



Geprüfter Jahresbericht

JPMorgan Liquidity Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

30. November 2017

Inhalt

Verwaltungsrat	1
Management und Verwaltung	2
Bericht des Verwaltungsrates	3
Bericht der Anlageverwalter	7
Prüfungsvermerk	10
Jahresabschluss und statistische Angaben	
<i>Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens</i>	<i>12</i>
<i>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens</i>	<i>14</i>
<i>Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile</i>	<i>16</i>
<i>Statistische Angaben</i>	<i>18</i>
Erläuterungen zum Jahresabschluss	20
Wertpapierbestand	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund</i>	<i>24</i>
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund</i>	<i>26</i>
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund</i>	<i>30</i>
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund</i>	<i>32</i>
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund</i>	<i>33</i>
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund</i>	<i>36</i>
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund</i>	<i>37</i>
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund</i>	<i>38</i>
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund</i>	<i>44</i>
Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben	
1. Gesamtkostenquoten	45
2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds	48
3. Wertentwicklung und Volatilität	48
4. Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten	49
5. Portfolio Turnover Ratio	49
6. Berechnung des Risikopotenzials	49
7. Erhaltene Sicherheiten	50
8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	55
9. OGAW - Angaben zur Vergütung	58
10. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile	59

Weitere Informationen finden Sie unter: www.jpmsgloballiquidity.com.

Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekts und der aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen vorgenommen werden, wobei beide Dokumente durch den letzten geprüften Jahresbericht und, soweit anschließend veröffentlicht, durch den letzten ungeprüften Halbjahresbericht ergänzt werden.

Aktueller Verkaufsprospekt, aktuelle wesentliche Anlegerinformationen, ungeprüfter Halbjahresbericht und geprüfter Jahresbericht sind kostenlos vom eingetragenen Sitz der SICAV und von der lokalen Zahlstelle erhältlich und können von der Website heruntergeladen werden.

Die Einzelheiten der/des Anlageverwalter/s für einzelne Teilfonds stehen im Verkaufsprospekt und am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.jpmorganassetmanagement.lu zur Verfügung.

Vorsitzender

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

Mitglieder des Verwaltungsrates

Jacques Elvinger
Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

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

John Li How Cheong
The Directors' Office
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

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

Susanne van Dootingh (seit dem 15. Dezember 2017)
Vlierbeekberg 125
B-3090 Overijse
Belgien

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

Gesellschaftssitz

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

**Verwaltungsgesellschaft, Register-, Transfer-,
Hauptvertriebs- und Domizilstelle**

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

Anlageverwalter

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

J.P. Morgan Investment Management Inc.
270 Park Avenue
New York, NY 10017
Vereinigte Staaten von Amerika

JF Asset Management Limited
21st Floor, Chater House
8 Connaught Road Central
Hongkong

**Verwahr- und Zahlstelle, Aktienregisterführer und beauftragter
Makler**

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Unabhängiger Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Vorsitzender

Iain O.S. Saunders

Unabhängiger Direktor und Chairman. Seit November 1996 Verwaltungsratsmitglied.

Nach erfolgreichem Abschluss des Wirtschaftsstudiums an der Universität Bristol begann Herr Saunders 1970 seine Laufbahn bei Robert Fleming. Im Konzern bekleidete er mehrere leitende Positionen in Hongkong, Japan und den USA, ehe er 1988 nach Großbritannien zurückkehrte. Nach der Ernennung zum Deputy Chairman von Fleming Asset Management schied er nach der Fusion von Robert Fleming Group mit JP Morgan 2001 aus. Derzeit ist er Chairman mehrerer in Luxemburg domizilierter JPMorgan Investmentfonds sowie des MB Asia Select Fund.

Mitglieder des Verwaltungsrats

Jacques Elvinger

Unabhängiger Direktor. Seit Januar 2009 Verwaltungsratsmitglied.

Jacques Elvinger ist seit 1984 Mitglied der luxemburgischen Rechtsanwaltskammer und wurde 1987 Partner der luxemburgischen Rechtsanwaltskanzlei Elvinger Hoss Prussen. Er spezialisiert sich auf Gesellschafts- und Bankenrecht und den Fachbereich Investment und Pensionsfonds. Er gehört dem Hochkommissariat zur Entwicklung des Finanzsektors an, der durch die luxemburgische Regierung ins Leben gerufen wurde. Außerdem gehört er den Beratungsausschüssen der Luxemburger Aufsichtskommission des Finanzsektors des Bereichs Investmentfundsmanger an. Des Weiteren ist er Mitglied des Verwaltungsrats der Association of the Luxembourg Fund Industry (ALFI) und ist aktuell Vorsitzender der Regulierungsbehörde von ALFI. Jacques Elvinger hat derzeit mehrere Board-Mandate bei luxemburgischen Investmentfonds, inklusive einiger bei in Luxemburg domizilierten von JPMorgan verwalteten Investmentfonds.

Massimo Greco

Verbundener Direktor. Seit November 2015 Verwaltungsratsmitglied.

Herr Greco ist Managing Director und ist von London aus zuständig für JPMorgan Asset Management's Global Funds in Kontinentaleuropa. Für seinen aktuellen Aufgabenbereich ist er seit 2012 zuständig. Massimo Greco ist seit 1992 Mitarbeiter von JPMorgan und war zunächst im Geschäftsbereich Investmentbanking und ab 1998 in der Vermögensverwaltung tätig. Davor war er bei Goldman Sachs International in London beschäftigt. Er hat einen Abschluss in Volkswirtschaft der Universität Turin und einen MBA (Major in Finance) der UCLA Anderson Graduate School of Management. Herr Greco ist Mitglied des Verwaltungsrats von JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. und anderer in Luxemburg ansässiger SICAVs sowie Mitglied des Verwaltungsrats der European Fund Asset Management Association (EFAMA, Dachverband der europäischen Investmentfonds-Verbände).

John Li How Cheong

Unabhängiger Direktor. Seit Juni 2012 Verwaltungsratsmitglied.

Herr Li ist Fellow des Institute of Chartered Accountants in England & Wales. Er zog 1987 nach Luxemburg und ist seither im Finanzsektor tätig. John Li war über 20 Jahre Partner von KPMG Luxembourg und 8 Jahre Managing Partner, ehe er 3 Jahre die Rolle des Aufsichtsratsvorsitzenden übernahm. Außerdem war Herr Li Mitglied der Global Investment Management Practice von KPMG. Während dieser Zeit war in den folgenden Fachgebieten tätig: Wirtschaftsprüfung bzw. Beratung von Kunden, wie z. B. Banken, Investmentfonds, Versicherungsgesellschaften in Europa, den USA, Japan und Asien, so dass er einschlägige Erfahrungen bei internationalen Gesellschaften sammeln konnte. Er ist zudem Mitglied des Verwaltungsrats von Institut Luxembourggeois des Administrateurs. John Li hat derzeit mehrere Board-Mandate bei Finanzinstituten, inklusive einiger bei in Luxemburg domizilierten von JPMorgan verwalteten Investmentfonds.

Peter Thomas Schwicht

Unabhängiger Direktor. Seit Juni 2012 Verwaltungsratsmitglied.

Peter Schwicht absolvierte nach dem Studium der Fächer BWL, Steuern und Rechnungslegung in Hamburg, Norwegen und den USA seinen BWL-Abschluss an der Universität Mannheim und war von 1987 bis Oktober 2014 Mitarbeiter von JPMorgan Asset Management. Vor seinem Ausscheiden in den Ruhestand war Peter Schwicht Chief Executive von Investment Management - EMEA, JPMorgan Asset Management. Er bekleidete zuvor Positionen als Leiter des institutionellen Anlegergeschäfts des europäischen Festlands und war Länderleiter des Investment Managements für das private und institutionelle Anlegergeschäft in Deutschland, wo er den Geschäftszweig zunächst entwickelte und auf dem gesamten europäischen Festland ausbaute. Er ist derzeit Direktor mehrerer in Luxemburg domizilierter von JPMorgan verwalteter Investmentfonds.

Susanne van Doottingh

Unabhängige Direktorin. Seit Dezember 2017 Verwaltungsratsmitglied.

Frau van Doottingh war von 2002-2017 bei State Street Global Advisors tätig und bekleidete am Ende die Position Senior Managing Director, Head of European Governance and Regulatory Strategy, EMEA. Darüber hinaus war sie Vorsitzende von SSGA Sicav und der Verwaltungsgesellschaft und ist seit 2013 Mitglied mehrerer beratender ESMA-Arbeitsgruppen. Davor hatte sie folgende Positionen bei State Street Global Investors inne: Global Head of Institutional Product Development and Research, Head of European Product Development and Management, EMEA, Head of Fixed Income Product Engineering, EMEA and Senior Fixed Income Strategist sowie Product Engineer. Vor 2002 war Frau van Doottingh Senior Product Manager, European Fixed Income bei Fortis Investment Management, Product Manager, Fixed Income bei Barclays Global Investors und Portfolio Manager Global Fixed Income bei ABN AMRO Asset Management. Sie absolvierte ihren Master in Finanzsektormanagement an der Vrije Universiteit Amsterdam. Frau van Doottingh ist derzeit Mitglied des Verwaltungsrats mehrerer in Luxemburg domizilierter von JPMorgan verwalteter Investmentfonds.

Daniel Watkins

Verbundener Direktor. Seit Dezember 2014 Verwaltungsratsmitglied.

Herr Watkins ist JPMorgan Asset Managements stellvertretender CEO von IM Europe und Global Head von IM Client Services und der Business Platform. Er ist seit 1997 Mitarbeiter und für die Geschäftsinfrastruktur von Investment Management in Europa und Asien zuständig. Hierzu gehören u. a. Kundendienstleistungen, Fondsverwaltung und Produktentwicklung sowie Angebotsanfragen. Des Weiteren ist er stellvertretender CEO von GIM EMEA und agiert als Direktor für sämtliche aufsichtsrechtlichen Rechtspersonen innerhalb der Region. Davor bekleidete Herr Watkins zahlreiche Positionen bei JPMorgan, u. a. Leiter von Europe COO und Global IM Operations, des European Operations Teams, der European Transfer Agency, der Luxembourg Operations, Manager der European Transfer Agency und London Investment Operations sowie Manager der Flemings Investment Operations Teams. Herr Watkins hat einen BA-Abschluss in Volkswirtschaft und Politik der University of York und ist Qualified Financial Advisor. Er ist derzeit Direktor mehrerer in Luxemburg domizilierter von JPMorgan verwalteter Investmentfonds.

Der Verwaltungsrat legt den geprüften Jahresabschluss zum 30. November 2017 vor.

Fondsstruktur

Der Fonds ist eine Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Kapital und der Rechtsform einer „Société Anonyme“ nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg. Der Vorstand bestellte JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (JPMAE) zur Verwaltungsgesellschaft des Fonds. Der Fonds ist ein „Dachfonds“ mit mehreren Teilfonds, die jeweils hinsichtlich der Anlage eigene Anlageziele, Politik und Restriktionen haben.

Ziel des Fonds ist es, die ihm zur Verfügung stehenden Gelder in übertragbare Wertpapiere sowie anderweitige zulässige Vermögenswerte irgendeiner Art gemäß dem Verkaufsprospekt des Fonds anzulegen. Zweck ist, das Anlagerisiko zu mindern und den Anteilhabern über das Ergebnis Bericht zu erstatten.

Der Fonds qualifizierte sich als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) nach EU-Richtlinie 2009/65/EU vom 13. Juli 2009 und unterliegt dem luxemburgischen Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung. Daher kann der Fonds in EU-Mitgliedstaaten, vorbehaltlich der Anzeige in Ländern außer dem Großherzogtum Luxemburg, zum Verkauf angeboten werden. Anträge auf die Registrierung des Fonds und dessen Teilfonds können zusätzlich in anderen Ländern gestellt werden.

Zum Jahresende setzte sich der Fonds aus 9 Teilfonds zusammen. Alle Teilfonds und Anteilklassen sind zum Angebot und Vertrieb im Großherzogtum Luxemburg registriert und zahlreiche Teilfonds und Anteilklassen sind zum Vertrieb in den nachstehenden Jurisdiktionen registriert: Bahrain, Belgien, Chile, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Island, Italien, Jersey, Niederlande, Norwegen, Österreich, Peru, Schweden, Schweiz, Spanien, Ungarn und Vereinigtes Königreich.

Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Die Verantwortung des Verwaltungsrats unterliegt ausschließlich den luxemburgischen Gesetzen. Im Hinblick auf den Jahresabschluss des Fonds werden die Pflichten der Mitglieder des Verwaltungsrats durch das Gesetz vom 10. Dezember 2010 über u. a. Rechnungswesen und Jahresabschlüsse für Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung sowie das Gesetz vom 17. Dezember 2010 in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung geregelt.

Eine Verwaltungsvereinbarung zwischen dem Fonds und JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. regelt die Angelegenheiten, für die die Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner geänderten Fassung autorisiert ist. Dies beinhaltet die Verwaltung des Sondervermögens des Fonds sowie die Bereitstellung von Verwaltungs-, Registrierungs-, Domizilierungsstellen- und Marketingservices. Alle weiteren Angelegenheiten sind der Genehmigung durch den Verwaltungsrat vorbehalten und der Klarheit halber steht dem Verwaltungsrat und der Verwaltungsgesellschaft ein Verzeichnis über solche Angelegenheiten zur Verfügung. Die dem Verwaltungsrat vorbehaltenen Angelegenheiten in Bezug auf jeden Teilfonds sind: Festlegung von Anlageziel und -politik sowie der Anlagebeschränkungen und -befugnissen, Änderungen des Verkaufsprospekts, Bewertung und Genehmigung der wichtigen Investment- und Finanzdaten, inklusive des Jahresabschlusses, sowie Ernennung und Überprüfung der von der Verwaltungsgesellschaft, dem Wirtschaftsprüfer und der Verwahrstelle erbrachten Dienstleistungen.

Vor jeder Sitzung erhält jedes Mitglied des Verwaltungsrats detaillierte und zeitnahe Informationen. Die Mitglieder sind somit auf die während der Sitzung besprochenen Tagesordnungspunkte vorbereitet. Der Verwaltungsrat fordert und erhält für jede Quartalsitzung Berichte, u. a. von der Verwaltungsgesellschaft, Anlagemanagern, vom Risikomanagement sowie Vorschläge zu Änderungen der bestehenden bzw. - je nachdem - zur Auflegung neuer Teilfonds. Die jeweiligen leitenden Vertreter dieser Funktionsbereiche werden zur Teilnahme an den Sitzungen des Verwaltungsrats eingeladen, damit die Mitglieder sie zu den vorgelegten Berichten befragen können.

Im Interesse des Fonds sowie seinen Anteilhabern treffen die Mitglieder insgesamt Entscheidungen. Sie unterlassen etwaige Erörterungen oder Entscheidungen, die Interessenkonflikte zwischen ihren persönlichen Interessen, denen des Fonds sowie seinen Anteilhabern verursachen. Das Thema Interessenkonflikte ist im Verkaufsprospekt sowie in der Leitlinie der Verwaltungsgesellschaft über Interessenkonflikte dokumentiert und steht zur Einsichtnahme im Internet zur Verfügung:

<http://www.jpmorganassetmanagement.lu/ENG/Document Library>.

Bei Bedarf sowie auf Kosten des Fonds kann der Verwaltungsrat unabhängige, professionelle Beratung in Anspruch nehmen.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Der von Herr Saunders geführte Verwaltungsrat setzt sich aus fünf unabhängigen Direktoren und zwei verbundenen Direktoren zusammen. Der Verwaltungsrat definiert einen verbundenen Direktor als einen Mitarbeiter von JPMorgan Chase & Co oder deren Tochtergesellschaften. Bei allen Sitzungen des Verwaltungsrats ist eine Mehrheit der anwesenden unabhängigen Direktoren erforderlich. Damit ist die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats von der Verwaltungsgesellschaft gewährleistet.

Der Verwaltungsrat verfügt über umfangreiche Investmentkenntnisse, Finanzerfahrung sowie rechtliche und anderweitige Expertise, die für die Geschäftstätigkeit des Fonds relevant ist.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, dass den Anteilhabern ein Vorschlag zur Bestellung der Mitglieder des Verwaltungsrats auf einer Rotationsbasis vorgelegt wird, und ist der Auffassung, dass dies für die Anteilhaber von Vorteil ist, da hierdurch stets eine Kontinuität von Verwaltungsratsmitgliedern sichergestellt wird. Um diesen Beschlussvorschlag zu ermöglichen, ist die Änderung der Satzung notwendig; der Beschluss zu ihrer Änderung ist Gegenstand einer Abstimmung durch die Anteilhaber auf einer außerordentlichen Hauptversammlung, deren Abhaltung im Laufe des Jahres 2018 geplant ist.

Die Anzahl der Dienstjahre der Mitglieder wird nicht durch den Verwaltungsrat eingeschränkt. Er berücksichtigt die Natur und Anforderungen der Fondsbranche sowie die Geschäftstätigkeit des Fonds, wenn Anteilhabern Mitglieder des Verwaltungsrats zur Wahl vorgeschlagen werden. Aus dem Dienstleistungsvertrag sind die Bedingungen für die Ernennung jedes Mitglieds des Verwaltungsrats ersichtlich. Am eingetragenen Sitz des Fonds liegen sie zur Einsichtnahme vor.

Änderung der Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Am 14. Dezember 2017 gab Herr Frjins bei der Sitzung des Verwaltungsrates seinen Rücktritt mit sofortiger Wirkung bekannt. Der Verwaltungsrat möchte sich hiermit für die erbrachten Dienste bedanken.

Der Verwaltungsrat bestätigte bei derselben Sitzung die Ernennung von Frau Susanne van Dootingh als Mitglied des Verwaltungsrats zum 15. Dezember 2017 vorbehaltlich der CSSF-Genehmigung.

Einarbeitung und Schulung

Alle neuen Mitglieder des Verwaltungsrats erhalten eine Einführung, die die relevanten Informationen zum Fonds und zu ihren Pflichten und Verantwortlichkeiten als Mitglied des Verwaltungsrats umfasst. Außerdem unternimmt der Verwaltungsrat aktive Schritte, um über die für den Fonds relevanten Entwicklungen auf dem aktuellen Stand zu bleiben und sicherzustellen, dass ein förmliches Schulungsprogramm stattfindet.

Beurteilung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat führt alle zwei Jahre eine Überprüfung seiner Leistung durch.

Vergütung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Vergütung seiner Mitglieder die Verantwortung und Erfahrung insgesamt widerspiegelt und angesichts des Umfangs, der Komplexität und der Anlageziele des Fonds sowie der Teilfonds fair und angemessen ist. Die Vergütung wird jährlich überprüft. Der Vorsitzende erhält derzeit EUR 67.688, die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats, abgesehen von den verbundenen Direktoren, die auf eine Vergütung verzichtet haben, bekommen für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 EUR 53.776. Die vom Fonds an die Mitglieder des Verwaltungsrats gezahlte Vergütung enthält keine erfolgsabhängigen Bestandteile.

Sitzungen des Verwaltungsrats und Ausschüsse

Der Verwaltungsrat kommt vierteljährlich zusammen, aber bei Bedarf ist die Vereinbarung weiterer Sitzungen möglich. Angesichts des Umfangs und der Natur der Geschäftstätigkeit des Fonds hält der Verwaltungsrat es nicht für erforderlich, einen formalen Audit-, Vergütungs- oder etwaige anderweitige ständige Ausschüsse zu haben. Dies unterliegt jedoch der Überprüfung. Alle, die den Verwaltungsrat betreffenden Angelegenheiten werden durch ihn genehmigt. Ein durch den Verwaltungsrat gebildeten Unterausschuss kann Sonderangelegenheiten behandeln, die eine weitere Erörterung erfordern. Dabei geht es beispielsweise um vom Verwaltungsrat verlangte Verkaufsprospektänderungen, die nicht auf die Genehmigung durch die nächste Quartalssitzung warten können. Die Sitzungen dieser Unterausschüsse setzen sich gewöhnlich aus mindestens zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats zusammen.

