067.844</b>	<b>0,87</b>
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,246% 13/07/2020	EUR	26.500.000	26.497.180	0,21	<b>Suiza</b>				
			<b>102.496.495</b>	<b>0,82</b>	Credit Suisse AG 0% 06/07/2020				
						EUR	180.000.000	179.990.282	1,43
<i>Francia</i>								<b>179.990.282</b>	<b>1,43</b>
Dexia Credit Local SA, Reg. S, FRN 0% 05/06/2020	EUR	64.400.000	64.402.449	0,51	<b>Reino Unido</b>				
			<b>64.402.449</b>	<b>0,51</b>	Goldman Sachs International Bank 0% 30/06/2020				
<i>Países Bajos</i>						EUR	120.000.000	120.033.822	0,95
ING Bank NV, Reg. S, FRN 0,246% 13/07/2020	EUR	40.000.000	39.987.969	0,32	Lloyds Bank plc 0% 13/07/2020	EUR	100.000.000	100.062.068	0,80
			<b>39.987.969</b>	<b>0,32</b>	Mizuho International plc 0% 19/08/2020	EUR	40.000.000	40.037.938	0,32
<i>Supranacional</i>						EUR	180.000.000	180.221.207	1,43
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 19/11/2020	EUR	84.000.000	84.162.949	0,67				<b>440.355.035</b>	<b>3,50</b>
			<b>84.162.949</b>	<b>0,67</b>	<b>Total Certificados de depósito</b>				
<i>Suiza</i>								<b>1.455.801.103</b>	<b>11,58</b>
Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 09/09/2020	EUR	111.000.000	111.156.471	0,88	<b>Papel comercial</b>				
			<b>111.156.471</b>	<b>0,88</b>	<i>Bélgica</i>				
<i>Reino Unido</i>					Lvmh Finance Belgique SA 0% 05/08/2020				
Barclays Bank plc, FRN 0,1% 10/06/2020	EUR	10.000.000	9.999.913	0,08		EUR	20.000.000	20.014.679	0,16
			<b>9.999.913</b>	<b>0,08</b>				<b>20.014.679</b>	<b>0,16</b>
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>China</i>				
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0% 02/06/2020	EUR	27.000.000	26.999.119	0,21	Bank of China Ltd. 0% 08/06/2020	EUR	50.000.000	50.000.000	0,40
			<b>26.999.119</b>	<b>0,21</b>	Bank of China Ltd. 0% 23/07/2020	EUR	25.000.000	25.000.550	0,20
<b>Total obligaciones</b>						EUR	70.000.000	70.022.379	0,56
			<b>439.205.365</b>	<b>3,49</b>	Bank of China Ltd. 0% 04/08/2020	EUR	17.000.000	17.008.097	0,13
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>								<b>162.031.026</b>	<b>1,29</b>
			<b>439.205.365</b>	<b>3,49</b>	<i>Finlandia</i>				
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					Nordea Bank AB 0% 04/06/2020				
<b>Certificados de depósito</b>						EUR	50.000.000	50.002.747	0,40
<i>Canadá</i>					OP Corporate Bank plc 0% 06/07/2020				
Bank of Montreal 0% 11/06/2020	EUR	130.000.000	130.036.015	1,03		EUR	90.000.000	90.022.599	0,71
Royal Bank of Canada 0% 13/10/2020	EUR	100.000.000	100.044.545	0,80				<b>140.025.346</b>	<b>1,11</b>
			<b>230.080.560</b>	<b>1,83</b>	<i>Francia</i>				
<i>China</i>					Antalis SA 0% 16/06/2020				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 04/08/2020	EUR	66.000.000	66.027.954	0,53	Antalis SA 0% 26/06/2020	EUR	27.000.000	27.002.925	0,21
			<b>100.047.920</b>	<b>0,80</b>	Antalis SA 0% 31/08/2020	EUR	90.500.000	90.475.431	0,72
<i>Francia</i>					Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 02/11/2020				
BNP Paribas SA 0% 03/08/2020	EUR	50.000.000	50.031.313	0,40	BRED Banque Populaire SA 0% 16/11/2020	EUR	130.000.000	130.134.754	1,03
Credit Agricole SA 0% 29/07/2020	EUR	50.000.000	50.028.128	0,40	Dexia Credit Local SA 0% 12/06/2020	EUR	150.000.000	150.010.593	1,19
			<b>100.059.441</b>	<b>0,80</b>	Dexia Credit Local SA 0% 19/06/2020	EUR	45.000.000	45.005.152	0,36
<i>Japón</i>					Dexia Credit Local SA 0% 30/06/2020				
Mizuho Bank Ltd. 0% 17/07/2020	EUR	50.000.000	50.026.617	0,40	La Banque Postale 0% 16/06/2020	EUR	150.000.000	150.027.878	1,19
Mizuho Bank Ltd. 0% 05/08/2020	EUR	50.000.000	50.036.698	0,40	Lindé Holdings SAS 0% 03/06/2020	EUR	75.000.000	75.007.302	0,60
			<b>100.063.315</b>	<b>0,80</b>	LMA SA 0% 02/06/2020	EUR	20.000.000	20.000.141	0,16
					LMA SA 0% 02/07/2020				
					LMA SA 0% 03/07/2020				
					LMA SA 0% 21/07/2020				
					LMA SA 0% 24/07/2020				
					LMA SA 0% 03/08/2020				
					LMA SA 0% 26/08/2020				
					LMA SA 0% 07/09/2020				
					LMA SA 0% 10/09/2020				
					Managed and Enhanced Tap 0% 02/06/2020				
					Managed and Enhanced Tap 0% 21/08/2020				
					Natixis SA 0% 14/09/2020				
					Regie Autonome Des Transports Parisiens 0% 02/06/2020				
					Satellite SASU 0% 03/06/2020				
					Societe De Financement De L'economie Francaise 0% 30/11/2020				



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

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2020

Inversiones				Inversiones			
Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<b>Societe De Financement De</b>				<b>Svenska Handelsbanken AB 0%</b>			
L'conomie Francaise 0% 01/12/2020				29/07/2020			
EUR	40.000.000	40.064.153	0,32	EUR	34.000.000	34.023.313	0,27
UNEDIC 0% 20/08/2020				Svenska Handelsbanken AB 0%			
EUR	50.000.000	50.047.655	0,40	06/08/2020			
UNEDIC 0% 18/09/2020				EUR	50.000.000	50.040.237	0,40
EUR	50.000.000	50.057.778	0,40	Svenska Handelsbanken AB 0%			
UNEDIC 0% 22/09/2020				06/08/2020			
EUR	95.000.000	95.112.783	0,76	EUR	80.000.000	80.064.379	0,64
UNEDIC 0% 24/09/2020				Svenska Handelsbanken AB 0%			
EUR	100.000.000	100.120.111	0,80	21/08/2020			
UNEDIC 0% 23/10/2020				EUR	34.500.000	34.533.037	0,27
EUR	40.000.000	40.055.610	0,32	Svenska Handelsbanken AB 0%			
UNEDIC 0% 29/10/2020				21/08/2020			
EUR	80.000.000	80.113.722	0,64	EUR	126.000.000	126.120.655	1,00
		<b>2.107.752.638</b>	<b>16,77</b>	Svenska Handelsbanken AB 0%			
				11/09/2020			
				EUR	94.000.000	94.103.474	0,75
<b>Alemania</b>				<b>602.421.925</b>			
<b>DekaBank Deutsche Girozentrale 0%</b>				<b>4,79</b>			
23/07/2020							
EUR	85.000.000	85.045.704	0,68				
<b>FMS Wertmanagement Service GmbH</b>				<b>Suiza</b>			
0% 08/06/2020				UBS AG 0% 13/10/2020			
EUR	64.000.000	64.007.416	0,51	EUR	159.000.000	159.141.715	1,27
<b>FMS Wertmanagement Service GmbH</b>				<b>159.141.715</b>			
0% 06/07/2020				<b>1,27</b>			
EUR	150.000.000	150.061.857	1,19				
<b>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0%</b>				<b>Reino Unido</b>			
01/07/2020				Barclays Bank plc 0% 05/06/2020			
EUR	90.000.000	90.036.926	0,72	EUR	119.500.000	119.508.536	0,95
<b>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0%</b>				EUR	40.000.000	40.045.639	0,32
03/08/2020				Caterpillar International Finance plc			
EUR	102.000.000	102.098.214	0,81	0% 11/06/2020			
<b>Landesbank Hessen Thuringen</b>				EUR	50.000.000	50.001.671	0,40
Girozentrale 0% 27/07/2020				HSBC Bank plc 0% 05/06/2020			
EUR	31.500.000	31.516.922	0,25	EUR	115.500.000	115.506.541	0,92
<b>Landesbank Hessen Thuringen</b>				Mitsubishi Corp. Finance plc 0%			
Girozentrale 0% 05/08/2020				02/06/2020			
EUR	57.000.000	57.041.836	0,45	EUR	100.000.000	100.001.485	0,79
<b>Linde AG 0% 10/06/2020</b>				Mitsubishi Corp. Finance plc 0%			
EUR	10.000.000	10.000.946	0,08	09/06/2020			
<b>Linde AG 0% 13/07/2020</b>				EUR	100.000.000	100.007.240	0,80
EUR	21.000.000	21.003.763	0,17				
<b>Sap SE 0% 05/06/2020</b>				<b>525.071.112</b>			
EUR	56.000.000	56.003.107	0,44	<b>4,18</b>			
<b>Sap SE 0% 10/06/2020</b>							
EUR	75.000.000	75.007.091	0,60				
<b>Sap SE 0% 13/08/2020</b>							
EUR	30.000.000	30.021.723	0,24				
		<b>771.845.505</b>	<b>6,14</b>				
<b>Irlanda</b>				<b>Estados Unidos de América</b>			
<b>Matchpoint Finance plc 0%</b>				<b>Procter &amp; Gamble Co. (The) 0%</b>			
04/06/2020				03/06/2020			
EUR	10.000.000	10.000.565	0,08	EUR	19.000.000	19.000.799	0,15
<b>Matchpoint Finance plc 0%</b>				<b>Procter &amp; Gamble Co. (The) 0%</b>			
04/06/2020				11/06/2020			
EUR	25.000.000	25.001.413	0,20	EUR	25.000.000	25.003.442	0,20
<b>Matchpoint Finance plc 0%</b>				<b>Procter &amp; Gamble Co. (The) 0%</b>			
09/06/2020				03/08/2020			
EUR	30.000.000	30.003.792	0,24	EUR	33.000.000	33.024.954	0,26
<b>Matchpoint Finance plc 0%</b>				<b>Procter &amp; Gamble Co. (The) 0%</b>			
03/07/2020				05/08/2020			
EUR	37.000.000	37.006.437	0,29	EUR	25.500.000	25.518.716	0,20
<b>Matchpoint Finance plc 0%</b>				<b>Procter &amp; Gamble Co. (The) 0%</b>			
21/07/2020				06/08/2020			
EUR	65.000.000	65.016.581	0,52	EUR	16.500.000	16.513.278	0,13
<b>Matchpoint Finance plc 0%</b>				<b>Procter &amp; Gamble Co. (The) 0%</b>			
22/07/2020				13/08/2020			
EUR	12.000.000	12.003.121	0,09	EUR	16.000.000	16.014.287	0,13
<b>Matchpoint Finance plc 0%</b>				<b>Procter &amp; Gamble Co. (The) 0%</b>			
22/07/2020				21/08/2020			
EUR	33.000.000	33.009.088	0,26	EUR	21.500.000	21.520.588	0,17
<b>Matchpoint Finance plc 0%</b>				<b>Procter &amp; Gamble Co. (The) 0%</b>			
27/07/2020				24/08/2020			
EUR	45.000.000	45.012.626	0,36	EUR	27.000.000	27.025.224	0,22
<b>Matchpoint Finance plc 0%</b>				<b>Procter And Gamble Master</b>			
31/07/2020				Retirement Plan 0% 01/06/2020			
EUR	20.000.000	20.006.007	0,16	EUR	27.000.000	27.000.394	0,22
<b>Matchpoint Finance Public Ltd. 0%</b>				<b>Retirement Plan 0% 11/08/2020</b>			
18/08/2020				Sheffield Receivables Co. LLC 0%			
EUR	19.000.000	19.019.942	0,15	EUR	18.000.000	18.015.638	0,14
<b>Weinberg Capital Designated Ac 0%</b>				<b>10/06/2020</b>			
05/06/2020				Sheffield Receivables Co. LLC 0%			
EUR	127.000.000	127.004.252	1,01	EUR	10.000.000	10.000.946	0,08
		<b>423.083.824</b>	<b>3,36</b>	EUR	50.000.000	50.010.035	0,40
				<b>288.648.301</b>			
				<b>44,94</b>			
<b>Japón</b>				<b>Total de papel comercial</b>			
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0%</b>				<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado</b>			
05/08/2020				<b>monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>			
EUR	50.000.000	50.030.822	0,40	<b>7.105.566.706</b>			
		<b>50.030.822</b>	<b>0,40</b>	<b>60,01</b>			
<b>Luxemburgo</b>				<b>Total de inversiones</b>			
<b>Albion Capital Corp. SA 0%</b>				<b>Contratos de recompra inversa</b>			
03/06/2020				<b>Canadá</b>			
EUR	37.500.000	37.500.879	0,30	Bank of Montreal 0,6% 01/06/2020			
<b>Nestle Finance International Ltd. 0%</b>				EUR	150.000.000	150.000.000	1,19
11/06/2020				EUR	150.000.000	150.000.000	1,19
EUR	39.000.000	39.005.893	0,31	Toronto-Dominion Bank (The) 0,63%			
<b>Nestle Finance International Ltd. 0%</b>				01/06/2020			
EUR	70.000.000	70.010.576	0,55	EUR	100.000.000	100.000.000	0,80
		<b>146.517.348</b>	<b>1,16</b>	EUR	100.000.000	100.000.000	0,80
				<b>500.000.000</b>			
				<b>3,98</b>			
<b>Países Bajos</b>				<b>Francia</b>			
<b>BMW Finance NV 0% 11/09/2020</b>				<b>Societe Generale SA 0,55%</b>			
EUR	50.000.000	50.055.040	0,40	01/06/2020			
<b>ING Bank NV 0% 05/10/2020</b>				EUR	150.000.000	150.000.000	1,20
EUR	120.000.000	120.108.028	0,95	<b>Societe Generale SA 0,55%</b>			
<b>Linde Finance BV 0% 30/06/2020</b>				01/06/2020			
EUR	33.000.000	33.007.202	0,26	EUR	200.000.000	200.000.000	1,59
<b>Schlumberger Finance BV 0%</b>				<b>Societe Generale SA 0,55%</b>			
15/06/2020				02/06/2020			
EUR	50.000.000	50.011.092	0,40	EUR	150.000.000	150.000.000	1,19
		<b>253.181.362</b>	<b>2,01</b>				
<b>Suecia</b>							
<b>Nordea Bank AB 0% 07/07/2020</b>							
EUR	88.500.000	88.525.755	0,70				
<b>Skandinaviska Enskilda Banken AB 0%</b>							
12/06/2020							
EUR	95.000.000	95.011.075	0,76				
				<b>500.000.000</b>			
				<b>3,98</b>			

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

*Cartera de inversiones (continuación)*

*a 31 de mayo de 2020*

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Reino Unido</i>				
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,55% 01/06/2020	EUR	300.000.000	300.000.000	2,38
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,55% 01/06/2020	EUR	500.000.000	500.000.000	3,98
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,58% 01/06/2020	EUR	458.488.638	458.488.638	3,65
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,59% 02/06/2020	EUR	500.000.000	500.000.000	3,98
RBC Europe Ltd. 0,65% 01/06/2020	EUR	100.000.000	100.000.000	0,79
			<b>1.858.488.638</b>	<b>14,78</b>
<i>Estados Unidos de América</i>				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,52% 01/06/2020	EUR	200.000.000	200.000.000	1,59
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,52% 01/06/2020	EUR	200.000.000	200.000.000	1,59
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,52% 02/06/2020	EUR	200.000.000	200.000.000	1,59
			<b>600.000.000</b>	<b>4,77</b>
<b>Total Contratos de recompra inversa</b>			<b>3.458.488.638</b>	<b>27,51</b>
<b>Depósitos a Plazo</b>				
<i>Bélgica</i>				
KBC Bank NV 0% 01/06/2020	EUR	300.000.000	300.000.000	2,39
			<b>300.000.000</b>	<b>2,39</b>
<i>China</i>				
Bank of China Ltd. 0% 01/06/2020	EUR	100.000.000	100.000.000	0,79
China Construction Bank Corp. 0% 01/06/2020	EUR	305.000.000	305.000.000	2,43
			<b>405.000.000</b>	<b>3,22</b>
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0% 01/06/2020	EUR	40.000.000	40.000.000	0,32
BRED Banque Populaire SA 0% 01/06/2020	EUR	450.000.000	450.000.000	3,58
La Banque Postale 0% 01/06/2020	EUR	450.000.000	450.000.000	3,58
			<b>940.000.000</b>	<b>7,48</b>
<i>Alemania</i>				
Landesbank Baden-Württemberg 0% 01/06/2020	EUR	150.000.000	150.000.000	1,19
			<b>150.000.000</b>	<b>1,19</b>
<i>Japón</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0% 01/06/2020	EUR	200.000.000	200.000.000	1,59
MUFG Bank Ltd. 0% 01/06/2020	EUR	130.000.000	130.000.000	1,03
			<b>330.000.000</b>	<b>2,62</b>
<i>Países Bajos</i>				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 01/06/2020	EUR	45.000.000	45.000.000	0,36
			<b>45.000.000</b>	<b>0,36</b>
<i>Suecia</i>				
Nordea Bank AB 0% 01/06/2020	EUR	100.000.000	100.000.000	0,80
			<b>100.000.000</b>	<b>0,80</b>
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 01/06/2020	EUR	400.000.000	400.000.000	3,18
			<b>400.000.000</b>	<b>3,18</b>
<b>Total de depósitos a plazo</b>			<b>2.670.000.000</b>	<b>21,24</b>
<b>Efectivo</b>			<b>166.508.590</b>	<b>1,32</b>
<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>(1.268.136.249)</b>	<b>(10,08)</b>
<b>Patrimonio neto total</b>			<b>12.571.633.050</b>	<b>100,00</b>

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2020	% del patrimonio neto
Francia	29,54
Reino Unido	22,54
Alemania	7,33
Estados Unidos de América	7,28
Canadá	6,63
Suecia	6,46
China	5,31
Países Bajos	4,24
Japón	3,82
Suiza	3,58
Irlanda	3,36
Emiratos Árabes Unidos	3,18
Bélgica	2,55
Luxemburgo	1,16
Finlandia	1,11
Supranacional	0,67
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>108,76</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(8,76)
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

# JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					<b>Japón</b>				
					Mizuho Bank Ltd. 0% 17/07/2020	EUR	14.000.000	14.009.344	0,63
					Mizuho Bank Ltd. 0% 04/08/2020	EUR	20.000.000	20.017.211	0,90
								<b>34.026.555</b>	<b>1,53</b>
<b>Obligaciones</b>					<b>Países Bajos</b>				
<i>Canadá</i>					ABN AMRO Bank NV 0% 17/07/2020				
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0,246% 13/07/2020	EUR	7.600.000	7.603.238	0,34	ABN AMRO Bank NV 0% 10/09/2020	EUR	14.000.000	14.012.508	0,63
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,31% 24/07/2020	EUR	9.500.000	9.505.833	0,43				<b>34.023.485</b>	<b>1,53</b>
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,246% 13/07/2020	EUR	3.000.000	3.001.656	0,13					
			<b>20.110.727</b>	<b>0,90</b>	<i>Suecia</i>				
<i>Francia</i>					Nordea Bank AB 0% 29/07/2020				
Dexia Credit Local SA, Reg. S, FRN 0% 05/06/2020	EUR	2.000.000	2.000.056	0,09		EUR	10.000.000	10.007.291	0,45
			<b>2.000.056</b>	<b>0,09</b>	<i>Suiza</i>				
<i>Supranacional</i>					Credit Suisse AG 0% 06/07/2020				
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 04/06/2020	EUR	14.000.000	14.000.304	0,63		EUR	17.000.000	17.006.642	0,77
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 19/11/2020	EUR	14.500.000	14.528.128	0,65				<b>17.006.642</b>	<b>0,77</b>
			<b>28.528.432</b>	<b>1,28</b>	<i>Reino Unido</i>				
<i>Suiza</i>					Goldman Sachs International Bank 0% 30/06/2020				
Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 30/07/2020	EUR	27.000.000	27.022.245	1,22		EUR	10.000.000	10.004.384	0,45
			<b>27.022.245</b>	<b>1,22</b>		EUR	28.000.000	28.021.059	1,26
<i>Reino Unido</i>						EUR	10.000.000	10.006.692	0,45
Barclays Bank plc, FRN 0,1% 10/06/2020	EUR	6.000.000	5.999.944	0,27		EUR	9.000.000	9.008.536	0,40
			<b>5.999.944</b>	<b>0,27</b>		EUR	20.000.000	20.024.579	0,90
<i>Estados Unidos de América</i>						EUR	25.000.000	25.023.181	1,13
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0% 02/06/2020	EUR	2.000.000	2.000.000	0,09				<b>102.088.431</b>	<b>4,59</b>
			<b>2.000.000</b>	<b>0,09</b>	<b>Total Certificados de depósito</b>				
			<b>85.661.404</b>	<b>3,85</b>				<b>241.178.263</b>	<b>10,85</b>
<b>Total obligaciones</b>					<b>Papel comercial</b>				
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>			<b>85.661.404</b>	<b>3,85</b>	<i>Australia</i>				
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					Toyota Finance Australia Ltd. 0% 26/06/2020				
<b>Obligaciones</b>						EUR	27.500.000	27.510.699	1,24
<i>Suiza</i>								<b>27.510.699</b>	<b>1,24</b>
Zuercher Kantonalbank 0% 31/08/2020	EUR	5.000.000	5.005.058	0,23	<i>Bélgica</i>				
			<b>5.005.058</b>	<b>0,23</b>	Lvmh Finance Belgique SA 0% 29/06/2020				
<b>Total obligaciones</b>			<b>5.005.058</b>	<b>0,23</b>		EUR	23.500.000	23.510.102	1,06
<b>Certificados de depósito</b>								<b>23.510.102</b>	<b>1,06</b>
<i>Canadá</i>					<i>China</i>				
Bank of Montreal 0% 11/06/2020	EUR	10.000.000	10.002.348	0,45	Bank of China Ltd. 0% 08/06/2020				
			<b>10.002.348</b>	<b>0,45</b>		EUR	25.000.000	25.002.757	1,12
<i>China</i>						EUR	4.500.000	4.502.091	0,20
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 22/07/2020	EUR	15.000.000	15.010.470	0,68		EUR	9.000.000	9.004.287	0,41
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 04/08/2020	EUR	15.000.000	15.010.280	0,67				<b>38.509.135</b>	<b>1,73</b>
			<b>30.020.750</b>	<b>1,35</b>	<i>Finlandia</i>				
<i>Francia</i>					Nordea Bank AB 0% 04/06/2020				
Credit Agricole SA 0% 29/07/2020	EUR	4.000.000	4.002.761	0,18		EUR	13.000.000	13.000.932	0,58
			<b>4.002.761</b>	<b>0,18</b>		EUR	9.000.000	9.004.182	0,41
								<b>22.005.114</b>	<b>0,99</b>
					<i>Francia</i>				
					Antalis SA 0% 16/06/2020				
					EUR	6.000.000	6.000.360	0,27	
					EUR	8.000.000	8.000.747	0,36	
					EUR	27.500.000	27.492.534	1,24	
					Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 02/11/2020				
					EUR	28.000.000	28.020.652	1,26	
					EUR	3.500.000	3.499.107	0,16	
					BNP Paribas SA 0% 28/08/2020				
					EUR	20.000.000	20.020.731	0,90	
					BRED Banque Populaire SA 0% 16/11/2020				
					EUR	10.000.000	10.001.711	0,45	
					EUR	5.000.000	5.001.284	0,22	
					EUR	15.000.000	15.005.816	0,68	
					EUR	29.650.000	29.651.650	1,33	
					EUR	2.000.000	2.000.646	0,09	
					EUR	5.000.000	5.002.568	0,22	
					EUR	5.000.000	5.002.993	0,22	
					EUR	10.000.000	10.006.232	0,45	
					EUR	5.000.000	5.003.136	0,23	

**JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund**

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
L'oreal SA 0% 04/08/2020	EUR	50.000.000	50.043.029	2,25	Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	12.000.000	12.011.657	0,54
Managed and Enhanced Tap 0%	EUR	4.500.000	4.500.250	0,20	25/08/2020				
02/06/2020	EUR	1.000.000	1.000.733	0,04	Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	5.000.000	5.005.504	0,23
Natixis SA 0% 14/09/2020	EUR	5.000.000	5.000.278	0,22	11/09/2020				
Regie Autonome Des Transports	EUR	22.500.000	22.501.012	1,01				<b>56.045.151</b>	<b>2,52</b>
Parisiens 0% 02/06/2020	EUR	14.000.000	14.001.260	0,63	<i>Reino Unido</i>				
Satellite SASU 0% 04/06/2020	EUR	9.000.000	9.019.932	0,41	Barclays Bank plc 0% 05/06/2020	EUR	14.000.000	14.001.389	0,63
Satellite SASU 0% 10/06/2020	EUR	9.000.000	9.014.434	0,41	Barclays Bank plc 0% 26/08/2020	EUR	8.500.000	8.509.698	0,38
Societe De Financement De	EUR	9.000.000	9.014.434	0,41	Caterpillar International Finance plc	EUR	9.000.000	9.001.430	0,40
L'economie Francaise 0% 30/11/2020	EUR	5.000.000	5.005.936	0,23	0% 11/06/2020	EUR	13.000.000	13.001.360	0,59
Societe De Financement De	EUR	25.000.000	25.030.028	1,13	HSBC Bank plc 0% 05/06/2020	EUR	25.000.000	25.011.220	1,13
L'economie Francaise 0% 01/12/2020	EUR	9.000.000	9.012.512	0,41	Mitsubishi Corp. Finance plc 0%	EUR	18.000.000	18.025.587	0,81
UNEDIC 0% 22/09/2020	EUR	18.000.000	18.025.587	0,81	06/07/2020				
UNEDIC 0% 24/09/2020	EUR							<b>69.525.097</b>	<b>3,13</b>
UNEDIC 0% 23/10/2020	EUR								
UNEDIC 0% 29/10/2020	EUR								
			<b>351.865.188</b>	<b>15,83</b>	<i>Estados Unidos de América</i>				
<i>Alemania</i>					Collateralized Commercial Paper III	EUR	7.500.000	7.503.472	0,34
DeKasBank Deutsche Girozentrale 0%	EUR	20.000.000	20.013.148	0,90	Co. LLC 0% 05/08/2020				
23/07/2020	EUR	21.500.000	21.514.194	0,97	Honeywell International, Inc. 0%	EUR	7.500.000	7.501.248	0,34
Deutsche Bahn AG 0% 31/07/2020	EUR	10.000.000	10.001.556	0,45	10/06/2020	EUR	12.000.000	12.003.328	0,54
FMS Wertmanagement Service GmbH	EUR	9.000.000	9.004.713	0,41	18/06/2020	EUR	5.000.000	5.000.903	0,22
0% 08/06/2020	EUR	8.500.000	8.507.459	0,38	Procter & Gamble Co. (The) 0%	EUR	24.000.000	24.017.870	1,08
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0%	EUR	40.000.000	40.037.284	1,80	11/06/2020	EUR	5.000.000	5.004.339	0,22
01/07/2020	EUR	4.000.000	4.000.665	0,18	Procter & Gamble Co. (The) 0%	EUR	7.000.000	7.006.351	0,32
Landesbank Hessen Thuringen	EUR	9.000.000	9.005.077	0,41	05/08/2020	EUR	10.000.000	10.002.007	0,45
Girozentrale 0% 27/07/2020	EUR	12.000.000	12.001.164	0,54	Procter And Gamble Master				
Landesbank Hessen Thuringen	EUR	5.000.000	5.000.832	0,22	Retirement Plan 0% 11/08/2020				
Girozentrale 0% 05/08/2020	EUR				Sheffield Receivables Co. LLC 0%				
23/07/2020	EUR				21/08/2020				
Linde AG 0% 10/06/2020	EUR							<b>78.039.518</b>	<b>3,51</b>
Linde AG 0% 13/07/2020	EUR								
Sap SE 0% 05/06/2020	EUR								
Sap SE 0% 10/06/2020	EUR								
			<b>139.086.092</b>	<b>6,26</b>					
<i>Irlanda</i>					<b>Total de papel comercial</b>			<b>1.008.892.971</b>	<b>45,40</b>
Matchpoint Finance plc 0%	EUR	9.500.000	9.500.792	0,43	<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado</b>			<b>1.255.076.292</b>	<b>56,48</b>
04/06/2020	EUR	20.000.000	20.005.557	0,90	<b>monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>			<b>1.340.737.696</b>	<b>60,33</b>
Matchpoint Finance plc 0%	EUR	4.200.000	4.202.030	0,19	<b>Total de inversiones</b>				
18/06/2020	EUR	14.000.000	14.010.171	0,63	<b>Contratos de recompra inversa</b>				
Matchpoint Finance plc 0%	EUR	16.000.000	16.011.625	0,72	<i>Francia</i>				
03/07/2020	EUR	4.000.000	4.003.156	0,18	BNP Paribas SA 0,6% 01/06/2020	EUR	50.000.000	50.000.000	2,25
Matchpoint Finance plc 0%	EUR	11.500.000	11.500.693	0,52				<b>50.000.000</b>	<b>2,25</b>
22/07/2020	EUR				<i>Reino Unido</i>				
Matchpoint Finance plc 0%	EUR				Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith,	EUR	275.000.000	275.000.000	12,38
22/07/2020	EUR				Inc. 0,58% 01/06/2020			<b>275.000.000</b>	<b>12,38</b>
Matchpoint Finance plc 0%	EUR				<i>Estados Unidos de América</i>				
27/07/2020	EUR				Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	EUR	200.000.000	200.000.000	9,00
Weinberg Capital Designated Ac 0%	EUR				0,52% 01/06/2020			<b>200.000.000</b>	<b>9,00</b>
05/06/2020	EUR								
			<b>79.234.024</b>	<b>3,57</b>	<b>Total Contratos de recompra inversa</b>			<b>525.000.000</b>	<b>23,63</b>
<i>Japón</i>					<b>Depósitos a Plazo</b>				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0%	EUR	48.000.000	48.033.480	2,16	<i>Bélgica</i>				
05/08/2020	EUR				KBC Bank NV 0% 01/06/2020	EUR	34.000.000	34.000.000	1,53
			<b>48.033.480</b>	<b>2,16</b>				<b>34.000.000</b>	<b>1,53</b>
<i>Luxemburgo</i>					<i>Francia</i>				
Albion Capital Corp. SA 0%	EUR	12.999.000	13.004.166	0,59	BNP Paribas SA 0% 01/06/2020	EUR	10.000.000	10.000.000	0,45
24/06/2020	EUR	10.000.000	10.001.986	0,45	BRED Banque Populaire SA 0%	EUR	15.000.000	15.000.000	0,67
Nestle Finance International Ltd. 0%	EUR				01/06/2020	EUR	125.000.000	125.000.000	5,63
11/06/2020	EUR				La Banque Postale 0% 01/06/2020	EUR		<b>150.000.000</b>	<b>6,75</b>
			<b>23.006.152</b>	<b>1,04</b>					
<i>Países Bajos</i>					<i>Japón</i>				
ING Bank NV 0% 05/10/2020	EUR	10.000.000	10.009.002	0,45	MUFJ Bank Ltd. 0% 01/06/2020	EUR	20.000.000	20.000.000	0,90
Linde Finance BV 0% 30/06/2020	EUR	15.000.000	15.006.576	0,67				<b>20.000.000</b>	<b>0,90</b>
Paccar Financial Holdings Europe BV	EUR	27.500.000	27.507.641	1,24					
0% 18/06/2020	EUR								
			<b>52.523.219</b>	<b>2,36</b>					
<i>Suecia</i>									
Nordea Bank AB 0% 07/07/2020	EUR	10.000.000	10.004.660	0,45					
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0%	EUR	5.000.000	5.001.177	0,22					
12/06/2020	EUR	10.000.000	10.008.747	0,45					
Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	14.000.000	14.013.406	0,63					
06/08/2020	EUR								
Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR								
21/08/2020	EUR								

**JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund**

*Cartera de inversiones (continuación)*

*a 31 de mayo de 2020*

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Países Bajos</i>				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 01/06/2020	EUR	5.000.000	5.000.000	0,22
			<b>5.000.000</b>	<b>0,22</b>
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 01/06/2020	EUR	125.000.000	125.000.000	5,63
			<b>125.000.000</b>	<b>5,63</b>
<b>Total de depósitos a plazo</b>			<b>334.000.000</b>	<b>15,03</b>
<b>Efectivo</b>			<b>31.655.763</b>	<b>1,42</b>
<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>(9.301.335)</b>	<b>(0,41)</b>
<b>Patrimonio neto total</b>			<b>2.222.092.124</b>	<b>100,00</b>

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2020	% del patrimonio neto
Francia	25,10
Reino Unido	20,37
Estados Unidos de América	12,60
Alemania	6,26
Emiratos Árabes Unidos	5,63
Japón	4,59
Países Bajos	4,11
Irlanda	3,57
China	3,08
Suecia	2,97
Bélgica	2,59
Suiza	2,22
Canadá	1,35
Supranacional	1,28
Australia	1,24
Luxemburgo	1,04
Finlandia	0,99
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>98,99</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,01
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado SGD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado SGD	% del patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					<i>Reino Unido</i> Goldman Sachs International Bank 1,68% 04/08/2020				
					SGD	14.000.000	14.031.644		1,67
							<b>14.031.644</b>		<b>1,67</b>
<b>Obligaciones</b>							<b>67.993.937</b>		<b>8,11</b>
<i>Hong Kong</i> Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S, FRN 0,799% 23/07/2020					<b>Total Certificados de depósito</b>				
	SGD	15.000.000	15.004.602	1,79					
			<b>15.004.602</b>	<b>1,79</b>	<b>Papel comercial</b>				
<i>Países Bajos</i> Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 0,681% 12/06/2020					<i>Australia</i> Toyota Finance Australia Ltd. 0% 27/07/2020				
	SGD	15.000.000	14.880.000	1,77	SGD	15.000.000	14.997.399		1,79
			<b>14.880.000</b>	<b>1,77</b>			<b>14.997.399</b>		<b>1,79</b>
<i>Singapur</i> Monetary Authority of Singapore Bill 0% 12/06/2020					<i>Canada</i> Toronto-Dominion Bank (The) 0% 14/09/2020				
	SGD	15.000.000	14.999.460	1,79	SGD	15.000.000	14.987.860		1,79
	SGD	10.000.000	9.998.745	1,19			<b>14.987.860</b>		<b>1,79</b>
	SGD	20.000.000	19.989.940	2,39	<i>Francia</i> Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 20/11/2020				
	SGD	35.000.000	34.981.526	4,17	SGD	16.000.000	15.980.812		1,91
	SGD	10.930.000	10.925.398	1,30	SGD	14.000.000	13.997.547		1,67
	SGD	20.000.000	19.989.911	2,38			<b>29.978.359</b>		<b>3,58</b>
	SGD	25.000.000	24.996.112	2,98	<i>Singapur</i> Temasek Financial (II) Private Ltd. 0% 14/08/2020				
	SGD	25.000.000	24.991.423	2,98	SGD	20.000.000	19.990.380		2,38
	SGD	15.000.000	14.994.160	1,79			<b>19.990.380</b>		<b>2,38</b>
	SGD	25.000.000	24.998.751	2,98	<i>Suiza</i> Credit Suisse AG 0% 16/07/2020				
	SGD	20.000.000	19.993.806	2,39	SGD	15.000.000	14.997.400		1,79
	SGD	20.000.000	19.990.127	2,39			<b>14.997.400</b>		<b>1,79</b>
	SGD	25.000.000	24.987.257	2,98	<b>Total de papel comercial</b>				
	SGD	15.000.000	14.994.349	1,79			<b>94.951.398</b>		<b>11,33</b>
	SGD	7.000.000	6.997.990	0,84	<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>				
	SGD	10.000.000	9.995.845	1,19			<b>570.591.790</b>		<b>68,07</b>
	SGD	25.000.000	24.983.789	2,98	<b>Total de inversiones</b>				
	SGD	25.000.000	24.981.714	2,98	<b>Contratos de recompra inversa</b>				
	SGD	5.000.000	4.996.016	0,60	<i>Reino Unido</i> Standard Chartered Bank 0,1% 01/06/2020				
	SGD	25.000.000	24.975.534	2,98	SGD	20.000.000	20.000.000		2,39
			<b>377.761.853</b>	<b>45,07</b>			<b>20.000.000</b>		<b>2,39</b>
<b>Total obligaciones</b>			<b>407.646.455</b>	<b>48,63</b>	<b>Total Contratos de recompra inversa</b>				
							<b>20.000.000</b>		<b>2,39</b>
<b>Certificados de depósito</b>					<b>Depósitos a Plazo</b>				
<i>China</i> Bank of China Ltd. 0% 07/08/2020					<i>Países Bajos</i> ING Bank NV 0,05% 01/06/2020				
	SGD	14.000.000	13.989.880	1,67	SGD	65.000.000	65.000.000		7,75
	SGD	14.000.000	13.991.902	1,67			<b>65.000.000</b>		<b>7,75</b>
			<b>27.981.782</b>	<b>3,34</b>	<i>Reino Unido</i> HSBC Bank plc 01/06/2020				
<i>Francia</i> Natixis SA 0% 17/07/2020					SGD	70.000.000	70.000.000		8,35
			<b>13.991.773</b>	<b>1,67</b>			<b>70.000.000</b>		<b>8,35</b>
<i>Japón</i> Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 30/06/2020					SGD	70.000.000	70.000.000		8,35
			<b>11.988.738</b>	<b>1,43</b>			<b>70.000.000</b>		<b>8,35</b>
			<b>11.988.738</b>	<b>1,43</b>	<b>Total de depósitos a plazo</b>				
							<b>205.000.000</b>		<b>24,45</b>
					<b>Efectivo</b>				
							<b>67.835.223</b>		<b>8,09</b>
					<b>Otro activo/(pasivo)</b>				
							<b>(25.175.632)</b>		<b>(3,00)</b>
					<b>Patrimonio neto total</b>				
							<b>838.251.381</b>		<b>100,00</b>

**JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund***Cartera de inversiones (continuación)**a 31 de mayo de 2020*

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2020	% del patrimonio neto
Singapur	47,45
Reino Unido	12,41
Países Bajos	9,52
Estados Unidos de América	8,35
Francia	5,25
China	3,34
Hong Kong	1,79
Suiza	1,79
Australia	1,79
Canadá	1,79
Japón	1,43
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>94,91</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	5,09
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					<b>Certificados de depósito</b>				
<b>Obligaciones</b>					<i>Canadá</i>				
<i>Australia</i>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,283% 14/08/2020				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 0,268% 15/10/2020	GBP	84.000.000	83.936.475	0,56	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,388% 19/11/2020	GBP	125.000.000	124.945.092	0,84
Commonwealth Bank of Australia, FRN 0,348% 13/01/2021	GBP	93.000.000	92.815.150	0,62		GBP	126.500.000	126.440.086	0,84
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,348% 07/01/2021	GBP	121.000.000	120.765.820	0,81				<b>251.385.178</b>	<b>1,68</b>
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,258% 12/03/2021	GBP	130.000.000	129.581.587	0,87	<i>China</i>				
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,348% 23/12/2020	GBP	47.000.000	46.941.382	0,31	Bank of China Ltd. 0% 04/08/2020	GBP	75.500.000	75.427.743	0,50
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,198% 20/08/2020	GBP	68.000.000	67.958.301	0,45	China Construction Bank Corp. 0% 01/09/2020	GBP	148.000.000	147.899.530	0,99
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,318% 19/11/2020	GBP	117.000.000	116.889.189	0,78	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 21/07/2020	GBP	72.000.000	71.960.692	0,48
			<b>658.887.904</b>	<b>4,40</b>	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 05/08/2020	GBP	37.000.000	36.981.279	0,25
<i>Canadá</i>								<b>332.269.244</b>	<b>2,22</b>
Export Development Canada, Reg. S, FRN 0,138% 19/08/2020	GBP	82.000.000	81.939.284	0,55	<i>Finlandia</i>				
Royal Bank of Canada, FRN 0,268% 24/07/2020	GBP	32.057.000	32.052.132	0,21	Nordea Bank AB 0% 23/06/2020	GBP	126.500.000	126.461.463	0,84
Royal Bank of Canada, FRN 0,278% 25/01/2021	GBP	30.000.000	29.942.917	0,20				<b>126.461.463</b>	<b>0,84</b>
			<b>143.934.333</b>	<b>0,96</b>	<i>Francia</i>				
<i>Finlandia</i>					BNP Paribas SA 0% 08/07/2020				
OP Corporate Bank plc, FRN 0,822% 08/07/2020	GBP	30.000.000	29.998.467	0,20	Societe Generale SA 0% 31/07/2020	GBP	129.500.000	129.440.333	0,86
			<b>29.998.467</b>	<b>0,20</b>		GBP	25.000.000	24.982.151	0,17
								<b>154.422.484</b>	<b>1,03</b>
<i>Alemania</i>					<i>Japón</i>				
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,268% 06/11/2020	GBP	92.000.000	91.959.669	0,61	Mizuho Bank Ltd. 0% 21/08/2020	GBP	75.000.000	74.957.909	0,50
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,268% 20/01/2021	GBP	97.000.000	96.937.810	0,65	Mizuho Bank Ltd. 0% 28/09/2020	GBP	60.500.000	60.443.633	0,40
State of Saxony-Anhalt, Reg. S, FRN 0,268% 26/11/2020	GBP	95.000.000	94.953.175	0,63	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 21/08/2020	GBP	141.500.000	141.420.587	0,95
			<b>283.850.654</b>	<b>1,89</b>				<b>276.822.129</b>	<b>1,85</b>
<i>Países Bajos</i>					<i>Países Bajos</i>				
BMW International Investment BV, Reg. S, FRN 0,318% 02/09/2020	GBP	120.000.000	119.984.359	0,80	ABN AMRO Bank NV 0% 06/07/2020	GBP	141.000.000	140.935.408	0,94
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 0,772% 09/07/2020	GBP	56.500.000	56.495.919	0,38				<b>140.935.408</b>	<b>0,94</b>
			<b>176.480.278</b>	<b>1,18</b>	<i>Suecia</i>				
<b>Total obligaciones</b>			<b>1.293.151.636</b>	<b>8,63</b>	Nordea Bank AB 0% 16/06/2020	GBP	121.000.000	120.971.396	0,80
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>			<b>1.293.151.636</b>	<b>8,63</b>	Nordea Bank AB 0% 15/07/2020	GBP	121.500.000	121.460.334	0,81
					Nordea Bank AB 0% 08/01/2021	GBP	75.000.000	74.864.006	0,50
					Nordea Bank AB 0% 16/02/2021	GBP	75.000.000	74.823.701	0,50
								<b>392.119.437</b>	<b>2,61</b>
					<i>Suiza</i>				
					Credit Suisse AG 0% 15/06/2020	GBP	125.000.000	124.972.297	0,84
					Credit Suisse AG 0% 08/07/2020	GBP	125.000.000	124.914.239	0,83
					Credit Suisse AG 0,69% 16/09/2020	GBP	23.000.000	23.026.216	0,15
								<b>272.912.752</b>	<b>1,82</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
<b>Obligaciones</b>					First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 21/07/2020				
<i>Reino Unido</i>					First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 07/08/2020				
UK Treasury Bill 0% 27/07/2020	GBP	11.500.000	11.497.378	0,08		GBP	70.000.000	69.963.840	0,47
UK Treasury Bill 0% 03/08/2020	GBP	95.111.000	95.089.899	0,64		GBP	123.500.000	123.434.068	0,82
UK Treasury Bill 0% 10/08/2020	GBP	171.500.000	171.461.030	1,15				<b>193.397.908</b>	<b>1,29</b>
UK Treasury Bill 0% 24/08/2020	GBP	190.000.000	189.952.487	1,27	<i>Reino Unido</i>				
UK Treasury Bill 0% 01/09/2020	GBP	175.523.000	175.474.877	1,17	Barclays Bank plc 0% 05/06/2020	GBP	137.500.000	137.491.080	0,92
UK Treasury Bill 0% 07/09/2020	GBP	92.000.000	91.973.114	0,61	Goldman Sachs International Bank 0% 10/08/2020	GBP	128.000.000	127.932.315	0,85
UK Treasury Bill 0% 28/09/2020	GBP	140.000.000	139.950.231	0,93	Handelsbanken plc 0,855% 12/06/2020	GBP	120.000.000	120.014.566	0,80
UK Treasury Bill 0% 12/10/2020	GBP	27.500.000	27.489.065	0,18	Handelsbanken plc 0,83% 15/07/2020	GBP	64.000.000	64.040.076	0,43
UK Treasury Bill 0% 02/11/2020	GBP	92.000.000	91.957.599	0,61	Handelsbanken plc 0,61% 31/07/2020	GBP	72.000.000	72.039.462	0,48
UK Treasury Bill 0% 09/11/2020	GBP	146.500.000	146.429.393	0,98	Handelsbanken plc 0,58% 09/11/2020	GBP	126.500.000	126.607.158	0,84
UK Treasury Bill 0% 16/11/2020	GBP	189.500.000	189.404.676	1,26	HSC Bank plc, FRN 0,366% 19/06/2020	GBP	127.000.000	126.993.329	0,85
			<b>1.330.679.749</b>	<b>8,88</b>	Mizuho International plc 0% 18/08/2020	GBP	47.000.000	46.975.294	0,31
<b>Total obligaciones</b>			<b>1.330.679.749</b>	<b>8,88</b>	Standard Chartered Bank 0% 07/09/2020	GBP	150.000.000	149.868.952	1,00
								<b>971.962.232</b>	<b>6,48</b>