Im Jahresverlauf fanden vier Sitzungen des Verwaltungsrats statt. Diese waren Quartalssitzungen des Verwaltungsrats, die u. a. Tagesordnungspunkte behandelten, wie sie im Abschnitt „Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats“ erwähnt wurden. Neben der Sitzung des Verwaltungsrats, bei der der Wirtschaftsprüfer den Bericht über das Prüfungsergebnis der Abschlüsse des Fonds vorlegt, treffen sich die unabhängigen Direktoren ebenfalls jährlich mit ihnen ohne die verbundenen Direktoren.

Interne Kontrolle

Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt das Investmentmanagement und alle administrativen Services. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. ist für die Verwahrung des Sondervermögens zuständig. Das System der internen Kontrolle des Verwaltungsrats erstreckt sich daher hauptsächlich auf das Monitoring der durch die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle erbrachten Services. Dazu gehören auch die von ihnen erbrachten Betriebs- und Compliance-Kontrollen, um die Verpflichtungen des Fonds gegenüber den Anteilhabern zu erfüllen, wie im Verkaufsprospekt, der Satzung sowie in den relevanten Bestimmungen niedergelegt. Die Verwaltungsgesellschaft berichtet formell vierteljährlich dem Verwaltungsrat über die diversen Aktivitäten, für die sie verantwortlich ist. Des Weiteren informiert sie den Verwaltungsrat unverzüglich über etwaige wesentliche administrative bzw. Rechnungslegungsangelegenheiten.

Corporate Governance und ALFI-Standesregeln

Der Verwaltungsrat gewährleistet die hochwertige Erfüllung der Corporate Governance und berücksichtigt, dass der Fonds die bewährten Verfahren der luxemburgischen Fondsbranche erfüllt hat.

Der Verwaltungsrat hat insbesondere die ALFI-Standesregeln (die „Regeln“) eingeführt, die die Grundsätze für gute Unternehmensführung festlegen. Diese Grundsätze sind nachstehend dargestellt:

1. Der Verwaltungsrat gewährleistet, dass die hohen Standards bezüglich der Corporate Governance jederzeit angewendet werden.
 2. Der Verwaltungsrat verfügt über einen guten professionellen Ruf sowie die entsprechende Erfahrung und gewährleistet, dass er insgesamt seine Pflichten kompetent erfüllt.
 3. Der Verwaltungsrat handelt fair und unabhängig im besten Interesse der Anleger.
 4. In der Ausübung seiner Pflichten handelt der Verwaltungsrat mit gebotener Sorgfalt.
 5. Der Verwaltungsrat gewährleistet die Einhaltung aller anwendbaren Gesetze und Bestimmungen sowie der Gründungsunterlagen des Fonds.
 6. Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass Anleger sachgemäß informiert, fair und gleich behandelt werden und die ihnen berechtigten Vorzüge und Services zuteilwerden.
 7. Der Verwaltungsrat garantiert einen effektiven Risikomanagement-Prozess und richtet entsprechende interne Kontrollen ein.
 8. Der Verwaltungsrat sorgt für eine faire und effektive Erkennung und Handhabung etwaiger tatsächlicher, potenzieller oder offener Interessenkonflikte nach besten Kräften und gewährleistet die entsprechende Offenlegung.
 9. Der Verwaltungsrat sichert überlegt die Ausübung der Rechte der Anteilhaber im besten Interesse des Fonds.
 10. Der Verwaltungsrat verbürgt sich, dass die Vergütung seiner Mitglieder angemessen und fair ist und zulänglich offen gelegt wird.
- Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass der Fonds die grundsätzlichen Regeln in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraums zum 30. November 2017 eingehalten hat. Der Verwaltungsrat führt eine jährliche Bewertung der laufenden Einhaltung der grundsätzlichen Regeln durch.

Leitlinie zur Stimmrechtsvertretung

Der Verwaltungsrat delegiert seine Verantwortung für die Stimmrechtsvertretung an die Verwaltungsgesellschaft. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet ordentlich und gewissenhaft die Stimmrechte der verwahrten Aktien auf der ausschließlichen Grundlage ihres angemessenen Urteilsvermögens, was dem besten finanziellen Interesse der Kunden dient. Soweit möglich stimmt die Verwaltungsgesellschaft bei allen Versammlungen von Unternehmen ab, in die sie investiert hat.

Eine Kopie der Leitlinie der Stimmrechtsvertretung steht am eingetragenen Sitz des Fonds auf Wunsch oder der Webseite zur Verfügung: <https://am.jpmorgan.com/uk/institutional/corporate-governance>.

Haftpflichtversicherung der Mitglieder des Verwaltungsrats und leitenden Angestellten

Die Satzungsartikel des Fonds halten die Mitglieder des Verwaltungsrats schadlos gegen Spesen, die angemessen in Verbindung mit einem Schadensanspruch gegenüber ihnen im Rahmen der Ausübung ihrer Pflichten entstehen, solange sie nicht betrügerisch oder unehrlich gehandelt haben. Zum Schutz der Anteilhaber gegenüber derartigen Ansprüchen hat der Verwaltungsrat eine Haftpflichtversicherung für seine Mitglieder und leitenden Angestellten abgeschlossen. Sie können sich dadurch gegen gewisse Haftungsansprüche im Rahmen ihrer Pflichten schadlos halten, sind jedoch nicht gegen betrügerische oder unehrliche Handlungen ihrerseits versichert.

Unabhängiger Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, ist seit Februar 1986 der Abschlussprüfer des Fonds. Eine Ausschreibung zur Bereitstellung von Abschlussprüfungsdiensten fand letztmals 2016 statt. Der Verwaltungsrat überprüfte die Dienstleistungen von PwC zuletzt 2016 und beschloss, das Unternehmen – abhängig von weiteren Einflussfaktoren – den Anteilsinhabern weiterhin als Wirtschaftsprüfer vorzuschlagen.

Jahreshauptversammlung

Die nächste Jahreshauptversammlung der Gesellschaft findet am 27. April 2018 am eingetragenen Sitz der Gesellschaft statt, um die Angelegenheiten im Hinblick auf das Jahr zum 30. November 2017 zu erörtern. Bei dieser Versammlung werden Anteilinhaber unter anderem gebeten, die üblichen Tagesordnungspunkte wie folgt zu berücksichtigen:

1. Annahme der Finanzabschlüsse und Billigung der Zuteilung der Ergebnisse;
2. Billigung der Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats;
3. Wahl der kandidierenden Mitglieder des Verwaltungsrats;
4. Wahl des Wirtschaftsprüfers;
5. Entlastung des Verwaltungsrats.

Der Verwaltungsrat hat keine besonderen Tagesordnungspunkte vorgeschlagen.

Entlastung des Verwaltungsrats

Nach den Gesetzen Luxemburgs wird verlangt, dass die Anteilinhaber in einem der Beschlüsse der Hauptversammlung über die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats von ihren Pflichten für das betreffende Geschäftsjahr abstimmen. Diese Entlastung ist nur wirksam, wenn der Jahresabschluss keine Lücken oder Falschdarstellungen enthält, die die tatsächliche Finanzlage der Gesellschaft verschleiern.

Datenschutzrichtlinie

Die Verwaltungsgesellschaft erfüllt die von J.P. Morgan Asset Management herausgegebene Datenschutzlinie, die unter www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy abgerufen werden kann. Die Datenschutzrichtlinie wird am 25. Mai 2018 im Einklang mit der Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO) aktualisiert.

Ereignisse im Geschäftsjahr

Im Jahresverlauf erhöhte sich das gesamte Nettovermögen des Fonds von USD 144 Mrd. auf USD 178 Mrd. zum Jahresende.

Hinsichtlich der Teilfonds hat der Verwaltungsrat den folgenden Kapitalmaßnahmen im Jahr zugestimmt:

a) Auflösung von Teilfonds

Im Jahresverlauf wurde der folgende Teilfonds aufgelöst:

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund am 22. Mai 2017.

b) Änderungen des Verkaufsprospekts

Aufnahme der Anteilklasse W

Zum 23. Dezember 2016 wurde der Verkaufsprospekt geändert, um die Hinzufügung der Anteilklasse W zu berücksichtigen, deren Auflegung am 28. und 29. Dezember 2016 durch JPMorgan Liquidity Funds erfolgte.

Auf AUD und SGD lautende umgekehrte Pensionsgeschäfte für JPMorgan Liquidity Funds

Im März 2017 erfolgte die Änderung der allgemeinen Anlagebestimmungen des JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund, um auf AUD und SGD lautende umgekehrte Pensionsgeschäfte im vollen Umfang zu nutzen, und zwar indem die vom Staat Singapur emittierten Wertpapiere bis zu 100% der Vermögenswerte des Teilfonds ausmachen bzw. als vollständige Sicherheit für umgekehrte Pensionsgeschäfte bei Transaktionsgeschäften entgegengenommen werden können.

Ereignisse nach dem Jahresende

a) Schließung von Teilfonds

Im Anschluss an das Jahresende wurde JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund am 12. Dezember 2017 stillgelegt.

Es folgt ein Überblick der Märkte, in denen unsere Liquiditätsfonds investieren, sowie unsere Strategie in den vergangenen 12 Monaten.

Europa

Die Europäische Zentralbank (EZB) drehte während des gesamten Berichtszeitraums nicht an der Zinsschraube. Der Zinssatz für die Hauptrefinanzierungsgeschäfte, die Spitzenrefinanzierungsfazilität und die Einlagefazilität lag dabei unverändert bei 0,00%, 0,25% bzw. -0,40%. Im April 2017 wurde der durchschnittliche monatliche Betrag der Anlagenkäufe von 80 Mrd. EUR auf 60 Mrd. EUR gesenkt. Die EZB kündigte im Oktober die Verlängerung des Anleihekaufprogramms um neun Monate an und reduzierte die monatlichen Käufe von Januar bis September 2018 auf 30 Mrd. Dies war eine Bestätigung für das offenbar solide Wachstum in der Region, aber eine weitere Verlängerung des Programms ist nicht ausgeschlossen. EZB-Präsident Mario Draghi bekräftigte erneut, dass zusätzlich zu den monatlichen Anleihekäufen das Kapital fälliger Anleihen reinvestiert werde, und zwar für einen längeren Zeitraum nach dem Ende der Netto-Anleihekäufe. Die EZB scheint bestrebt zu sein, den Schwerpunkt weg von den monatlichen Anleihekäufen (dem Fluss) hin zur Gesamtgröße der EZB-Bilanz (dem Bestand) zu verlagern. Hierdurch ist eine kontinuierliche geldpolitische Unterstützung nach dem Auslauf der Netto-Anleihekäufe gewährleistet.

Das Ende des ersten Quartals kennzeichnete den Beginn von mindestens zwei Jahren enormer Unsicherheit, da die künftigen Beziehungen zwischen Großbritannien und der EU ausgehandelt werden. Von einem reibungslosen Verhandlungsverlauf ist kaum auszugehen. Die Fortsetzung der Zusammenarbeit auf den Gebieten Sicherheit und des freien Warenverkehrs scheint sowohl im Interesse Großbritanniens als auch der EU zu liegen. Es liegt jedoch im Interesse der EU, dass ein Teil des europäischen Finanzdienstleistungsgeschäfts, das derzeit von London aus betrieben wird, künftig von Europa aus abgewickelt wird: Die damit verbundenen Arbeitsplätze und Steuereinnahmen wären an jedem europäischen Finanzplatz willkommen.

Das zweite Quartal war nicht nur für die Beobachter der Zentralbanken ein ereignisreiches Quartal, sondern auch ein Zeitraum geprägt von wichtigen politischen Entwicklungen. Zum Quartalsbeginn rechneten die Märkte nicht mit einer Parlamentswahl in Großbritannien und sorgten sich um Frankreichs Präsidentschaftswahlen. Zum Quartalsende erlitt die Anti-Europa-Kampagne von Marine Le Pen in Frankreich eine Niederlage. Der proeuropäische und Pro-Reform-Kandidat Emmanuel Macron hingegen gewann die Mehrheit im Parlament und wurde zum Präsidenten gewählt. Mario Draghi äußerte sich jüngst so „politische Winde werden in Europa zu Rückenwind“. Die Entscheidung Theresa Mays in Großbritannien eine Wahl auszurufen, schwächte sowohl die Stärke als auch die Stabilität ihrer Regierung in einer für das Land entscheidenden Zeit vor dem Beginn der Brexit-Verhandlungen. Die politische Unsicherheit in Europa nahm somit im Laufe des Quartals ab, in Großbritannien hingegen nahm sie zu.

In Katalonien fand am 1. Oktober ein Unabhängigkeitsreferendum statt, was zu einer massiven Abschwächung spanischer Aktien führte. Zudem entfernten sich die spanischen Renditen weiter von Bundesanleihen. Im Monatsverlauf zeichnete sich jedoch eine zunehmende politische Unsicherheit ab. Dies hatte zur Folge, dass das katalanische Regionalparlament nach einer geheimen Abstimmung, einseitig die Unabhängigkeit von Spanien zu erklären. Dieser Schritt veranlasste die spanischen Behörden, Artikel 155 der Verfassung in Kraft zu setzen und die direkte Kontrolle über die Region zu übernehmen.

Die konjunkturelle Dynamik im Euroraum beschleunigte sich im November. Das vorläufige BIP-Wachstum im dritten Quartal wurde nach oben korrigiert. Grund dafür war vor allem das beeindruckende Wachstum der deutschen Wirtschaft von 2,8%. Doch auch die bessere Konjunkturlage in Frankreich und Italien bestätigte eine gleichmäßige Wirtschaftserholung in den Ländern. Der Einkaufsmanagerindex des verarbeitenden Gewerbes (PMI) der Eurozone erreichte mit 60,1 ein neues Rekordhoch. Dies entsprach einer Wachstumsrate von über 3%. Die Arbeitsdynamik verbesserte sich, die Arbeitslosenquote fiel unter 9% und das Verbrauchervertrauen erreichte den höchsten Stand seit 16 Jahren. Die Prognose der Gesamtinflation im November nahm um 10 Basispunkte (Bp.) auf 1,5% zu, die Kerninflation blieb jedoch unverändert bei 0,9%.

Die Protokolle der Oktoberbesitzung der Europäischen Zentralbank (EZB), auf der eine Verlängerung des quantitativen Lockerungsprogramms angekündigt wurde, zeigten ein hohes Maß an Überzeugung über die Wirtschaftsaussichten, nicht aber über Löhne und Inflation, die nach wie vor gedämpft sind. Die Knappheit an Anleihen blieb unerwähnt, dürfte aber bei der Entscheidung eine Rolle gespielt haben, den Anleihekauf ab Januar 2018 zu halbieren. Die optimistische Botschaft der EZB stimmte mit der Erwartung überein, dass neue Anleihekäufe im Rahmen der quantitativen Lockerung im Jahresverlauf weiter reduziert und die Zinsen 2019 angehoben werden würden. Was die Forward Guidance zu den Zinssätzen anbelangt, hielt die EZB weiterhin an der Auffassung fest, dass die Zinssätze über einen längeren Zeitraum und weit über das Ende der Netto-Anleihenkäufe hinaus auf dem derzeitigen Niveau bleiben dürften.

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Wir hielten an einer Zielspanne für die gewichtete Restlaufzeit von 50-55 Tagen fest. Der Teilfonds blieb während des Berichtszeitraums sehr liquide und hielt rund 30-35% Wochen- und 40-45% in Monatsgeldern. Unter Berücksichtigung des Engagements in staatliche und infrage kommender Agenturpapiere lag die wöchentliche Liquidität weiterhin deutlich über Fitch' Anforderung von 30%.

Großbritannien

Im November erhöhte die Bank of England (BOE) den Leitzins um 25 Basispunkte (Bp.) auf 0,5%, die erste Anhebung in Großbritannien seit Juli 2007. Damit befindet sich der Leitzins nicht mehr auf einem historischen Tiefstand, und die Zinssenkung nach dem Brexit-Referendum im August 2016 um 25 Bp. wird damit aufgehoben. Das Anleihekaufprogramm blieb unverändert bei GBP 445 Mrd.

Die Auslösung von Artikel 50 am Ende des ersten Quartals kennzeichnete den Beginn von mindestens zwei Jahren enormer Unsicherheit, da die künftigen Beziehungen zwischen Großbritannien und der EU ausgehandelt werden. Politische Kommentatoren deuteten an, es sei nicht im Interesse der EU, dass Großbritannien den Brexit zu einem durchschlagenden Erfolg macht. Einige europäische Staats- und Regierungschefs befürchteten, dass Großbritanniens EU-Austritt von Europäern, die dem Euro ihre wirtschaftlichen Probleme zuschreiben, als ein Schritt betrachtet wird, der keine Kosten mit sich brächte. Dadurch könnte das Risiko zunehmen, dass ein weiteres Land nicht nur dem britischen EU-Tritt folgt, sondern dieses Mal auch der Einheitswährung den Rücken kehrt. Daher dürfte die zwingende politische und wirtschaftliche Notwendigkeit, die Eurozone zu erhalten, bei den EU-Verhandlungsführern im Umgang mit Großbritannien im Vordergrund stehen. Der Zusammenbruch des Euro wäre für Europa ein weitaus katastrophaleres Ereignis als der britische EU-Austritt ohne Handelsabkommen. Es wäre zudem eine undenkbare - und dennoch nicht unvorstellbare - Katastrophe für den Wohlstand Europas. Deshalb geht es bei den Verhandlungen nicht nur um das Verhältnis zwischen Großbritannien und der EU, sondern auch um die Zukunft des europäischen Projekts. Und es ist dieses Gesamtbild, das den Weg in die Zukunft potenziell so schwierig und unsicher gestaltet.

Die britischen Unterhauswahlen im Juni gingen ohne absolute Mehrheit für eine Partei aus. Die Konservativen von Premierministerin Theresa May verloren ihre knappe Mehrheit, die sie zuvor hatten. Im April hatte Theresa May in den Umfragen einen guten Vorsprung vor Labour, als die Unterhauswahlen ausgerufen wurden. Der Wahlkampf legte jedoch den Schwerpunkt auf einen „harten Brexit“, war begleitet von einer Reihe ernsthafter Ausrutscher und hatte einen unbeliebten geplanten Gebührenbeitrag zur Gesundheitsfürsorge - als „Demenz-Steuer“ titulierte - zum Inhalt. Theresa May blieb unterdessen den Fernsehdebatten fern und ihr Vorsprung wurde durch eine kohärentere Wahlkampagne von Labour nach und nach kleiner.

Der britische Herbsthaushalt offenbarte ein langsames Tempo der straffen Finanzpolitik, um die Wirtschaft während der Brexit-Verhandlungen zu stützen. Das BIP-Wachstum im dritten Quartal wurde mit 1,5% bestätigt, und die Inflationsrate blieb unverändert bei 3,0% - der höchste Stand seit fünf Jahren.

Die BOE bekräftigte ihre Absicht, einen langsamen, schrittweisen und begrenzten Weg bei der Anhebung der Zinssätze einzuschlagen. Das optimistische Sitzungsprotokoll stellte dies in den Vordergrund. Ein moderater Zinsanstieg, wie von den Märkten erwartet, würde dem Wachstum knapp über den möglichen Wert verfehlen. Am Ende des Prognosezeitraums solle sich die Inflation der Vorgabe von 2% nähern. Der Markt preist aktuell eine 40%-ige Chance eines weiteren Anstiegs um 25 Bp. bis Mai 2018 ein. Die Marktteilnehmer rechnen mit etwa zwei Zinserhöhungen in den nächsten drei Jahren, um die Inflation im Zaun zu halten.