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

*Cartera de inversiones (continuación)*

*a 31 de mayo de 2020*

Inversiones				Inversiones					
	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto		Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
<i>Estados Unidos de América</i>									
Citibank NA 0% 19/08/2020	GBP	141.500.000	141.443.120	0,94	Matchpoint Finance plc 0% 02/07/2020	GBP	35.000.000	34.993.774	0,23
Credit Suisse Next II Investors LP 0% 17/06/2020	GBP	125.000.000	124.974.530	0,84	Matchpoint Finance plc 0% 20/07/2020	GBP	20.500.000	20.490.176	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. 0% 11/06/2020	GBP	95.000.000	94.986.211	0,63	Matchpoint Finance plc 0% 09/09/2020	GBP	60.500.000	60.444.906	0,40
			<b>361.403.861</b>	<b>2,41</b>				<b>220.408.860</b>	<b>1,47</b>
<b>Total Certificados de depósito</b>			<b>3.474.092.096</b>	<b>23,17</b>	<i>Luxemburgo</i>				
<i>Papel comercial</i>									
<i>Australia</i>									
Queensland Treasury Corp. 0% 07/07/2020	GBP	71.000.000	70.997.549	0,48	Albion Capital Corp. SA 0% 22/06/2020	GBP	35.000.000	34.993.674	0,23
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 12/06/2020	GBP	13.500.000	13.495.839	0,09	Albion Capital Corp. SA 0% 25/06/2020	GBP	14.919.000	14.915.935	0,10
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 26/06/2020	GBP	75.500.000	75.486.559	0,50	Albion Capital Corp. SA 0% 20/08/2020	GBP	71.000.000	70.951.436	0,47
			<b>159.979.947</b>	<b>1,07</b>	Albion Capital Corp. SA 0% 25/08/2020	GBP	31.000.000	30.977.072	0,21
								<b>151.838.117</b>	<b>1,01</b>
<i>Finlandia</i>									
OP Corporate Bank plc 0% 03/06/2020	GBP	64.000.000	63.997.379	0,43	<i>Países Bajos</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 06/07/2020	GBP	10.500.000	10.495.500	0,07	PACCAR Financiac Europe BV 0% 20/07/2020	GBP	37.500.000	37.485.109	0,25
OP Corporate Bank plc 0% 13/07/2020	GBP	27.000.000	26.983.543	0,18	Paccar Financial Holdings Europe BV 0% 19/06/2020	GBP	38.000.000	37.994.075	0,25
OP Corporate Bank plc 0% 01/09/2020	GBP	29.000.000	28.978.730	0,19	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 10/06/2020	GBP	43.500.000	43.490.650	0,29
OP Corporate Bank plc 0% 09/09/2020	GBP	23.500.000	23.481.115	0,16				<b>118.969.834</b>	<b>0,79</b>
OP Corporate Bank plc 0% 22/10/2020	GBP	5.000.000	4.993.309	0,03	<i>Suecia</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 02/11/2020	GBP	7.000.000	6.988.877	0,04	Nordea Bank AB 0% 15/07/2020	GBP	85.000.000	84.972.249	0,57
OP Corporate Bank plc 0% 07/01/2021	GBP	49.500.000	49.350.751	0,33				<b>84.972.249</b>	<b>0,57</b>
OP Corporate Bank plc 0% 17/02/2021	GBP	12.000.000	11.954.433	0,08	<i>Reino Unido</i>				
			<b>227.223.637</b>	<b>1,51</b>	Barclays Bank plc 0% 03/08/2020	GBP	71.000.000	70.934.589	0,47
<i>Francia</i>									
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 18/11/2020	GBP	70.500.000	70.407.562	0,47	Barclays Bank plc 0% 07/08/2020	GBP	35.000.000	34.965.223	0,23
Antalis SA 0% 22/06/2020	GBP	47.000.000	46.991.754	0,32	Barclays Bank plc 0% 12/08/2020	GBP	23.500.000	23.481.685	0,16
Antalis SA 0% 22/06/2020	GBP	94.500.000	94.483.437	0,63	DZ Bank AG 0% 11/06/2020	GBP	120.000.000	119.977.251	0,80
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 03/08/2020	GBP	100.000.000	99.946.208	0,67	HSCB Bank plc 0% 07/09/2020	GBP	140.500.000	140.375.312	0,94
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 17/08/2020	GBP	130.000.000	129.909.740	0,87	HSCB UK Bank plc 0% 10/08/2020	GBP	94.500.000	94.450.029	0,63
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 27/11/2020	GBP	145.500.000	145.219.047	0,97	National Westminster Bank plc 0% 06/08/2020	GBP	95.500.000	95.426.440	0,64
BPCE SA 0% 23/11/2020	GBP	80.000.000	79.831.426	0,53				<b>579.610.529</b>	<b>3,87</b>
Dexia Credit Local SA, FRN 0,248% 07/09/2020	GBP	23.000.000	22.997.374	0,15	<i>Estados Unidos de América</i>				
Dexia Credit Local SA, FRN 0,298% 10/12/2020	GBP	50.000.000	49.936.772	0,33	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 19/08/2020	GBP	46.000.000	45.969.018	0,31
Dexia Credit Local SA 0% 10/12/2020	GBP	62.000.000	61.921.597	0,41	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 12/08/2020	GBP	21.500.000	21.487.280	0,14
LMA SA 0% 02/06/2020	GBP	189.347.000	189.345.756	1,26				<b>67.456.298</b>	<b>0,45</b>
LMA SA 0% 09/07/2020	GBP	61.000.000	60.970.504	0,41				<b>3.285.655.852</b>	<b>21,92</b>
LMA SA 0% 12/08/2020	GBP	46.000.000	45.972.784	0,31	<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>				
Managed and Enhanced Tap 0% 04/08/2020	GBP	18.500.000	18.492.623	0,12				<b>8.090.427.697</b>	<b>53,97</b>
Managed and Enhanced Tap 0% 07/03/2020	GBP	10.000.000	9.996.000	0,07	<b>Total de inversiones</b>				
Managed and Enhanced Tap 0% 18/08/2020	GBP	45.500.000	45.478.200	0,30	<b>Contratos de recompra inversa</b>				
Managed and Enhanced Tap 0% 20/08/2020	GBP	94.500.000	94.452.533	0,63	<i>Canadá</i>				
			<b>1.266.353.317</b>	<b>8,45</b>	Bank of Montreal 0,04% 01/06/2020	GBP	195.000.000	195.000.000	1,30
<i>Alemania</i>									
DZ Bank AG 0% 18/06/2020	GBP	128.000.000	127.975.021	0,86	Bank of Montreal 0,04% 02/06/2020	GBP	195.000.000	195.000.000	1,30
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 30/07/2020	GBP	140.000.000	139.937.890	0,93	Toronto-Dominion Bank (The) 0,03% 01/06/2020	GBP	298.800.000	298.800.000	1,99
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 06/08/2020	GBP	141.000.000	140.930.153	0,94				<b>688.800.000</b>	<b>4,59</b>
			<b>408.843.064</b>	<b>2,73</b>	<i>Reino Unido</i>				
<i>Irlanda</i>									
Matchpoint Finance plc 0% 02/06/2020	GBP	40.500.000	40.499.135	0,27	Barclays Bank plc 0,03% 01/06/2020	GBP	421.681.947	421.681.947	2,81
Matchpoint Finance plc 0% 24/06/2020	GBP	64.000.000	63.980.869	0,43	Goldman Sachs International 0,07% 01/06/2020	GBP	138.000.000	138.000.000	0,92
					Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,01% 01/06/2020	GBP	88.000.000	88.000.000	0,59
					Santander UK plc 0,03% 01/06/2020	GBP	428.000.000	428.000.000	2,86
					Scotiabank Europe plc 0,05% 01/06/2020	GBP	200.000.000	200.000.000	1,34
					Scotiabank Europe plc 0,05% 02/06/2020	GBP	200.000.000	200.000.000	1,33
					Standard Chartered Bank 0,05% 01/06/2020	GBP	600.000.000	600.000.000	4,00
								<b>2.075.681.947</b>	<b>13,85</b>

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

*Cartera de inversiones (continuación)*

*a 31 de mayo de 2020*

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
<i>Estados Unidos de América</i>				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,04% 01/06/2020	GBP	588.000.000	588.000.000	3,92
JPMorgan Securities Ltd. 0,01% 01/06/2020	GBP	88.000.000	88.000.000	0,59
			<b>676.000.000</b>	<b>4,51</b>
<b>Total Contratos de recompra inversa</b>			<b>3.440.481.947</b>	<b>22,95</b>
<b>Depósitos a Plazo</b>				
<i>Bélgica</i>				
KBC Bank NV 0,05% 01/06/2020	GBP	250.000.000	250.000.000	1,67
			<b>250.000.000</b>	<b>1,67</b>
<i>Canadá</i>				
Royal Bank of Canada 0,05% 01/06/2020	GBP	250.000.000	250.000.000	1,67
			<b>250.000.000</b>	<b>1,67</b>
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,03% 01/06/2020	GBP	50.000.000	50.000.000	0,33
BRED Banque Populaire SA 0,09% 01/06/2020	GBP	500.000.000	500.000.000	3,34
			<b>550.000.000</b>	<b>3,67</b>
<i>Japón</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0,08% 01/06/2020	GBP	550.000.000	550.000.000	3,67
MUFG Bank Ltd. 0,05% 01/06/2020	GBP	75.000.000	75.000.000	0,50
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,04% 01/06/2020	GBP	100.000.000	100.000.000	0,66
			<b>725.000.000</b>	<b>4,83</b>
<i>Países Bajos</i>				
Rabobank International 0,05% 01/06/2020	GBP	250.000.000	250.000.000	1,67
			<b>250.000.000</b>	<b>1,67</b>
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,07% 01/06/2020	GBP	300.000.000	300.000.000	2,00
			<b>300.000.000</b>	<b>2,00</b>
<i>Reino Unido</i>				
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,07% 01/06/2020	GBP	90.000.000	90.000.000	0,60
			<b>90.000.000</b>	<b>0,60</b>
<b>Total de depósitos a plazo</b>			<b>2.415.000.000</b>	<b>16,11</b>
<b>Efectivo</b>			<b>184.008.339</b>	<b>1,23</b>
<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>(432.864.460)</b>	<b>(2,89)</b>
<b>Patrimonio neto total</b>			<b>14.990.205.159</b>	<b>100,00</b>

**Distribución geográfica de la cartera a 31 de mayo de 2020**

	% del patrimonio neto
Reino Unido	33,68
Francia	13,15
Canadá	8,90
Estados Unidos de América	7,37
Japón	6,68
Australia	5,47
Alemania	4,62
Países Bajos	4,58
Emiratos Árabes Unidos	3,29
Suecia	3,18
Finlandia	2,55
China	2,22
Suiza	1,82
Bélgica	1,67
Irlanda	1,47
Luxemburgo	1,01
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>101,66</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(1,66)
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					<b>Certificados de depósito</b>				
<b>Obligaciones</b>					<i>Canadá</i>				
<i>Australia</i>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,283% 14/08/2020				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 0,268% 15/10/2020	GBP	6.000.000	5.995.462	0,71	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,388% 19/11/2020	GBP	8.500.000	8.493.962	1,01
Commonwealth Bank of Australia, FRN 0,348% 13/01/2021	GBP	7.000.000	6.986.087	0,83				<b>17.489.003</b>	<b>2,07</b>
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,348% 07/01/2021	GBP	9.000.000	8.982.582	1,06	<i>China</i>				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,258% 12/03/2021	GBP	4.000.000	3.987.126	0,47	Bank of China Ltd. 0% 04/08/2020	GBP	4.500.000	4.495.618	0,53
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,348% 23/12/2020	GBP	3.000.000	2.996.258	0,35	China Construction Bank Corp. 0% 01/09/2020	GBP	8.500.000	8.494.230	1,01
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,198% 20/08/2020	GBP	7.000.000	6.995.707	0,83	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 21/07/2020	GBP	4.000.000	3.999.030	0,47
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,318% 19/11/2020	GBP	8.000.000	7.992.423	0,95	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 05/08/2020	GBP	2.000.000	1.998.991	0,24
			<b>43.935.645</b>	<b>5,20</b>				<b>18.987.869</b>	<b>2,25</b>
<i>Canadá</i>					<i>Finlandia</i>				
Export Development Canada, Reg. S, FRN 0,138% 19/08/2020	GBP	2.500.000	2.498.149	0,30	Nordea Bank AB 0% 23/06/2020	GBP	3.500.000	3.499.616	0,41
Royal Bank of Canada, FRN 0,268% 24/07/2020	GBP	2.043.000	2.042.395	0,24				<b>3.499.616</b>	<b>0,41</b>
			<b>4.540.544</b>	<b>0,54</b>	<i>Francia</i>				
<i>Finlandia</i>					BNP Paribas SA 0% 08/07/2020				
OP Corporate Bank plc, FRN 0,822% 08/07/2020	GBP	10.000.000	10.003.774	1,19	Societe Generale SA 0,88% 19/08/2020	GBP	7.500.000	7.510.699	0,89
			<b>10.003.774</b>	<b>1,19</b>				<b>8.010.620</b>	<b>0,95</b>
<i>Alemania</i>					<i>Japón</i>				
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,268% 06/11/2020	GBP	8.000.000	7.996.493	0,95	Mizuho Bank Ltd. 0% 21/08/2020	GBP	5.000.000	4.997.194	0,59
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,268% 20/01/2021	GBP	3.000.000	2.998.077	0,35	Mizuho Bank Ltd. 0% 28/09/2020	GBP	3.500.000	3.496.739	0,41
State of Saxony-Anhalt, Reg. S, FRN 0,268% 26/11/2020	GBP	5.000.000	4.997.535	0,59	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 21/08/2020	GBP	8.500.000	8.495.230	1,01
			<b>15.992.105</b>	<b>1,89</b>				<b>16.989.163</b>	<b>2,01</b>
<i>Países Bajos</i>					<i>Países Bajos</i>				
BMW International Investment BV, Reg. S, FRN 0,318% 02/09/2020	GBP	5.000.000	4.999.348	0,59	ABN AMRO Bank NV 0% 06/07/2020	GBP	9.000.000	8.996.928	1,07
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 0,772% 09/07/2020	GBP	8.500.000	8.503.260	1,01				<b>8.996.928</b>	<b>1,07</b>
			<b>13.502.608</b>	<b>1,60</b>	<i>Suecia</i>				
<b>Total obligaciones</b>					Nordea Bank AB 0% 16/06/2020				
			<b>87.974.676</b>	<b>10,42</b>	Nordea Bank AB 0% 15/07/2020	GBP	7.600.000	7.599.400	0,90
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					Nordea Bank AB 0% 08/01/2021				
			<b>87.974.676</b>	<b>10,42</b>	Nordea Bank AB 0% 16/02/2021	GBP	8.500.000	8.498.249	1,01
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					Nordea Bank AB 0% 08/01/2021				
<b>Obligaciones</b>					Nordea Bank AB 0% 16/02/2021				
<i>Reino Unido</i>					GBP				
UK Treasury Bill 0% 01/06/2020	GBP	2.500.000	2.500.000	0,30				<b>30.067.427</b>	<b>3,56</b>
UK Treasury Bill 0% 27/07/2020	GBP	5.000.000	4.999.171	0,59	<i>Suiza</i>				
UK Treasury Bill 0% 03/08/2020	GBP	5.200.000	5.199.029	0,62	Credit Suisse AG 0% 15/06/2020	GBP	5.500.000	5.499.488	0,65
UK Treasury Bill 0% 10/08/2020	GBP	8.300.000	8.298.274	0,98	Credit Suisse AG 0% 08/07/2020	GBP	8.500.000	8.497.979	1,01
UK Treasury Bill 0% 24/08/2020	GBP	9.000.000	8.997.749	1,07	Credit Suisse AG 0,69% 16/09/2020	GBP	2.000.000	2.002.279	0,24
UK Treasury Bill 0% 01/09/2020	GBP	11.500.000	11.496.847	1,36				<b>15.999.746</b>	<b>1,90</b>
UK Treasury Bill 0% 07/09/2020	GBP	3.500.000	3.498.977	0,41	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
UK Treasury Bill 0% 28/09/2020	GBP	9.000.000	8.996.801	1,06	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 21/07/2020				
UK Treasury Bill 0% 12/10/2020	GBP	1.500.000	1.499.404	0,18	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 07/08/2020	GBP	4.500.000	4.498.661	0,53
UK Treasury Bill 0% 02/11/2020	GBP	6.000.000	5.997.235	0,71				<b>6.496.910</b>	<b>0,77</b>
UK Treasury Bill 0% 09/11/2020	GBP	8.000.000	7.996.144	0,95	<i>Reino Unido</i>				
UK Treasury Bill 0% 16/11/2020	GBP	10.000.000	9.994.970	1,18	Barclays Bank plc 0% 05/06/2020	GBP	7.500.000	7.499.439	0,89
			<b>79.474.601</b>	<b>9,41</b>	Goldman Sachs International Bank 0% 10/08/2020	GBP	9.000.000	8.994.765	1,07
<b>Total obligaciones</b>					Handelsbanken plc 0,855% 12/06/2020				
			<b>79.474.601</b>	<b>9,41</b>	Handelsbanken plc 0,83% 15/07/2020	GBP	6.000.000	6.001.494	0,71
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					Handelsbanken plc 0,61% 31/07/2020				
<b>Obligaciones</b>					Handelsbanken plc 0,58% 09/11/2020				
<i>Reino Unido</i>					HSBC Bank plc, FRN 0,366% 19/06/2020				
UK Treasury Bill 0% 01/06/2020	GBP	2.500.000	2.500.000	0,30	Mizuho International plc 0% 18/08/2020	GBP	3.000.000	2.998.423	0,35
UK Treasury Bill 0% 27/07/2020	GBP	5.000.000	4.999.171	0,59				<b>52.007.673</b>	<b>6,16</b>
UK Treasury Bill 0% 03/08/2020	GBP	5.200.000	5.199.029	0,62	<i>Estados Unidos de América</i>				
UK Treasury Bill 0% 10/08/2020	GBP	8.300.000	8.298.274	0,98	Citibank NA 0% 19/08/2020				
UK Treasury Bill 0% 24/08/2020	GBP	9.000.000	8.997.749	1,07				<b>8.496.583</b>	<b>1,01</b>
UK Treasury Bill 0% 01/09/2020	GBP	11.500.000	11.496.847	1,36					
UK Treasury Bill 0% 07/09/2020	GBP	3.500.000	3.498.977	0,41					
UK Treasury Bill 0% 28/09/2020	GBP	9.000.000	8.996.801	1,06					
UK Treasury Bill 0% 12/10/2020	GBP	1.500.000	1.499.404	0,18					
UK Treasury Bill 0% 02/11/2020	GBP	6.000.000	5.997.235	0,71					
UK Treasury Bill 0% 09/11/2020	GBP	8.000.000	7.996.144	0,95					
UK Treasury Bill 0% 16/11/2020	GBP	10.000.000	9.994.970	1,18					
			<b>79.474.601</b>	<b>9,41</b>					
<b>Total obligaciones</b>									
			<b>79.474.601</b>	<b>9,41</b>					

# JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
Credit Suisse Next II Investors LP 0% 17/06/2020	GBP	9.000.000	8.999.063	1,06	<i>Países Bajos</i>				
Goldman Sachs Group, Inc. 0% 11/06/2020	GBP	6.000.000	5.999.573	0,71	PACCAR Financiar Europe BV 0% 20/07/2020	GBP	2.500.000	2.499.089	0,29
			<b>23.495.219</b>	<b>2,78</b>	Paccar Financial Holdings Europe BV 0% 19/06/2020	GBP	2.000.000	1.999.770	0,24
<b>Total Certificados de depósito</b>			<b>206.538.835</b>	<b>24,46</b>	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 10/06/2020	GBP	6.500.000	6.499.615	0,77
<b>Papel comercial</b>							<b>10.998.474</b>	<b>1,30</b>	
<i>Australia</i>					<i>Suecia</i>				
Queensland Treasury Corp. 0% 07/07/2020	GBP	4.000.000	4.000.047	0,47	Nordea Bank AB 0% 15/07/2020	GBP	4.000.000	3.999.176	0,47
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 12/06/2020	GBP	2.000.000	1.999.862	0,24			<b>3.999.176</b>	<b>0,47</b>	
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 26/06/2020	GBP	4.500.000	4.499.378	0,53					
			<b>10.499.287</b>	<b>1,24</b>	<i>Reino Unido</i>				
<i>Finlandia</i>					Barclays Bank plc 0% 03/08/2020	GBP	1.500.000	1.498.943	0,18
OP Corporate Bank plc 0% 03/06/2020	GBP	7.000.000	6.999.751	0,83	Barclays Bank plc 0% 07/08/2020	GBP	2.500.000	2.498.132	0,30
OP Corporate Bank plc 0% 13/07/2020	GBP	3.000.000	2.999.039	0,36	Barclays Bank plc 0% 12/08/2020	GBP	2.500.000	2.497.998	0,30
OP Corporate Bank plc 0% 01/09/2020	GBP	5.000.000	4.996.333	0,59	DZ Bank AG 0% 11/06/2020	GBP	6.500.000	6.499.958	0,77
OP Corporate Bank plc 0% 09/09/2020	GBP	2.500.000	2.497.991	0,30	HSBC Bank plc 0% 07/09/2020	GBP	9.500.000	9.491.543	1,12
OP Corporate Bank plc 0% 02/11/2020	GBP	3.000.000	2.995.233	0,35	HSBC UK Bank plc 0% 10/08/2020	GBP	6.000.000	5.996.510	0,71
OP Corporate Bank plc 0% 07/01/2021	GBP	3.000.000	2.990.954	0,35	National Westminster Bank plc 0% 06/08/2020	GBP	5.500.000	5.496.270	0,65
			<b>23.479.301</b>	<b>2,78</b>	<i>Estados Unidos de América</i>				
<i>Francia</i>					Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 19/08/2020	GBP	4.000.000	3.997.297	0,47
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 18/11/2020	GBP	4.500.000	4.494.078	0,53	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 12/08/2020	GBP	2.500.000	2.498.496	0,30
Antalis SA 0% 22/06/2020	GBP	3.000.000	2.999.606	0,36			<b>6.495.793</b>	<b>0,77</b>	
Antalis SA 0% 22/06/2020	GBP	5.500.000	5.499.277	0,65	<b>Total de papel comercial</b>		<b>235.024.875</b>	<b>27,84</b>	
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 03/08/2020	GBP	6.000.000	5.997.072	0,71	<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>		<b>521.038.311</b>	<b>61,71</b>	
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 17/08/2020	GBP	8.000.000	7.994.445	0,95	<b>Total de inversiones</b>		<b>609.012.987</b>	<b>72,13</b>	
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 27/11/2020	GBP	8.500.000	8.483.587	1,00	<b>Contratos de recompra inversa</b>				
BPCF SA 0% 23/11/2020	GBP	9.000.000	8.981.035	1,06	<i>Francia</i>				
Dexia Credit Local SA, FRN 0,248% 07/09/2020	GBP	2.000.000	1.999.772	0,24	BNP Paribas SA 0,03% 01/06/2020	GBP	14.800.000	14.800.000	1,75
Dexia Credit Local SA 0% 10/12/2020	GBP	3.000.000	2.996.206	0,35			<b>14.800.000</b>	<b>1,75</b>	
LMA SA 0% 02/06/2020	GBP	10.653.000	10.652.860	1,26	<i>Reino Unido</i>				
LMA SA 0% 09/07/2020	GBP	9.000.000	8.997.696	1,07	Barclays Bank plc 0,03% 01/06/2020	GBP	10.800.000	10.800.000	1,28
LMA SA 0% 12/08/2020	GBP	4.000.000	3.997.593	0,47	Goldman Sachs International 0,07% 01/06/2020	GBP	10.800.000	10.800.000	1,28
Managed and Enhanced Tap 0% 04/08/2020	GBP	1.500.000	1.499.494	0,18	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,01% 01/06/2020	GBP	10.800.000	10.800.000	1,28
Managed and Enhanced Tap 0% 07/08/2020	GBP	1.000.000	999.634	0,12	Santander UK plc 0,03% 01/06/2020	GBP	10.800.000	10.800.000	1,28
Managed and Enhanced Tap 0% 18/08/2020	GBP	6.500.000	6.496.886	0,77			<b>43.200.000</b>	<b>5,12</b>	
Managed and Enhanced Tap 0% 20/08/2020	GBP	5.500.000	5.497.237	0,65	<i>Estados Unidos de América</i>				
			<b>87.586.478</b>	<b>10,37</b>	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,04% 01/06/2020	GBP	10.800.000	10.800.000	1,28
<i>Alemania</i>					JPMorgan Securities Ltd. 0,01% 01/06/2020	GBP	10.800.000	10.800.000	1,28
DZ Bank AG 0% 18/06/2020	GBP	9.000.000	8.999.911	1,07			<b>21.600.000</b>	<b>2,56</b>	
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 30/07/2020	GBP	10.000.000	9.999.507	1,18	<b>Total Contratos de recompra inversa</b>		<b>79.600.000</b>	<b>9,43</b>	
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 06/08/2020	GBP	9.000.000	8.999.269	1,07	<b>Depósitos a Plazo</b>				
			<b>27.998.687</b>	<b>3,32</b>	<i>Francia</i>				
<i>Irlanda</i>					BRED Banque Populaire SA 0,09% 01/06/2020	GBP	55.000.000	55.000.000	6,51
Matchpoint Finance plc 0% 02/06/2020	GBP	4.500.000	4.499.901	0,54			<b>55.000.000</b>	<b>6,51</b>	
Matchpoint Finance plc 0% 24/06/2020	GBP	6.000.000	5.999.145	0,71	<i>Japón</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 02/07/2020	GBP	4.000.000	3.999.244	0,47	Mizuho Bank Ltd. 0,08% 01/06/2020	GBP	50.000.000	50.000.000	5,92
Matchpoint Finance plc 0% 20/07/2020	GBP	1.500.000	1.499.453	0,18	MUFG Bank Ltd. 0,05% 01/06/2020	GBP	5.000.000	5.000.000	0,60
Matchpoint Finance plc 0% 09/09/2020	GBP	4.500.000	4.495.890	0,53			<b>55.000.000</b>	<b>6,52</b>	
			<b>20.493.633</b>	<b>2,43</b>	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
<i>Luxemburgo</i>					First Abu Dhabi Bank PJSC 0,07% 01/06/2020	GBP	25.000.000	25.000.000	2,96
Albion Capital Corp. SA 0% 22/06/2020	GBP	2.000.000	1.999.737	0,24			<b>25.000.000</b>	<b>2,96</b>	
Albion Capital Corp. SA 0% 25/06/2020	GBP	500.000	499.926	0,06					
Albion Capital Corp. SA 0% 20/08/2020	GBP	4.000.000	3.997.255	0,47					
Albion Capital Corp. SA 0% 25/08/2020	GBP	3.000.000	2.997.774	0,36					
			<b>9.494.692</b>	<b>1,13</b>					

**JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund**

*Cartera de inversiones (continuación)*

*a 31 de mayo de 2020*

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
Total de depósitos a plazo		135.000.000		15,99
Efectivo		24.619.676		2,92
Otro activo/(pasivo)		(3.954.815)		(0,47)
Patrimonio neto total		<u>844.277.848</u>		<u>100,00</u>

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2020		% del patrimonio neto
Reino Unido		24,72
Francia		19,58
Japón		8,53
Australia		6,44
Estados Unidos de América		6,11
Alemania		5,21
Finlandia		4,38
Emiratos Árabes Unidos		4,26
Suecia		4,03
Países Bajos		3,97
Canadá		2,61
Irlanda		2,43
China		2,25
Suiza		1,90
Luxemburgo		1,13
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>		<b>97,55</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)		2,45
<b>Total</b>		<b><u>100,00</u></b>