JPMorgan Liquidity Funds

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Trotz der stärkeren weltweiten Konjunkturlage gibt es für die britische Wirtschaft in den kommenden Monaten echte Gegenwinde und potenzielle Abwärtsrisiken, die dem weiteren Wachstumsanstieg entgegenwirken: Anhaltende Brexit-Verhandlungen und möglicherweise keine Austrittsvereinbarung könnten sich auf die Unternehmensinvestitionen auswirken. Die Folgen wären weniger herausragende Wachstums- und Beschäftigungszahlen. Die Arbeitslosigkeit, die historisch niedrig bleibt, könnte aufgrund des Drucks auf die Reallohne den Konsum abbremsen. Später im Jahresverlauf dürfte die Inflation ihren Höhepunkt erreichen, da Basiseffekte wegfallen und zur Zielvorgabe im Jahr 2018 zurückgehen.

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Die gewichtete Restlaufzeit der Strategie wurde im Berichtszeitraum bei etwa 50 Tagen positioniert. Das Portfolio blieb äußerst liquide und hatte 25-30% an Tagesgeldern. Rund 30% des Portfolios waren innerhalb einer Woche fällig.

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund

Die gewichtete Restlaufzeit der Strategie wurde im Berichtszeitraum bei etwa 45-50 Tagen positioniert. Das Portfolio blieb äußerst liquide und hatte ca. 30-40% an Tagesgeldern.

Die USA

Der überraschende Einzug der Republikaner im Weißen Haus und den beiden Kammern des Kongresses gaben den Ton für das Steuerjahr an. Dieses Ergebnis änderte unsere bisherige Einschätzung, dass die USA in einem unterdurchschnittlichen Wachstums- und Inflationsumfeld stecken blieben. Abgesehen von einer sehr kurzen Risikoaversion der Weltmärkte, stiegen Anleiherenditen und Aktienkurse seit der US-Wahl. Der Grund dafür waren Deregulierung, Steuerenkungen für Unternehmen und Einzelpersonen sowie Infrastrukturausgaben. Darüber hinaus beschloss der Offenmarktausschuss einstimmig, die US-Leitzinsen zu erhöhen. Die Medianprognose für die US-Leitzinsen 2017 geht von drei Zinserhöhungen nach zwei Zinserhöhungen der Sitzung im September 2016 aus. Dies verschärfte den Ausverkauf nach den Wahlen. Der Impulsgeber für den Ausschuss war einerseits der Rückgang der Arbeitslosenquote auf ein neues Zyklus-Tief von 4,6% und andererseits die Erwartungen an fiskalische Anreize durch die neue Regierung.

Die Risikoanlagen setzten ihren Aufwärtstrend fort, da der Reflation-Trade bis ins neue Jahr hinein anhält. Die Stimmung der Verbraucher und das Vertrauen der Unternehmen stiegen, was die Aktienmärkte in die Höhe trieb. Der Auslöser dafür waren die von der Trump-Regierung vorgeschlagenen Initiativen: Steuerreform, Infrastrukturausgaben und Deregulierung zur Ankurbelung des Wachstums. Das Versäumnis, den Affordable Care Act aufzuheben und zu ersetzen, unterstützte jedoch die Ungewissheit über die Fähigkeit der neuen Regierung, ihre wachstumsfördernde Agenda umzusetzen. Infolgedessen schwächte sich der US-Dollar ab und die US-Treasury-Renditen fielen von ihren Höchstständen. Die zweijährige Treasury-Rendite schloss im ersten Quartal mit einem Anstieg von nur 7 Bp. auf 1,25%, nachdem sie Mitte März 1,39% erreicht hatte. Die fünfjährige Treasury-Rendite beendete das Quartal mit einem Minus von 1 Bp. auf 1,92%. Sie hatte sich von einem Höchststand von 2,14% Mitte März erholt. Trotz dieser politischen Ungewissheit verbesserten sich die makroökonomischen Rahmenbedingungen weiter kräftig. Daraufhin sah sich die Fed veranlasst, die Zinsen erneut um 25 Bp. mit Hinweis auf die gute Beschäftigungslage, die Stabilität der Finanzmärkte und die jüngste Inflationserhöhung anzuheben.

Das zweite Quartal war geprägt von innen- und außenpolitischen Risiken: Dennoch setzte sich die positive Entwicklung des globalen Wachstums fort. Auch wenn die Erwartungen der Anleger in Bezug auf wachstumsfördernde Maßnahmen in der zweiten Jahreshälfte weiter abnahmen, entwickelten sich die Risikoanlagen kontinuierlich positiv. Die Aktienmärkte erreichten weiterhin Rekordhöhen, der US-Dollar schwächte sich weiter ab, und die Treasury-Renditen mit längeren Laufzeiten gingen anschließend zurück. Die zweijährige Treasury-Rendite schloss im Quartal mit einem Anstieg von 13 Bp. auf 1,38%, nachdem sie Mitte April einen Tiefstand von 1,16% erreicht hatte. Die fünfjährige Treasury-Rendite beendete das Quartal hingegen mit einem Minus von 3 Bp. auf 1,89%. Sie hatte sich von einem Höchststand von 1,94% Mitte Mai erholt. Zum zweiten Mal erhöhte die Fed 2017 auf ihrer Sitzung des Offenmarktausschusses im Juni die Leitzinsen um 25 Bp. auf 1,00-1,25%. Obwohl dies mit den damaligen Markterwartungen übereinstimmte, war die Ankündigung einer Normalisierung der Bilanz vor Jahresende eine defensive Haltung, als von den Anlegern vermutet.

Das dritte Quartal war von einer Vielzahl von Faktoren gekennzeichnet: Zunahme der geopolitischen Spannungen zwischen den USA und Nordkorea, Erhöhung der politischen Sorgen in Europa aufgrund des Ausgangs der Bundestagswahlen – die einen Sieg für Merkel zeigten, aber die Unterstützung für ihr konservatives Bündnis verlor –, Ankündigung eines möglichen Steuerreformplans in Washington und mehrere Naturkatastrophen weltweit. Die Weltwirtschaft wuchs am schnellsten seit der Erholung: Über 80% der Länder verzeichneten ein höheres BIP-Wachstum als im Vorjahr. In den USA wurde das BIP-Wachstum im 2. Quartal nach oben revidiert. Nach fünf aufeinanderfolgenden Monaten überraschte die Inflation im September mit einem Anstieg. Daher gehen die Marktteilnehmer verstärkt von einer weiteren Zinserhöhung in diesem Jahr aus.

Die Fed hielt die Zinsen auf ihrer September-Sitzung des Offenmarktausschusses unverändert bei 1,00-1,25%. Im Einklang mit den Markterwartungen kündigte die Fed jedoch auch an, dass die Normalisierung der Bilanz am 1. Oktober beginnen würde. Der Ausschuss stellt zunächst die Reinvestition der Erlöse aus Treasury und durch Hypotheken unterlegte Wertpapiere mit einem Höchstbetrag von USD 10 Mrd. pro Monat ein, der dann in Abständen von drei Monaten auf USD 50 Mrd. pro Monat erhöht wird. Der Ausschuss senkte seinen Ausblick auf die Kerninflation, bereitete den Markt jedoch auf eine weitere Zinserhöhung in diesem Jahr vor und prognostizierte drei Zinserhöhungen für 2018. Die Schätzungen der Arbeitslosenquote wurden für die kommenden Jahre nach unten revidiert, und der mittlere langfristige US-Leitzinssatz von 3% auf 2,75% gesenkt.

Im November stand die US-Steuerreform im Mittelpunkt, als beide Kammern des Kongresses zügig daran arbeiteten, die jeweiligen Versionen des Steuergesetzes zu verabschieden. Die Investoren sahen sich die geplante Steuerreform an, um herauszufinden, ob das Gesetz verabschiedet wird und wie es sich auf Risikoanlagen auswirken könnte. Ein niedriger Körperschaftsteuersatz wäre positiv für Unternehmensgewinne, wovon wiederum Risikoanlagen profitieren könnten. Dass es den Republikanern gelänge, einen abgestimmten Steuergesetzentwurf bis Ende des Jahres zu verabschieden, wurde mit Skepsis betrachtet und vereitelte die Begeisterung der Märkte Anfang des Monats. Die Kreditspreads vergrößerten sich und hochverzinsliche Unternehmensanleihen wurden verkauft. In der zweiten Monatshälfte änderte sich die Stimmung der Anleger und der Optimismus über die Verabschiedung der Steuerreform kehrte zurück. Die Aktienmärkte erholten sich und erreichten neue Höchststände, und die Bitcoin kletterte auf ein überbordendes Hoch.

Auf seiner Novembersitzung des Offenmarktausschusses der Fed wurden die Weichen für eine Zinserhöhung im Dezember gestellt. Der Ausschuss zeigte sich zunehmend optimistisch in Bezug auf Wachstum und Unternehmensinvestitionen, äußerte sich aber auch besorgt über die Inflation. Jerome Powell wurde vom Kongress als nächster Fed-Vorsitzender bestätigt. Unterdessen verkündete Janet Yellen, dass sie sich am Ende ihrer Amtszeit von der Fed zurückziehen und das Weiße Haus verlassen würde und ein weiterer Gouverneursposten zu besetzen sei, nachdem kürzlich Marvin Goodfriend nominiert worden war.

Die Treasury-Zinsstrukturkurve flachte sich im Monatsverlauf ab, und der Spread zwischen den 2- und 10-jährigen Treasury-Renditen verringerte sich auf 59 Bp. Das ist der niedrigste Stand seit der Krise. Die zweijährigen Treasury-Renditen schlossen mit 18 Bp. bei 1,78% höher, und die fünfjährigen Treasury-Renditen schlossen mit 12 Bp. bei 2,14% höher.

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Die gewichtete Restlaufzeit unserer Geldmarktstrategie lag im Steuerjahr bei 20-30 Tagen. Der Schwerpunkt der Investitionen lag während des gesamten Jahres auf variabel verzinslichen Wertpapieren von sechs Monaten bis zu einem Jahr mit Ein- bzw. Dreimonats-LIBOR-Coupons. Wir kauften opportunistisch qualitativ hochwertige festverzinsliche Papiere im Bereich von 1-6 Monaten, während wir gleichzeitig auf die Zinserhöhungen der Fed im März, Juni und Dezember bedacht und angemessen positioniert waren. Im ersten Quartal verknäpften sich die Spreads im gesamten Sektor, denn das Angebot variabel verzinslicher Kreditinstrumenten war gering. Bis zum Ende des zweiten Quartals lag der 3-Monats-LIBOR bei 1,30%, 15 Bp. höher als Ende März und der 1-Jahres-LIBOR sank um 6,3 Bp. auf 1,74%. Unser Tagesgeldbestand belief sich meist auf 25-30%, und 45-50% unserer Positionen waren in Monatsgeld investiert. Der Anlagenschwerpunkt lag zum Jahresende hauptsächlich auf der Liquiditätssteuerung. Wir werden weiterhin befristete Papiere kaufen, wenn sie uns für die möglichen zusätzlichen Zinserhöhungen am Horizont entschädigen.

JPMorgan Liquidity Funds

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund

Die gewichtete Restlaufzeit lag im Steuerjahr bei 25-41 Tagen. Im ersten Halbjahr konzentrierten sich die Einkäufe auf ein- bis dreimonatige Abzinsungstitel staatlicher Agenturen, US-Staatsanleihen sowie neun- bis zehnmontatiger variabel verzinslicher Anleihen staatlicher Agenturen. Abgesehen von Federal Home Loan Banks (FHLB) hat das Emissionsvolumen der Government Sponsored Enterprises (GSE – staatlich unterstützter Unternehmen) für unsere Break-even-Analyse relativ gering und teuer.

Bis zum Ende des dritten Quartals konzentrierten sich die Käufe auf zwei- und dreimonatige Abzinsungstitel staatlicher Agenturen, US-Staatsanleihen und US Treasury Notes. Basierend auf unserer Breakeven-Analyse fanden wir im Gegensatz zum Jahresbeginn ein angemessenes Angebot der amerikanischen Hypothekengarantiegeber Fannie Mae und Freddie Mac. Erwartungsgemäß leitete der Offenmarktausschuss im vierten Quartal dieses Jahres die Normalisierung der Abrechnungssalden aus Offenmarktgeschäften des Systems Open Market Account (SOMA) mit minimalen Auswirkungen ein.

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund

In der ersten Hälfte des Steuerjahres nahm die Fed drei Zinserhöhungen vor. Mitarbeiter der Fed erklärten, der Arbeitsmarkt habe sich weiter gefestigt und die Wirtschaftstätigkeit habe moderat zugenommen. Gleichzeitig sei von einer Inflationsrate auf 12-Monats-Basis von knapp unter 2% und einer mittelfristigen Stabilisierung auszugehen. Mit der Geldmarktreform im Hintergrund stabilisierten sich die Märkte und bewegten sich innerhalb einer engen Spanne. Da sich die Renditen im dritten Quartal stabilisierten, wurden Staatsanleihen in einer knappen Bandbreite gehandelt. Anlässlich der Septemberversitzung des Offenmarktausschusses teilte die Fed mit, die Normalisierung ihrer Bilanz habe begonnen. Die Märkte erwarteten eine begrenzte Entwicklung am kurzen Ende der Kurve, da sich die Rückführung des Anleihekaufprogramms langsam aufbaute. Die Strategie blieb für den größten Teil des Jahres unverändert; der Teilfonds verfügte über eine hohe Liquidität und war sowohl bei festverzinslichen als auch bei variabel verzinslichen Wertpapieren opportunistisch innerhalb der Kurve aktiv, denn die Märkte verzeichneten nach jeder Zinserhöhung einen höheren Preis.

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund

Die gewichtete Restlaufzeit für den Rest des Jahres 2016 betrug 45 Tage für den USD Current Reserves Fund. Infolge der Unsicherheit wegen den US-Präsidentenwahlen und der Positionierung der Investoren im Vorfeld der Dezemberversitzung des Offenmarktausschusses nahm die Marktvolatilität im Verlauf des Berichtszeitraums zu. Die Strategie des Anlageteams wurde im Quartalsverlauf weiterentwickelt, um die geänderten Zinssatzerwartungen zu berücksichtigen. Mit sich verbessernder Marktstimmung und zunehmender Wahrscheinlichkeit eines Zinsschritts im Dezember verkürzte sich das Fälligkeitsprofil des Teilfonds. Das Team kaufte drei- bis viermonatige festverzinsliche Wertpapiere kanadischer, japanischer, nordischer und europäischer Banken und ergänzte die variabel verzinsliche Position des Teilfonds um neun- bis zwölfmonatige Wertpapiere australischer und nordischer Banken. Im vierten Quartal betrug der Tagesgeldbestand des Teilfonds im Allgemeinen 5-12%, während sich die Monatsgelder auf 20-30% beliefen. Wir halten außerdem an der gewichteten Restlaufzeit von 50-70 Tagen fest und streben bei der gewichteten Durchschnittslaufzeit von 90-120 Tagen an.

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund

Der JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.) rentierte 0,77% (abzgl. Gebühren) zum Jahresende am 30. November 2017 und schloss den Berichtszeitraum mit einer siebentägigen Rendite von 0,99% (netto). Die gewichtete Restlaufzeit des Fonds zum Berichtsende betrug zwei Tage. Die Allokation des Portfolios war mehr oder weniger stabil. Rund 50% entfielen auf Termineinlagen und der Rest auf Commercial Paper, Einlagenzertifikate und durch Hypotheken unterlegte Commercial Paper.

Singapur

In Singapur tendierten die SOR-Renditen (Swap Offer Rate) im Quartal höher und die Zinskurve verflachte sich im Jahresverlauf. Der Einmonatssatz rentierte 1,10% (Zuwachs von 65 Bp.), während der Drei- und Sechsmontatssatz 1,12% (Zuwachs von 39 Bp.) bzw. 1,24% (Zuwachs von 7 Bp.) betrug. Im Vergleich zum Vorjahr wertete der Singapur-Dollar gegenüber dem US-Dollar um 6,36% auf einen Stand von 1,3477 auf. Die Wirtschaft in Singapur blieb robust, obwohl der starke Export- und Fertigungssektor nach wie vor das schwache Lohnwachstum und die schwache Konsumentenstimmung verhüllte. Bei der halbjährlichen Oktoberübersitzung verhielt sich die Währungsbehörde von Singapur (MAS) weniger restriktiv als erwartet. Sie hatte nämlich für 2017 ein BIP im oberen Bereich der 2-3%-Marke prognostiziert, die 2018 wieder leicht zurückging. Die Inflationsrate soll hingegen nur allmählich ansteigen. Die jüngsten Daten fielen kräftig aus und veranlassten den Staat, die BIP-Prognose für 2017 auf 3-3,5% anzuheben. Dies könnte 2018 Anlass für die MAS sein, restriktiver zu handeln und die Zinssätze zu senken. Die Zinserhöhungen der Fed könnten dies jedoch ausgleichen.

JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund

Die durchschnittliche Rendite des Teilfonds betrug 0,77% (brutto) im Jahr und bewegte sich innerhalb der Bandbreite von 0,58-0,96%. Die gewichtete Restlaufzeit betrug 41 Tage und die Bandbreite zwischen 28 und 57 Tagen. Die Liquidität ist nach wie vor gut: Wochengelder betragen 27% und Monatsgelder 41%. Die Bonitätsbewertung der Anlagenqualität ist mit AA- hoch.

Australien

Die Renditekurve der australischen Referenzzinssätze BBSW (Bank Bill Swap Rate) verflachte sich. Der Einmonatssatz rentierte 1,66% (Zuwachs von 4 Bp.), der Dreimonatssatz 1,74% (Rückgang von 3 Bp.) und der Sechsmontatssatz 1,92% (Rückgang von 10 Bp.). Auf Jahresbasis legte der AUD 2,45% zu und schloss zum Berichtszeitraum bei 0,7566 zum US-Dollar. Die australischen Wirtschaftsdaten sind für die Währungshüter ein Dilemma: Exporte und Bergbau sind robust, aber Konsumausgaben und Vertrauen der Verbraucher bleiben schwach. Hohe Hauspreise, niedriges Lohnwachstum und eine Verschuldung der Privathaushalte auf einem Rekordniveau erschweren die Lage. Die Reserve Bank of Australia ließ die Leitzinsen in den 15 aufeinanderfolgenden Monaten unverändert bei 1,5%. Trotz solider Beschäftigungsdaten haben die niedrigen Inflationsraten den Druck auf die RBA gemildert, Zinsen künftig schnell zu erhöhen.

JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund

Die Bruttorenditen des Teilfonds lagen durchschnittlich bei 1,76% und bewegten sich in der Bandbreite von 1,64-1,88%. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Fonds lag am Berichtszeitraumende bei 50,2 Tagen. Die Liquidität des Teilfonds bleibt gut. Tagesgelder belaufen sich auf 20% und Monatsgelder auf 31%. Die Anleihequalität ist mit einem langfristigen durchschnittlichen Anleiherating von AA- solide.

Der Vermögensverwalter
Luxemburg, den 14. März 2018

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
JPMorgan Liquidity Funds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der JPMorgan Liquidity Funds und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. November 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 30. November 2017;
- dem Wertpapierbestand zum 30. November 2017;
- der konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants“ Code of Ethics for Professional Accountants“ sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- Beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 14. März 2018

John Parkhouse

JPMorgan Liquidity Funds

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens

zum 30. November 2017

	JPMorgan Liquidity Funds Konsolidiert USD	Australian Dollar Liquidity Fund AUD	Euro Liquidity Fund EUR
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Marktwert	122.211.379.736	497.544.965	10.133.366.677
Anschaffungskosten:	122.211.379.736	497.544.965	10.133.366.677
Guthaben bei Banken und Brokern	2.954.090.605	43.902.286	499.757.899
Termineinlagen	30.386.850.688	83.411.766	3.330.000.000
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	25.296.349.897	-	2.300.000.000
Forderungen aus Zeichnungen	59.499	35.396	-
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	75.277.100	2.873.896	3.062.330
Honorarverzicht*	231.990	24.617	109.634
Sonstige Forderungen	650.933	-	546.805
Aktiva insgesamt	180.924.890.448	627.792.926	16.266.843.345
Passiva			
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	2.286.591.053	-	1.470.059.400
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	28.360.891	93.923	1.864.629
Sonstige Verbindlichkeiten**	5.273.680	51.463	-
Verbindlichkeiten aus Ertragsausschüttung	125.551.787	757.747	-
Passiva insgesamt	2.445.777.411	903.133	1.471.924.029
Nettovermögen insgesamt	178.479.113.037	626.889.793	14.794.919.316
Historische Nettovermögen insgesamt			
30. November 2016	144.046.041.578	878.805.729	14.587.643.078
30. November 2015	131.393.173.641	471.350.755	11.836.681.460

* Siehe Erläuterung 3a), 3b) und 3c). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens und der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht“ ausgewiesen.