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					China Construction Bank Corp. 0% 17/07/2020	USD	100.000.000	99.885.138	0,10
<b>Obligaciones</b>					China Construction Bank Corp. 0% 24/07/2020	USD	200.000.000	199.783.622	0,19
<i>Estados Unidos de América</i>					China Construction Bank Corp. 1.5% 24/07/2020	USD	75.000.000	75.084.382	0,07
US Treasury Bill 0% 23/06/2020	USD	150.000.000	149.991.117	0,14	China Construction Bank Corp. 1.13% 31/07/2020	USD	100.000.000	100.089.457	0,10
US Treasury Bill 0% 04/08/2020	USD	100.000.000	99.979.507	0,10	China Construction Bank Corp. 0.85% 05/08/2020	USD	55.000.000	55.033.321	0,05
			<b>249.970.624</b>	<b>0,24</b>	China Construction Bank Corp. 0.85% 06/08/2020	USD	100.000.000	100.057.403	0,10
<b>Total obligaciones</b>			<b>249.970.624</b>	<b>0,24</b>	China Construction Bank Corp. 0.55% 18/08/2020	USD	175.000.000	175.017.675	0,17
<b>Certificados de depósito</b>					China Construction Bank Corp. 0.55% 20/08/2020	USD	75.000.000	75.006.033	0,07
<i>Australia</i>					China Construction Bank Corp. 0.55% 20/08/2020	USD	125.000.000	125.010.059	0,12
Commonwealth Bank of Australia, FRN 0,51% 02/07/2020	USD	100.000.000	99.998.256	0,10	China Construction Bank Corp. 0.55% 21/08/2020	USD	50.000.000	50.003.489	0,05
National Australia Bank Ltd., FRN 0,489% 25/11/2020	USD	100.000.000	99.940.792	0,10	China Construction Bank Corp. 0.55% 24/08/2020	USD	125.000.000	125.004.506	0,12
National Australia Bank Ltd., FRN 0,499% 27/11/2020	USD	200.000.000	199.880.258	0,19	China Construction Bank Corp. 0.55% 27/08/2020	USD	150.000.000	149.999.997	0,14
			<b>399.819.306</b>	<b>0,39</b>	China Construction Bank Corp. 0% 28/08/2020	USD	170.000.000	169.656.488	0,16
<i>Canadá</i>					China Construction Bank Corp. 0.55% 28/08/2020	USD	75.000.000	74.999.241	0,07
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,38% 19/07/2020	USD	40.000.000	40.001.856	0,04	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,25% 23/07/2020	USD	220.000.000	220.199.450	0,21
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,402% 08/10/2020	USD	90.000.000	90.022.019	0,09	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,35% 24/07/2020	USD	100.000.000	100.108.459	0,10
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,631% 06/11/2020	USD	150.000.000	150.083.842	0,14	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 28/08/2020	USD	80.000.000	79.885.705	0,08
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,501% 19/11/2020	USD	140.000.000	140.078.292	0,13			<b>3.323.249.179</b>	<b>3,20</b>	
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,483% 04/01/2021	USD	140.000.000	140.058.142	0,13	<i>Finlandia</i>				
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,473% 05/01/2021	USD	143.000.000	143.051.140	0,14	Nordea Bank AB 1,12% 15/10/2020	USD	141.000.000	141.480.651	0,14
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,432% 08/01/2021	USD	245.000.000	245.058.673	0,24	Nordea Bank AB 1,1% 17/11/2020	USD	240.000.000	240.951.242	0,23
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,381% 13/01/2021	USD	250.000.000	250.045.932	0,24			<b>382.431.893</b>	<b>0,37</b>	
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,937% 28/01/2021	USD	114.000.000	113.999.986	0,11	<i>Francia</i>				
Royal Bank of Canada, FRN 0,841% 04/05/2021	USD	128.000.000	128.247.981	0,12	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 10/09/2020	USD	430.000.000	429.483.854	0,41
Royal Bank of Canada, FRN 0,711% 05/05/2021	USD	115.000.000	115.127.687	0,11	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 16/11/2020	USD	100.000.000	99.765.899	0,10
Royal Bank of Canada 1,3% 07/01/2021	USD	400.000.000	402.506.720	0,39	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 23/11/2020	USD	250.000.000	249.379.778	0,24
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,52% 02/07/2020	USD	195.000.000	194.986.303	0,19	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 01/12/2020	USD	135.000.000	134.657.745	0,13
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,374% 27/07/2020	USD	125.000.000	125.033.786	0,12	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 25/01/2021	USD	150.000.000	149.429.801	0,15
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,408% 27/07/2020	USD	125.000.000	125.041.700	0,12	BNP Paribas SA, FRN 0,65% 03/08/2020	USD	170.000.000	170.065.849	0,16
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,424% 30/07/2020	USD	165.000.000	165.056.085	0,16	BNP Paribas SA, FRN 1,517% 05/10/2020	USD	240.000.000	240.083.225	0,23
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,577% 07/10/2020	USD	307.000.000	307.223.597	0,30	BNP Paribas SA 0% 14/07/2020	USD	475.000.000	474.657.344	0,46
Toronto-Dominion Bank (The) 1,03% 11/09/2020	USD	147.000.000	147.353.309	0,14	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA, FRN 1,441% 10/07/2020	USD	100.000.000	99.991.780	0,10
Toronto-Dominion Bank (The) 1,27% 28/01/2021	USD	440.000.000	442.858.434	0,43	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0% 03/08/2020	USD	350.000.000	349.851.995	0,34
			<b>3.465.835.484</b>	<b>3,34</b>	Credit Industriel et Commercial, FRN 1,413% 06/07/2020	USD	100.000.000	99.992.143	0,10
<i>Chile</i>					Credit Industriel et Commercial, FRN 1,359% 15/07/2020	USD	350.000.000	349.969.452	0,34
Banco Del Estado De Chile 1,35% 09/07/2020	USD	100.000.000	100.056.945	0,10	Credit Industriel et Commercial, FRN 1,448% 05/10/2020	USD	190.000.000	190.065.888	0,18
Banco Del Estado De Chile 1,19% 17/07/2020	USD	75.000.000	75.048.009	0,07	Credit Industriel et Commercial 1,5% 17/09/2020	USD	300.000.000	301.163.964	0,29
Banco Del Estado De Chile 1,25% 17/07/2020	USD	100.000.000	100.071.930	0,10	Credit Industriel et Commercial 1,35% 05/10/2020	USD	200.000.000	200.790.134	0,19
Banco Del Estado De Chile 1% 24/07/2020	USD	70.000.000	70.067.265	0,07	Credit Industriel et Commercial 1,25% 13/10/2020	USD	200.000.000	200.759.320	0,19
Banco Del Estado De Chile 0,38% 18/08/2020	USD	79.000.000	79.008.164	0,07	Natixis SA 1,4% 02/10/2020	USD	100.000.000	100.385.771	0,10
			<b>424.252.313</b>	<b>0,41</b>	Natixis SA 1,4% 06/10/2020	USD	225.000.000	225.892.280	0,22
<i>China</i>					Natixis SA 1,35% 08/10/2020	USD	200.000.000	200.767.260	0,19
Agricultural Bank of China Ltd. 1,5% 17/07/2020	USD	100.000.000	100.084.693	0,10	Natixis SA 1,1% 19/10/2020	USD	500.000.000	501.560.295	0,48
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 31/08/2020	USD	300.000.000	299.529.489	0,29	Natixis SA 0,52% 14/12/2020	USD	490.000.000	490.340.281	0,47
Bank of China Ltd. 0% 16/07/2020	USD	300.000.000	299.601.435	0,29	Natixis SA 1% 21/01/2021	USD	100.000.000	100.353.449	0,10
Bank of China Ltd. 0% 28/07/2020	USD	200.000.000	199.807.554	0,19	Natixis SA 0,55% 17/02/2021	USD	125.000.000	125.037.373	0,12
Bank of China Ltd. 0% 28/08/2020	USD	425.000.000	424.358.301	0,41			<b>5.484.444.880</b>	<b>5,29</b>	
China Construction Bank Corp. 2,05% 09/07/2020	USD	25.000.000	25.043.282	0,02	<i>Alemania</i>				
					Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 1,15% 17/07/2020	USD	94.000.000	94.109.715	0,09

## JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 05/11/2020	USD	300.000.000	299.510.136	0,29	ING Bank NV, FRN 0,615% 09/11/2020	USD	440.000.000	439.759.927	0,42
Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 06/11/2020	USD	150.000.000	149.752.201	0,14	ING Bank NV 1,905% 31/07/2020	USD	225.000.000	225.639.099	0,22
					ING Bank NV 0,54% 11/02/2021	USD	25.000.000	25.009.439	0,02
			<b>543.372.052</b>	<b>0,52</b>				<b>4.012.144.470</b>	<b>3,87</b>
<i>Japan</i>					<i>Noruega</i>				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 21/08/2020	USD	90.000.000	89.927.189	0,09	DNB Bank ASA, FRN 0,651% 06/05/2021	USD	140.000.000	140.064.946	0,14
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 28/08/2020	USD	150.000.000	149.860.596	0,14				<b>140.064.946</b>	<b>0,14</b>
Mizuho Bank Ltd., FRN 0,62% 04/08/2020	USD	200.000.000	200.002.138	0,19					
Mizuho Bank Ltd., FRN 0,314% 27/08/2020	USD	275.000.000	274.910.471	0,26	<i>Singapur</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0% 10/07/2020	USD	100.000.000	99.898.211	0,10	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 1,26% 08/07/2020	USD	200.000.000	200.115.862	0,19
Mizuho Bank Ltd. 0,65% 22/07/2020	USD	150.000.000	150.080.973	0,14				<b>200.115.862</b>	<b>0,19</b>
Mizuho Bank Ltd. 0% 29/07/2020	USD	30.000.000	29.984.522	0,03					
Mizuho Bank Ltd. 0,7% 04/08/2020	USD	200.000.000	200.129.156	0,19	<i>Suecia</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0% 24/08/2020	USD	75.000.000	74.929.199	0,07	Nordea Bank AB, FRN 0,477% 21/05/2021	USD	150.000.000	149.999.985	0,14
Mizuho Bank Ltd. 0% 28/08/2020	USD	100.000.000	99.898.739	0,10	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 1,63% 02/06/2020	USD	200.000.000	199.994.598	0,19
Mizuho Bank Ltd. 0% 08/09/2020	USD	150.000.000	149.848.109	0,14	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 1,423% 06/07/2020	USD	225.000.000	224.982.317	0,22
Mizuho Bank Ltd. 0,31% 15/09/2020	USD	230.000.000	230.044.521	0,22	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,454% 31/07/2020	USD	320.000.000	320.152.995	0,31
Mizuho Bank Ltd. 0% 18/09/2020	USD	100.000.000	99.867.642	0,10	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,441% 13/08/2020	USD	500.000.000	500.207.695	0,48
Mizuho Bank Ltd. 0% 22/09/2020	USD	100.000.000	99.861.636	0,10	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,35% 02/10/2020	USD	100.000.000	100.380.959	0,10
Mizuho Bank Ltd. 0% 28/09/2020	USD	100.000.000	99.852.125	0,10	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,25% 08/10/2020	USD	100.000.000	100.362.486	0,10
MUFG Bank Ltd. 0% 15/07/2020	USD	75.000.000	74.951.019	0,07	Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,521% 02/10/2020	USD	143.000.000	143.042.846	0,14
MUFG Bank Ltd. 0% 31/07/2020	USD	100.000.000	99.945.619	0,10	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,322% 10/11/2020	USD	175.000.000	174.862.487	0,17
MUFG Bank Ltd. 1,26% 28/08/2020	USD	100.000.000	100.251.989	0,10				<b>1.913.986.368</b>	<b>1,85</b>
MUFG Bank Ltd. 1,32% 28/08/2020	USD	50.000.000	50.133.566	0,05	<i>Suiza</i>				
MUFG Bank Ltd. 0% 21/09/2020	USD	130.000.000	129.832.444	0,12	Credit Suisse AG, FRN 1,533% 01/07/2020	USD	100.000.000	99.993.041	0,10
MUFG Bank Ltd. 1,15% 19/10/2020	USD	400.000.000	401.271.752	0,39	Credit Suisse AG, FRN 0,64% 31/07/2020	USD	200.000.000	200.105.856	0,19
MUFG Bank Ltd. 0,98% 21/10/2020	USD	385.000.000	385.971.894	0,37	Credit Suisse AG, FRN 0,64% 03/08/2020	USD	320.000.000	320.165.597	0,31
MUFG Bank Ltd. 0,38% 30/11/2020	USD	177.000.000	177.011.792	0,17	Credit Suisse AG, FRN 0,911% 15/09/2020	USD	390.000.000	390.245.267	0,38
Norinchukin Bank (The) 0,07% 05/06/2020	USD	100.000.000	100.000.000	0,10	Credit Suisse AG, FRN 1,365% 23/09/2020	USD	500.000.000	500.338.845	0,48
Norinchukin Bank (The) 0,3% 01/09/2020	USD	100.000.000	99.999.466	0,10	Credit Suisse AG 1,55% 06/10/2020	USD	45.000.000	45.196.734	0,04
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,64% 01/06/2020	USD	210.000.000	210.000.099	0,20	Credit Suisse AG 0% 29/10/2020	USD	250.000.000	251.616.105	0,24
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,472% 08/06/2020	USD	300.000.000	299.987.568	0,29	Credit Suisse AG 1,4% 20/01/2021	USD	174.000.000	175.118.554	0,17
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,472% 09/06/2020	USD	135.000.000	134.994.673	0,13	Credit Suisse AG 1,275% 25/01/2021	USD	250.000.000	251.424.302	0,24
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,501% 02/07/2020	USD	250.000.000	250.010.840	0,24	UBS AG 1,5% 02/10/2020	USD	300.000.000	301.219.941	0,29
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,292% 10/08/2020	USD	90.000.000	90.000.850	0,09	UBS AG 1,35% 08/10/2020	USD	350.000.000	351.291.143	0,34
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,292% 10/09/2020	USD	150.000.000	149.981.382	0,14	UBS AG 1,26% 09/11/2020	USD	300.000.000	301.207.914	0,29
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,2% 09/07/2020	USD	200.000.000	200.137.788	0,19	UBS AG 1,2% 16/11/2020	USD	300.000.000	301.164.171	0,29
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 02/12/2020	USD	200.000.000	199.585.306	0,19	UBS AG 1,55% 04/01/2021	USD	200.000.000	201.359.184	0,19
Sumitomo Trust & Banking Co. Ltd. 0% 04/12/2020	USD	200.000.000	199.566.940	0,19	UBS AG 1,55% 06/01/2021	USD	275.000.000	276.880.736	0,27
Sumitomo Trust and Banking Co. 0% 01/12/2020	USD	100.000.000	99.786.955	0,10				<b>3.967.327.390</b>	<b>3,82</b>
			<b>5.602.400.006</b>	<b>5,40</b>	<i>Reino Unido</i>				
<i>Países Bajos</i>					Barclays Bank plc 1,25% 15/07/2020	USD	400.000.000	400.267.932	0,39
ABN AMRO Bank NV 0% 05/06/2020	USD	345.000.000	344.935.565	0,33	DZ Bank AG 0,2% 27/08/2020	USD	200.000.000	199.999.998	0,19
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 0,422% 06/07/2020	USD	400.000.000	399.940.888	0,39	DZ Bank AG 0% 29/10/2020	USD	255.000.000	254.673.128	0,24
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 0,57% 06/11/2020	USD	500.000.000	499.625.315	0,48	Goldman Sachs International 0% 27/11/2020	USD	58.000.000	57.771.312	0,06
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 0,433% 05/02/2021	USD	100.000.000	99.970.543	0,10	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 20/08/2020	USD	50.000.000	49.960.376	0,05
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 0,651% 06/05/2021	USD	60.000.000	59.999.989	0,06	Mizuho International plc 0% 10/08/2020	USD	50.000.000	49.966.299	0,05
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 0,794% 06/05/2021	USD	116.000.000	115.978.418	0,11	Standard Chartered Bank, FRN 1,433% 06/07/2020	USD	300.000.000	299.976.417	0,29
Coöperatieve Rabobank UA 0% 05/08/2020	USD	75.000.000	74.965.778	0,07	Standard Chartered Bank, FRN 0,21% 07/08/2020	USD	250.000.000	249.950.798	0,24
Coöperatieve Rabobank UA 1,1% 14/10/2020	USD	117.000.000	117.387.909	0,11	Standard Chartered Bank 0% 06/07/2020	USD	18.000.000	17.995.156	0,02
Coöperatieve Rabobank UA 0% 22/10/2020	USD	150.000.000	149.838.357	0,15	Standard Chartered Bank 0% 07/08/2020	USD	275.000.000	274.824.875	0,26
ING Bank NV, FRN 0,552% 10/07/2020	USD	235.000.000	235.043.193	0,23	Standard Chartered Bank 0% 14/08/2020	USD	300.000.000	299.822.169	0,29
ING Bank NV, FRN 1,472% 08/10/2020	USD	625.000.000	624.594.400	0,60	Standard Chartered Bank 0% 29/10/2020	USD	300.000.000	299.584.926	0,29
ING Bank NV, FRN 0,641% 05/11/2020	USD	400.000.000	399.649.588	0,39	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 1,311% 13/07/2020	USD	100.000.000	99.991.250	0,10
ING Bank NV, FRN 0,581% 06/11/2020	USD	200.000.000	199.806.062	0,19					

**JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund**

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,3% 09/09/2020	USD	200.000.000	199.994.278	0,19	Federation des caisses Desjardins du Quebec (The), 144A 0% 09/07/2020	USD	39.450.000	39.421.791	0,04
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 16/10/2020	USD	100.000.000	99.828.794	0,10	Federation des caisses Desjardins du Quebec (The), 144A 0% 23/07/2020	USD	75.000.000	74.966.549	0,07
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,4% 19/11/2020	USD	300.000.000	300.034.671	0,29	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 0,422% 10/07/2020	USD	140.000.000	140.009.852	0,13
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,4% 20/11/2020	USD	150.000.000	150.016.710	0,14	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 0,41% 31/07/2020	USD	245.000.000	245.043.855	0,24
Sumitomo Trust International plc 0% 19/10/2020	USD	200.000.000	199.647.096	0,19	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 0,621% 05/08/2020	USD	235.000.000	235.052.259	0,23
			<b>3.504.306.185</b>	<b>3,38</b>	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 0,31% 03/03/2021	USD	240.000.000	239.874.202	0,23
<i>Estados Unidos de América</i>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 1,422% 28/09/2020	USD	260.000.000	260.204.329	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. 0% 12/06/2020	USD	372.000.000	371.885.881	0,36	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 1,457% 07/01/2021	USD	225.000.000	225.026.802	0,22
Goldman Sachs Group, Inc. 0% 30/06/2020	USD	95.000.000	94.959.516	0,09	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,47% 04/02/2021	USD	100.000.000	99.964.507	0,10
HSBC Bank USA NA, FRN 1,64% 01/06/2020	USD	165.000.000	164.997.817	0,16	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,917% 03/05/2021	USD	107.000.000	107.137.374	0,10
HSBC Bank USA NA 1,225% 08/10/2020	USD	250.000.000	250.647.870	0,24	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,721% 05/05/2021	USD	139.000.000	139.115.745	0,13
HSBC Bank USA NA 1,15% 14/10/2020	USD	280.000.000	280.669.752	0,27	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,47% 19/05/2021	USD	170.000.000	169.999.985	0,16
Wells Fargo Bank NA, FRN 0,41% 29/07/2020	USD	440.000.000	440.040.370	0,42				<b>3.180.692.633</b>	<b>3,07</b>
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,483% 04/01/2021	USD	202.000.000	202.071.900	0,20	<i>Islas Caimán</i>				
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,483% 05/01/2021	USD	500.000.000	500.089.345	0,48	Alpine Securitization Ltd., 144A 0% 26/06/2020	USD	146.000.000	145.858.453	0,14
			<b>2.305.362.451</b>	<b>2,22</b>				<b>145.858.453</b>	<b>0,14</b>
<b>Total Certificados de depósito</b>			<b>35.669.112.785</b>	<b>34,39</b>	<i>China</i>				
<b>Papel comercial</b>					Bank of China Ltd. 0% 16/07/2020	USD	165.000.000	164.794.870	0,16
<i>Australia</i>					Bank of China Ltd. 0% 27/07/2020	USD	124.000.000	123.845.484	0,12
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 1,403% 06/07/2020	USD	130.000.000	129.989.788	0,12	Bank of China Ltd. 0% 07/08/2020	USD	100.000.000	99.898.687	0,09
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 1,402% 08/10/2020	USD	100.000.000	100.024.466	0,10	Bank of China Ltd. 0% 10/08/2020	USD	70.000.000	69.891.350	0,07
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 1,37% 09/10/2020	USD	200.000.000	200.049.320	0,19	Bank of China Ltd. 0% 28/08/2020	USD	250.000.000	249.658.585	0,24
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 1,453% 04/01/2021	USD	50.000.000	50.008.896	0,05	China Construction Bank Corp., 144A 0% 01/06/2020	USD	1.000.000	999.997	0,00
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 0,571% 05/02/2021	USD	50.000.000	49.983.152	0,05	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 01/06/2020	USD	1.000.000	999.998	0,00
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,55% 01/07/2020	USD	25.000.000	24.999.113	0,02				<b>710.088.971</b>	<b>0,68</b>
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,47% 04/02/2021	USD	238.000.000	237.948.661	0,23	<i>Dinamarca</i>				
			<b>793.003.396</b>	<b>0,76</b>	Denmark Government 0% 09/06/2020	USD	500.000.000	499.978.785	0,48
<i>Austria</i>					Denmark Government 0% 16/07/2020	USD	650.000.000	649.795.796	0,63
Austria Government Bond 0% 01/07/2020	USD	300.000.000	299.965.551	0,29	Denmark Government 0% 11/08/2020	USD	150.000.000	149.943.598	0,14
Austria Government Bond 0% 02/07/2020	USD	300.000.000	299.967.063	0,29				<b>1.299.718.179</b>	<b>1,25</b>
Austria Government Bond 0% 02/07/2020	USD	500.000.000	499.946.935	0,48	<i>Finlandia</i>				
			<b>1.099.879.549</b>	<b>1,06</b>	Municipality Finance plc 0% 13/08/2020	USD	100.000.000	99.955.004	0,10
<i>Bélgica</i>					Municipality Finance plc 0% 14/10/2020	USD	200.000.000	199.821.526	0,19
Kingdom Of Belgium Inflation Linked Bond 0% 14/10/2020	USD	350.000.000	349.659.548	0,34	OP Corporate Bank plc 0% 16/07/2020	USD	40.000.000	39.968.251	0,04
			<b>349.659.548</b>	<b>0,34</b>	OP Corporate Bank plc 0% 10/09/2020	USD	30.000.000	29.970.389	0,03
<i>Canadá</i>					OP Corporate Bank plc 0% 23/10/2020	USD	51.500.000	51.401.143	0,05
Bank of Montreal 0% 14/09/2020	USD	90.000.000	89.940.600	0,09	OP Corporate Bank plc 0% 29/10/2020	USD	125.000.000	124.740.758	0,12
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 0,39% 07/08/2020	USD	300.000.000	300.037.515	0,29	OP Corporate Bank plc 0% 30/10/2020	USD	200.000.000	199.579.950	0,19
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 1,543% 03/09/2020	USD	125.000.000	125.041.045	0,12	OP Corporate Bank plc 0% 04/02/2021	USD	53.000.000	52.772.978	0,05
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 1,381% 12/01/2021	USD	100.000.000	100.018.456	0,10	<i>Francia</i>				
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 30/11/2020	USD	50.000.000	49.919.320	0,05	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 05/06/2020	USD	250.000.000	249.956.945	0,24
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 0,442% 08/06/2020	USD	300.000.000	299.985.468	0,29	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/07/2020	USD	54.000.000	53.975.178	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 0,28% 03/12/2020	USD	100.000.000	100.000.521	0,10	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 22/07/2020	USD	308.000.000	307.835.094	0,30
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 10/09/2020	USD	140.000.000	139.932.458	0,13	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/08/2020	USD	325.000.000	324.814.685	0,31
					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 13/03/2020	USD	300.000.000	299.818.197	0,29
					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 09/10/2020	USD	160.000.000	159.773.334	0,15



JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 29/10/2020	USD	355.000.000	354.405.041	0,34	Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 12/06/2020	USD	75.000.000	74.974.192	0,07
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/11/2020	USD	250.000.000	249.564.613	0,24	Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 04/08/2020	USD	200.000.000	199.917.706	0,19
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 30/11/2020	USD	120.000.000	119.753.839	0,12	Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 04/11/2020	USD	150.000.000	149.757.917	0,14
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 30/11/2020	USD	450.000.000	449.076.897	0,43	Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 04/06/2020	USD	425.000.000	424.957.066	0,41
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 12/02/2021	USD	200.000.000	199.326.002	0,19	Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 01/07/2020	USD	300.000.000	299.961.258	0,29
Antalis SA, 144A 0% 13/07/2020	USD	35.860.000	35.841.709	0,03	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg 0% 13/07/2020	USD	500.000.000	499.872.830	0,48
Antalis SA 0% 05/06/2020	USD	30.000.000	29.998.052	0,03	Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 08/06/2020	USD	500.000.000	499.981.180	0,48
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 29/10/2020	USD	150.000.000	149.698.432	0,14	Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 18/06/2020	USD	300.000.000	299.998.074	0,29
BNP Paribas SA, FRN 0,518% 09/10/2020	USD	225.000.000	225.071.343	0,22	NRW Bank, 144A 0% 20/07/2020	USD	148.400.000	148.359.190	0,14
BNP Paribas SA, FRN 0,298% 10/11/2020	USD	225.000.000	224.976.656	0,22	NRW Bank 0% 03/06/2020	USD	400.000.000	399.998.004	0,39
BPCE SA, 144A 0% 01/07/2020	USD	500.000.000	499.615.525	0,48	NRW Bank 0% 04/06/2020	USD	350.000.000	349.997.669	0,34
Caisse des Depots et Consignations 0% 01/07/2020	USD	450.000.000	449.941.887	0,43	NRW Bank 0% 05/06/2020	USD	200.000.000	199.998.334	0,19
Caisse des Depots et Consignations 0% 02/07/2020	USD	475.000.000	474.936.678	0,46	Toyota Kreditbank GmbH 0% 07/07/2020	USD	90.000.000	89.925.940	0,09
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0% 01/06/2020	USD	21.000.000	20.999.971	0,02				<b>7.730.602.314</b>	<b>7,45</b>
Credit Industriel et Commercial, FRN, 144A 0,917% 28/10/2020	USD	65.000.000	65.013.161	0,06					
Credit Industriel et Commercial 0% 01/06/2020	USD	1.000.000	999.999	0,00	<i>Irlanda</i>				
Dexia Credit Local SA 0% 14/08/2020	USD	100.000.000	99.963.498	0,10	Matchpoint Finance plc 0% 01/06/2020	USD	170.000.000	169.999.670	0,16
Dexia Credit Local SA 0% 17/08/2020	USD	200.000.000	199.921.364	0,19	Matchpoint Finance plc 0% 21/09/2020	USD	70.000.000	69.915.028	0,07
Dexia Credit Local SA 0% 28/10/2020	USD	50.000.000	49.948.700	0,05				<b>239.914.698</b>	<b>0,23</b>
Dexia Credit Local SA 0% 29/10/2020	USD	325.000.000	324.666.082	0,31	<i>Japón</i>				
Dexia Credit Local SA 0% 30/10/2020	USD	143.000.000	142.848.905	0,14	MUFG Bank Ltd. 0% 13/08/2020	USD	100.000.000	99.951.283	0,10
La Banque Postale 0% 29/06/2020	USD	246.000.000	245.802.430	0,24	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 27/11/2020	USD	300.000.000	299.449.449	0,29
La Banque Postale 0% 06/08/2020	USD	155.951.000	155.900.801	0,15				<b>399.400.732</b>	<b>0,39</b>
Natixis SA, FRN 0,524% 14/08/2020	USD	90.000.000	90.026.987	0,09					
Natixis SA 0% 01/06/2020	USD	26.000.000	25.999.964	0,03	<i>Luxemburgo</i>				
Natixis SA 0% 03/11/2020	USD	250.000.000	249.475.532	0,24	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat 0% 01/12/2020	USD	240.000.000	239.525.141	0,23
Societe Generale SA, FRN, 144A 1,331% 13/07/2020	USD	75.000.000	74.993.437	0,07	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat 0% 16/02/2021	USD	200.000.000	199.347.558	0,19
Societe Generale SA, 144A 0% 27/10/2020	USD	110.000.000	109.833.900	0,11	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat 0% 02/06/2020	USD	50.000.000	49.995.545	0,05
Societe Generale SA, 144A 0% 02/11/2020	USD	400.000.000	399.372.000	0,39	Barton Capital LLC, 144A 0% 07/07/2020	USD	125.000.000	124.884.768	0,12
			<b>7.114.146.838</b>	<b>6,86</b>				<b>613.753.012</b>	<b>0,59</b>
<i>Alemania</i>					<i>Países Bajos</i>				
Erste Abwicklungsanstalt 0% 01/06/2020	USD	80.000.000	79.998.862	0,08	BNG Bank NV, 144A 0% 21/08/2020	USD	150.000.000	149.938.116	0,14
Erste Abwicklungsanstalt 0% 02/06/2020	USD	100.000.000	99.995.309	0,10	BNG Bank NV, 144A 0% 08/09/2020	USD	25.000.000	24.987.675	0,02
Erste Abwicklungsanstalt 0% 29/06/2020	USD	150.000.000	149.925.775	0,14	BNG Bank NV 0% 26/06/2020	USD	600.000.000	599.952.342	0,58
Erste Abwicklungsanstalt 0% 14/07/2020	USD	300.000.000	299.886.414	0,29	BNG Bank NV 0% 31/07/2020	USD	150.000.000	149.955.474	0,15
Erste Abwicklungsanstalt 0% 08/10/2020	USD	150.000.000	149.854.941	0,14	Cooperative Rabobank UA 0% 01/06/2020	USD	978.000.000	977.998.377	0,94
Erste Abwicklungsanstalt 0% 09/10/2020	USD	200.000.000	199.805.124	0,19	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% 14/08/2020	USD	300.000.000	299.868.348	0,29
FMS Wertmanagement Service GmbH 0% 09/06/2020	USD	250.000.000	249.928.912	0,24	Nieuw Amsterdam Receivables Corp., 144A 0% 14/10/2020	USD	100.000.000	99.913.367	0,10
FMS Wertmanagement Service GmbH 0% 15/06/2020	USD	200.000.000	199.922.076	0,19	Toyota Motor Finance Netherlands BV, FRN 1,431% 06/07/2020	USD	83.000.000	82.960.812	0,08
FMS Wertmanagement Service GmbH 0% 22/06/2020	USD	350.000.000	349.973.782	0,34				<b>2.385.574.511</b>	<b>2,30</b>
FMS Wertmanagement Service GmbH 0% 23/06/2020	USD	300.000.000	299.974.131	0,29	<i>Nueva Zelanda</i>				
FMS Wertmanagement Service GmbH 0% 09/10/2020	USD	300.000.000	299.726.490	0,29	Westpac Securities NZ Ltd., FRN, 144A 1,433% 06/07/2020	USD	98.000.000	97.992.296	0,09
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 01/07/2020	USD	150.000.000	149.982.909	0,15				<b>97.992.296</b>	<b>0,09</b>
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 01/07/2020	USD	450.000.000	449.835.462	0,43	<i>Noruega</i>				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 30/07/2020	USD	400.000.000	399.884.684	0,39	DNB Bank ASA, 144A 0,651% 05/05/2021	USD	80.000.000	80.037.002	0,08
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 04/08/2020	USD	240.000.000	239.930.683	0,23	DNB Bank ASA 0,486% 18/05/2021	USD	100.000.000	99.999.990	0,09
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 04/09/2020	USD	225.000.000	224.863.495	0,22				<b>180.036.992</b>	<b>0,17</b>
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 02/03/2021	USD	250.000.000	249.431.905	0,24	<i>Singapur</i>				
					DBS Bank Ltd., 144A 0% 03/08/2020	USD	75.000.000	74.966.664	0,07
					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 1,441% 10/07/2020	USD	100.000.000	99.992.909	0,10

**JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund**

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2020

Inversiones					Inversiones				
	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto		Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 0,461% 28/08/2020	USD	100.000.000	100.033.805	0,10	Atlantic Asset Securitization LLC, 144A 0% 05/10/2020	USD	25.000.000	24.972.856	0,02
United Overseas Bank Ltd. 0% 27/08/2020	USD	125.000.000	124.937.500	0,12	Atlantic Asset Securitization LLC, 144A 0% 06/10/2020	USD	50.000.000	49.945.291	0,05
			<b>399.930.878</b>	<b>0,39</b>	Barton Capital LLC, 144A 0% 10/07/2020	USD	275.000.000	274.750.795	0,26
<i>Supranacional</i>					Barton Capital LLC, 144A 0% 13/07/2020	USD	75.000.000	74.942.311	0,07
Asian Development Bank 0% 15/07/2020	USD	300.000.000	299.637.000	0,29	Barton Capital LLC 0% 17/07/2020	USD	46.000.000	45.970.127	0,04
Asian Development Bank 0% 17/07/2020	USD	450.000.000	449.423.789	0,44	Barton Capital LLC 0% 24/08/2020	USD	25.000.000	24.985.017	0,02
Council Of Europe Development Bank Commercial 0% 10/08/2020	USD	164.000.000	163.947.300	0,16	Bedford Row Funding Corp., FRN, 144A 1,463% 06/07/2020	USD	100.000.000	99.980.480	0,10
Council Of European Energy Regulators Asbi 0% 15/07/2020	USD	200.000.000	199.936.524	0,19	Bedford Row Funding Corp., 144A 0% 09/09/2020	USD	115.000.000	114.970.387	0,11
EUROFINA 0% 08/06/2020	USD	115.000.000	114.995.193	0,11	Bedford Row Funding Corp., 144A 0% 14/09/2020	USD	116.000.000	115.972.856	0,11
EUROFINA 0% 02/07/2020	USD	100.000.000	99.989.384	0,10	Coca-Cola Co. (The), 144A 0%	USD	100.000.000	99.874.822	0,10
EUROFINA 0% 07/07/2020	USD	105.000.000	104.985.632	0,10	Erste Finance LLC 0% 01/06/2020	USD	246.000.000	245.999.523	0,24
European Investment Bank 0% 16/06/2020	USD	300.000.000	299.982.621	0,29	Exxon Mobil Corp. 0% 24/09/2020	USD	250.000.000	249.790.222	0,24
European Investment Bank 0% 16/06/2020	USD	1.300.000.000	1.299.947.714	1,25	Gotham Funding Corp., 144A 0% 08/07/2020	USD	100.000.000	99.905.000	0,10
International Development Association Commercial 0% 26/08/2020	USD	200.000.000	199.803.898	0,19	Gotham Funding Corp., 144A 0% 09/07/2020	USD	50.000.000	49.970.213	0,05
			<b>3.232.649.055</b>	<b>3,12</b>	ING US Funding LLC, FRN, 144A 1,38% 09/10/2020	USD	300.000.000	300.010.533	0,29
					ING US Funding LLC, 144A 0% 20/11/2020	USD	35.000.000	34.969.035	0,03
<i>Suecia</i>					Kno, Inc. 0% 03/08/2020	USD	150.000.000	149.942.928	0,14
Kingdom Of Sweden Ministry Of Finance Commercial 0% 12/06/2020	USD	800.000.000	799.958.632	0,77	La Fayette Asset Securitization LLC, 144A 0% 14/07/2020	USD	100.000.000	99.944.626	0,10
Nordea Bank AB, 144A 0% 14/10/2020	USD	25.000.000	24.977.383	0,03	La Fayette Asset Securitization LLC, 144A 0% 21/08/2020	USD	40.000.000	39.973.493	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 21/07/2020	USD	100.000.000	99.971.108	0,10	La Fayette Asset Securitization LLC, 144A 0% 13/10/2020	USD	100.000.000	99.883.550	0,10
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 27/07/2020	USD	250.000.000	249.941.050	0,24	La Fayette Asset Securitization LLC 0% 01/06/2020	USD	150.000.000	149.999.667	0,14
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 0,322% 10/11/2020	USD	65.000.000	64.948.924	0,06	Liberty Street Funding LLC, 144A 0% 09/07/2020	USD	50.000.000	49.973.188	0,05
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 14/10/2020	USD	450.000.000	449.413.501	0,43	Sheffield Receivables Co. LLC, 144A 0% 10/06/2020	USD	90.000.000	89.960.800	0,09
			<b>1.689.210.598</b>	<b>1,63</b>	Sheffield Receivables Co. LLC, 144A 0% 11/06/2020	USD	125.000.000	124.941.706	0,12
<i>Suiza</i>					Starbird Funding Corp., 144A 0% 07/07/2020	USD	200.000.000	199.825.270	0,19
UBS AG, FRN, 144A 1,537% 05/10/2020	USD	260.000.000	260.090.150	0,25	Starbird Funding Corp., 144A 0% 12/08/2020	USD	200.000.000	199.893.342	0,19
UBS AG, 144A 0% 20/01/2021	USD	47.000.000	46.829.615	0,05	Victory Receivables Corp., 144A 0% 01/07/2020	USD	47.000.000	46.950.499	0,05
UBS AG, 144A 0% 22/01/2021	USD	160.000.000	159.410.817	0,15	Victory Receivables Corp. 0% 01/06/2020	USD	1.002.000	1.001.999	0,00
			<b>466.330.582</b>	<b>0,45</b>	Victory Receivables Corp. 0% 24/09/2020	USD	100.000.000	99.902.650	0,10
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>								<b>3.459.006.336</b>	<b>3,33</b>
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 16/07/2020	USD	300.000.000	299.864.691	0,29	<b>Total de papel comercial</b>			<b>39.410.663.281</b>	<b>37,99</b>
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 17/07/2020	USD	169.000.000	168.920.210	0,16	<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>			<b>75.329.746.690</b>	<b>72,62</b>
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 19/08/2020	USD	115.000.000	114.947.349	0,11	<b>Total de inversiones</b>			<b>75.329.746.690</b>	<b>72,62</b>
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 21/08/2020	USD	232.000.000	231.888.485	0,23	<b>Contratos de recompra inversa</b>				
			<b>815.620.735</b>	<b>0,79</b>	<i>Francia</i>				
<i>Reino Unido</i>					BNP Paribas SA 0,05% 01/06/2020	USD	79.280.000	79.280.000	0,07
Barclays Bank plc 0% 01/06/2020	USD	803.577.000	803.575.883	0,77	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,05%	USD	1.077.732.000	1.077.732.000	1,04
D2 Bank AG 0% 15/07/2020	USD	200.000.000	199.901.316	0,19	Societe Generale SA 0,05% 01/06/2020	USD	538.866.000	538.866.000	0,52
D2 Bank AG 0% 29/07/2020	USD	100.000.000	99.954.470	0,10				<b>1.695.878.000</b>	<b>1,63</b>
D2 Bank AG 0% 30/07/2020	USD	344.000.000	343.839.545	0,33	<i>Estados Unidos de América</i>				
D2 Bank AG 0% 13/11/2020	USD	225.000.000	224.674.969	0,22	BOFA Securities, Inc. 0,05% 01/06/2020	USD	740.000.000	740.000.000	0,71
HSBC Bank plc, FRN, 144A 1,523% 03/06/2020	USD	85.000.000	84.995.713	0,08	Citibank NA 0,05% 01/06/2020	USD	9.910.000	9.910.000	0,01
HSBC Bank plc, 144A 0% 08/10/2020	USD	375.000.000	374.590.249	0,36	Wells Fargo Securities LLC 0,05% 01/06/2020	USD	27.748.000	27.748.000	0,03
Standard Chartered Bank, 144A 0% 04/11/2020	USD	78.000.000	77.850.831	0,08	Wells Fargo Securities LLC 0,05% 01/06/2020	USD	59.460.000	59.460.000	0,06
			<b>2.209.382.976</b>	<b>2,13</b>				<b>837.118.000</b>	<b>0,81</b>
<i>Estados Unidos de América</i>					<b>Total Contratos de recompra inversa</b>			<b>2.532.996.000</b>	<b>2,44</b>
ABN AMRO Funding USA LLC, 144A 0% 02/09/2020	USD	150.000.000	149.856.000	0,14					
Atlantic Asset Securitization LLC, 144A 0% 02/10/2020	USD	50.000.000	49.947.150	0,05					

**JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund**

*Cartera de inversiones (continuación)*

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<b>Depósitos a Plazo</b>					Svenska Handelsbanken AB 0,05% 01/06/2020	USD	3.000.000.000	3.000.000.000	2,89
Australia					Swedbank AB 0,05% 01/06/2020	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,96
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0,06% 01/06/2020	USD	1.050.000.000	1.050.000.000	1,01	Swedbank AB 0,05% 01/06/2020	USD	1.950.000.000	1.950.000.000	1,88
National Australia Bank Ltd. 0,05% 01/06/2020	USD	500.000.000	500.000.000	0,48					
			<b>1.550.000.000</b>	<b>1,49</b>	<b>Total de depósitos a plazo</b>			<b>28.592.994.000</b>	<b>27,56</b>
Austria					<b>Efectivo</b>			<b>865.746.786</b>	<b>0,83</b>
Erste Group Bank AG 0,07% 01/06/2020	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,96	<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>(3.587.334.180)</b>	<b>(3,45)</b>
			<b>1.000.000.000</b>	<b>0,96</b>	<b>Patrimonio neto total</b>			<b>103.734.149.296</b>	<b>100,00</b>
Bélgica									
KBC Bank NV 0,06% 01/06/2020	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,96					
KBC Bank NV 0,06% 01/06/2020	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	1,93					
			<b>3.000.000.000</b>	<b>2,89</b>					
Canadá									
Bank of Nova Scotia (The) 0,05% 01/06/2020	USD	1.300.000.000	1.300.000.000	1,25					
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,05% 01/06/2020	USD	1.000.000	1.000.000	0,00					
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,05% 01/06/2020	USD	1.520.000.000	1.520.000.000	1,47					
			<b>2.821.000.000</b>	<b>2,72</b>					
China									
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,09% 01/06/2020	USD	500.000.000	500.000.000	0,48					
			<b>500.000.000</b>	<b>0,48</b>					
Finlandia									
Nordea Bank AB 0,05% 01/06/2020	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	1,45					
			<b>1.500.000.000</b>	<b>1,45</b>					
Francia									
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,05% 01/06/2020	USD	1.000.000	1.000.000	0,00					
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,05% 01/06/2020	USD	209.395.000	209.395.000	0,20					
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,05% 01/06/2020	USD	3.052.122.000	3.052.122.000	2,94					
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,09% 02/06/2020	USD	575.000.000	575.000.000	0,56					
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,09% 04/06/2020	USD	275.000.000	275.000.000	0,27					
Credit Industriel et Commercial 0,05% 01/06/2020	USD	1.662.202.000	1.662.202.000	1,60					
Natixis SA 0,05% 01/06/2020	USD	1.000.000	1.000.000	0,00					
Natixis SA 0,05% 01/06/2020	USD	1.265.000.000	1.265.000.000	1,22					
			<b>7.040.719.000</b>	<b>6,79</b>					
Alemania									
DZ Bank AG 0,03% 01/06/2020	USD	7.647.000	7.647.000	0,01					
			<b>7.647.000</b>	<b>0,01</b>					
Japón									
Mizuho Bank Ltd. 0,06% 01/06/2020	USD	584.000.000	584.000.000	0,56					
Mizuho Bank Ltd. 0,06% 01/06/2020	USD	1.300.000.000	1.300.000.000	1,26					
			<b>1.884.000.000</b>	<b>1,82</b>					
Suecia									
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,05% 01/06/2020	USD	3.267.000	3.267.000	0,00					
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,05% 01/06/2020	USD	500.000.000	500.000.000	0,48					
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,05% 01/06/2020	USD	836.361.000	836.361.000	0,81					
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,05% 01/06/2020	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	1,93					

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2020	% del patrimonio neto
Francia	20,57
Suecia	12,43
Canadá	9,13
Alemania	7,98
Japón	7,61
Estados Unidos de América	6,60
Países Bajos	6,17
Reino Unido	5,51
China	4,36
Suiza	4,27
Bélgica	3,23
Supranacional	3,12
Australia	2,64
Finlandia	2,59
Austria	2,02
Dinamarca	1,25
Emiratos Árabes Unidos	0,79
Luxemburgo	0,59
Singapur	0,58
Chile	0,41
Noruega	0,31
Irlanda	0,23
Islas Caimán	0,14
Nueva Zelanda	0,09
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>102,62</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(2,62)
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

# JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2020

Inversiones					Inversiones				
	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto		Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					Credit Industriel et Commercial, FRN 1,359% 15/07/2020	USD	35.000.000	35.009.605	0,27
<b>Obligaciones</b>					Credit Industriel et Commercial, FRN 1,448% 05/10/2020	USD	35.000.000	35.012.137	0,27
<i>Estados Unidos de América</i>					Natixis SA, FRN 1,564% 04/09/2020	USD	100.000.000	100.040.858	0,78
US Treasury Bill 0% 23/06/2020	USD	100.000.000	99.992.514	0,78	Natixis SA, FRN 1,56% 02/10/2020	USD	100.000.000	100.043.282	0,78
US Treasury Bill 0% 08/09/2020	USD	50.000.000	49.977.312	0,39	Natixis SA 1,95% 05/06/2020	USD	19.000.000	19.006.979	0,15
			<b>149.969.826</b>	<b>1,17</b>	Natixis SA 2,02% 12/06/2020	USD	50.000.000	50.037.679	0,39
					Natixis SA 1,72% 03/08/2020	USD	50.000.000	50.143.432	0,39
<b>Total obligaciones</b>			<b>149.969.826</b>	<b>1,17</b>	Natixis SA 0,52% 14/12/2020	USD	20.000.000	20.013.889	0,16
					Natixis SA 1% 21/01/2021	USD	25.000.000	25.088.362	0,20
<b>Certificados de depósito</b>					Natixis SA 0,55% 17/02/2021	USD	17.000.000	17.005.083	0,13
							<b>909.991.755</b>	<b>7,10</b>	
<i>Canadá</i>					<i>Alemania</i>				
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,473% 05/01/2021	USD	25.000.000	25.008.941	0,19	Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 1,15% 17/07/2020	USD	14.000.000	14.019.621	0,11
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,432% 08/01/2021	USD	40.000.000	40.009.579	0,31			<b>14.019.621</b>	<b>0,11</b>	
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,381% 13/01/2021	USD	55.000.000	55.010.105	0,43	<i>Japón</i>				
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,937% 28/01/2021	USD	18.000.000	17.999.998	0,14	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 21/08/2020	USD	12.000.000	11.990.292	0,09
Royal Bank of Canada, FRN 0,841% 04/05/2021	USD	18.000.000	18.034.872	0,14	Mizuho Bank Ltd. 0,31% 15/09/2020	USD	32.000.000	32.006.194	0,25
Royal Bank of Canada, FRN 0,711% 05/05/2021	USD	17.000.000	17.018.875	0,13	MUFG Bank Ltd. 0% 15/07/2020	USD	25.000.000	24.992.561	0,19
Royal Bank of Canada 1,3% 07/01/2021	USD	25.000.000	25.156.670	0,20	MUFG Bank Ltd. 1,93% 27/07/2020	USD	10.000.000	10.028.139	0,08
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,52% 02/07/2020	USD	26.000.000	26.000.339	0,20	MUFG Bank Ltd. 0% 21/09/2020	USD	20.000.000	19.974.222	0,16
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,424% 30/07/2020	USD	35.000.000	35.007.685	0,27	MUFG Bank Ltd. 1,15% 19/10/2020	USD	65.000.000	65.206.660	0,51
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,577% 07/10/2020	USD	47.000.000	47.034.232	0,37	MUFG Bank Ltd. 0,98% 21/10/2020	USD	100.000.000	100.252.440	0,78
Toronto-Dominion Bank (The) 1,03% 11/09/2020	USD	20.000.000	20.048.069	0,16	MUFG Bank Ltd. 0,38% 30/11/2020	USD	23.000.000	23.001.532	0,18
Toronto-Dominion Bank (The) 1,27% 28/01/2021	USD	75.000.000	75.487.233	0,59	Shizuoka Bank Ltd. (The) 0,3% 17/07/2020	USD	10.000.000	10.000.027	0,08
			<b>401.816.598</b>	<b>3,13</b>	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,501% 02/07/2020	USD	55.000.000	55.006.407	0,43
					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,29% 28/07/2020	USD	25.000.000	25.003.541	0,20
					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,292% 10/08/2020	USD	50.000.000	50.000.905	0,39
							<b>427.462.920</b>	<b>3,34</b>	
<i>China</i>					<i>Países Bajos</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 1,6% 16/07/2020	USD	25.000.000	25.037.145	0,20	ABN AMRO Bank NV 0% 05/06/2020	USD	55.000.000	54.998.107	0,43
Bank of China Ltd. 0% 16/07/2020	USD	50.000.000	49.968.287	0,39	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,422% 06/07/2020	USD	100.000.000	99.991.558	0,78
Bank of China Ltd. 0% 28/08/2020	USD	75.000.000	74.886.759	0,59	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,794% 06/05/2021	USD	10.000.000	9.999.998	0,08
China Construction Bank Corp. 1,5% 23/07/2020	USD	15.000.000	15.023.042	0,12	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,794% 06/05/2021	USD	16.000.000	15.997.023	0,12
China Construction Bank Corp. 0% 24/07/2020	USD	50.000.000	49.953.377	0,39	Cooperatieve Rabobank UA 0% 05/08/2020	USD	25.000.000	24.990.040	0,19
China Construction Bank Corp. 0,55% 20/08/2020	USD	50.000.000	50.000.567	0,39	Cooperatieve Rabobank UA 1,1% 14/10/2020	USD	18.000.000	18.059.678	0,14
China Construction Bank Corp. 0,55% 21/08/2020	USD	45.000.000	45.000.414	0,35	ING Bank NV, FRN 0,552% 10/07/2020	USD	34.000.000	34.013.352	0,27
China Construction Bank Corp. 0,55% 27/08/2020	USD	30.000.000	29.999.999	0,23	ING Bank NV, FRN 1,472% 08/10/2020	USD	115.000.000	114.925.370	0,90
China Construction Bank Corp. 0% 28/08/2020	USD	30.000.000	29.939.380	0,23	ING Bank NV, FRN 0,641% 05/11/2020	USD	100.000.000	99.912.397	0,78
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,125% 23/07/2020	USD	35.000.000	35.036.184	0,27	ING Bank NV, FRN 0,581% 06/11/2020	USD	100.000.000	99.903.031	0,78
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,53% 28/08/2020	USD	2.500.000	2.500.006	0,02	ING Bank NV, FRN 0,615% 09/11/2020	USD	60.000.000	59.967.263	0,47
			<b>407.345.160</b>	<b>3,18</b>	ING Bank NV 0,54% 11/02/2021	USD	25.000.000	25.009.439	0,19
							<b>657.767.256</b>	<b>5,13</b>	
<i>Finlandia</i>					<i>Noruega</i>				
Nordea Bank AB 1,12% 15/10/2020	USD	20.000.000	20.068.178	0,15	DNB Bank ASA, FRN 0,651% 06/05/2021	USD	20.000.000	20.009.278	0,16
Nordea Bank AB 1,1% 17/11/2020	USD	20.000.000	20.079.270	0,16			<b>20.009.278</b>	<b>0,16</b>	
			<b>40.147.448</b>	<b>0,31</b>	<i>Suecia</i>				
<i>Francia</i>					Nordea Bank AB, FRN 0,517% 07/07/2020	USD	31.000.000	31.009.550	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 10/09/2020	USD	70.000.000	69.915.976	0,55	Nordea Bank AB, FRN 0,477% 21/05/2021	USD	23.000.000	22.999.998	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 16/11/2020	USD	150.000.000	149.648.848	1,17	Nordea Bank AB, FRN 0,471% 01/06/2021	USD	50.000.000	49.999.996	0,39
BNP Paribas SA, FRN 0,567% 07/07/2020	USD	22.000.000	22.005.586	0,17	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 1,423% 06/07/2020	USD	75.000.000	75.009.903	0,59
BNP Paribas SA, FRN 1,537% 07/07/2020	USD	22.000.000	22.005.128	0,17	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,91% 23/07/2020	USD	50.000.000	50.135.055	0,39
BNP Paribas SA, FRN 0,65% 03/08/2020	USD	30.000.000	30.009.186	0,23	Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,521% 02/10/2020	USD	25.000.000	25.007.491	0,20
BNP Paribas SA, FRN 1,517% 05/10/2020	USD	40.000.000	40.013.871	0,31	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,322% 10/11/2020	USD	25.000.000	24.980.355	0,19
BNP Paribas SA 0% 14/07/2020	USD	75.000.000	74.985.724	0,59	Svenska Handelsbanken AB 1,12% 14/10/2020	USD	67.000.000	67.199.947	0,52
Credit Industriel et Commercial, FRN 1,413% 06/07/2020	USD	50.000.000	50.006.130	0,39			<b>346.342.295</b>	<b>2,70</b>	

**JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund**

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2020

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>Suiza</i>					<i>Dinamarca</i>				
Credit Suisse AG, FRN 1,346% 16/07/2020	USD	65.000.000	65.020.636	0,51	Denmark Government 0% 16/07/2020	USD	50.000.000	49.989.535	0,39
Credit Suisse AG, FRN 0,64% 31/07/2020	USD	80.000.000	80.039.120	0,62				<b>49.989.535</b>	<b>0,39</b>
Credit Suisse AG, FRN 0,64% 03/08/2020	USD	80.000.000	80.041.735	0,62	<i>Finlandia</i>				
Credit Suisse AG, FRN 0,911% 15/09/2020	USD	50.000.000	50.031.444	0,39	OP Corporate Bank plc 0% 29/10/2020	USD	75.000.000	74.844.455	0,58
Credit Suisse AG 1,45% 07/01/2021	USD	65.000.000	65.420.187	0,51				<b>74.844.455</b>	<b>0,58</b>
Credit Suisse AG 1,4% 20/01/2021	USD	25.000.000	25.160.712	0,20	<i>Francia</i>				
UBS AG 1,55% 06/01/2021	USD	75.000.000	75.512.928	0,59	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/07/2020	USD	6.000.000	5.998.293	0,05
			<b>441.226.762</b>	<b>3,44</b>	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/08/2020	USD	75.000.000	74.962.331	0,58
<i>Reino Unido</i>					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/11/2020	USD	50.000.000	49.912.923	0,39
D2 Bank AG 0% 24/07/2020	USD	20.000.000	19.994.713	0,16	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 30/11/2020	USD	50.000.000	49.897.433	0,39
D2 Bank AG 0% 29/10/2020	USD	35.000.000	34.955.135	0,27	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 12/02/2021	USD	50.000.000	49.831.501	0,39
Goldman Sachs International 0% 21/07/2020	USD	200.000.000	199.872.586	1,56	BNP Paribas SA, FRN 0,518% 09/10/2020	USD	50.000.000	50.015.854	0,39
Standard Chartered Bank 0% 07/08/2020	USD	95.000.000	94.948.860	0,74	BNP Paribas SA, FRN 0,298% 10/11/2020	USD	50.000.000	49.994.812	0,39
Standard Chartered Bank 0% 14/08/2020	USD	50.000.000	49.969.966	0,39	Caisse des Depots et Consignations 0% 01/07/2020	USD	50.000.000	49.992.918	0,39
Standard Chartered Bank 0% 29/10/2020	USD	50.000.000	49.930.821	0,39	Credit Industriel et Commercial, FRN, 144A 0,654% 30/06/2020	USD	25.000.000	25.005.678	0,20
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 1,311% 13/07/2020	USD	50.000.000	50.005.116	0,39	Credit Industriel et Commercial, FRN, 144A 0,917% 28/10/2020	USD	35.000.000	35.007.086	0,27
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,3% 09/09/2020	USD	30.000.000	29.999.142	0,24	Dexia Credit Local SA 0% 10/06/2020	USD	125.000.000	124.996.500	0,98
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,4% 18/11/2020	USD	40.000.000	40.004.788	0,31	Dexia Credit Local SA 0% 14/08/2020	USD	25.000.000	24.990.753	0,19
			<b>569.681.127</b>	<b>4,45</b>	Dexia Credit Local SA 0% 29/10/2020	USD	75.000.000	74.922.942	0,58
<i>Estados Unidos de América</i>					Societe Generale SA, FRN, 144A 1,331% 13/07/2020	USD	25.000.000	25.003.127	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. 0% 12/06/2020	USD	75.000.000	74.991.834	0,58	Societe Generale SA, 144A 0% 02/11/2020	USD	100.000.000	99.843.000	0,78
HSBC Bank USA N.A. 1,15% 14/10/2020	USD	43.000.000	43.102.855	0,34				<b>790.375.151</b>	<b>6,17</b>
Wells Fargo Bank NA, FRN 0,41% 29/07/2020	USD	50.000.000	50.009.496	0,39	<i>Alemania</i>				
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,079% 09/09/2020	USD	125.000.000	125.043.747	0,98	Erste Abwicklungsanstalt 0% 01/06/2020	USD	20.000.000	19.999.745	0,16
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,483% 04/01/2021	USD	122.000.000	122.043.425	0,95	Erste Abwicklungsanstalt 0% 29/06/2020	USD	50.000.000	49.993.370	0,39
			<b>415.191.357</b>	<b>3,24</b>	Erste Abwicklungsanstalt 0% 08/10/2020	USD	50.000.000	49.951.647	0,39
<b>Total Certificados de depósito</b>			<b>4.651.001.577</b>	<b>36,29</b>	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 01/07/2020	USD	50.000.000	49.993.676	0,39
<b>Papel comercial</b>					Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 04/08/2020	USD	60.000.000	59.980.688	0,47
<i>Australia</i>					Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 04/09/2020	USD	75.000.000	74.954.498	0,58
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,55% 01/07/2020	USD	25.000.000	25.004.002	0,19	Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 12/06/2020	USD	75.000.000	74.996.938	0,58
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,47% 04/02/2021	USD	37.000.000	36.992.019	0,29	Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 04/11/2020	USD	50.000.000	49.919.306	0,39
			<b>61.996.021</b>	<b>0,48</b>	Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 04/06/2020	USD	75.000.000	74.998.000	0,59
<i>Canada</i>					Toyota Kreditbank GmbH 0% 07/07/2020	USD	10.000.000	9.998.061	0,08
Bank of Montreal 0% 14/09/2020	USD	22.000.000	21.985.480	0,17				<b>514.785.929</b>	<b>4,02</b>
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 0,394% 15/06/2020	USD	25.000.000	25.002.829	0,20	<i>Luxemburgo</i>				
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 0,671% 05/11/2020	USD	50.000.000	50.027.767	0,39	Albion Capital Corp. SA 0% 28/07/2020	USD	26.103.000	26.096.474	0,20
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 10/09/2020	USD	22.000.000	21.989.386	0,17	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat 0% 01/12/2020	USD	75.000.000	74.851.607	0,58
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 0,422% 10/07/2020	USD	10.000.000	10.002.224	0,08	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat 0% 16/02/2021	USD	50.000.000	49.836.889	0,39
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 1,457% 07/01/2021	USD	100.000.000	100.011.912	0,78	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat 0% 02/06/2020	USD	25.000.000	24.999.889	0,20
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,917% 03/05/2021	USD	15.000.000	15.019.258	0,12				<b>175.784.859</b>	<b>1,37</b>
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,721% 05/05/2021	USD	20.000.000	20.016.654	0,16	<i>Países Bajos</i>				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,47% 19/05/2021	USD	30.000.000	29.999.997	0,23	BNG Bank NV 0% 26/06/2020	USD	150.000.000	149.993.583	1,17
			<b>294.055.507</b>	<b>2,30</b>	BNG Bank NV 0% 31/07/2020	USD	100.000.000	99.971.133	0,78
<i>China</i>					Nederlandse Waterschapsbank NV 0% 14/08/2020	USD	50.000.000	49.977.766	0,39
Bank of China Ltd. 0% 16/07/2020	USD	35.000.000	34.965.934	0,27	Shell International Finance BV, 144A 0% 15/01/2021	USD	15.000.000	14.878.821	0,12
Bank of China Ltd. 0% 27/07/2020	USD	20.000.000	19.975.482	0,16					
Bank of China Ltd. 0% 28/08/2020	USD	50.000.000	49.931.717	0,39					
			<b>104.873.133</b>	<b>0,82</b>					

**JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund**

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Toyota Motor Finance Netherlands BV, FRN 1,431% 06/07/2020	USD	12.000.000	12.000.932	0,09	Starbird Funding Corp., 144A 0% 12/08/2020	USD	25.000.000	24.986.458	0,20
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 21/08/2020	USD	91.000.000	90.939.737	0,71	Starbird Funding Corp., 144A 0% 21/09/2020	USD	88.850.000	88.779.044	0,69
			<b>417.761.972</b>	<b>3,26</b>				<b>457.646.333</b>	<b>3,57</b>
<i>Noruega</i>					<b>Total de papel comercial</b>			<b>4.168.439.232</b>	<b>32,53</b>
DNB Bank ASA, 144A 0,651% 05/05/2021	USD	10.000.000	10.004.625	0,08	<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>			<b>8.969.410.635</b>	<b>69,99</b>
			<b>10.004.625</b>	<b>0,08</b>	<b>Total de inversiones</b>			<b>8.969.410.635</b>	<b>69,99</b>
<i>Singapur</i>					<b>Depósitos a Plazo</b>				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 1,441% 10/07/2020	USD	15.000.000	15.003.480	0,12	<i>Australia</i>				
			<b>15.003.480</b>	<b>0,12</b>	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0,06% 01/06/2020	USD	200.000.000	200.000.000	1,56
<i>Supranacional</i>								<b>200.000.000</b>	<b>1,56</b>
Asian Development Bank 0% 17/07/2020	USD	50.000.000	49.972.793	0,39	<i>Austria</i>				
Council Of European Energy Regulators Asbl 0% 15/07/2020	USD	30.000.000	29.994.165	0,23	Erste Group Bank AG 0,07% 01/06/2020	USD	100.000.000	100.000.000	0,78
			<b>79.966.958</b>	<b>0,62</b>	Erste Group Bank AG 0,07% 01/06/2020	USD	500.000.000	500.000.000	3,90
<i>Suecia</i>								<b>600.000.000</b>	<b>4,68</b>
Kingdom Of Sweden Ministry Of Finance Commercial 0% 12/06/2020	USD	200.000.000	199.992.378	1,56	<i>Bélgica</i>				
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 19/10/2020	USD	50.000.000	49.930.883	0,39	KBC Bank NV 0,06% 01/06/2020	USD	500.000.000	500.000.000	3,90
			<b>249.923.261</b>	<b>1,95</b>				<b>500.000.000</b>	<b>3,90</b>
<i>Suiza</i>					<i>Canadá</i>				
UBS AG, FRN, 144A 1,537% 05/10/2020	USD	45.000.000	45.015.603	0,35	Bank of Nova Scotia (The) 0,05% 01/06/2020	USD	350.000.000	350.000.000	2,73
UBS AG, 144A 0% 22/01/2021	USD	40.000.000	39.852.704	0,31	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,05% 01/06/2020	USD	400.000.000	400.000.000	3,13
			<b>84.868.307</b>	<b>0,66</b>				<b>750.000.000</b>	<b>5,86</b>
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>					<i>China</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 16/07/2020	USD	41.000.000	40.992.238	0,32	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,09% 01/06/2020	USD	150.000.000	150.000.000	1,17
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 17/07/2020	USD	25.000.000	24.995.134	0,20				<b>150.000.000</b>	<b>1,17</b>
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 13/08/2020	USD	100.000.000	99.960.522	0,78	<i>Francia</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 14/08/2020	USD	35.000.000	34.985.776	0,27	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,05% 01/06/2020	USD	225.000.000	225.000.000	1,75
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 21/08/2020	USD	30.000.000	29.985.580	0,23	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,09% 02/06/2020	USD	100.000.000	100.000.000	0,78
			<b>230.919.250</b>	<b>1,80</b>	Credit Industriel et Commercial 0,05% 01/06/2020	USD	163.562.000	163.562.000	1,28
<i>Reino Unido</i>								<b>488.562.000</b>	<b>3,81</b>
DZ Bank AG 0% 15/07/2020	USD	50.000.000	49.990.014	0,39	<i>Japón</i>				
DZ Bank AG 0% 30/07/2020	USD	56.000.000	55.982.646	0,44	Mizuho Bank Ltd. 0,06% 01/06/2020	USD	200.000.000	200.000.000	1,56
DZ Bank AG 0% 13/11/2020	USD	25.000.000	24.963.886	0,20				<b>200.000.000</b>	<b>1,56</b>
HSBC Bank plc, 144A 0% 08/10/2020	USD	125.000.000	124.863.416	0,97	<i>Suecia</i>				
Lloyds Bank plc 1,216% 16/07/2020	USD	200.000.000	200.031.736	1,56	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,05% 01/06/2020	USD	200.000.000	200.000.000	1,56
Standard Chartered Bank, 144A 0% 04/11/2020	USD	100.000.000	99.808.758	0,78	Swedbank AB 0,05% 01/06/2020	USD	550.000.000	550.000.000	4,30
			<b>555.640.456</b>	<b>4,34</b>				<b>750.000.000</b>	<b>5,86</b>
<i>Estados Unidos de América</i>					<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
Barton Capital LLC, 144A 0% 06/07/2020	USD	50.000.000	49.991.291	0,39	First Abu Dhabi Bank PJSC 0,07% 01/06/2020	USD	300.000.000	300.000.000	2,34
Barton Capital LLC, 144A 0% 10/07/2020	USD	50.000.000	49.990.200	0,39				<b>300.000.000</b>	<b>2,34</b>
Barton Capital LLC 0% 28/08/2020	USD	75.000.000	74.952.793	0,58	<b>Total de depósitos a plazo</b>			<b>3.938.562.000</b>	<b>30,74</b>
Bedford Row Funding Corp., FRN, 144A 0,947% 28/01/2021	USD	30.000.000	29.962.728	0,23	<b>Efectivo</b>			<b>100.000.601</b>	<b>0,78</b>
Bedford Row Funding Corp., 144A 0% 09/09/2020	USD	12.000.000	11.996.910	0,09	<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>(194.147.277)</b>	<b>(1,51)</b>
Bedford Row Funding Corp., 144A 0% 14/09/2020	USD	10.000.000	9.997.660	0,08	<b>Patrimonio neto total</b>			<b>12.813.825.959</b>	<b>100,00</b>
Concord Minutemen Capital Co. LLC 0% 01/06/2020	USD	75.000.000	74.999.381	0,59					
La Fayette Asset Securitization LLC, FRN, 144A 0,311% 20/08/2020	USD	42.000.000	41.989.868	0,33					

**JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund***Cartera de inversiones (continuación)**a 31 de mayo de 2020*

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2020	% del patrimonio neto
Francia	17,08
Canadá	11,29
Suecia	10,51
Reino Unido	8,79
Países Bajos	8,39
Estados Unidos de América	7,98
China	5,17
Japón	4,90
Austria	4,68
Emiratos Árabes Unidos	4,14
Alemania	4,13
Suiza	4,10
Bélgica	3,90
Australia	2,04
Luxemburgo	1,37
Finlandia	0,89
Supranacional	0,62
Dinamarca	0,39
Noruega	0,24
Singapur	0,12
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>100,73</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,73)
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

**JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund**

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>				
<b>Obligaciones</b>				
<i>Reino Unido</i>				
UK Treasury Bill 0% 01/06/2020	GBP	3,760.000	3,760.000	12,12
UK Treasury Bill 0% 22/06/2020	GBP	500.000	499.950	1,61
UK Treasury Bill 0% 06/07/2020	GBP	100.000	99.943	0,33
UK Treasury Bill 0% 20/07/2020	GBP	100.000	99.921	0,32
UK Treasury Bill 0% 27/07/2020	GBP	3,100.000	3,099.242	9,99
UK Treasury Bill 0% 03/08/2020	GBP	2,000.000	1,998.593	6,44
UK Treasury Bill 0% 10/08/2020	GBP	200.000	199.948	0,64
UK Treasury Bill 0% 24/08/2020	GBP	1,000.000	999.784	3,22
UK Treasury Bill 0% 01/09/2020	GBP	1,000.000	998.442	3,22
UK Treasury Bill 0% 07/09/2020	GBP	2,000.000	1,997.784	6,44
UK Treasury Bill 0% 21/09/2020	GBP	500.000	499.775	1,61
UK Treasury Bill 0% 28/09/2020	GBP	1,000.000	999.238	3,22
UK Treasury Bill 0% 12/10/2020	GBP	1,000.000	999.163	3,22
UK Treasury Bill 0% 02/11/2020	GBP	2,000.000	1,998.546	6,44
UK Treasury Bill 0% 09/11/2020	GBP	500.000	499.619	1,61
UK Treasury Bill 0% 16/11/2020	GBP	500.000	499.637	1,61
			<b>19.249.585</b>	<b>62,04</b>
<b>Total obligaciones</b>			<b>19.249.585</b>	<b>62,04</b>
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>			<b>19.249.585</b>	<b>62,04</b>
<b>Total de inversiones</b>			<b>19.249.585</b>	<b>62,04</b>
<b>Contratos de recompra inversa</b>				
<i>Australia</i>				
National Australia Bank Ltd. 0,05% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,86
			<b>1.200.000</b>	<b>3,86</b>
<i>Canadá</i>				
Toronto-Dominion Bank (The) 0,03% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,87
			<b>1.200.000</b>	<b>3,87</b>
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,03% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,87
			<b>1.200.000</b>	<b>3,87</b>
<i>Reino Unido</i>				
Barclays Bank plc 0,03% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,87
Goldman Sachs International 0,07% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,87
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,01% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,87
Santander UK plc 0,03% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,86
			<b>4.800.000</b>	<b>15,47</b>
<i>Estados Unidos de América</i>				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,04% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,87
JPMorgan Securities Ltd. 0,01% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,86
			<b>2.400.000</b>	<b>7,73</b>
<b>Total Contratos de recompra inversa</b>			<b>10.800.000</b>	<b>34,80</b>
<b>Efectivo</b>			<b>985.111</b>	<b>3,17</b>
<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>(4.208)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Patrimonio neto total</b>			<b>31.030.488</b>	<b>100,00</b>

**Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2020**

	% del patrimonio neto
Reino Unido	77,51
Estados Unidos de América	7,73
Francia	3,87
Canadá	3,87
Australia	3,86
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>96,84</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	3,16
<b>Total</b>	<b>100,00</b>



JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>				
<b>Obligaciones</b>				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury, FRN 0,173% 31/07/2020	USD	200.000.000	200.019.114	8,18
US Treasury, FRN 0,245% 31/01/2021	USD	30.000.000	30.023.881	1,23
US Treasury 1,625% 30/06/2020	USD	145.000.000	145.172.630	5,94
US Treasury 2,5% 30/06/2020	USD	155.000.000	155.294.740	6,35
US Treasury 2% 31/07/2020	USD	25.000.000	25.077.054	1,02
US Treasury 2,625% 15/08/2020	USD	25.000.000	25.128.434	1,03
US Treasury 1,375% 31/08/2020	USD	69.000.000	69.212.283	2,83
US Treasury 2,625% 31/08/2020	USD	50.000.000	50.308.279	2,06
US Treasury 2% 30/09/2020	USD	50.000.000	50.289.062	2,06
US Treasury 2,625% 15/11/2020	USD	50.000.000	50.542.969	2,07
			<b>801.068.446</b>	<b>32,77</b>
<b>Total obligaciones</b>			<b>801.068.446</b>	<b>32,77</b>
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>				
			<b>801.068.446</b>	<b>32,77</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>				
<b>Obligaciones</b>				
<i>Estados Unidos de América</i>				
FHLB, FRN 0,09% 04/09/2020	USD	25.000.000	24.995.878	1,02
FHLMC, FRN 0,09% 02/06/2020	USD	25.000.000	24.999.943	1,02
FHLMC, FRN 0,09% 09/09/2020	USD	50.000.000	49.991.667	2,05
US Treasury Bill 0% 09/06/2020	USD	50.000.000	49.996.843	2,05
US Treasury Bill 0% 23/06/2020	USD	100.000.000	99.993.250	4,09
US Treasury Bill 0% 20/08/2020	USD	50.000.000	49.983.472	2,04
US Treasury Bill 0% 08/10/2020	USD	100.000.000	99.944.458	4,09
			<b>399.905.511</b>	<b>16,36</b>
<b>Total obligaciones</b>			<b>399.905.511</b>	<b>16,36</b>
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>				
			<b>399.905.511</b>	<b>16,36</b>
<b>Total de inversiones</b>			<b>1.200.973.957</b>	<b>49,13</b>
<b>Contratos de recompra inversa</b>				
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,05% 01/06/2020	USD	285.431.011	285.431.011	11,68
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,05% 01/06/2020	USD	350.000.000	350.000.000	14,32
Societe Generale SA 0,05% 01/06/2020	USD	175.000.000	175.000.000	7,16
			<b>810.431.011</b>	<b>33,16</b>
<i>Estados Unidos de América</i>				
Citibank NA 0,05% 01/06/2020	USD	35.678.876	35.678.876	1,46
Wells Fargo Securities LLC 0,05% 01/06/2020	USD	99.900.854	99.900.854	4,08
Wells Fargo Securities LLC 0,05% 01/06/2020	USD	214.073.258	214.073.259	8,76
			<b>349.652.989</b>	<b>14,30</b>
<b>Total Contratos de recompra inversa</b>			<b>1.160.084.000</b>	<b>47,46</b>
<b>Efectivo</b>			<b>80.034.556</b>	<b>3,27</b>
<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>3.204.876</b>	<b>0,14</b>
<b>Patrimonio neto total</b>			<b>2.444.297.389</b>	<b>100,00</b>