** Sonstige Verbindlichkeiten umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 30. November 2017

Singapore Dollar Liquidity Fund SGD	Sterling Gilt Liquidity Fund GBP	Sterling Liquidity Fund GBP	US Dollar Current Yield Liquidity Fund USD	US Dollar Government Liquidity Fund USD	US Dollar Liquidity Fund USD	US Dollar Treasury Liquidity Fund USD
449.489.667	71.847.367	9.670.737.106	3.759.796	2.035.705.703	75.206.669.756	19.046.749.502
449.489.667	71.847.367	9.670.737.106	3.759.796	2.035.705.703	75.206.669.756	19.046.749.502
34.251.566	9960.002	398.021.104	620	50.000.545	1.000.015.452	700.000.932
118.286.801	-	2.450.000.000	6.339.000	-	22.959.823.000	-
-	27.500.000	393.800.000	-	761.275.000	1.805.000.000	19.423.668.000
3.470	-	22.306	-	-	-	-
52.747	392	1.133.222	435	292.073	45.624.235	21.967.948
29.720	14.854	7.287	30.888	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
602.113.971	109.322.615	12.913.721.025	10.130.739	2.847.273.321	101.017.132.443	39.192.386.382
-	-	249.920.251	-	-	199.395.879	-
80.339	15.627	1.725.818	1.493	430.369	16.697.525	6.531.418
52.446	114.356	2.979.967	31.303	76.048	714.774	198.761
308.696	8.402	2.378.620	8.033	2.116.165	92.763.362	26.640.197
441.481	138.385	257.004.656	40.829	2.622.582	309.571.540	33.370.376
601.672.490	109.184.230	12.656.716.369	10.089.910	2.844.650.739	100.707.560.903	39.159.016.006
709.815.134	272.177.877	9.722.062.703	10.021.192	2.342.802.948	73.477.153.214	39.152.584.290
588.936.356	325.585.876	9.288.811.597	10.024.999	3.151.655.479	62.819.728.632	37.656.503.111

JPMorgan Liquidity Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017

	JPMorgan Liquidity Funds Konsolidiert USD	Australian Dollar Liquidity Fund AUD	Euro Liquidity Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	147.035.885.977	878.805.729	14.587.643.078
Erträge			
Zinserträge, netto	1.487.588.763	13.004.855	(55.361.490)
Zinsen aus Bankguthaben	612.493	696.581	23.273
Erträge insgesamt	1.488.201.256	13.701.436	(55.338.217)
Aufwendungen			
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	312.159.872	1.097.913	13.387.547
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	15.373.018	275.595	2.980.326
Gebühren der Register- und der Transferstelle	3.043.840	105.654	586.914
Taxe d'abonnement	1.271.098	7466	246.610
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	8.161	10.766	-
Sonstige Gebühren**	2.770.853	264.049	262.192
	334.626.842	1.761.443	17.463.589
Abzüglich: Honorarverzicht***	1.666.924	248.273	156.413
Aufwendungen insgesamt	332.959.918	1.513.170	17.307.176
Nettoanlageerträge/(-verluste)	1.155.241.338	12.188.266	(72.645.393)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Vermögensanlagen	2.908	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) des Geschäftsjahres	2.908	-	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Vermögensanlagen	(6.317)	-	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	(6.317)	-	-
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	1.155.237.929	12.188.266	(72.645.393)
Veränderungen des Anteilkapitals			
Zeichnungen	1.204.845.167.635	3.934.769.582	88.051.018.904
Rücknahmen	(1.173.392.484.568)	(4.187.970.182)	(87.771.125.645)
Anpassung der Rücknahme für (flex dist) Anteilklassen****	33.775	-	28.372
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Anteilkapitals	31.452.716.842	(253.200.600)	279.921.631
Ausschüttung	(1.164.727.711)	(10.903.602)	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	178.479.113.037	626.889.793	14.794.919.316

* Der Eröffnungsbestand wurde anhand der Wechselkurse zum 30. November 2017 bestimmt. Bei der Verwendung der Wechselkurse zum 30. November 2016 spiegelt dasselbe Nettovermögen einen Betrag von USD 144.046.041.578 wider.

** Sonstige Verbindlichkeiten umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterung 3a), 3b) und 3c). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens und der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht“ ausgewiesen.

**** Siehe Erläuterung 11.

JPMorgan Liquidity Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017

Singapore Dollar Liquidity Fund SGD	Sterling Gilt Liquidity Fund GBP	Sterling Liquidity Fund GBP	US Dollar Current Reserves Fund (1) USD	US Dollar Current Yield Liquidity Fund USD	US Dollar Government Reserves Fund USD	US Dollar Liquidity Fund USD	US Dollar Treasury Liquidity Fund USD
709.815.134	272.177.877	9.722.062.703	10.593.148	10.021.192	2.342.802.948	73.477.153.214	39.152.584.290
4.561.180 17.486	298.430 -	43.894.648 31.794	73.099 -	98.114 -	23.688.396 -	1.148.686.195 933	308.079.105 -
4.578.666	298.430	43.926.442	73.099	98.114	23.688.396	1.148.687.128	308.079.105
959.608 272.988 73.226 6.528 -	186.857 115.170 26.386 2.583 -	19.939.325 2.222.456 384.703 111.051 -	15.672 33.865 1.334 603 -	18.087 128.777 15.047 -	5.122.912 592.604 59.626 1.759 1	184.910.834 5.269.124 1.290.907 730.358 -	77.456.777 2.235.348 289.174 80.987 -
277.694	156.968	176.273	69.187	198.137	212.587	731.105	391.860
1.590.044	487.964	22.833.808	120.661	360.048	5.989.489	192.932.328	80.454.146
331.417	198.029	133.433	98.764	336.937	68.552	53.561	41.539
1.258.627	289.935	22.700.375	21.897	23.111	5.920.937	192.878.767	80.412.607
3.320.039	8.495	21.226.067	51.202	75.003	17.767.459	955.808.361	227.666.498
-	-	-	2.908	-	-	-	-
-	-	-	2.908	-	-	-	-
-	-	-	(6.317)	-	-	-	-
-	-	-	(6.317)	-	-	-	-
3.320.039	8.495	21.226.067	47.793	75.003	17.767.459	955.808.361	227.666.498
1.752.699.730 (1.861.060.664)	392.304.808 (555.298.518)	76.195.543.695 (73.262.547.068)	10.000.000 (20.640.941)	68.718 -	26.865.737.415 (26.363.939.918)	686.999.380.112 (659.836.702.249)	278.535.809.106 (278.535.167.444)
(108.360.934)	(162.993.710)	2.932.996.627	(10.640.941)	68.718	501.797.497	27.162.677.863	641.662
(3.101.749)	(8.432)	(19.569.028)	-	(75.003)	(17.717.165)	(888.078.535)	(221.876.444)
601.672.490	109.184.230	12.656.716.369	-	10.089.910	2.844.650.739	100.707.560.903	39.159.016.006

(1) Dieser Teilfonds wurde am 22. Mai 2017 aufgelöst.

JPMorgan Liquidity Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017

	Anteile im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund				
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	784,121	753,114	224,438	1.312,797
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	98,063	-	-	98,063
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	3,923,473	7.540,490	5.447,497	6.016,466
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	17,056,077,090	9,041,542,270	2,311,214,580	23,786,405,680
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)*	783,933	6,812,611	7,596,544	-
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	64,960,135,440	40,278,095,220	103,832,074,450	1,406,156,210
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	731,098,816,460	3,712,136,627,140	3,931,478,925,380	511,756,518,220
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	5,881,640	54,430	-	5,936,070
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund				
JPM Euro Liquidity A (acc.)	60,515,060	29,839,221	55,693,046	34,661,235
JPM Euro Liquidity B (acc.)	1,894,301	498,505	1,195,008	1,197,798
JPM Euro Liquidity C (acc.)	135,030,178	207,486,951	171,902,666	170,614,463
JPM Euro Liquidity D (acc.)	5,056,569	3,862,690	6,908,494	2,010,765
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	-	1,000	-	1,000
JPM Euro Liquidity R (acc.)	55,927,548	35,798,847	72,651,908	19,074,487
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	9,994,740	-	50,770	99,433,970
JPM Euro Liquidity W (acc.)	-	22,224,968	6,130,965	16,094,003
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	-	570,000,000	243,738,940	326,261,060
JPM Euro Liquidity X (acc.)	5,743,786	56,980,434	48,325,307	14,398,913
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	2,699,681,365,980	14,605,666,374,640	14,694,889,290,050	2,610,458,450,570
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	8,549,198,604,652	68,816,431,163,410	68,528,653,873,480	8,836,975,894,582
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	179,241,300	-	80,636,810	98,604,490
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund				
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	76,970,93	5,496,156	7,814,716	5,378,533
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	60,402,600,480	8,061,822,968	14,839,028,850	53,624,494,598
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	8,053,405,140	53,256,766,960	45,938,197,670	15,371,974,430
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	563,460,082,388	1,635,502,096,899	1,721,025,326,529	477,936,852,758
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund				
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	716,652	775,041	1,123,686	368,007
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)*	2,647,025	118,705	2,765,730	-
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	15,789,315,650	0,020	298,722,830	15,490,592,840
JPM Sterling Gilt Liquidity P (acc.)*	-	1,000	-	1,000
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	765,634,950	-	765,634,950	-
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	604,600,370	9,000,000	603,958,190	9,642,180
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	220,768,249,490	383,307,745,200	514,088,600,230	89,987,394,460
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund				
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	3,925,761	1,074,899	2,551,167	2,449,493
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	864,022	164,634	557,402	471,254
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	41,717,740	20,300,062	20,888,996	41,128,806
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	137,199,572,140	18,405,291,260	57,610,032,570	97,994,830,830
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	414,521	353,117	386,392	381,246
JPM Sterling Liquidity P (acc.)*	-	1,000	-	1,000
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	300,258,183,700	160,330,632,660	249,413,162,910	211,175,653,450
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	3,958,850	334,929	4,102,150	191,629
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	89,889,562,654	40,342,969,360	55,054,893,508	75,177,638,506
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	-	1,754,591	209,323	1,545,268
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	-	228,410,132,069	48,336,562,445	180,073,569,624
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	9,707,866	25,544,747	21,167,847	14,084,766
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	587,904,945,050	1,988,919,439,100	2,077,856,716,290	498,967,667,860
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	135,709,572,790	1,245,351,041,110	1,227,871,661,680	153,188,952,220
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	2,034,713,801,265	12,457,333,698,210	11,120,355,941,560	3,371,691,557,915
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	5,453,357,121,231	59,120,256,072,340	57,497,885,938,731	7,075,727,254,840
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	1,074,888,909	6,807,000	49,955,290	1,031,740,619
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	42,380,394,430	162,471,184,070	162,445,759,500	42,405,819,000
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	4,581,051,369	-	2,044,206,580	2,536,844,789
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund (1)				
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	538,524	-	538,524	-
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	507,400	982,561	1,489,961	-
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund				
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	5,009,729,950	33,345,480	-	5,043,075,430
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	5,011,461,750	35,372,950	-	5,046,834,700
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund				
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	634,792	341,406	412,520	563,678
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	459,773	128,730	77,363	511,140
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	9,514,759,430	57,856,508,870	41,996,134,190	25,375,134,110
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	2,300,060,712,120	26,727,905,078,910	26,249,289,765,950	2,778,676,025,080
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)*	22,227,500,000	10,590,500,000	32,818,000,000	-
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	-	64,653,500,000	34,907,000,000	29,746,500,000

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

** Anteilklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

(1) Dieser Teilfonds wurde am 22. Mai 2017 aufgelöst.

JPMorgan Liquidity Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017

	Anteile im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund				
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	64.276,126	92.330,641	107.214,319	49.392,448
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	3.121,792	440,203	2.024,319	1.537,676
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	243.650,371	408.077,591	466.499,171	185.228,791
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	3.714.266,092,990	23.975.275,007,560	23.999,463,510,980	3.690,077,679,570
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	8.869,943	2.578,541	4.861,618	6.586,866
JPM US Dollar Liquidity P (acc.)**	-	1.000	-	1.000
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	169.665,176,490	719.222,424,470	450.261,245,510	438.626,355,450
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	3.042,360	18.662,976	10.893,703	10.811,633
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	157.698.303,440	23.640,471,370	142.485,990,690	38.852,784,120
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	-	369,161,906	185.265,198	183.896,708
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	-	1.081.137,830,000	482.002,542,850	599,135,287,150
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	57.643,125	387,692,064	380,788,375	64.546,814
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	2.659.208,432,510	33.361,178,054,420	32.591,102,692,000	3.429,283,794,930
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	2.206,822,584,430	20.125,958,469,310	21.034,234,174,760	1.298,546,878,980
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	289.335,000,000	37.188,625,676,370	26.993,901,765,890	10.484,058,910,480
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	33.893,797	89,625,062	56,336,932	67,181,927
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	54.802,341,257,583	488,034,878,033,880	472,767,666,903,762	70,069,552,387,701
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	840,443,537,853	11,617,264,361,720	12,433,600,714,847	24,107,184,726
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	2,994,294,241,710	53,406,440,337,360	52,774,764,200,400	3,625,970,378,670
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	78,198,621,620	111,980,055,690	114,753,938,660	75,424,738,650
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund				
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	21,346,426	1,663,875	10,961,131	12,049,170
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	140,602,489	101,724,511	169,853,713	72,473,287
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	87,876,162,760	501,245,620,790	589,034,762,880	87,020,670
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	2,783,689	7,109,347	2,210,040	7,682,996
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	1,000	-	-	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	10,004,120	55,930	-	10,060,050
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	50,935,218,810	71,559,416,600	102,821,875,690	19,672,759,720
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	2,761,803,113,330	61,707,402,990,730	62,336,601,364,900	2,132,604,739,160
JPM US Dollar Treasury Liquidity Capital (acc.)	-	59,925,049	29,993,581	29,931,468
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	1,000	29,849,529	29,849,529	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	34,175,488,434,700	205,013,364,695,080	203,858,634,080,130	35,330,219,049,650
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	48,124,001,060	2,266,365,142,120	2,296,349,767,600	18,139,375,580
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	319,670,850,210	6,925,255,707,550	6,856,625,461,030	388,301,096,730
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	9,550,395,050	25,807,565,220	21,268,064,690	14,089,895,580

** Anteilklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds

Statistische Angaben

	Nettoinventarwert pro Anteil in Anteilklassewährung		
	30. November 2017	30. November 2016	30. November 2015
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund			
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	11.848,43	11.706,70	11.538,17
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	11.933,29	11.778,76	11.597,59
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	12.168,27	11.978,78	11.761,69
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)*	-	10.653,82	10.448,08
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10.013,82
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Australian Dollar Liquidity Morgan (dist.)*	-	-	1,00
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)*	-	-	1,00
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund			
JPM Euro Liquidity A (acc.)	12.895,50	12.961,28	13.006,73
JPM Euro Liquidity B (acc.)	12.571,50	12.635,63	12.679,94
JPM Euro Liquidity C (acc.)	13.565,51	13.634,72	13.682,53
JPM Euro Liquidity D (acc.)	10.160,70	10.212,53	10.248,34
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	9.992,34	-	9.992,88
JPM Euro Liquidity R (acc.)	9.909,97	9.960,53	9.995,46
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	1,00	1,00	-
JPM Euro Liquidity W (acc.)	9.952,88	-	-
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	1,00	-	-
JPM Euro Liquidity X (acc.)	13.952,21	14.011,45	14.049,04
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Euro Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	9.998,81
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund			
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	10.177,34	10.120,58	10.068,47
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10.004,32
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund			
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	10.017,74	10.017,58	10.017,58
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)*	-	10.226,94	10.206,55
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Gilt Liquidity P (acc.)*	10.001,60	-	-
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	-	1,00	-
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10.002,03
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund			
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	14.983,17	14.983,17	14.977,92
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	12.484,11	12.484,09	12.470,89
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	16.014,92	15.990,23	15.935,70
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	10.365,09	10.365,09	10.364,33
JPM Sterling Liquidity P (acc.)*	10.003,24	-	-
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	10.129,44	10.113,82	10.079,33
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	10.018,22	-	-
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	1,00	-	-
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	15.910,97	15.860,85	15.779,58
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10.002,60
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund (1)			
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	-	10.103,94	10.072,23
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	-	10.153,60	10.090,03
JPM US Dollar Current Reserves Institutional (acc.)	-	-	10.000,66
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund			
JPM US Dollar Current Yield Liquidity C (dist.)*	-	-	1,00
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10.000,75
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

** Anteilklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

(1) Dieser Teilfonds wurde am 22. Mai 2017 aufgelöst.

JPMorgan Liquidity Funds
Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert pro Anteil in Anteilklassewährung		
	30. November 2017	30. November 2016	30. November 2015
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund			
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	10.068,56	10.038,28	10.037,27
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	10.129,62	10.065,31	10.046,33
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10.000,25
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)*	-	1,00	1,00
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	1,00	-	-
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund			
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	13.412,57	13.318,60	13.300,92
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	12.769,23	12.667,10	12.639,57
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	14.029,06	13.883,50	13.821,64
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	10.088,22	10.027,56	10.020,97
JPM US Dollar Liquidity P (acc.):**	10.017,35	-	-
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	10.157,19	10.051,80	10.007,01
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	10.103,45	-	-
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	1,00	-	-
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	14.516,92	14.339,09	14.248,18
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	1,00	1,00	-
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	10.150,58	10.045,26	10.000,50
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund			
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	11.482,26	11.448,21	11.448,21
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	10.212,13	10.147,67	10.132,04
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	10.059,21	10.037,29	10.037,29
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	10.068,91	10.006,23	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	1,00	1,00	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Capital (acc.)	10.027,20	-	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	10.077,35	10.014,55	10.000,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

** Anteilklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. November 2017

1. Organisation

JPMorgan Liquidity Funds (der „Fonds“ oder die „SICAV“) ist eine am 9. Dezember 1986 mit dem Namen J.P. Morgan Dollar Reserve Fund gegründete Investmentgesellschaft. Am 24. Oktober 1994 änderte die SICAV ihren Namen in J.P. Morgan Luxembourg Funds und wurde als Dachfonds mit mehreren Teilfonds umstrukturiert. Am 31. August 2001 änderte sich der Name in JPMorgan Fleming Liquidity Funds und am 24. November 2005 in JPMorgan Liquidity Funds.

Sie ist nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 in seiner geänderten Fassung mit der Rechtsform einer Société Anonyme zugelassen und qualifiziert sich als Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à Capital Variable - SICAV). Zum 30. November 2017 besteht sie aus neun Teilfonds mit jeweils getrennten Investmentportfolios, die sich aus Wertpapieren, Barmitteln und anderweitigen Instrumenten zusammensetzen. Die Teilfonds erfüllen die Voraussetzungen eines „Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur“ im Sinne der ESMA-Leitlinien (Ref. CESR/10-049).

Die SICAV bestellte JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. am 25. Mai 2005 zur Verwaltungsgesellschaft. Seit 1. Juli 2011 agiert JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. als Verwaltungsgesellschaft nach Kapitel 15 gemäß luxemburgischem Gesetz vom 17. Dezember 2010 in seiner geänderten Fassung und erfüllt die OGAW-Bestimmungen.

Die SICAV ist unter Nummer B 25 148 im luxemburgischen Handelsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) eingetragen.