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2020

	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	63,43
Francia	33,16
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>96,59</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	3,41
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					Natixis SA 0,05% 01/06/2020	USD	250.000.000	250.000.000	0,45
					Societe Generale SA 0,05% 01/06/2020	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	2,68
							<b>2.820.490.786</b>	<b>5,04</b>	
<b>Obligaciones</b>					<b>Alemania</b>				
<i>Estados Unidos de América</i>					Deutsche Bank AG 0,05% 01/06/2020				
US Treasury, FRN 0,173% 31/07/2020	USD	4.220.750.000	4.220.064.234	7,54					
US Treasury, FRN 0,175% 31/10/2020	USD	2.756.000.000	2.754.874.170	4,92					
US Treasury, FRN 0,245% 31/01/2021	USD	1.700.000.000	1.700.145.265	3,04					
US Treasury, FRN 0,269% 30/04/2021	USD	853.000.000	853.695.798	1,52					
US Treasury 1,625% 30/06/2020	USD	150.000.000	150.005.595	0,27					
US Treasury 2,5% 30/06/2020	USD	150.000.000	150.106.745	0,27					
US Treasury 1,5% 15/07/2020	USD	168.750.000	168.724.947	0,30					
US Treasury 2% 31/07/2020	USD	401.000.000	401.254.115	0,72					
US Treasury 2,625% 31/07/2020	USD	346.500.000	347.034.762	0,62					
US Treasury 2,625% 15/08/2020	USD	372.500.000	373.056.564	0,67					
US Treasury 1,375% 31/08/2020	USD	242.500.000	242.228.231	0,43					
US Treasury 2,125% 31/08/2020	USD	200.000.000	200.239.485	0,36					
US Treasury 2,625% 31/08/2020	USD	392.000.000	392.721.964	0,70					
US Treasury 2% 30/09/2020	USD	70.000.000	70.378.125	0,13					
US Treasury 1,375% 31/10/2020	USD	275.000.000	274.668.346	0,49					
US Treasury 1,000.000.000	USD	100.000.000	100.490.345	0,18					
US Treasury 1,75% 15/11/2020	USD	150.000.000	150.061.009	0,27					
US Treasury 2,625% 15/11/2020	USD	742.000.000	745.587.701	1,33					
US Treasury 1,625% 30/11/2020	USD	387.000.000	388.585.140	0,69					
US Treasury 2% 30/11/2020	USD	456.000.000	458.045.713	0,82					
US Treasury 2,75% 30/11/2020	USD	57.000.000	57.662.487	0,10					
				<b>25,37</b>	<b>Estados Unidos de América</b>				
				<b>14.199.630.741</b>	Barclays Capital, Inc. 0,05% 01/06/2020				
<b>Total obligaciones</b>					BOFA Securities, Inc. 0,05% 01/06/2020				
				<b>25,37</b>	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,05% 01/06/2020				
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>					Deutsche Bank Securities, Inc. 0,05% 01/06/2020				
				<b>25,37</b>	Fixed Income Clearing Corp. 0,05% 01/06/2020				
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					HSC Securities USA, Inc. 0,05% 01/06/2020				
					Wells Fargo Securities LLC 0,05% 01/06/2020				
					Wells Fargo Securities LLC 0,05% 01/06/2020				
<b>Obligaciones</b>									
<i>Estados Unidos de América</i>									
US Treasury Bill 0% 16/06/2020	USD	2.104.200.000	2.104.070.424	3,76					
US Treasury Bill 0% 18/06/2020	USD	3.000.000.000	2.999.759.166	5,36					
US Treasury Bill 0% 23/06/2020	USD	500.000.000	499.917.500	0,89					
US Treasury Bill 0% 25/06/2020	USD	2.746.200.000	2.746.001.116	4,91					
US Treasury Bill 0% 02/07/2020	USD	1.209.000.000	1.208.895.423	2,16					
US Treasury Bill 0% 09/07/2020	USD	2.705.600.000	2.705.243.013	4,83					
US Treasury Bill 0% 14/07/2020	USD	1.885.000.000	1.884.718.559	3,37					
US Treasury Bill 0% 16/07/2020	USD	620.000.000	619.782.999	1,11					
US Treasury Bill 0% 21/07/2020	USD	3.225.000.000	3.224.104.167	5,76					
US Treasury Bill 0% 28/07/2020	USD	1.250.000.000	1.249.681.750	2,23					
US Treasury Bill 0% 06/08/2020	USD	796.000.000	795.731.820	1,42					
US Treasury Bill 0% 11/08/2020	USD	1.116.000.000	1.115.746.885	1,99					
US Treasury Bill 0% 13/08/2020	USD	2.009.100.000	2.008.590.749	3,59					
US Treasury Bill 0% 10/09/2020	USD	1.000.000.000	999.593.191	1,79					
US Treasury Bill 0% 15/09/2020	USD	234.000.000	233.887.388	0,42					
US Treasury Bill 0% 24/09/2020	USD	100.000.000	99.945.694	0,18					
US Treasury Bill 0% 15/10/2020	USD	340.000.000	339.633.933	0,61					
US Treasury Bill 0% 20/10/2020	USD	279.000.000	278.830.624	0,50					
US Treasury Bill 0% 03/11/2020	USD	1.000.000.000	999.272.778	1,78					
				<b>46,66</b>	<b>Total Contratos de recompra inversa</b>				
<b>Total obligaciones</b>					<b>15.415.761.443</b>				
				<b>46,66</b>	<b>Efectivo</b>				
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>					<b>1.463.086.020</b>				
				<b>46,66</b>	<b>Otro activo/(pasivo)</b>				
<b>Total de inversiones</b>					<b>(1.226.453.518)</b>				
				<b>72,03</b>	<b>Patrimonio neto total</b>				
<b>Contratos de recompra inversa</b>					<b>55.965.431.865</b>				
<i>Canadá</i>					<b>100,00</b>				
Bank of Nova Scotia (The) 0,05% 01/06/2020	USD	247.275.493	247.275.493	0,44					
				<b>0,44</b>					
<i>Francia</i>									
BNP Paribas SA 0,05% 01/06/2020	USD	290.000.000	290.000.000	0,52					
BNP Paribas SA 0,05% 01/06/2020	USD	780.490.786	780.490.786	1,39					

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2020	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	79,12
Noruega	10,33
Francia	5,04
Japón	3,75
Alemania	0,90
Canadá	0,44
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo</b>	<b>99,58</b>
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,42
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

Cartera de inversiones

a 31 de mayo de 2020

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>				
<b>Obligaciones</b>				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury, FRN 0,173% 31/07/2020	USD	92.250.000	92.255.064	12,00
US Treasury, FRN 0,175% 31/10/2020	USD	44.500.000	44.505.634	5,79
US Treasury, FRN 0,245% 31/01/2021	USD	27.000.000	27.021.035	3,51
US Treasury, FRN 0,269% 30/04/2021	USD	4.000.000	4.004.259	0,52
US Treasury 1,5% 15/07/2020	USD	6.250.000	6.260.419	0,82
US Treasury 2% 31/07/2020	USD	8.000.000	8.024.776	1,04
US Treasury 2,625% 31/07/2020	USD	10.500.000	10.543.329	1,37
US Treasury 2,625% 15/08/2020	USD	7.500.000	7.538.530	0,98
US Treasury 1,375% 31/08/2020	USD	2.500.000	2.507.691	0,33
US Treasury 2,125% 31/08/2020	USD	4.000.000	4.019.720	0,52
US Treasury 2,625% 31/08/2020	USD	8.000.000	8.049.325	1,05
US Treasury 1,625% 15/10/2020	USD	5.000.000	5.026.562	0,65
US Treasury 1,375% 31/10/2020	USD	4.000.000	4.020.000	0,52
US Treasury 1,75% 31/10/2020	USD	3.000.000	3.019.336	0,39
US Treasury 1,75% 15/11/2020	USD	5.000.000	5.035.547	0,66
US Treasury 2,625% 15/11/2020	USD	24.000.000	24.270.000	3,16
US Treasury 1,625% 30/11/2020	USD	4.000.000	4.028.594	0,52
US Treasury 2% 30/11/2020	USD	7.000.000	7.063.438	0,92
			<b>267.193.259</b>	<b>34,75</b>
<b>Total obligaciones</b>			<b>267.193.259</b>	<b>34,75</b>
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</b>			<b>267.193.259</b>	<b>34,75</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>				
<b>Obligaciones</b>				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 25/06/2020	USD	3.000.000	2.999.765	0,39
US Treasury Bill 0% 02/07/2020	USD	15.000.000	14.998.192	1,95
US Treasury Bill 0% 14/07/2020	USD	15.000.000	14.997.671	1,95
US Treasury Bill 0% 21/07/2020	USD	25.000.000	24.995.399	3,25
US Treasury Bill 0% 11/08/2020	USD	25.000.000	24.993.097	3,25
US Treasury Bill 0% 15/09/2020	USD	15.000.000	14.993.596	1,95
			<b>97.977.720</b>	<b>12,74</b>
<b>Total obligaciones</b>			<b>97.977.720</b>	<b>12,74</b>
<b>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>			<b>97.977.720</b>	<b>12,74</b>
<b>Total de inversiones</b>			<b>365.170.979</b>	<b>47,49</b>
<b>Contratos de recompra inversa</b>				
<i>Canadá</i>				
Bank of Nova Scotia (The) 0,05% 01/06/2020	USD	100.000.000	100.000.000	13,00
			<b>100.000.000</b>	<b>13,00</b>
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,05% 01/06/2020	USD	100.000.000	100.000.000	13,00
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,05% 01/06/2020	USD	72.268.000	72.268.000	9,40
Societe Generale SA 0,05% 01/06/2020	USD	36.134.000	36.134.000	4,70
			<b>208.402.000</b>	<b>27,10</b>
<i>Estados Unidos de América</i>				
HSBC Securities USA, Inc. 0,05% 01/06/2020	USD	75.000.000	75.000.000	9,75
			<b>75.000.000</b>	<b>9,75</b>
<b>Total Contratos de recompra inversa</b>			<b>383.402.000</b>	<b>49,85</b>
<b>Efectivo</b>			<b>35.232.722</b>	<b>4,58</b>
<b>Otro activo/(pasivo)</b>			<b>(14.741.558)</b>	<b>(1,92)</b>
<b>Patrimonio neto total</b>			<b>769.064.143</b>	<b>100,00</b>

Distribución geográfica de la cartera al 31 de mayo de 2020

	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	57,24
Francia	27,10
Canadá	13,00
<b>Total de inversiones y equivalentes de efectivo Efectivo y otro activo/(pasivo)</b>	<b>97,34</b>
	2,66
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar

### 1. Ratio de gastos totales

	Correspondiente al período cerrado el 31 mayo 2020*	Correspondiente al período cerrado el 31 mayo 2020**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2019*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2018*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31 mayo 2020*	Fecha de lanzamiento
<b>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</b>						
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	12-oct-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	17-mar-11
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	12-oct-10
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</b>						
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	0,21%	0,13%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	25-jun-19
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)	0,20%	0,13%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)‡	0,16%	0,14%	0,16%	-	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)	0,17%	0,15%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)*	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	24-oct-12
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	24-oct-12
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,14%	0,59%	0,59%	-	24-oct-12
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund</b>						
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,14%	0,55%	0,55%	-	17-ene-95
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,14%	0,45%	0,45%	-	02-ene-01
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	02-feb-99
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,14%	0,65%	0,65%	-	17-jul-08
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,14%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	15-may-98
<b>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</b>						
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	29-ene-10
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	07-oct-09
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	07-oct-09
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	-	-	0,05%	02-mar-20
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	-	-	0,05%	02-mar-20
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</b>						
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,50%	0,55%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	23-ene-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	23-ene-18
JPM GBP Liquidity LVNAV P (dist.)#	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,21%	20-dic-12
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-jun-13
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	04-nov-99
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-sep-01
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	25-sep-06
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-sep-00
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,53%	0,59%	0,59%	-	23-abr-02
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,43%	0,45%	0,45%	-	04-abr-00
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,63%	0,79%	0,79%	-	01-jul-03

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

\* Clase de Acciones reactivada durante el período.

# 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 y las Comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

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

# Clase de Acciones liquidada al cierre del período.

## JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al período cerrado el 31 mayo 2020*	Correspondiente al período cerrado el 31 mayo 2020**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2019*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2018*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31 mayo 2020*	Fecha de lanzamiento
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund</b>						
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,52%	0,55%	0,55%	-	15-abr-96
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	10-abr-01
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	26-may-99
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,58%	0,65%	0,65%	-	07-may-08
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	23-ene-18
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV P (dist.) ‡	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,21%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-jun-13
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,04%	0,05%	23-may-00
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	29-mar-18
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,54%	0,59%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,65%	0,79%	-	-	03-dic-18
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</b>						
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Liquidity LVNAV P (dist.) #	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,21%	20-dic-12
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	29-dic-16
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)*	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,05%	26-sep-00
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-sep-01
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	14-ago-19
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	22-sep-16
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-dic-99
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	-	18-abr-02
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	27-abr-00
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	13-jun-02

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

\* Clase de Acciones reactivada durante el período.

\* 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 descubrimiento y las Comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

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

# Clase de Acciones liquidada al cierre del período.

## JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al período cerrado el 31 mayo 2020*	Correspondiente al período cerrado el 31 mayo 2020**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2019*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2018*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31 mayo 2020*	Fecha de lanzamiento
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund</b>						
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-ene-87
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	16-oct-00
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-mar-98
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	07-ene-09
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV P (dist.)‡	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,21%	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	13-jun-13
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,02%	0,05%	19-dic-97
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	-	-	03-dic-18
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund</b>						
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	0,55%	0,37%	0,55%	0,55%	-	08-dic-08
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	0,19%	0,19%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,22%	0,25%	0,26%	-	07-ene-09
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,19%	0,21%	0,21%	-	10-nov-08
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund</b>						
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	0,55%	0,37%	0,55%	0,55%	-	12-mar-09
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LVNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,42%	0,45%	0,45%	-	13-feb-17
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</b>						
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,22%	-	08-ago-16
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	24-jul-19
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,37%	0,59%	0,59%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	0,45%	0,37%	0,45%	0,45%	-	22-oct-03
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	0,80%	0,54%	0,79%	0,79%	-	03-Oct-05

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

\* 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 descubierto y las Comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

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

## JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Correspondiente al período cerrado el 31 mayo 2020*	Correspondiente al período cerrado el 31 mayo 2020**	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2019*	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 nov 2018*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31 mayo 2020*	Fecha de lanzamiento
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund</b>						
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	0,55%	0,50%	0,55%	0,55%	-	26-nov-03
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-ene-08
JPM USD Treasury VNAV D (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	0,65%	0,56%	0,65%	0,65%	-	18-jun-08
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-ene-18
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV H (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	11-ago-17
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,52%	0,59%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,44%	0,45%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	0,80%	0,64%	0,79%	-	-	03-dic-18

\* 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 descubierto y las Comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

\*\* 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 2019 y el 31 de mayo de 2020.

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

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

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

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

Clase de Acciones	Divisa base	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
<b>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</b>								
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	AUD	0,05%	0,16%	0,28%	0,51%	0,96%	1,05%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	AUD	0,08%	0,21%	0,35%	0,61%	1,06%	1,16%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	AUD	0,14%	0,33%	0,53%	0,85%	1,30%	1,41%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	AUD	0,13%	0,33%	0,55%	0,86%	1,28%	1,38%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	AUD	0,16%	0,38%	0,62%	0,96%	1,38%	-	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	AUD	0,12%	0,31%	0,52%	0,82%	1,24%	1,33%	Baja
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	AUD	0,13%	0,33%	0,55%	0,86%	1,28%	1,38%	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</b>								
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	EUR	-0,15%	-0,30%	-0,45%	-0,57%	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	EUR	-0,15%	-0,29%	-0,43%	-0,55%	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,29%	-0,43%	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	EUR	-0,15%	-0,29%	-0,43%	-0,55%	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)	EUR	-0,16%	-0,30%	-0,45%	-0,58%	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,30%	-0,45%	-0,57%	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.) ‡	EUR	-	-0,14%	-0,29%	-0,41%	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)	EUR	-0,16%	-0,31%	-0,46%	-0,58%	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)*	EUR	-0,13%	0,13%	0,10%	-	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	EUR	-0,13%	-0,25%	-0,37%	-0,46%	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,30%	-0,45%	-0,57%	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	EUR	-0,16%	-0,30%	-0,45%	-0,57%	-	-	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund</b>								
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	EUR	-0,14%	-0,29%	-0,44%	-0,56%	-0,53%	-0,53%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	EUR	-0,14%	-0,29%	-0,44%	-0,56%	-0,53%	-0,53%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	EUR	-0,14%	-0,29%	-0,44%	-0,56%	-0,53%	-0,53%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	EUR	-0,14%	-0,29%	-0,44%	-0,56%	-0,53%	-0,53%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	EUR	-0,14%	-0,27%	-0,41%	-0,51%	-	-	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	EUR	-0,14%	-0,29%	-0,44%	-0,56%	-0,53%	-0,53%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	EUR	-0,14%	-0,29%	-0,44%	-0,56%	-0,53%	-0,53%	Baja
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	EUR	-0,12%	-0,24%	-0,37%	-0,47%	-0,44%	-0,45%	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</b>								
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	SGD	0,20%	0,50%	0,86%	1,23%	1,27%	1,09%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	SGD	0,17%	0,47%	0,82%	1,19%	1,24%	1,06%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	SGD	0,16%	0,45%	0,79%	1,15%	1,20%	1,02%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	SGD	0,17%	0,47%	0,82%	1,19%	1,24%	1,06%	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)+	SGD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)+	SGD	-	-	-	-	-	-	Baja

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

\* Clase de Acciones reactivada durante el período.

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

^ De conformidad con el Código de Prácticas de la Institutional Money Market Fund Association (IMMFA), la Sociedad gestora podrá determinar, en el mejor interés de los accionistas, compensar las ganancias o pérdidas materializadas con los ingresos durante un período que no supere la recomendación de 3 meses de la IMMFA.



## JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 3. Rendimiento y volatilidad\* (continuación)

Clase de Acciones	Divisa base	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</b>								
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	GBP	0,01%	0,09%	0,15%	0,23%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	GBP	0,07%	0,23%	0,38%	0,54%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	GBP	0,07%	0,23%	0,38%	0,53%	0,56%	0,45%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	GBP	0,09%	0,28%	0,46%	0,64%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	GBP	0,09%	0,27%	0,45%	0,63%	0,66%	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	GBP	0,09%	0,28%	0,46%	0,65%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	GBP	0,09%	0,27%	0,45%	0,63%	0,66%	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV P (dist.)#	GBP	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	GBP	0,07%	0,23%	0,38%	0,54%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	GBP	0,07%	0,23%	0,38%	0,53%	0,56%	0,45%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	GBP	0,08%	0,26%	0,42%	0,59%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	GBP	0,08%	0,25%	0,41%	0,58%	0,61%	0,50%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	GBP	0,11%	0,31%	0,50%	0,71%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	GBP	0,11%	0,31%	0,51%	0,72%	0,74%	0,63%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	GBP	0,06%	0,20%	0,35%	0,49%	0,52%	0,41%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	GBP	0,08%	0,25%	0,41%	0,58%	0,61%	0,50%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	GBP	0,07%	0,22%	0,38%	0,53%	0,56%	0,45%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	GBP	0,01%	0,07%	0,13%	0,19%	0,20%	0,13%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	GBP	0,02%	0,11%	0,20%	0,30%	0,33%	0,23%	Baja
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	GBP	0,00%	0,01%	0,02%	0,04%	0,04%	0,03%	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund</b>								
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	GBP	0,02%	0,10%	0,17%	0,25%	0,25%	0,17%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	GBP	0,03%	0,14%	0,23%	0,33%	0,35%	0,25%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	GBP	0,09%	0,26%	0,41%	0,57%	0,59%	0,47%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV D (dist.)	GBP	0,07%	0,23%	0,37%	0,54%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	GBP	0,02%	0,08%	0,11%	0,17%	0,17%	0,11%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)	GBP	0,12%	0,31%	0,48%	0,67%	0,69%	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)	GBP	0,09%	0,28%	0,45%	0,65%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)	GBP	0,09%	0,28%	0,45%	0,65%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV P (dist.) ‡	GBP	-	0,02%	0,18%	0,36%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	GBP	0,09%	0,26%	0,41%	0,57%	0,59%	0,47%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)	GBP	0,07%	0,23%	0,37%	0,54%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	GBP	0,10%	0,28%	0,44%	0,62%	0,64%	0,52%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)	GBP	0,08%	0,25%	0,41%	0,59%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	GBP	0,13%	0,34%	0,52%	0,73%	0,75%	0,64%	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)	GBP	0,11%	0,31%	0,49%	0,70%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)	GBP	0,06%	0,21%	0,35%	0,51%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (acc.)	GBP	0,10%	0,28%	0,44%	0,62%	0,64%	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)	GBP	0,08%	0,25%	0,41%	0,59%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)	GBP	0,07%	0,23%	0,37%	0,54%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	GBP	-	0,07%	0,12%	0,19%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)	GBP	0,01%	0,11%	0,20%	0,31%	-	-	Baja
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)	GBP	-0,01%	0,01%	0,01%	0,04%	-	-	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</b>								
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	USD	0,17%	0,54%	0,93%	1,44%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	USD	0,26%	0,71%	1,19%	1,78%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	USD	0,23%	0,65%	1,13%	1,71%	2,00%	1,79%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	USD	0,28%	0,76%	1,26%	1,88%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	USD	0,25%	0,70%	1,21%	1,81%	2,10%	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	USD	0,28%	0,76%	1,26%	1,88%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	USD	0,25%	0,70%	1,21%	1,81%	2,10%	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV P (dist.)#	USD	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	USD	0,23%	0,65%	1,13%	1,71%	2,00%	1,79%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	USD	0,27%	0,73%	1,23%	1,83%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	USD	0,24%	0,68%	1,17%	1,76%	2,05%	1,84%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)*	USD	0,30%	-1,45%	-1,32%	-0,70%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	USD	0,28%	0,75%	1,28%	1,91%	2,19%	1,99%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	USD	0,22%	0,64%	1,10%	1,67%	1,96%	1,75%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	USD	0,27%	0,73%	1,23%	-	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	USD	0,24%	0,68%	1,17%	1,76%	2,05%	1,84%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	USD	0,23%	0,65%	1,13%	1,71%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	USD	0,23%	0,65%	1,13%	1,71%	2,00%	1,79%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	USD	0,14%	0,47%	0,85%	1,33%	1,62%	1,41%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	USD	0,17%	0,54%	0,96%	1,47%	1,76%	1,55%	Baja
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	USD	0,09%	0,37%	0,71%	1,14%	1,42%	1,21%	Baja

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del periodo.

\* Clase de Acciones reactivada durante el periodo.

# Clase de Acciones liquidada al cierre del periodo.

\* De conformidad con el Código de Prácticas de la Institutional Money Market Fund Association (IMMFA), la Sociedad gestora podrá determinar, en el mejor interés de los accionistas, compensar las ganancias o pérdidas materializadas con los ingresos durante un periodo que no supere la recomendación de 3 meses de la IMMFA.

## JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 3. Rendimiento y volatilidad\* (continuación)

Clase de Acciones	Divisa base	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund</b>								
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	USD	0,22%	0,58%	0,98%	1,48%	1,74%	1,52%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	USD	0,24%	0,63%	1,06%	1,58%	1,84%	1,63%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	USD	0,30%	0,75%	1,24%	1,83%	2,09%	1,88%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	USD	0,21%	0,68%	1,14%	1,73%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	USD	0,19%	0,53%	0,90%	1,38%	1,64%	1,42%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	USD	0,33%	0,80%	1,31%	1,93%	2,20%	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	USD	0,24%	0,73%	1,22%	1,83%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	USD	0,33%	0,80%	1,31%	1,93%	2,20%	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	USD	0,24%	0,73%	1,22%	1,83%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV P (dist.)	USD	-	0,06%	0,54%	1,24%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	USD	0,30%	0,75%	1,24%	1,83%	2,09%	1,88%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)	USD	0,21%	0,68%	1,14%	1,73%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	USD	0,31%	0,78%	1,27%	1,88%	2,15%	1,93%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	USD	0,22%	0,70%	1,18%	1,78%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	USD	0,34%	0,83%	1,36%	1,99%	2,27%	2,06%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)	USD	0,25%	0,76%	1,26%	1,89%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	USD	0,20%	0,66%	1,11%	1,69%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)	USD	0,22%	0,70%	1,18%	1,78%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	USD	0,30%	0,75%	1,24%	1,83%	2,09%	1,88%	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	USD	0,21%	0,68%	1,14%	1,73%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	USD	0,12%	0,49%	0,86%	1,35%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	USD	0,15%	0,56%	0,96%	1,49%	-	-	Baja
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)	USD	0,07%	0,39%	0,71%	1,15%	-	-	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund</b>								
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	GBP	-	0,05%	0,09%	0,14%	0,14%	0,10%	Baja
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	GBP	0,02%	0,14%	0,27%	0,40%	0,44%	0,33%	Baja
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	GBP	0,03%	0,18%	0,34%	0,49%	0,53%	-	Baja
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	GBP	0,01%	0,13%	0,25%	0,36%	0,40%	0,30%	Baja
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	GBP	0,02%	0,14%	0,27%	0,40%	0,44%	0,33%	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund</b>								
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	USD	0,06%	0,35%	0,70%	1,14%	1,44%	1,20%	Baja
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	USD	0,10%	0,48%	0,91%	1,44%	1,77%	1,54%	Baja
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	USD	0,07%	0,43%	0,85%	1,38%	1,71%	1,49%	Baja
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	USD	0,12%	0,53%	0,99%	1,54%	1,87%	-	Baja
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	USD	0,10%	0,48%	0,92%	1,48%	1,81%	-	Baja
JPM USD Government LVNAV G (acc.)	USD	0,12%	0,53%	0,99%	1,54%	1,88%	-	Baja
JPM USD Government LVNAV G (dist.)	USD	0,10%	0,48%	0,92%	1,48%	1,81%	-	Baja
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	USD	0,07%	0,43%	0,85%	1,38%	1,71%	1,49%	Baja
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	USD	0,04%	0,33%	0,65%	1,16%	1,48%	1,25%	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</b>								
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	USD	0,06%	0,43%	0,85%	1,39%	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	USD	0,06%	0,42%	0,84%	1,38%	1,71%	1,50%	Baja
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	USD	0,08%	0,47%	0,92%	1,48%	1,81%	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)	USD	0,08%	0,48%	0,92%	1,49%	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	USD	0,06%	0,42%	0,84%	1,38%	1,71%	1,49%	Baja
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	USD	0,10%	0,50%	0,96%	1,54%	1,87%	1,65%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	USD	0,05%	0,40%	0,81%	1,34%	1,67%	1,46%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	USD	0,07%	0,45%	0,88%	-	-	-	Baja
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	0,06%	0,42%	0,84%	1,38%	1,71%	1,50%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	USD	0,03%	0,30%	0,62%	1,06%	1,36%	1,14%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	USD	0,03%	0,34%	0,70%	1,17%	1,49%	1,27%	Baja
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	USD	0,02%	0,24%	0,52%	0,91%	1,18%	0,95%	Baja
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund</b>								
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	USD	0,06%	0,36%	0,71%	1,16%	1,45%	1,22%	Baja
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	USD	0,11%	0,50%	0,94%	1,48%	1,79%	1,56%	Baja
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	USD	0,04%	0,45%	0,87%	1,40%	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	USD	0,05%	0,33%	0,66%	1,08%	1,36%	1,12%	Baja
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	USD	0,14%	0,56%	1,01%	1,58%	1,89%	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	USD	0,06%	0,50%	0,94%	1,50%	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	USD	0,06%	0,50%	0,94%	1,50%	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	USD	0,04%	0,45%	0,87%	1,40%	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	USD	0,08%	0,53%	0,98%	1,56%	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	USD	0,03%	0,43%	0,83%	1,36%	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	USD	0,12%	0,53%	0,97%	1,53%	1,84%	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	USD	0,11%	0,50%	0,94%	1,48%	1,79%	1,56%	Baja
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)	USD	0,04%	0,45%	0,87%	1,40%	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	USD	-0,02%	0,29%	0,62%	1,05%	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	USD	-0,01%	0,34%	0,69%	1,17%	-	-	Baja
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	USD	-0,03%	0,24%	0,51%	0,90%	-	-	Baja

\* Clase de Acciones reactivada durante el período.

‡ Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

^ De conformidad con el Código de Prácticas de la Institutional Money Market Fund Association (IMMFA), la Sociedad gestora podrá determinar, en el mejor interés de los accionistas, compensar las ganancias o pérdidas materializadas con los ingresos durante un período que no supere la recomendación de 3 meses de la IMMFA.

## JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

---

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

*Base para los tipos de interés bancarios*

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

### 5. Índice de rotación de la cartera

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

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

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

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

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

## JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 7. Garantía recibida

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Valor de la garantía recibida (en la moneda del Subfondo)
<b>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</b>			
Australia Government Bond 2037; 0%	RBC	AUD	30.510.461
			<b>30.510.461</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</b>			
French Republic Government Bond 2020; 0% to 0,75%	Bank Of Montreal	EUR	153.061.224
Belgium Government Bond 2027; 0%	Citigroup	EUR	20.383
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2020 to 2044; 0% to 4,75%	Citigroup	EUR	43.053.324
Finland Government Bond 2022 to 2029; 0% to 0,5%	Citigroup	EUR	9.443.355
French Republic Government Bond 2020 to 2039; 0% to 1,75%	Citigroup	EUR	23.312.069
Italy Government Bond 2020 to 2040; 0% to 7,25%	Citigroup	EUR	459.537.659
Netherlands Government Bond 2023 to 2029; 0% to 7,5%	Citigroup	EUR	20.337.344
Republic of Austria Government Bond 2023 to 2029; 0% to 6,25%	Citigroup	EUR	14.310.184
Spain Government Bond 2021 to 2046; 0% to 2,9%	Citigroup	EUR	41.986.616
Belgium Government Bond 2029 to 2066; 0,1% to 5%	Merrill Lynch	EUR	91.076.172
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022 to 2029; 0% to 1,5%	Merrill Lynch	EUR	130.289.738
French Republic Government Bond 2020 to 2060; 0% to 5,75%	Merrill Lynch	EUR	519.935.032
Italy Government Bond 2020 to 2049; 0% to 9%	Merrill Lynch	EUR	278.620.616
Netherlands Government Bond 2021 to 2030; 0% to 0,5%	Merrill Lynch	EUR	10.684.513
Republic of Austria Government Bond 2023 to 2117; 0% to 2,1%	Merrill Lynch	EUR	72.941.775
Spain Government Bond 2020 to 2066; 0% to 5,15%	Merrill Lynch	EUR	690.110.923
Italy Government Bond 2023 to 2028; 0,35% to 4,75%	RBC	EUR	75.038.968
Spain Government Bond 2021 to 2025; 0% to 3,8%	RBC	EUR	26.961.032
Italy Government Bond 2020 to 2048; 0% to 5,75%	Societe Generale	EUR	508.896.354
Spain Government Bond 2030 to 2033; 0,7% to 1,25%	Societe Generale	EUR	1.480.789
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2020 to 2030; 0% to 4,75%	Toronto-Dominion Bank	EUR	157.334.874
French Republic Government Bond 2021 to 2034; 0% to 3,5%	Toronto-Dominion Bank	EUR	46.423.202
Netherlands Government Bond 2022; 0%	Toronto-Dominion Bank	EUR	241.927
			<b>3.375.098.073</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund</b>			
Italy Government Bond 2023 to 2067; 2,8% to 9%	BNP Paribas	EUR	44.003.651
Spain Government Bond 2020 to 2066; 0% to 5,15%	BNP Paribas	EUR	6.996.350
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021 to 2022; 0% to 2,5%	Citigroup	EUR	4.731.342
French Republic Government Bond 2023 to 2032; 0% to 8,5%	Citigroup	EUR	6.047.214
Italy Government Bond 2029 to 2032; 1,25% to 3%	Citigroup	EUR	135.089.453
Netherlands Government Bond 2028; 5,5%	Citigroup	EUR	58.131.992
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2024 to 2030; 0% to 6,25%	Merrill Lynch	EUR	869
French Republic Government Bond 2026 to 2060; 0% to 4%	Merrill Lynch	EUR	280.499.132
			<b>535.500.003</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</b>			
Singapore Government Bond 2027; 0%	Standard Chartered	SGD	5.917.157
Singapore Treasury Bill 2020; 0%	Standard Chartered	SGD	14.440.074
			<b>20.357.231</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</b>			
UK Treasury 1937 to 1947; 1,125% to 1,5%	Alliance And Leicester	GBP	436.534.692
UK Treasury 2020; 3,25% to 4,5%	Bank Of Montreal	GBP	198.979.592
UK Treasury 1935 to 2020; 2% to 4,25%	Barclays	GBP	430.084.986
UK Treasury 1949 to 2027; 1,25% to 4,25%	Citigroup	GBP	601.700.106
UK Treasury 1930; 4,75%	Goldman Sachs	GBP	143.018.788
UK Treasury 1949 to 2024; 0,125% to 1,75%	J.P. Morgan	GBP	89.755.913
UK Treasury 1932 to 2029; 0,125% to 8%	Merrill Lynch	GBP	89.869.473
UK Treasury 2020; 3,5%	Scotiabank Europe	GBP	102.040.816
UK Treasury 2020; 0,625%	Scotiabank Europe	GBP	102.040.816
UK Treasury 2027 to 2058; 0,125% to 4,75%	Standard Chartered	GBP	612.000.001
UK Treasury 2020 to 2071; 0% to 4,25%	Toronto-Dominion Bank	GBP	304.776.001
			<b>3.110.801.184</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund</b>			
UK Treasury 1934; 0,75%	Alliance And Leicester	GBP	11.015.159
UK Treasury 1940 to 1957; 1,75% to 4,25%	Barclays	GBP	11.092.493
UK Treasury 1932 to 1947; 0,75% to 1,25%	BNP Paribas	GBP	15.094.786
UK Treasury 1941; 1,25%	Citigroup	GBP	11.015.668
UK Treasury 1930; 4,75%	Goldman Sachs	GBP	11.192.775
UK Treasury 2024; 0,125%	J.P. Morgan	GBP	11.015.236
UK Treasury 1930 to 2025; 2% to 4,125%	Merrill Lynch	GBP	11.015.377
			<b>81.441.494</b>

## JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 7. Garantía recibida (continuación)

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

Descripción de la garantía	Contraparte	Moneda	Valor de la garantía recibida (en la moneda del Subfondo)
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</b>			
US Treasury 2020; 0% to 8,75%	BNP Paribas	USD	80.618,925
US Treasury Perpetual; 0% to 1,625%	BOFA SECURITIES	USD	753.815,555
US Treasury 2020; 0% to 8,75%	Citibank	USD	10.074,357
US Treasury Perpetual; 0% to 3,125%	Credit Agricole	USD	1.096.867,560
US Treasury 2020; 0% to 6,25%	Societe Generale	USD	548.223,119
US Treasury 2020 to 2050; 0% to 3,875%	Wells Fargo	USD	88.761,501
			<b>2.578.361.017</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund</b>			
UK Treasury 1934; 0,75%	Alliance And Leicester	GBP	1.223,907
UK Treasury 1940; 4,25%	Barclays	GBP	1.239,127
UK Treasury 1947; 0,75%	BNP Paribas	GBP	1.223,910
UK Treasury 1941; 1,25%	Citigroup	GBP	1.223,963
UK Treasury 1930; 4,75%	Goldman Sachs	GBP	1.243,642
UK Treasury 2024; 0,125%	J.P. Morgan	GBP	1.223,915
UK Treasury 2029; 0,125%	Merrill Lynch	GBP	1.223,917
UK Treasury 1965; 2,5%	National Australia Bank	GBP	1.223,954
UK Treasury 2028 to 2048; 0,125% to 4,25%	Toronto-Dominion Bank	GBP	1.224,001
			<b>11.050.336</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund</b>			
US Treasury 2020; 0% to 8,75%	BNP Paribas	USD	290.251,531
US Treasury 2020; 0% to 8,75%	Citibank	USD	36.270,610
US Treasury Perpetual; 0% to 3,125%	Credit Agricole	USD	356.214,389
US Treasury 2020; 0% to 6,25%	Societe Generale	USD	178.038,781
US Treasury Perpetual; 0% to 3,875%	Wells Fargo	USD	319.567,165
			<b>1.180.342.476</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</b>			
US Treasury Perpetual; 0%	Barclays	USD	477.197,489
US Treasury 2020; 0% to 8,75%	BNP Paribas	USD	1.088.155,085
US Treasury 2020; 0% to 8,75%	BNY Mellon	USD	507.774,800
US Treasury 2033; 0% to 2,75%	BOFA SECURITIES	USD	637.591,146
US Treasury 2020; 0% to 8,75%	Citibank	USD	99.179,401
US Treasury 2020; 0%	Citigroup	USD	350.880,061
US Treasury 2020; 0% to 7,625%	Deutsche Bank	USD	1.014.391,736
US Treasury Perpetual; 0% to 5,375%	HSBC	USD	583.724,820
US Treasury Perpetual; 0,125% to 2,875%	NATIXIS	USD	253.441,504
US Treasury Perpetual; 0% to 3%	Nomura	USD	611.557,380
Central bank of Norway 2020; 0%	Norges Bank	USD	5.778.375,275
US Treasury Perpetual; 0,125% to 7,5%	Societe Generale	USD	1.524.845,279
US Treasury Perpetual; 1,125% to 4,5%	Sumitomo Mitsui Banking	USD	1.522.802,905
US Treasury 2020; 0% to 7,125%	Bank of Nova Scotia	USD	251.316,163
US Treasury Perpetual; 0% to 3,875%	Wells Fargo	USD	873.833,671
			<b>15.575.066.715</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund</b>			
US Treasury 2020; 0% to 6,875%	BNP Paribas	USD	101.545,838
US Treasury Perpetual; 0% to 3,125%	Credit Agricole	USD	73.551,147
US Treasury Perpetual; 0% to 5,375%	HSBC	USD	76.138,020
US Treasury 2020; 0% to 6,25%	Societe Generale	USD	36.761,448
US Treasury 2020; 0% to 7,125%	Bank of Nova Scotia	USD	101.634,076
			<b>389.630.529</b>

## JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 8. Operaciones de financiación de valores

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

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

#### Datos globales

*Importe de los activos comprometidos en pactos de recompra inversa*

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

#### Datos relativos a la concentración

*Diez principales emisores de garantía real*

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

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

Emisor	Garantía no en efectivo	
	AUD	
Australia Government Bond	30.510.461	

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

Emisor	Garantía no en efectivo	
	EUR	
Italy Government Bond	1.322.093.599	
Spain Government Bond	760.539.359	
French Republic Government Bond	742.731.527	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	330.677.936	
Belgium Government Bond	91.096.555	
Republic of Austria Government Bond	87.251.959	
Netherlands Government Bond	31.263.783	
Finland Government Bond	9.443.355	

##### JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Emisor	Garantía no en efectivo	
	EUR	
Italy Government Bond	179.093.104	
Spain Government Bond	6.996.350	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.732.211	
French Republic Government Bond	286.546.346	
Netherlands Government Bond	58.131.992	

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

Emisor	Garantía no en efectivo	
	SGD	
Singapore Government Bond	5.917.157	
Singapore Treasury Bill	14.440.074	

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

Emisor	Garantía no en efectivo	
	GBP	
UK Treasury	3.110.801.184	

##### JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Emisor	Garantía no en efectivo	
	GBP	
US Treasury	81.441.494	

##### JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Emisor	Garantía no en efectivo	
	USD	
US Treasury	2.578.361.017	

##### JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund

Emisor	Garantía no en efectivo	
	GBP	
UK Treasury	11.050.336	

##### JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

Emisor	Garantía no en efectivo	
	USD	
US Treasury	1.180.342.476	

##### JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

Emisor	Garantía no en efectivo	
	USD	
US Treasury	9.796.691.440	
Central bank of Norway	5.778.375.275	

##### JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

Emisor	Garantía no en efectivo	
	USD	
US Treasury	389.630.529	

*Diez principales contrapartes*

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

## JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

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

#### Datos de transacción agregados

##### Tipo y calidad de la garantía real

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

Subfondo	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)				Total
		Investment grade	Inferior a investment grade	No calificada*		
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	30.510.461	-	-	30.510.461	
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	3.375.098.073	-	-	3.375.098.073	
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR	535.500.003	-	-	535.500.003	
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	20.357.231	-	-	20.357.231	
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	3.110.801.184	-	-	3.110.801.184	
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP	81.441.494	-	-	81.441.494	
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	2.578.361.017	-	-	2.578.361.017	
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	GBP	11.050.336	-	-	11.050.336	
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD	1.180.342.476	-	-	1.180.342.476	
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	15.575.066.715	-	-	15.575.066.715	
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD	389.630.529	-	-	389.630.529	

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

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

##### Perfil de vencimiento de la garantía

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

Vencimiento	Valor de la garantía					
	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund
	AUD	EUR	EUR	SGD	GBP	GBP
<b>Distinta de efectivo</b>						
menos de 1 día	-	-	-	-	1.442.164.750	65.653.803
de 1 a 7 días	-	153.061.226	-	-	403.061.224	-
de 1 a 4 semanas	-	8.508.917	-	14.440.074	6.204.605	-
de 1 a 3 meses	-	27.272.083	-	-	1.088.571	-
de 3 a 12 meses	-	348.056.518	100.136	-	162.668.594	-
más de 1 año	30.510.461	2.838.199.329	535.399.867	5.917.157	1.095.613.440	15.787.691
vencimiento abierto	-	-	-	-	-	-
	<b>30.510.461</b>	<b>3.375.098.073</b>	<b>535.500.003</b>	<b>20.357.231</b>	<b>3.110.801.184</b>	<b>81.441.494</b>

Vencimiento	Valor de la garantía				
	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund
	USD	GBP	USD	USD	USD
<b>Distinta de efectivo</b>					
menos de 1 día	461.731	7.378.502	1.662.131	5.868.608.729	58
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	-	-	-	39.756.286	-
de 1 a 3 meses	53	-	92	63.077.617	-
de 3 a 12 meses	65.201	-	234.742	3.087.976	843.479
más de 1 año	2.577.834.032	3.671.834	1.178.445.511	9.600.536.107	388.786.992
vencimiento abierto	-	-	-	-	-
	<b>2.578.361.017</b>	<b>11.050.336</b>	<b>1.180.342.476</b>	<b>15.575.066.715</b>	<b>389.630.529</b>

##### Moneda de la garantía

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

## JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

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

Perfil de vencimiento de los pactos de recompra inversa

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

Vencimiento	Valor de la garantía					
	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund GBP
Distinta de efectivo	-	-	-	-	-	-
menos de 1 día	-	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	30.000.000	3.458.488.638	525.000.000	20.000.000	3.440.481.947	79.600.000
de 1 a 4 semanas	-	-	-	-	-	-
de 1 a 3 meses	-	-	-	-	-	-
de 3 a 12 meses	-	-	-	-	-	-
más de 1 año	-	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-	-	-	-
	<b>30.000.000</b>	<b>3.458.488.638</b>	<b>525.000.000</b>	<b>20.000.000</b>	<b>3.440.481.947</b>	<b>79.600.000</b>

Vencimiento	Valor de la garantía				
	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund USD
Distinta de efectivo	-	-	-	-	-
menos de 1 día	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	2.532.996.000	10.800.000	1.160.084.000	15.415.761.443	383.402.000
de 1 a 4 semanas	-	-	-	-	-
de 1 a 3 meses	-	-	-	-	-
de 3 a 12 meses	-	-	-	-	-
más de 1 año	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-	-	-
	<b>2.532.996.000</b>	<b>10.800.000</b>	<b>1.160.084.000</b>	<b>15.415.761.443</b>	<b>383.402.000</b>

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*

Durante el período, las garantías reales recibidas en relación con los pactos de recompra inversa no se han vendido, reinvertido o pignorado.



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

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	AUD	30.510.461
			<b>30.510.461</b>
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	EUR	3.375.098.073
			<b>3.375.098.073</b>
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	Euroclear	EUR	535.500.003
			<b>535.500.003</b>
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	SGD	20.357.231
			<b>20.357.231</b>
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	GBP	3.110.801.184
			<b>3.110.801.184</b>
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	Euroclear	GBP	81.441.494
			<b>81.441.494</b>
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	2.578.361.017
			<b>2.578.361.017</b>
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	Euroclear	GBP	11.050.336
			<b>11.050.336</b>
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	1.180.342.476
			<b>1.180.342.476</b>
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	BNY Mellon	USD	15.575.066.715
			<b>15.575.066.715</b>
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	BNY Mellon	USD	389.630.529
			<b>389.630.529</b>

##### Garantía concedida

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

#### Rendimiento y coste

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

## JPMorgan Liquidity Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 9. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM

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

Este apartado del informe anual se ha elaborado de conformidad con la Directiva sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (la «Directiva OICVM») y las «Directrices en materia de políticas remunerativas racionales» emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados en virtud de la Directiva OICVM. La información incluida en este apartado se refiere al período de remuneración más reciente que haya finalizado («Ejercicio de resultados») a la fecha del informe.

#### Política de remuneración

El resumen de la Política de remuneración aplicada a la Sociedad gestora (la «Política de remuneración») puede consultarse en <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/legal/emea-remuneration-policy/> (la «Declaración sobre Política de remuneración»). Esta Declaración sobre Política Remunerativa contiene información detallada sobre cómo se calculan la remuneración y las prestaciones, incluidos los criterios financieros y no financieros utilizados para evaluar el rendimiento, las responsabilidades y la composición del Comité de Retribución y Desarrollo de Directivos de la Empresa, y las medidas adoptadas para evitar o gestionar los conflictos de interés. Puede solicitarse una copia de esta política a la Sociedad Gestora de forma gratuita.

La Política Remunerativa se aplica a todos los empleados de la Sociedad Gestora, incluidas las personas cuyas actividades profesionales podrían afectar sustancialmente al perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o los Fondos OICVM que gestiona («Empleados Identificados de OICVM»). La denominación «Empleados Identificados de OICVM» incluye miembros del Consejo de la Sociedad Gestora (el «Consejo»), directivos, encargados de las Funciones de Control pertinentes y personas que desempeñan otras funciones clave. Al menos una vez al año se notifica a las personas que han sido identificadas y lo que implica esta identificación.

El Consejo de la Sociedad gestora revisa y adopta la Política de remuneración anualmente, y supervisa su aplicación, lo que incluye la clasificación de los Empleados identificados de OICVM. El Consejo de la Sociedad gestora revisó y adoptó por última vez en junio de 2019 la Política de remuneración aplicable al Ejercicio de resultados de 2019, que se actualizó para reflejar el establecimiento del Comité de remuneración JPMAMIL, y quedó satisfecho con su aplicación.

#### Divulgaciones de carácter cuantitativo

La tabla siguiente presenta una visión general de la remuneración total combinada que se abonó a los empleados de la Sociedad gestora respecto del Ejercicio de resultados de 2019 y el número de beneficiarios.

Debido a la estructura de la Empresa, la información necesaria para facilitar un desglose de la remuneración atribuible a la Sociedad no es de fácil acceso y no sería relevante o fidedigna. No obstante, a modo de contexto, la Sociedad gestora gestiona 16 Fondos de Inversión Alternativa (con 20 subfondos) y 7 OICVM (con 165 subfondos) al 31 de diciembre de 2019, con un total de activos gestionados a tal fecha de 4.249 millones de USD y 355.185 millones de USD respectivamente.

	Remuneración fija	Remuneración variable	Remuneración total	Número de beneficiarios
Total de empleados (miles de USD)	46.254	19.497	65.751	347

La remuneración total combinada que se abonó a los Empleados identificados de OICVM respecto del Ejercicio de resultados 2019 fue de 113.802.000 USD, de los cuales 6.335.000 USD corresponden a la Directiva y 107.467.000 USD corresponden a otros Empleados identificados<sup>(1)</sup>.

<sup>(1)</sup> Desde 2017, las divulgaciones relativas a Empleados Identificados de OICVM incluyen empleados de sociedades en que se ha delegado formalmente la gestión de carteras, según lo previsto en las directrices de la AEMV más recientes.

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

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

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

Postal Address: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg

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

E-mail: [fundinfo@jpmorgan.com](mailto:fundinfo@jpmorgan.com)

Internet: [www.jpmgloballiquidity.com](http://www.jpmgloballiquidity.com)