Jeder Teilfonds kann Anteile der Klassen A, B, C, D, P, R, W, X, Agency, Capital, Institutional, Morgan, Premier und Reserves beinhalten. Die Anteilsklassen können sich bezüglich des Mindestzeichnungsbetrags, Mindestbestands und/oder der jeweils für sie geltenden Anspruchsberechtigung, Referenzwährung, Gebühren und Kosten sowie Ausschüttungspolitik unterscheiden.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die Finanzausweise werden nach den luxemburgischen Bestimmungen über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstellt.

a) Bewertung der Vermögensanlagen

Alle Vermögensanlagen werden zu den abgeschrieben Kosten ausgewiesen, wodurch sich ein ungefährer Marktwert ergibt. Unter Berücksichtigung dieser Bewertungsmethode sind die Vermögensanlagen um die Erträge aus der Abschreibung der Aufgelde und den Wertzuwachs durch Abgelder während der Laufzeit der Vermögensanlage berichtigt. Wenn die Methode der fortgeführten Anschaffungskosten keine angemessene Vorgehensweise für die Bewertung eines bestimmten Wertpapiers ist, wird der letzte verfügbare Preis am Bewertungsdatum herangezogen.

Der Nettoinventarwert je Anteil einer Klasse wird an jedem Tag, der ein Bewertungstag für den jeweiligen Teilfonds ist, berechnet. Ein „Bewertungstag“ ist ein Geschäftstag, mit Ausnahme – im Hinblick auf die Anlagen eines Teilfonds – eines Tages, an dem eine Börse oder ein Markt, an der beziehungsweise dem ein wesentlicher Teil der Anlagen des betreffenden Teilfonds gehandelt wird, geschlossen ist, oder während eines Zeitraums, in dem der Handel an einer solchen Börse beziehungsweise an einem solchen Markt beschränkt oder ausgesetzt ist. In Abweichung von dem oben Dargelegten kann die Verwaltungsgesellschaft, wenn der Handel an einer solchen Börse bzw. an einem solchen Markt beschränkt oder ausgesetzt ist, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktlage oder anderer relevanter Faktoren bestimmen, dass ein solcher Geschäftstag ein Bewertungstag sein soll.

Teilfonds, deren Referenzwährung auf:

- AUD lautet, haben außer Samstag oder Sonntag an jedem Tag, an dem die Banken in Sydney geöffnet sind, einen Bewertungstag und an jedem weiteren von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Tag;

- EUR lautet, ist ein Bewertungstag jeder Tag, außer Samstag oder Sonntag, mit Ausnahme von Tagen, die von der Europäischen Zentralbank als ein TARGET-Fiertag (TARGET closing day) ausgewiesen wurden;

- GBP lautet, haben an jedem Tag, an dem die Bank of England und die London Stock Exchange geöffnet sind, einen Bewertungstag und an jedem weiteren von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Tag, des 1. Weihnachtsfeiertags und/oder des 2. Weihnachtsfeiertags in Großbritannien (oder zusätzlicher Bankfeiertage, wenn der 25. und/oder der 26. Dezember auf einen Samstag oder Sonntag fallen) und an jedem weiteren von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Tag;

- SGD lautet, haben an jedem Tag, an dem die Monetary Authority of Singapore geöffnet ist, einen Bewertungstag und an jedem weiteren von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Tag;

- USD lautet, haben an jedem Tag, an dem die Federal Reserve Bank of New York und die New York Stock Exchange geöffnet sind, einen Bewertungstag und an jedem weiteren von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Tag.

Die SICAV in Luxemburg nimmt an jedem Bewertungstag des betreffenden Teilfonds Anträge zur Zeichnung, Rücknahme, Übertragung und Umwandlung der Anteilsklassen entgegen. Eine Liste der Tage, die keine Bewertungstage sind, ist für jeden Teilfonds von der Transferstelle auf Wunsch erhältlich.

b) Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen

Wertpapiertransaktionen werden zum Handelstag verbucht (das Ausführungsdatum der Kauf- bzw. Verkaufssorder).

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Wertpapierbeständen werden auf Grundlage des durchschnittlichen fortgeführten Anschaffungswerts berechnet. Die Wechselkursbewegungen zwischen dem Kauf- und dem Veräußerungsdatum der Wertpapiere werden in den realisierten Gewinnen und Verlusten aus Wertpapieren erfasst. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierbeständen errechnen sich aus den gesamten Anschaffungskosten und enthalten die dazugehörigen nicht realisierten Wechselkursgewinne bzw. -verluste.

Jeder Anlageverwalter darf nach eigenem Ermessen Wertpapiere über Händler kaufen und verkaufen, die dem Anlageverwalter statistische und anderweitige Research- und Analyseinformationen anbieten. Derartige von einem Händler bereitgestellte ergänzende Informationen, die zusätzlich zu den erforderlichen Dienstleistungen durchgeführt und von den Anlageverwaltern entsprechend dem relevanten Anlageverwaltungsvertrag verlangt werden, sowie die Aufwendungen, die den Anlageverwaltern entstehen, während Beratungsdienste der SICAV angeboten werden, führen aufgrund des Erhalts solcher Informationen nicht unbedingt zu einer Reduzierung. Des Weiteren dürfen die Anlageverwalter Transaktionen bzw. Vereinbarungen mit anderen Mitgliedern von JPMorgan Chase & Co. abschließen.

c) Erfolgswirksame Verbuchung

Die Zinserträge werden täglich abgegrenzt und enthalten die Ab- und Zuschreibung von Auf- und Abgeldern, falls zutreffend. Bankzinserträge werden periodengerecht erfasst.

d) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bücher und Aufzeichnungen jedes Teilfonds lauten auf die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds. Auf andere Währungen lautende Beträge werden nach folgenden Regeln in die Basiswährung umgerechnet: (i) ursprünglich auf andere Währungen lautende Vermögensanlagewertungen und andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden an jedem Geschäftstag anhand der an dem betreffenden Geschäftstag geltenden Wechselkurse in die Basiswährung umgerechnet; (ii) Käufe und Verkäufe ausländischer Anlagen, Erträge und Aufwendungen werden auf der Grundlage des am Tag der jeweiligen Transaktion geltenden Wechselkurses in die Basiswährung umgerechnet.

Falls zutreffend, sind realisierte und nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste aus Devisentransaktionen: (i) Devisenkursgewinne und -verluste aus dem Verkauf oder dem Bestand von Devisen und auf Fremdwährung lautende äquivalente Barbestände; (ii) zwischen dem Abschlussstag und dem Abwicklungstag aus Wertpapiergeschäften erzielte Gewinne und Verluste; (iii) Gewinne und Verluste aus der Differenz zwischen den verbuchten und den tatsächlich eingegangenen Zinsbeträgen; und (iv) Gewinne und Verluste aus der Wechselkursdifferenz zwischen aufgelaufenen Aufwendungen und den tatsächlich gezahlten Beträgen.

Die sich aus der Umrechnung ergebenden etwaigen Gewinne und Verluste gehen unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen“ in die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ein.

Die Referenzwährung der SICAV, wie in den konsolidierten Abschlüssen angegeben, ist USD. Zum 30. November 2017 wurden für die Umrechnung maßgeblich folgende Wechselkurse verwendet:

1 USD = 1,319330920 AUD;
1 USD = 0,840032610 EUR;
1 USD = 0,741179970 GBP;
1 USD = 1,347320000 SGD.

JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. November 2017

e) Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Zur zusätzlichen Ertragsverzeugung, Kostensenkung oder Risikominimierung darf der Teilfonds Finanztechniken und -instrumente (wie z. B. umgekehrte Pensionsgeschäfte) im maximal zulässigen Umfang im Rahmen der niedergelegten Beschränkungen von (i) Artikel 11 der Bestimmung vom 8. Februar 2008 des Großherzogtums in Bezug auf bestimmte Definitionen des luxemburgischen Gesetzes, (ii) CSSF-Rundschreiben 08/356 in Bezug auf die anwendbaren Bestimmungen für Organismus für gemeinsame Anlagen, wenn sie bestimmte Verfahren und Instrumente bezüglich übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, (iii) CSSF-Rundschreiben 14/592 bezüglich ESMA-Richtlinien über ETF und andere OGAW-Emissionen und (iv) etwaige anderweitige anwendbare Gesetze, Bestimmungen, Rundschreiben bzw. CSSF-Positionen einsetzen.

Bei umgekehrten Pensionsgeschäften kann eine Gebühr für die Verwaltung der Sicherheiten im Rahmen von Servicevereinbarungen gelten, die zwischen Dritten und Fonds, Gegenparteien, Verwalter der Sicherheiten abgeschlossen werden, und die die optimale Übertragung der Sicherheiten zwischen dem Fonds und seinen Gegenparteien gewährleisten. Die (etwaigen) Gebühren für die Verwaltung der Sicherheiten sind Bestandteil der Allgemeinen Verwaltungskosten. Derzeit hat der Fonds Euroclear Bank, The Bank of New York Mellon und JPMCB als Verwalter der Sicherheiten bestimmt. JPMCB ist ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft. Die Wertpapiere werden auf der Basis der aktuellen Börsenkurse täglich bewertet. Habenzinsen für umgekehrte Pensionsgeschäfte werden im Abschnitt Zinsen der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Teilfonds

	Nettozinsen
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	EUR (3.823.847)*
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	GBP 80.312
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	GBP 927.947
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	USD 6.413.709
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	USD 28.623.482
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	USD 134.654.449

* Erträge entsprechen negativen Zinsen.

3. Gebühren und Aufwendungen

a) Gebührenstrukturen

Anlagen in der SICAV werden allgemein über eine Reihe von Gebührenstrukturen angeboten, die sich in den Anteilklassen A (acc.), B (acc.), C (acc.), D (acc.), P (acc.), R (acc.), W (acc.), X (acc.), Capital (acc.), Institutional (acc.), C (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.) und Morgan (flex dist.) widerspiegeln.

Auf die Anteilklasse P wird von J.P. Morgan International Bank Limited eine separate und zusätzliche Gebühr erhoben und eingezogen.

Die Anteile der Klasse X sollen einer alternativen Gebührenstruktur Rechnung tragen, bei der von der Verwaltungsgesellschaft oder dem jeweiligen Unternehmen von JPMorgan Chase & Co. auf administrativer Ebene eine Gebühr für die Verwaltung des Teilfonds erhoben und direkt bei dem Anteilinhaber eingezogen wird.

Sämtliche Ausnahmen von den vorgenannten Gebührenstrukturen ergeben sich aus dem Verkaufsprospekt.

b) Verwaltungs- und Beratungsgebühren

Die SICAV zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr, die anhand eines Prozentsatzes vom durchschnittlichen täglichen Nettovermögenswert von jedem verwalteten Teilfonds bzw. von jeder Anteilklasse berechnet wird („Verwaltungs- und Beratungsgebühren“). Die Verwaltungs- und Beratungsgebühren laufen täglich auf und sind monatlich rückwirkend zu dem Höchstsatz zu begleichen, wie im betreffenden Abschnitt des Verkaufsprospekts angegeben. Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet mitunter nach eigenem Ermessen (unter bestimmten Umständen täglich), den Satz zwischen dem Höchstsatz und 0,00% zu variieren.

Die maximale Verwaltungs- und Beratungsgebühr, die für Anteile der Anteilklasse P erhoben werden kann, ist im Abschnitt „Gebühren und Aufwendungen“ des Verkaufsprospekts aufgeführt. Die berechnete Verwaltungs- und Beratungsgebühr ist ggf. niedriger, da J.P. Morgan International Bank Limited seinen Kunden eine Zusatzgebühr berechnet und abbucht.

Gebühren für die Verwaltung der Teilfonds werden in Bezug auf Anteile der Klasse X der Teilfonds auf administrativer Ebene von der Verwaltungsgesellschaft oder dem jeweiligen Unternehmen von JPMorgan Chase & Co. erhoben und direkt bei dem Anteilinhaber eingezogen.

Die Teilfonds dürfen, vorbehaltlich der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagerestriktionen, in OGAW, andere OGA und offene Investmentgesellschaften investieren, die sich als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) qualifizieren, inklusive Investmentfonds (die „Organismen“), die von der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter oder anderen Mitgliedern von JPMorgan Chase & Co verwaltet werden. Die Vermeidung einer doppelten Belastung der Verwaltungs- und Verwaltungsgebühr zu Lasten solcher Vermögenswerte wird in diesem Fall erreicht entweder durch a) die Ausnahme der Vermögenswerte von dem Nettovermögen, auf Grundlage dessen die Verwaltungs- und Beratungsgebühren berechnet werden, oder b) durch die Anlage in Organismen über Anteilklassen, bei denen keine Verwaltungs- und Beratungsgebühr sowie sonstige vergleichbare Gebühren, die an die Unternehmensgruppe des jeweiligen Anlageverwalters zahlbar sind, anfallen, oder c) indem die Verwaltungs- und Beratungsgebühr mit einem der SICAV oder dem Teilfonds gewährten Nachlass der Verwaltungs- und Beratungsgebühr (oder Vergleichbares), die den zugrunde liegenden Organismen, in die investiert werden soll, berechnet wird, verrechnet wird, oder d) indem lediglich die Differenz zwischen der im Verkaufsprospekt angegebenen Verwaltungs- und Beratungsgebühr der SICAV oder des betreffenden Teilfonds und der entsprechenden Gebühren, die den Organismen in Rechnung gestellt wird, erhoben wird.

Die Verwaltungsgesellschaft kann mitunter im eigenen Ermessen die Gebühren und Kosten, die sie als Provision, Retrozession, Rabatt oder Abzug von einigen oder allen Investoren, Finanzintermediären oder Vertriebsdiensten erhält, auf der Grundlage (aber nicht ausschließlich) von Größe, Art, Timing oder Engagement des Investments ganz oder teilweise bezahlen.

c) Allgemeine Verwaltungskosten

Die SICAV übernimmt die gesamten üblichen Betriebs- und Verwaltungskosten zu den im Anhang III des Verkaufsprospekts niedergelegten Sätzen, um alle festen und variablen Kosten, Gebühren, Abgaben und sonstigen Kosten zu bestreiten, die im Zuge des Geschäftsbetriebs und der Verwaltung der SICAV mitunter anfallen.

Die Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen („Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen“) errechnen sich aus einem Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens von jedem Teilfonds oder von jeder Anteilklasse. Sie laufen täglich auf und sind monatlich rückwirkend zu einem Höchstsatz zu begleichen, der im betreffenden Abschnitt des Verkaufsprospekts angegeben ist.

Die allgemeinen Verwaltungskosten umfassen:

i) Aufwendungen, die die SICAV direkt eingegangen ist („Direktaufwendungen“), einschließlich u. a. Depotbankgebühren, Verwahrstellengebühren, Auslagen und Gebühren von Abschlussprüfern, der luxemburgischen „Taxe d'abonnement“, Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder (Verwaltungsratsmitgliedern, die ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder oder Mitarbeiter von JPMorgan Chase & Co. sind, wird keine Vergütung gezahlt) sowie angemessene Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder.

ii) Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine „Bestandsvergütungsgebühr“, die dem verbleibenden Betrag der allgemeinen Verwaltungskosten nach Abzug der Spesen wie unter Abschnitt i) oben angegeben entspricht. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt alle Kosten in Verbindung mit dem täglichen Betrieb und der Verwaltung der SICAV, inklusive, aber nicht beschränkt auf die Gründungskosten, wie zum Beispiel Organisations- und Eintragungskosten; die Buchhaltungskosten für Buchhaltungs- und administrative Dienstleistungen des Fonds; die Kosten der Transferstelle für die Dienstleistungen der Registrier- und Transferstelle; die Kosten der Dienste der Verwaltungs- und Domizilstelle; die Gebühren und die angemessenen Spesen und Auslagen der Zahlstelle und deren Vertreter; die Rechtsgebühren und -kosten; die laufenden Registrierungs- und Börsennotierungsgebühren, inklusive Umrechnungskosten; die Kosten für die Veröffentlichung des Anteilpreises sowie für Post, Telefon, Telefax und andere elektronische Kommunikation; und die Kosten und Aufwendungen für die Erstellung, den Druck und den Vertrieb des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen bzw. etwaiger Zeichnungsdokumente, Finanzausweise sowie anderweitiger Dokumente, die dem Anteilinhaber zur Verfügung gestellt werden.

In den allgemeinen Verwaltungskosten sind keine Transaktionsgebühren sowie außerordentliche Aufwendungen enthalten.

Die Gründungskosten der SICAV sowie die Kosten in Bezug auf die Schaffung neuer Teilfonds dürfen laut luxemburgischem Gesetz über einen Zeitraum von maximal 5 Jahren aktiviert und abgeschrieben werden.

Allgemeine Verwaltungskosten laufen gemäß der geltenden Kostenstruktur der jeweiligen Klasse täglich auf.

Bei allen Anteilsklassen aller Teilfonds, mit Ausnahme von Anteile der Klassen X (acc.), X (dist.) und X (flex dist.), werden die Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen zu einem festen im betreffenden Abschnitt des Verkaufsprospekts festgelegten Satz bestimmt, wie in Anhang I dieses Berichts dargestellt. Die Verwaltungsgesellschaft trägt den Anteil an den tatsächlichen Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, der den festgelegten Maximalsatz übersteigt. Dieser ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht“ ausgewiesen. Umgekehrt ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, denjenigen Betrag, um welchen der feste Satz für Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen die dieser Anteilklasse tatsächlich entstandenen Ausgaben übersteigt, einzubehalten.

Die von den Anteile der Klassen X (acc.), X (dist.) und X (flex dist.) aller Teilfonds getragenen Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen entsprechen dem niedrigeren der Werte der tatsächlichen Aufwendungen, die einer Anteilklasse zugewiesen werden, und dem im betreffenden Abschnitt des Verkaufsprospekts festgelegten Maximalsatz. Die Verwaltungsgesellschaft trägt den Anteil an Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, der den festgelegten Maximalsatz übersteigt. Dieser ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht“ ausgewiesen. Wenn die Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die den Anteile der Klassen X (acc.), X (dist.) und X (flex dist.) zugewiesen werden, unter dem festgelegten Maximalsatz liegen, werden die Aufwendungen um den Fehlbetrag reduziert.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im eigenen Ermessen vorübergehend die Direktkosten im Namen eines Teilfonds begleichen und/oder auf die Bestandsvergütungsgebühr ganz oder teilweise verzichten.

4. Dividendenpolitik

a) Thesaurierende Anteilklassen mit dem Zusatz (acc.)

Auf die thesaurierenden Anteilklassen sämtlicher Teilfonds werden keine Ausschüttungen geleistet. Die gesamten Nettoanlageerträge werden wieder angelegt.

b) Ausschüttende Anteilklassen mit dem Zusatz (dist.)

Dividendenausschüttungen werden entweder automatisch in Anteilen derselben Klasse angelegt oder auf Wunsch des Aktionärs einem separaten Konto gutgeschrieben.

Der gesamte oder im Wesentlichen der gesamte Nettoanlageertrag (sofern vorhanden), der auf die Anteilsklassen C (dist.), P (dist.), R (dist.), W (dist.), X (dist.), Agency (dist.), Capital (dist.), Institutional (dist.), Morgan (dist.), Premier (dist.) und Reserves (dist.) jedes Teilfonds anrechenbar ist, wird täglich als Dividende bekanntgegeben und monatlich ausgeschüttet, um den Nettoinventarwert zum anfänglichen Zeichnungspreis pro ausschüttende Anteil zu stabilisieren und zu erhalten. Der anrechenbare Nettoanlageertrag für derartige Anteile stimmt unter Umständen nicht genau mit dem Nettoanlageertrag überein, der aufgrund der Anlage eines etwaigen Teilfonds an einem Tag entsteht.

Ausschüttende Anteile jedes Teilfonds beginnen mit der Erzeugung von Dividenden an dem Bewertungstag, an dem sie ausgegeben werden. Falls während des Monats alle ausschüttenden Anteile des Teilfonds eines Anlegers zurückgenommen werden, sind aufgelaufene, aber noch nicht ausgeschüttete Dividenden mit den Rücknahmeerlösen zahlbar. Ausschüttende Anteile erzeugen am Bewertungstag, an dem die Rücknahme akzeptiert wird, keine Dividenden.

c) Ausschüttende Anteilklassen mit dem Zusatz (flex dist.)

Dividendenausschüttungen werden entweder automatisch in Anteile derselben Klasse angelegt oder auf Wunsch des Aktionärs einem separaten Konto gutgeschrieben.

Bei positivem Nettoanlageertrag wird in Bezug auf einen bestimmten Teilfonds am Bewertungstag der gesamte oder im Wesentlichen der gesamte Nettoanlageertrag (sofern zutreffend), der auf die Anteilklassen R (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.) und Morgan (flex dist.) jedes Teilfonds anrechenbar ist, täglich als Dividende bekanntgegeben und monatlich ausgeschüttet, um den Nettoinventarwert zum anfänglichen Zeichnungspreis pro ausschüttende Anteil zu erhalten. Der anrechenbare Nettoanlageertrag für derartige Anteile stimmt unter Umständen nicht genau mit dem Nettoanlageertrag überein, der aufgrund der Anlage eines etwaigen Teilfonds an einem Tag entsteht.

Ausschüttende Anteile jedes Teilfonds beginnen mit der Erzeugung von Dividenden (falls und wenn der Nettoanlageertrag positiv ist) an dem Bewertungstag, an dem sie ausgegeben werden. Falls während des Monats alle ausschüttenden Anteile des Teilfonds eines Anlegers zurückgenommen werden, sind aufgelaufene (sofern zutreffend), aber noch nicht ausgeschüttete Dividenden mit den Rücknahmeerlösen zahlbar. Ausschüttende Anteile erzeugen am Bewertungstag, an dem die Rücknahme akzeptiert wird, keine Dividenden. Wenn der Nettoanlageertrag bei einem Teilfonds negativ ist, erhalten Anteilinhaber unter Umständen nicht den investierten Betrag zurück.

5. Besteuerung

Die SICAV unterliegt in Luxemburg nicht der Besteuerung ihrer Einkünfte, Gewinne oder Erträge. Die SICAV unterliegt in Luxemburg nicht der Vermögenssteuer. Die SICAV unterliegt in Luxemburg lediglich der Zeichnungssteuer („Taxe d’abonnement“), auf der Grundlage des zum Quartalsende betreffenden Nettoinventarwerts jeder Anteilklasse – betragt sowie vierteljährlich berechnet und bezahlt wird. Ein vermindelter Steuersatz von 0,01% jährlich vom Nettovermögen gilt für die Anteilklassen, die lediglich von institutionellen Anlegern gekauft und gehalten werden. Der oben beschriebene Steuersatz von 0,01% gilt nicht für den Anteil des Vermögens der SICAV, der in andere Organisationen für gemeinsame Anlagen in Luxemburg investiert ist, die bereits der Taxe d’abonnement unterliegen.

Alle Anteilsklassen der JPMorgan Liquidity Funds profitieren von einer reduzierten Taxe d’Abonnement zu einem Satz von 0,01%, ausgenommen die Anteilsklassen X (dist.), X (flex dist.), Capital, Institutional, Agency, Premier, Morgan und Reserves, die gemäß den Bestimmungen von Artikel 175 b) des luxemburgischen Rechts von der Taxe d’Abonnement befreit wurden.

In Luxemburg muss keine Stempelsteuer, Gesellschaftsteuer oder sonstige Steuer auf die Ausgabe von Anteile der SICAV gezahlt werden. Auf die realisierte oder nicht realisierte Wertsteigerung des Nettovermögens der SICAV ist im Großherzogtum Luxemburg keine Steuer zu zahlen. Die realisierten lang- oder kurzfristigen Kapitalerträge der SICAV unterliegen voraussichtlich nicht der Steuer in einem anderen Land. Der Anteilinhaber sollte sich jedoch darüber im Klaren sein, dass eine derartige Möglichkeit nicht vollkommen auszuschließen ist. Die regelmäßigen Erträge der SICAV aus einigen ihrer Wertpapiere sowie Zinserträge aus Einlagen in bestimmten Ländern können unterschiedlichen Sätzen der Quellensteuer unterliegen, die normalerweise nicht erstattet wird.

6. Veränderungen des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am Sitz der SICAV eine Aufstellung kostenlos erhältlich, die für jede Vermögensanlage innerhalb eines Teilfonds alle Käufe und Verkäufe auflührt, die während des Geschäftsjahres erfolgt sind. Anteilinhaber können am Sitz der SICAV weitere Informationen über Vermögensanlagen innerhalb des Wertpapierbestandes jedes Teilfonds erhalten.

7. Erhaltene Sicherheiten in Bezug auf Finanztechniken und Instrumente

Von Gegenparteien erhaltene Vermögenswerte in umgekehrten Pensionsgeschäften stellen die Sicherheit dar.

Die SICAV schließt nur Transaktionen mit Gegenparteien ab, von deren Kreditwürdigkeit die Verwaltungsgesellschaft überzeugt ist. Die genehmigten Gegenparteien haben in der Regel ein öffentliches Rating von A- oder darüber. Die Gegenparteien erfüllen Aufsichtsbestimmungen, die von der CSSF als mit denen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig erachtet werden. Die Gegenpartei hat keinen Ermessensspielraum über die Zusammensetzung oder die Verwaltung eines Portfolios eines Teilfonds. Die Genehmigung der Gegenpartei ist im Hinblick auf etwaige Anlageentscheidungen durch den Teilfonds nicht erforderlich.

Die Sicherheit kann mit dem Bruttoengagement der Gegenpartei verrechnet werden, vorausgesetzt sie erfüllt eine Reihe von Standards, inklusive Liquidität, Bewertung, Kreditqualität des Emittenten, Korrelation und Diversifizierung. Bei der Verrechnung der Sicherheit wird der Wert um einen Prozentsatz („Bewertungsabschlag“) reduziert, der u. a. für kurzfristige Wertschwankungen des Engagements und der Sicherheit verwendet wird. Das Sicherheitsniveau wird erhalten, um zu gewährleisten, dass das Nettoengagement der Gegenpartei nicht die Limits pro Gegenpartei überschreitet, wie im betreffenden Abschnitt des Verkaufsprospekts niedergelegt. Eventuelle Sicherheiten werden in Wertpapieren und Cash erhalten. Sicherheiten, die nicht in Cash erhalten werden, werden nicht verkauft, neu angelegt oder verpfändet.

Aus dem Anhang sind die erhaltenen Sicherheiten für umgekehrte Pensionsgeschäfte ersichtlich.

JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. November 2017

8. Geschäfte mit verbundenen Parteien

Alle Geschäfte mit verbundenen Parteien wurden wie unter unverbundenen Parteien abgeschlossen.

Die Verwaltungsgesellschaft, die Register- und Transferstelle, die Domizil- und Hauptvertriebsstelle, die Anlageverwalter, die Verwahrstelle, die Geschäfts-, Verwaltungs- und Notierungsstelle und andere entsprechende Beauftragte der SICAV werden als verbundene Parteien angesehen, da sie verbundene Unternehmensgefüge von JPMorgan Chase & Co. sind. Jacques Elvinger, ein Partner von Elvinger, Hoss & Prussen, ist ein Mitglied des Verwaltungsrats der SICAV und bezieht für deren Rechtsberatung eine Vergütung.

9. Angaben für in Deutschland eingetragene Anteilinhaber

Auf Anfrage ist am Sitz der SICAV und bei einer Niederlassung der deutschen Zahl- und Informationsstelle J.P. Morgan AG, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt am Main, Deutschland, eine Aufstellung kostenlos erhältlich, die für jede Vermögensanlage innerhalb eines Teilfonds alle Käufe und Verkäufe aufführt, die während des Geschäftsjahres erfolgt sind. Den Anteilinhaber werden vom Geschäftssitz der SICAV oder der Niederlassung der deutschen Zahl- und Informationsstelle weitere Informationen über Vermögensanlagen im Wertpapierbestand jedes Teilfonds erteilt.

10. Informationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz: JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 21, CH-8002 Zürich.

Zahlstelle in der Schweiz: J.P. Morgan (Suisse) SA, 8 Rue de la Confédération, CH-1204 Genf.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie eine Liste der während der Rechnungsperiode von der SICAV getätigten Ankäufe und Verkäufe sind beim Vertreter kostenlos erhältlich.

11. Stabiles Nettoinventarwertrisiko

Für ausschüttende Anteile strebt die SICAV einen stabilen Nettoinventarwert pro Anteil an. Jedoch wird kein stabiler Nettoinventarwert garantiert.

Die Anlage in ausschüttende Anteile, seien (flex dist.) oder (dist.), ist mit gewissen Risiken behaftet, darunter der mögliche Verlust der Anlagesumme.

Obwohl es in Bezug auf die Anteilklassen (flex dist.) das Ziel ist, den Nettoinventarwert selbst in einem negativen Renditeumfeld stabil zu halten, müssen Anteilinhaber sich unter solchen Umständen darüber im Klaren sein, dass die Anzahl der Anteile, die sie halten - und daher auch der Wert ihres Bestands - abnimmt und sie künftig reduzierte Ausschüttungen erhalten. Bei der Rücknahme erhalten die Anteilinhaber gegebenenfalls weniger zurück, als sie ursprünglich investierten. Die Rücknahmewerte der ausschüttenden Anteilklassen mit dem Zusatz (flex dist.) werden in der konsolidierten Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Anpassung der Rücknahme der (flex dist.) Anteilklassen“ ausgewiesen. Wenn der Nettoanlageertrag positiv ist, wird der anrechenbare Nettoanlageertrag vollständig oder im Wesentlichen für die (flex dist.) Anteilklassen täglich als Dividende bekanntgegeben. Siehe Erläuterung 4c).

12. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

Den Mitgliedern des Verwaltungsrates wird ein Jahreshonorar bezahlt. Herr Daniel Watkins und Herr Massimo Greco haben darauf verzichtet. Die gesamte Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr beträgt EUR 282.791, wovon der Vorstandsvorsitzender EUR 67.688 erhalten wird.

13. Transaktionskosten

Der SICAV entstanden im Geschäftsjahr zum 30. November 2017 Transaktionskosten, wie Maklergebühren für den Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und anderen zulässigen Vermögenswerten. Infolge der zugrunde liegenden Anlagen sind die Transaktionskosten nicht getrennt vom Kaufpreis des Wertpapiers feststellbar und können deshalb nicht separat ausgewiesen werden.

Die Depotbank berechnete der SICAV für Wertpapieran- und Wertpapierverkäufe folgende Transaktionskosten:

Teilfonds	Basiswährung	Transaktionskosten der Depotstelle (Basiswährung)
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund	AUD	2.313
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	EUR	-
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund	SGD	13.356
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	GBP	1.426
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	GBP	10.679
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund	USD	1.920
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund	USD	57.207
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	USD	17.455
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	USD	263.768
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	USD	72.911

14. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Hinsichtlich der Teilfonds hat der Verwaltungsrat den folgenden Kapitalmaßnahmen im Jahr zugestimmt:

a) Auflösung von Teilfonds

Im Jahresverlauf wurde der folgende Teilfonds aufgelöst:

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund am 22. Mai 2017.

b) Änderungen des Verkaufsprospekts

Aufnahme der Anteilklasse W

Zum 23. Dezember 2016 wurde der Verkaufsprospekt geändert, um die Hinzufügung der Anteilklasse W zu berücksichtigen, deren Auflegung am 28. und 29. Dezember 2016 durch JPMorgan Liquidity Funds erfolgte.

Auf AUD und SGD lautende umgekehrte Pensionsgeschäfte für JPMorgan Liquidity Funds

Im März 2017 erfolgte die Änderung der allgemeinen Anlagebestimmungen des JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund, um auf AUD und SGD lautende umgekehrte Pensionsgeschäfte im vollen Umfang zu nutzen, und zwar indem die vom Staat Singapur emittierten Wertpapiere bis zu 100% der Vermögenswerte des Teilfonds ausmachen bzw. als vollständige Sicherheit für umgekehrte Pensionsgeschäfte bei Transaktionsgeschäften entgegengenommen werden können.

15. Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

b) Schließung von Teilfonds

Im Anschluss an das Jahresende wurde JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund am 12. Dezember 2017 stillgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					<i>Kanada</i>				
Anleihen					Export Development Canada 3,25% 22/05/2018				
<i>Australien</i>					Royal Bank of Canada, FRN 2,04% 16/08/2018				
BMW Australia Finance Ltd., Reg. S 2,75% 23/02/2018	AUD	3.070.000	3.075.158	0,49					
GE Capital Australia Funding Pty. Ltd. 4,5% 30/01/2018	AUD	5.330.000	5.349.232	0,85					
National Australia Bank Ltd. 7,25% 07/03/2018	AUD	14.638.000	14.843.568	2,37	<i>Niederlande</i>				
Westpac Banking Corp., FRN 2,65% 24/01/2018	AUD	18.000.000	18.016.390	2,88	Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,23% 09/02/2018				
			41.284.348	6,59					
<i>Kanada</i>					<i>Singapur</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce 4,25% 24/01/2018	AUD	12.284.000	12.325.271	1,97	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 2,215% 22/02/2018				
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 4,625% 27/03/2018	AUD	6.902.000	6.958.105	1,11					
Royal Bank of Canada, FRN 2,42% 07/08/2018	AUD	9.200.000	9.229.473	1,47	<i>Supranational</i>				
Royal Bank of Canada 2,75% 07/08/2018	AUD	1.310.000	1.315.677	0,21	African Development Bank, FRN 1,99% 31/05/2018				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,57% 17/09/2018	AUD	7.500.000	7.535.056	1,20					
			37.363.582	5,96	<i>Großbritannien</i>				
<i>Frankreich</i>					Lloyds Bank plc, Reg. S 3,1% 28/08/2018				
BNP Paribas SA 4,75% 01/02/2018	AUD	5.300.000	5.324.144	0,85					
			5.324.144	0,85	Anleihen insgesamt				
<i>Deutschland</i>									
Landesbank Baden-Württemberg 3,75% 23/01/2018	AUD	5.000.000	5.013.442	0,80	Einlagenzertifikate				
			5.013.442	0,80	<i>Australien</i>				
<i>Niederlande</i>					Commonwealth Bank of Australia 4,25% 25/01/2018				
ABN Amro Bank NV 4,625% 15/01/2018	AUD	3.754.000	3.766.106	0,60					
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S 7,25% 20/04/2018	AUD	4.750.000	4.845.816	0,77	<i>Belgien</i>				
			8.611.922	1,37	KBC Bank NV 0% 12/02/2018				
<i>Supranational</i>									
European Investment Bank, Reg. S 3,25% 30/05/2018	AUD	10.000.000	10.069.574	1,61	<i>Kanada</i>				
International Bank for Reconstruction & Development 3,5% 24/01/2018	AUD	16.794.000	16.835.127	2,68	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,975% 03/10/2018				
			26.904.701	4,29					
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					<i>China</i>				
Nestle Holdings, Inc. 3,75% 18/01/2018	AUD	20.000.000	20.046.857	3,20	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 12/02/2018				
Wells Fargo & Co., FRN 2,7% 25/01/2018	AUD	3.500.000	3.503.452	0,56	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 0% 06/02/2018				
Wells Fargo & Co. 4,25% 25/01/2018	AUD	12.730.000	12.771.984	2,03					
			36.322.293	5,79	<i>Frankreich</i>				
Anleihen insgesamt					BRED Banque Populaire SA 0% 11/01/2018				
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt									
					<i>Japan</i>				
					Mizuho Bank Ltd. 0% 28/12/2017				
					Einlagenzertifikate insgesamt				
					Commercial Papers				
Anleihen					<i>China</i>				
<i>Australien</i>					Bank of China Ltd. 0% 06/02/2018				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,98% 16/08/2018	AUD	10.000.000	10.002.301	1,60	China Construction Bank Corp. 0% 12/01/2018				
Nissan Financial Services Australia Pty. Ltd., Reg. S, FRN 2,1% 23/10/2018	AUD	10.000.000	10.000.000	1,59					
Western Australian Treasury Corp., FRN 1,855% 12/12/2017	AUD	3.500.000	3.500.097	0,56					
			23.502.398	3,75					
					<i>Finnland</i>				
					OP Corporate Bank plc 0% 13/02/2018				

JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens
<i>Frankreich</i>				
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 12/02/2018	AUD	15.000.000	14.941.139	2,38
LMA SA 0% 28/03/2018	AUD	15.000.000	14.901.082	2,38
			29.842.221	4,76
<i>Deutschland</i>				
DZ Bank AG 0% 05/01/2018	AUD	15.000.000	14.974.305	2,39
			14.974.305	2,39
<i>Niederlande</i>				
ING Bank NV 0% 27/12/2017	AUD	16.000.000	15.979.982	2,55
			15.979.982	2,55
<i>Schweiz</i>				
Credit Suisse AG 0% 05/02/2018	AUD	15.000.000	14.948.255	2,38
			14.948.255	2,38
<i>Großbritannien</i>				
Standard Chartered Bank 0% 22/12/2017	AUD	16.000.000	15.982.999	2,55
			15.982.999	2,55
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
MetLife Short Term Funding LLC 0% 08/12/2017	AUD	18.000.000	17.992.956	2,87
			17.992.956	2,87
Commercial Papers insgesamt			147.600.922	23,54
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			336.720.533	53,71
Wertpapierbestand insgesamt			497.544.965	79,36
Termineinlagen				
<i>Australien</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1,05% 01/12/2017	AUD	27.042.995	27.042.995	4,32
			27.042.995	4,32
<i>Hongkong</i>				
Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd. (The) 1,2% 01/12/2017	AUD	56.368.771	56.368.771	8,99
			56.368.771	8,99
Termineinlagen insgesamt			83.411.766	13,31
Bankguthaben			43.902.286	7,00
Andere Aktiva/(Passiva)			2.030.776	0,33
Nettovermögen insgesamt			626.889.793	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2017	% des Netto- vermögens
Australien	16,48
Kanada	11,39
China	9,54
Hongkong	8,99
Vereinigte Staaten von Amerika	8,66
Frankreich	8,00
Supranational	6,84
Niederlande	5,04
Großbritannien	3,25
Deutschland	3,19
Singapur	2,87
Japan	2,39
Schweiz	2,38
Belgien	2,38
Finnland	1,27
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	92,67
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	7,33
Summe	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2017 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Australien	21,61
Frankreich	10,22
Hongkong	9,08
China	8,69
Japan	6,62
Vereinigte Staaten von Amerika	6,15
Deutschland	5,12
Niederlande	3,58
Kanada	3,46
Schweiz	3,19
Singapur	2,55
Supranational	2,08
Neuseeland	2,05
Großbritannien	2,05
Belgien	1,92
Finnland	1,91
Südkorea	1,91
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	92,19
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	7,81
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
<i>Finnland</i>					Erste Abwicklungsanstalt 0%				
OP Corporate Bank plc 0%	EUR	96.000.000	96.025.453	0,65	19/02/2018	EUR	35.000.000	35.041.688	0,24
OP Corporate Bank plc 0%					Erste Abwicklungsanstalt 0%				
29/01/2018	EUR	49.000.000	49.032.188	0,33	22/02/2018	EUR	77.000.000	77.095.107	0,52
OP Corporate Bank plc 0%					Erste Abwicklungsanstalt 0%				
29/06/2018	EUR	48.000.000	48.112.341	0,33	23/02/2018	EUR	50.000.000	50.057.896	0,34
			193.169.982	1,31	Erste Abwicklungsanstalt 0%				
<i>Frankreich</i>					23/02/2018	EUR	50.000.000	50.062.502	0,34
Antalis SA 0%	EUR	94.500.000	94.509.903	0,64	Erste Abwicklungsanstalt 0%				
Antalis SA 0%	EUR	14.500.000	14.502.338	0,10	26/02/2018	EUR	50.000.000	50.060.572	0,34
Antalis SA 0%	EUR	74.500.000	74.515.615	0,50	23/03/2018	EUR	50.000.000	50.082.628	0,34
Antalis SA 0%	EUR	10.000.000	10.004.353	0,07	Erste Abwicklungsanstalt 0%				
Antalis SA 0%	EUR	25.000.000	25.015.115	0,17	03/04/2018	EUR	25.000.000	25.045.801	0,17
Antalis SA 0%	EUR	46.000.000	46.031.150	0,31	Toyota Leasing GmbH 0%	EUR	30.000.000	30.020.197	0,20
Banque Federative du Credit Mutuel							576.602.100	3,90	
SA 0%	EUR	78.000.000	78.027.731	0,53	<i>Irland</i>				
Banque Federative du Credit Mutuel					Matchpoint Finance plc 0%				
SA 0%	EUR	100.000.000	100.035.552	0,68	22/12/2017	EUR	35.700.000	35.705.629	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel					Matchpoint Finance plc 0%				
SA 0%	EUR	79.000.000	79.061.825	0,53	11/01/2018	EUR	20.500.000	20.505.844	0,14
Banque Federative du Credit Mutuel					Matchpoint Finance plc 0%				
SA 0%	EUR	25.000.000	25.029.102	0,17	29/01/2018	EUR	30.000.000	30.013.293	0,20
Boiraire Finance SA 0%					Matchpoint Finance plc 0%				
07/05/2018	EUR	47.000.000	47.082.154	0,32	12/02/2018	EUR	37.500.000	37.520.941	0,25
Dexia Credit Local SA 0%	EUR	89.000.000	89.029.184	0,60	Matchpoint Finance plc 0%				
Dexia Credit Local SA 0%	EUR	29.000.000	29.018.378	0,20	15/02/2018	EUR	7.000.000	7.004.587	0,05
Dexia Credit Local SA 0%	EUR	150.000.000	150.174.476	1,01	Matchpoint Finance plc 0%				
Dexia Credit Local SA 0%	EUR	148.500.000	148.944.484	1,01	23/03/2018	EUR	53.500.000	53.551.665	0,36
LMA SA 0%	EUR	45.000.000	45.000.000	0,30	Matchpoint Finance plc 0%				
LMA SA 0%	EUR	12.000.000	12.003.735	0,08	25/05/2018	EUR	20.000.000	20.032.136	0,13
LMA SA 0%	EUR	15.000.000	15.006.570	0,10	Matchpoint Finance plc 0%				
LMA SA 0%	EUR	12.000.000	12.005.926	0,08	31/05/2018	EUR	25.000.000	25.041.549	0,17
LMA SA 0%	EUR	20.000.000	20.012.139	0,13	Opusalpha Funding Ltd. 0%				
LMA SA 0%	EUR	30.500.000	30.521.003	0,21	22/12/2017	EUR	67.000.000	67.011.733	0,45
LMA SA 0%	EUR	7.000.000	7.004.949	0,05	Opusalpha Funding Ltd. 0%				
LMA SA 0%	EUR	29.000.000	29.020.504	0,20	18/01/2018	EUR	98.500.000	98.539.430	0,67
LMA SA 0%	EUR	35.000.000	35.024.746	0,24	Weinberg Capital Ltd. 0%	EUR	38.000.000	38.003.801	0,26
LMA SA 0%	EUR	33.000.000	33.025.453	0,22	13/12/2017	EUR	98.500.000	98.517.242	0,67
LMA SA 0%	EUR	15.000.000	15.011.983	0,10	Weinberg Capital Ltd. 0%				
LMA SA 0%	EUR	19.000.000	19.016.573	0,13	22/12/2017		531.447.850	3,59	
LMA SA 0%	EUR	16.000.000	16.017.861	0,11	<i>Japan</i>				
LMA SA 0%	EUR	10.000.000	10.016.070	0,07	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0%				
LMA SA 0%	EUR	28.500.000	28.548.297	0,19	13/12/2017	EUR	146.000.000	146.019.974	0,99
LMA SA 0%	EUR	20.000.000	20.034.672	0,14			146.019.974	0,99	
LMA SA 0%	EUR	54.000.000	54.094.143	0,37	<i>Luxemburg</i>				
LMA SA 0%	EUR	65.000.000	65.114.585	0,44	Albion Capital Corp. SA 0%	EUR	9.000.000	9.001.701	0,06
Managed and Enhanced Tap					Albion Capital Corp. SA 0%	EUR	4.000.000	4.000.889	0,03
(Magenta) Funding SAT 0%					Albion Capital Corp. SA 0%	EUR	13.500.000	13.503.902	0,09
18/01/2018	EUR	15.000.000	15.006.210	0,10	Danaher European Finance SA 0%				
Régie Autonome des Transports					04/12/2017	EUR	20.000.000	20.000.650	0,13
Parisiens 0%	EUR	29.000.000	29.026.207	0,20	Danaher European Finance SA 0%				
Régie Autonome des Transports					11/12/2017	EUR	6.000.000	6.000.650	0,04
Parisiens 0%	EUR	50.000.000	50.057.713	0,34	Danaher European Finance SA 0%				
Societe de Financement Local 0%					18/12/2017	EUR	48.500.000	48.508.935	0,33
24/01/2018	EUR	24.000.000	24.016.057	0,16	Danaher European Finance SA 0%				
Societe de Financement Local 0%					22/12/2017	EUR	9.000.000	9.002.048	0,06
01/02/2018	EUR	20.000.000	20.015.363	0,13	Danaher European Finance SA 0%				
Societe de Financement Local 0%					29/12/2017	EUR	25.000.000	25.007.586	0,17
13/03/2018	EUR	45.000.000	45.061.298	0,30			135.026.361	0,91	
Societe de Financement Local 0%					<i>Niederlande</i>				
19/03/2018	EUR	50.000.000	50.069.888	0,34	Toyota Motor Finance (Netherlands)				
UNEDIC 0%	EUR	20.000.000	20.011.517	0,13	BV 0%	EUR	17.000.000	17.017.683	0,11
UNEDIC 0%	EUR	20.000.000	20.014.741	0,13	Unilever NV 0%	EUR	22.008.990	22.008.990	0,15
UNEDIC 0%	EUR	20.000.000	20.015.470	0,14	Unilever NV 0%	EUR	78.500.000	78.587.120	0,53
UNEDIC 0%	EUR	18.000.000	18.015.771	0,12			117.613.793	0,79	
UNEDIC 0%	EUR	18.000.000	18.016.340	0,12	<i>Schweden</i>				
UNEDIC 0%	EUR	20.000.000	20.020.501	0,14	Nordea Bank AB 0%	EUR	197.000.000	197.078.671	1,33
UNEDIC 0%	EUR	20.000.000	20.021.111	0,14	Svenska Handelsbanken AB 0%				
UNEDIC 0%	EUR	48.000.000	48.099.875	0,32	07/02/2018	EUR	45.000.000	45.031.934	0,30
Unibail-Rodamco SE 0%	EUR	30.000.000	30.021.021	0,20	16/02/2018	EUR	50.000.000	50.040.181	0,34
			1.924.949.652	13,01	Svenska Handelsbanken AB 0%				
<i>Deutschland</i>					19/02/2018	EUR	50.000.000	50.040.087	0,34
Erste Abwicklungsanstalt 0%					Svenska Handelsbanken AB 0%				
04/01/2018	EUR	50.000.000	50.023.199	0,34	21/02/2018	EUR	148.000.000	148.126.659	1,00
Erste Abwicklungsanstalt 0%					Svenska Handelsbanken AB 0%				
12/01/2018	EUR	35.000.000	35.021.876	0,23	29/03/2018	EUR	80.000.000	80.098.551	0,54
Erste Abwicklungsanstalt 0%					Svenska Handelsbanken AB 0%				
17/01/2018	EUR	20.000.000	20.012.826	0,13	23/04/2018	EUR	48.000.000	48.072.593	0,33
Erste Abwicklungsanstalt 0%									
22/01/2018	EUR	50.000.000	50.035.479	0,34					
Erste Abwicklungsanstalt 0%									
23/01/2018	EUR	44.000.000	44.031.822	0,30					
Erste Abwicklungsanstalt 0%									
16/02/2018	EUR	10.000.000	10.010.507	0,07					

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Svenska Handelsbanken AB 0% 09/05/2018	EUR	146.000.000	146.203.609	0,99	Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
			764.692.285	5,17	<i>Frankreich</i>				
<i>Schweiz</i>					BNP Paribas SA 0,55% 01/12/2017	EUR	700.000.000	700.000.000	4,72
UBS AG 0% 18/06/2018	EUR	50.000.000	50.096.925	0,34	BNP Paribas SA 0,55% 04/12/2017	EUR	600.000.000	600.000.000	4,06
UBS AG 0% 25/06/2018	EUR	31.000.000	31.058.662	0,21	BNP Paribas SA 0,55% 05/12/2017	EUR	300.000.000	300.000.000	2,03
			81.155.587	0,55	Societe Generale SA 0,52%				
					01/12/2017	EUR	400.000.000	400.000.000	2,70
<i>Großbritannien</i>					Societe Generale SA 0,52%				
UPS Global Treasury plc 0% 16/02/2018	EUR	25.000.000	25.021.969	0,17	04/12/2017	EUR	300.000.000	300.000.000	2,03
			25.021.969	0,17			2.300.000.000	15,54	
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt		2.300.000.000	15,54	
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 09/02/2018	EUR	59.000.000	59.040.225	0,40	Termineinlagen				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 13/03/2018	EUR	20.000.000	20.019.868	0,14	<i>Australien</i>				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 09/04/2018	EUR	16.000.000	16.020.678	0,11	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 01/12/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,67
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 02/05/2018	EUR	42.500.000	42.566.518	0,29	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/12/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,68
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 03/05/2018	EUR	83.500.000	83.631.548	0,56			200.000.000	1,35	
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/05/2018	EUR	8.000.000	8.013.015	0,05	<i>Belgien</i>				
General Electric Co. 0% 28/12/2017	EUR	50.000.000	50.015.766	0,34	KBC Bank NV 0% 01/12/2017	EUR	400.000.000	400.000.000	2,70
General Electric Co. 0% 28/12/2017	EUR	96.000.000	96.030.270	0,65			400.000.000	2,70	
General Electric Co. 0% 29/12/2017	EUR	97.000.000	97.031.718	0,66	<i>China</i>				
Mont Blanc Capital Corp. 0% 13/02/2018	EUR	22.027.000	22.041.054	0,15	Bank of China Ltd. 0% 01/12/2017	EUR	300.000.000	300.000.000	2,03
Procter & Gamble Co. (The) 0% 04/12/2017	EUR	53.000.000	53.001.636	0,36	China Construction Bank Corp. 0% 01/12/2017	EUR	400.000.000	400.000.000	2,70
Procter & Gamble Co. (The) 0% 17/01/2018	EUR	11.000.000	11.004.888	0,07			700.000.000	4,73	
Procter & Gamble Co. (The) 0% 22/01/2018	EUR	27.000.000	27.014.055	0,18	<i>Frankreich</i>				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 23/01/2018	EUR	70.000.000	70.037.140	0,47	BNP Paribas SA 0% 01/12/2017	EUR	400.000.000	400.000.000	2,70
Procter & Gamble Co. (The) 0% 25/01/2018	EUR	75.000.000	75.041.294	0,51	BRED Banque Populaire SA 0% 01/12/2017	EUR	400.000.000	400.000.000	2,71
Procter & Gamble Co. (The) 0% 30/01/2018	EUR	50.000.000	50.030.033	0,34			800.000.000	5,41	
Procter & Gamble Co. (The) 0% 06/02/2018	EUR	62.000.000	62.041.586	0,42	<i>Deutschland</i>				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 07/02/2018	EUR	16.500.000	16.511.232	0,11	Landesbank Baden-Württemberg 0% 01/12/2017	EUR	280.000.000	280.000.000	1,89
Procter & Gamble Co. (The) 0% 08/02/2018	EUR	26.500.000	26.518.305	0,18			280.000.000	1,89	
Procter & Gamble Co. (The) 0% 12/02/2018	EUR	49.000.000	49.035.810	0,33	<i>Japan</i>				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 22/02/2018	EUR	23.500.000	23.519.527	0,16	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 0% 01/12/2017	EUR	200.000.000	200.000.000	1,35
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 06/12/2017	EUR	10.000.000	10.000.459	0,07	Mizuho Bank Ltd. 0% 01/12/2017	EUR	350.000.000	350.000.000	2,37
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 13/12/2017	EUR	86.500.000	86.509.523	0,58			550.000.000	3,72	
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 15/12/2017	EUR	97.500.000	97.512.523	0,66	<i>Niederlande</i>				
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 21/12/2017	EUR	20.000.000	20.003.670	0,13	Coöperatieve Rabobank UA 0% 01/12/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,68
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 08/01/2018	EUR	28.000.000	28.010.058	0,19			100.000.000	0,68	
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 15/01/2018	EUR	15.000.000	15.006.569	0,10	<i>Schweden</i>				
United Parcel Service, Inc. 0% 15/12/2017	EUR	39.000.000	39.006.079	0,26	Nordea Bank AB 0% 01/12/2017	EUR	150.000.000	150.000.000	1,02
United Parcel Service, Inc. 0% 18/12/2017	EUR	16.500.000	16.503.123	0,11	Nordea Bank AB 0% 04/12/2017	EUR	150.000.000	150.000.000	1,01
United Parcel Service, Inc. 0% 05/01/2018	EUR	46.000.000	46.019.920	0,31			300.000.000	2,03	
United Parcel Service, Inc. 0% 19/01/2018	EUR	25.000.000	25.013.981	0,17	Termineinlagen insgesamt		3.330.000.000	22,51	
United Parcel Service, Inc. 0% 25/01/2018	EUR	25.000.000	25.014.926	0,17	Bankguthaben		499.757.899	3,38	
United Parcel Service, Inc. 0% 19/02/2018	EUR	20.000.000	20.018.260	0,14	Andere Aktiva/(Passiva)		(1.468.205.262)	(9,93)	
			1.386.785.257	9,37	Nettovermögen insgesamt		14.794.919.316	100,00	
Commercial Papers insgesamt			6.253.135.588	42,27					
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			9.593.794.306	64,85					
Wertpapierbestand insgesamt			10.133.366.677	68,50					

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2017

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2017	% des Netto- vermögens
Frankreich	38,16
Japan	12,16
Vereinigte Staaten von Amerika	10,69
China	10,69
Schweden	7,40
Deutschland	6,12
Belgien	4,64
Niederlande	4,26
Irland	3,59
Schweiz	3,07
Australien	1,74
Finnland	1,31
Kanada	0,93
Luxemburg	0,91
Großbritannien	0,88
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	106,55
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(6,55)
Summe	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2017 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Frankreich	28,31
Vereinigte Staaten von Amerika	12,42
Japan	10,41
Schweden	9,41
Niederlande	8,72
Deutschland	7,32
China	7,22
Schweiz	3,63
Irland	3,56
Belgien	3,12
Singapur	2,31
Australien	1,39
Finnland	1,35
Luxemburg	0,75
Großbritannien	0,69
Österreich	0,49
Kanada	0,39
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	101,49
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(1,49)
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2017

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2017	% des Netto- vermögens
Singapur	36,49
Hongkong	12,14
Niederlande	11,35
Deutschland	7,53
Australien	5,81
Schweiz	4,30
Frankreich	4,14
Norwegen	2,49
Vereinigte Staaten von Amerika	2,49
Japan	2,49
China	1,82
Großbritannien	1,66
Neuseeland	1,66
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	94,37
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	5,63
Summe	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2017 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Singapur	34,99
Australien	12,47
Niederlande	10,96
Hongkong	6,63
Vereinigte Staaten von Amerika	5,54
Deutschland	5,00
Neuseeland	4,93
Frankreich	4,15
Japan	4,14
Norwegen	2,31
Schweiz	1,84
China	1,69
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	94,65
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	5,35
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
<i>Großbritannien</i>				
UK Treasury 0% 02/01/2018	GBP	10.000.000	9.998.117	9,16
UK Treasury 0% 08/01/2018	GBP	10.000.000	9.997.245	9,16
UK Treasury 0% 15/01/2018	GBP	12.380.000	12.377.255	11,33
UK Treasury 0% 22/01/2018	GBP	4.000.000	3.998.007	3,66
UK Treasury 0% 29/01/2018	GBP	21.000.000	20.991.707	19,22
UK Treasury 0% 05/03/2018	GBP	3.495.455	3.493.549	3,20
UK Treasury 0% 12/03/2018	GBP	9.000.000	8.994.974	8,24
UK Treasury 0% 23/04/2018	GBP	2.000.000	1.996.513	1,83
			71.847.367	65,80
Anleihen insgesamt			71.847.367	65,80
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt				
			71.847.367	65,80
Wertpapierbestand insgesamt			71.847.367	65,80
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
<i>Großbritannien</i>				
Merrill Lynch International 0,35% 01/12/2017	GBP	17.500.000	17.500.000	16,03
			17.500.000	16,03
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Citigroup Global Markets, Inc. 0,37% 01/12/2017	GBP	10.000.000	10.000.000	9,16
			10.000.000	9,16
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			27.500.000	25,19
Bankguthaben			9.960.002	9,12
Andere Aktiva/(Passiva)			(123.139)	(0,11)
Nettovermögen insgesamt			109.184.230	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2017		% des Nettovermögens
Großbritannien		81,83
Vereinigte Staaten von Amerika		9,16
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen		90,99
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)		9,01
Summe		100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2017 (ungeprüft)		% des Nettovermögens
Großbritannien		90,24
Frankreich		3,51
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen		93,75
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)		6,25
Summe		100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					Einlagenzertifikate				
Anleihen					<i>Australien</i>				
<i>Australien</i>					Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 02/01/2018				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,523% 30/01/2018	GBP	99.000.000	98.998.373	0,78	GBP	25.000.000	24.993.872		0,20
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,623% 07/02/2018	GBP	115.000.000	115.000.000	0,91			24.993.872		0,20
			213.998.373	1,69	<i>Kanada</i>				
<i>Kanada</i>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,545% 18/09/2018				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 0,618% 07/02/2018	GBP	115.000.000	114.995.715	0,91	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 22/10/2018	GBP	140.000.000	140.000.000	1,10
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 0,551% 01/02/2018	GBP	110.000.000	109.998.131	0,87		GBP	66.000.000	65.585.711	0,52
Royal Bank of Canada, FRN 0,43% 12/10/2018	GBP	200.000.000	200.000.000	1,58			205.585.711		1,62
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,512% 19/01/2018	GBP	98.000.000	98.000.000	0,77	<i>China</i>				
			522.993.846	4,13	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 28/02/2018				
<i>Deutschland</i>					Bank of China Ltd. 0% 11/12/2017	GBP	125.000.000	124.765.753	0,99
DZ Bank AG, FRN 0,523% 30/01/2018	GBP	106.000.000	106.000.000	0,84	Bank of China Ltd. 0% 13/02/2018	GBP	45.000.000	44.993.843	0,35
State of Saxony-Anhalt, FRN 'A' 0,297% 02/03/2018	GBP	98.000.000	98.000.000	0,77	Bank of China Ltd. 0% 21/02/2018	GBP	35.000.000	34.949.000	0,28
			204.000.000	1,61	China Construction Bank Corp. 0% 11/12/2017	GBP	47.000.000	46.924.120	0,37
<i>Hongkong</i>					China Construction Bank Corp. 0% 13/12/2017	GBP	75.000.000	74.989.739	0,59
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S, FRN 0,353% 18/09/2018	GBP	100.000.000	100.000.000	0,79	China Construction Bank Corp. 0% 22/02/2018	GBP	24.000.000	23.996.060	0,19
			100.000.000	0,79		GBP	30.000.000	29.950.971	0,24
<i>Niederlande</i>							380.569.486		3,01
<i>Niederlande</i>					<i>Frankreich</i>				
BMW International Investment BV, Reg. S, FRN 0% 05/12/2018	GBP	50.000.000	50.000.000	0,40	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 12/02/2018				
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 0,724% 16/02/2018	GBP	78.500.000	78.500.000	0,62	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 21/05/2018	GBP	124.500.000	124.372.264	0,98
Toyota Motor Finance (Netherlands) BV, Reg. S, FRN 0,563% 27/11/2018	GBP	50.000.000	50.000.000	0,40	BNP Paribas SA 0% 05/01/2018	GBP	130.000.000	129.720.802	1,02
Toyota Motor Finance (Netherlands) BV, Reg. S, FRN 0,551% 17/12/2018	GBP	55.000.000	55.000.000	0,43	BNP Paribas SA 0% 19/02/2018	GBP	125.000.000	124.947.377	0,99
			233.500.000	1,85	BRED Banque Populaire SA 0% 12/12/2017	GBP	55.000.000	54.944.741	0,43
<i>Vereinigete Staaten von Amerika</i>					BRED Banque Populaire SA 0% 08/05/2018	GBP	50.000.000	49.995.332	0,40
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 0,433% 10/04/2018	GBP	40.000.000	40.000.000	0,32	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0% 01/02/2018	GBP	100.000.000	99.698.046	0,79
			40.000.000	0,32	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0% 27/02/2018	GBP	175.000.000	174.881.342	1,38
Anleihen insgesamt					Societe Generale SA 0% 31/01/2018	GBP	94.000.000	93.884.617	0,74
			1.314.492.219	10,39	Societe Generale SA 0% 08/02/2018	GBP	135.000.000	134.921.150	1,07
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt						GBP	125.000.000	124.881.963	0,99
			1.314.492.219	10,39			1.112.247.634		8,79
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					<i>Japan</i>				
Anleihen					Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 0% 05/01/2018				
<i>Kanada</i>					Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 0% 26/02/2018	GBP	145.000.000	144.936.075	1,14
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,45% 12/04/2018	GBP	50.000.000	50.000.000	0,40	Mizuho Bank Ltd. 0% 27/12/2017	GBP	65.000.000	64.945.870	0,51
			50.000.000	0,40	Mizuho Bank Ltd. 0% 05/01/2018	GBP	100.000.000	99.965.823	0,79
<i>Großbritannien</i>					Norinchukin Bank (The) 0% 23/01/2018	GBP	100.000.000	99.969.823	0,79
UK Treasury 0% 02/01/2018	GBP	135.000.000	134.974.581	1,07	Norinchukin Bank (The) 0% 13/02/2018	GBP	63.000.000	62.954.300	0,50
UK Treasury 0% 08/01/2018	GBP	125.304.000	125.269.475	0,99	Norinchukin Bank (The) 0% 15/03/2018	GBP	75.000.000	74.922.552	0,59
UK Treasury 0% 15/01/2018	GBP	19.500.000	19.495.676	0,15	Norinchukin Bank (The) 0% 22/03/2018	GBP	50.000.000	49.924.624	0,39
UK Treasury 0% 22/01/2018	GBP	16.873.000	16.868.677	0,13	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 05/01/2018	GBP	49.000.000	48.921.160	0,39
UK Treasury 0% 29/01/2018	GBP	206.552.000	206.415.249	1,63	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 05/02/2018	GBP	97.000.000	96.971.198	0,77
			503.023.658	3,97	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 04/01/2018	GBP	125.000.000	124.878.115	0,99
Anleihen insgesamt					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 04/01/2018	GBP	135.000.000	134.957.286	1,07
			553.023.658	4,37			1.003.346.826		7,93
					<i>Niederlande</i>				
					Coöperatieve Rabobank UA 0% 05/02/2018				
					GBP	80.000.000	79.945.173		0,63
							79.945.173		0,63
					<i>Singapur</i>				
					Industrial & Commercial Bank Ltd. 0% 11/12/2017				
					Industrial & Commercial Bank Ltd. 0% 27/12/2017	GBP	55.000.000	54.991.723	0,43
						GBP	50.000.000	49.977.597	0,40
							104.969.320		0,83

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Schweden					Deutschland				
Nordea Bank AB 0% 09/01/2018	GBP	121.000.000	120.959.349	0,96	Dekabank Deutsche Girozentrale 0% 15/12/2017	GBP	50.000.000	49.991.373	0,39
Nordea Bank AB 0,27% 17/01/2018	GBP	25.000.000	25.000.000	0,20	DZ Bank AG 0% 18/12/2017	GBP	82.000.000	81.988.560	0,65
Nordea Bank AB 0% 22/01/2018	GBP	50.000.000	49.977.242	0,39	DZ Bank AG 0% 05/03/2018	GBP	59.000.000	58.934.943	0,47
Nordea Bank AB 0% 24/01/2018	GBP	150.000.000	149.929.101	1,18	DZ Bank AG 0% 13/08/2018	GBP	100.000.000	99.575.771	0,79
Nordea Bank AB 0,5% 05/03/2018	GBP	97.000.000	97.000.000	0,77	Erste Abwicklungsanstalt 0% 08/01/2018	GBP	50.000.000	49.987.518	0,39
Nordea Bank AB 0% 03/05/2018	GBP	130.000.000	129.701.103	1,02	Erste Abwicklungsanstalt 0% 18/01/2018	GBP	25.000.000	24.991.135	0,20
			572.566.795	4,52	Erste Abwicklungsanstalt 0% 19/01/2018	GBP	50.000.000	49.984.239	0,39
Schweiz					Erste Abwicklungsanstalt 0% 09/02/2018	GBP	200.000.000	199.900.390	1,58
UBS AG 0,59% 15/01/2018	GBP	75.000.000	75.031.344	0,59	Erste Abwicklungsanstalt 0% 14/02/2018	GBP	45.000.000	44.977.835	0,36
UBS AG 0% 23/04/2018	GBP	130.000.000	129.741.247	1,03				660.331.764	5,22
			204.772.591	1,62	Irland				
Großbritannien					Matchpoint Finance plc 0% 18/12/2017	GBP	5.000.000	4.999.093	0,04
Standard Chartered Bank 0% 12/02/2018	GBP	125.000.000	124.905.183	0,98	Matchpoint Finance plc 0% 18/01/2018	GBP	17.000.000	16.991.292	0,13
Standard Chartered Bank 0,63% 08/05/2018	GBP	130.000.000	130.000.000	1,03	Matchpoint Finance plc 0% 19/01/2018	GBP	30.000.000	29.983.109	0,24
			254.905.183	2,01				51.973.494	0,41
Einlagenzertifikate insgesamt									
			3.943.902.591	31,16	Japan				
Commercial Papers					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 05/01/2018	GBP	120.000.000	119.955.210	0,95
Australien					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 07/03/2018	GBP	100.000.000	99.912.037	0,79
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 13/12/2017	GBP	47.000.000	46.995.371	0,37				219.867.247	1,74
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 19/03/2018	GBP	40.000.000	39.965.728	0,32	Luxemburg				
			86.961.099	0,69	Albion Capital Corp. SA 0% 20/12/2017	GBP	185.000.000	184.951.869	1,46
China								184.951.869	1,46
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 26/02/2018	GBP	135.000.000	134.752.719	1,06	Niederlande				
Bank of China Ltd. 0% 09/02/2018	GBP	130.000.000	129.825.787	1,03	PACCAR Financial Europe BV 0% 05/12/2017	GBP	15.000.000	14.999.203	0,12
China Construction Bank Corp. 0% 22/02/2018	GBP	100.000.000	99.836.570	0,79	PACCAR Financial Europe BV 0% 03/01/2018	GBP	10.000.000	9.995.753	0,08
			364.415.076	2,88	PACCAR Financial Europe BV 0% 15/01/2018	GBP	20.000.000	19.988.050	0,16
Finnland					Toyota Motor Finance (Netherlands) BV 0% 11/12/2017	GBP	37.000.000	36.997.366	0,29
OP Corporate Bank plc 0% 04/01/2018	GBP	45.000.000	44.980.786	0,35	Toyota Motor Finance (Netherlands) BV 0% 29/03/2018	GBP	66.000.000	65.893.518	0,52
OP Corporate Bank plc 0% 04/01/2018	GBP	45.000.000	44.981.618	0,36				147.873.890	1,17
OP Corporate Bank plc 0% 26/01/2018	GBP	20.000.000	19.984.867	0,16	Schweiz				
OP Corporate Bank plc 0% 26/04/2018	GBP	50.000.000	49.914.277	0,39	UBS AG 0% 13/08/2018	GBP	150.000.000	149.301.378	1,18
OP Corporate Bank plc 0% 25/06/2018	GBP	70.000.000	69.767.934	0,55				149.301.378	1,18
OP Corporate Bank plc 0% 09/07/2018	GBP	34.500.000	34.367.549	0,27	Großbritannien				
OP Corporate Bank plc 0% 06/11/2018	GBP	15.000.000	14.895.984	0,12	Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 04/12/2017	GBP	120.000.000	119.995.268	0,95
OP Corporate Bank plc 0% 13/11/2018	GBP	10.000.000	9.929.228	0,08	PACCAR Financial plc 0% 19/02/2018	GBP	31.000.000	30.966.070	0,25
OP Corporate Bank plc 0% 14/11/2018	GBP	12.000.000	11.913.702	0,09	Regency Assets Ltd. 0% 08/12/2017	GBP	65.000.000	64.993.894	0,51
			300.735.945	2,37	Regency Assets Ltd. 0% 14/12/2017	GBP	300.129.000	300.076.642	2,37
Frankreich					Standard Chartered Bank 0% 08/02/2018	GBP	100.000.000	99.899.942	0,79
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 02/03/2018	GBP	125.000.000	124.850.946	0,99				615.931.816	4,87
Dexia Credit Local SA 0% 12/02/2018	GBP	140.000.000	139.885.483	1,10	Vereinigte Staaten von Amerika				
Dexia Credit Local SA 0% 14/02/2018	GBP	100.000.000	99.923.096	0,79	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 28/02/2018	GBP	45.000.000	44.957.290	0,35
La Banque postale SA 0% 02/01/2018	GBP	200.000.000	199.920.251	1,58	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 30/04/2018	GBP	90.000.000	89.767.712	0,71
LMA SA 0% 01/12/2017	GBP	167.300.000	167.300.000	1,32	MetLife Short Term Funding LLC 0% 05/01/2018	GBP	21.500.000	21.491.139	0,17
LMA SA 0% 19/01/2018	GBP	60.000.000	59.967.845	0,47				156.216.141	1,23
LMA SA 0% 06/03/2018	GBP	25.000.000	24.975.969	0,20	Commercial Papers insgesamt				
Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 14/12/2017	GBP	54.000.000	53.991.939	0,43				3.859.318.638	30,49
Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 12/03/2018	GBP	50.000.000	49.943.390	0,39	An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt				
			920.758.919	7,27				8.356.244.887	66,02
					Wertpapierbestand insgesamt				
								9.670.737.106	76,41

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
<i>Großbritannien</i>				
Barclays Bank plc 0,36% 01/12/2017	GBP	11.300.000	11.300.000	0,09
Merrill Lynch International 0,35% 01/12/2017	GBP	382.500.000	382.500.000	3,02
			393.800.000	3,11
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			393.800.000	3,11
Termineinlagen				
<i>Australien</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0,4% 01/12/2017	GBP	100.000.000	100.000.000	0,79
			100.000.000	0,79
<i>Frankreich</i>				
BNP Paribas SA 0,39% 01/12/2017	GBP	100.000.000	100.000.000	0,79
BRED Banque Populaire SA 0,47% 01/12/2017	GBP	600.000.000	600.000.000	4,74
			700.000.000	5,53
<i>Japan</i>				
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 0,4% 01/12/2017	GBP	150.000.000	150.000.000	1,19
Mizuho Bank Ltd. 0,45% 01/12/2017	GBP	300.000.000	300.000.000	2,37
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,43% 01/12/2017	GBP	300.000.000	300.000.000	2,37
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,44% 01/12/2017	GBP	500.000.000	500.000.000	3,95
			1.250.000.000	9,88
<i>Niederlande</i>				
Coöperatieve Rabobank UA 0,45% 01/12/2017	GBP	200.000.000	200.000.000	1,58
ING Bank NV 0,43% 01/12/2017	GBP	200.000.000	200.000.000	1,58
			400.000.000	3,16
Termineinlagen insgesamt			2.450.000.000	19,36
Bankguthaben			398.021.104	3,14
Andere Aktiva/(Passiva)			(255.841.841)	(2,02)
Nettovermögen insgesamt			12.656.716.369	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2017	% des Nettovermögens
Frankreich	21,59
Japan	19,55
Großbritannien	13,96
Deutschland	6,83
Niederlande	6,81
Kanada	6,15
China	5,89
Schweden	4,52
Australien	3,37
Schweiz	2,80
Finnland	2,37
Vereinigte Staaten von Amerika	1,55
Luxemburg	1,46
Singapur	0,83
Hongkong	0,79
Irland	0,41
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	98,88
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,12
Summe	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2017 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Frankreich	20,27
Japan	11,45
Großbritannien	11,02
Australien	10,04
China	7,83
Niederlande	7,65
Kanada	6,11
Deutschland	5,20
Schweden	4,48
Vereinigte Staaten von Amerika	2,88
Finnland	2,46
Schweiz	2,17
Österreich	1,75
Luxemburg	1,61
Singapur	1,07
Irland	0,92
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	96,91
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	3,09
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					<i>Niederlande</i> Coöperatieve Rabobank UA 1,2% 06/12/2017				
Einlagenzertifikate					USD 940.000 940.000 9,32				
<i>Belgien</i>					940.000 9,32				
KBC Bank NV 1,18% 05/12/2017	USD	470.000	470.000	4,66	<i>Singapur</i>				
			470.000	4,66	Industrial & Commercial Bank Ltd. 1,2% 06/12/2017				
<i>Chile</i>					USD 470.000 470.000 4,66				
Banco del Estado de Chile 1,18% 06/12/2017	USD	470.000	470.000	4,65	<i>Schweden</i>				
			470.000	4,65	Nordea Bank AB 1,08% 01/12/2017				
Einlagenzertifikate insgesamt					USD 1.410.000 1.410.000 13,97				
					1.410.000 13,97				
Commercial Papers					<i>Großbritannien</i>				
<i>Deutschland</i>					Standard Chartered Bank 1,18% 05/12/2017				
Landesbank Baden-Wrttemberg 0% 01/12/2017	USD	470.000	470.000	4,66	USD 470.000 470.000 4,66				
			470.000	4,66	Termineinlagen insgesamt				
<i>Japan</i>					6.339.000 62,83				
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 0% 05/12/2017	USD	470.000	469.938	4,66	Bankguthaben				
			469.938	4,66	620 0,01				
<i>Luxemburg</i>					Andere Aktiva/(Passiva)				
Barton Capital SA 0% 01/12/2017	USD	470.000	470.000	4,66	(9.506) (0,10)				
			470.000	4,66	Nettovermögen insgesamt				
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>					10.089.910 100,00				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 06/12/2017	USD	470.000	469.919	4,65					
			469.919	4,65					
<i>Großbritannien</i>									
Barclays Bank plc 0% 01/12/2017	USD	470.000	470.000	4,66					
			470.000	4,66					
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>									
Prudential Funding LLC 0% 05/12/2017	USD	470.000	469.939	4,66					
			469.939	4,66					
Commercial Papers insgesamt									
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt									
Wertpapierbestand insgesamt									
Termineinlagen									
<i>Kanada</i>									
Canadian Imperial Bank of Commerce 1,08% 01/12/2017	USD	940.000	940.000	9,32					
			940.000	9,32					
<i>Kaimaninseln</i>									
BNP Paribas Bank & Trust Cayman Ltd. 1,18% 06/12/2017	USD	470.000	470.000	4,66					
			470.000	4,66					
<i>Frankreich</i>									
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 1,09% 01/12/2017	USD	1.169.000	1.169.000	11,58					
			1.169.000	11,58					
<i>Deutschland</i>									
DZ Bank AG 1,09% 01/12/2017	USD	470.000	470.000	4,66					
			470.000	4,66					

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2017	% des Nettovermögens
Schweden	13,97
Frankreich	11,58
Niederlande	9,32
Großbritannien	9,32
Deutschland	9,32
Kanada	9,32
Kaimaninseln	4,66
Luxemburg	4,66
Singapur	4,66
Belgien	4,66
Vereinigte Staaten von Amerika	4,66
Japan	4,66
Chile	4,65
Vereinigte Arabische Emirate	4,65
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	100,09
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,09)
Summe	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2017 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Deutschland	18,71
Vereinigte Staaten von Amerika	15,84
Niederlande	14,04
Kanada	9,36
Frankreich	9,36
Schweden	9,36
Luxemburg	4,68
Japan	4,68
Kaimaninseln	4,68
Singapur	4,68
Belgien	4,68
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	100,07
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,07)
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US Treasury Bill 0% 12/04/2018	USD	100.000.000	99.552.300	3,50
US Treasury Bill 0% 26/04/2018	USD	150.000.000	149.240.952	5,24
			248.793.252	8,74
Anleihen insgesamt				8,74
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt				8,74
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
FHLLB 1,122% 01/08/2018	USD	100.000.000	100.000.000	3,51
FHLLB 1,158% 20/11/2018	USD	25.000.000	25.000.000	0,88
FHLLB, FRN 1,015% 02/01/2018	USD	13.000.000	13.000.000	0,46
FHLLB, FRN 1,168% 26/01/2018	USD	25.000.000	24.999.587	0,88
FHLLB, FRN 1,158% 23/02/2018	USD	25.500.000	25.500.000	0,90
FHLLB, FRN 1,163% 23/03/2018	USD	25.000.000	25.000.000	0,88
US Treasury, FRN 1,561% 31/01/2018	USD	100.000.000	100.045.877	3,52
US Treasury Bill 0% 21/12/2017	USD	50.000.000	49.970.917	1,76
US Treasury Bill 0% 08/02/2018	USD	125.000.000	124.711.063	4,38
US Treasury Bill 0% 08/03/2018	USD	50.000.000	49.848.235	1,75
US Treasury Bill 0% 15/03/2018	USD	50.000.000	49.833.528	1,75
US Treasury Bill 0% 05/04/2018	USD	150.000.000	149.375.000	5,25
US Treasury Bill 0% 14/12/2017	USD	50.000.000	49.981.466	1,76
			787.265.673	27,68
Anleihen insgesamt				27,68
Commercial Papers				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
FHLLB 0% 21/12/2017	USD	25.000.000	24.985.556	0,88
FHLLMC 0% 09/01/2018	USD	145.715.000	145.543.724	5,12
FHLLMC 0% 26/01/2018	USD	80.000.000	79.861.867	2,81
FHLLMC 0% 16/03/2018	USD	50.000.000	49.830.833	1,75
FHLLMC 0% 22/03/2018	USD	25.000.000	24.905.187	0,87
FHLLMC 0% 23/03/2018	USD	25.000.000	24.904.333	0,87
FNMA 0% 14/12/2017	USD	200.000.000	199.927.778	7,03
FNMA 0% 18/12/2017	USD	300.000.000	299.856.917	10,54
FNMA 0% 08/01/2018	USD	150.000.000	149.830.583	5,27
			999.646.778	35,14
Commercial Papers insgesamt				35,14
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			1.786.912.451	62,82
Wertpapierbestand insgesamt			2.035.705.703	71,56
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
<i>Frankreich</i>				
BNP Paribas SA 1,03% 01/12/2017	USD	52.255.000	52.255.000	1,84
			52.255.000	1,84
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc. 1,04% 01/12/2017	USD	209.020.000	209.020.000	7,35
Wells Fargo Securities LLC 1,05% 01/12/2017	USD	500.000.000	500.000.000	17,57
			709.020.000	24,92
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt				26,76
Bankguthaben			50.000.545	1,76
Andere Aktiva/(Passiva)			(2.330.509)	(0,08)
Nettovermögen insgesamt			2.844.650.739	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2017	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	96,48
Frankreich	1,84
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	98,32
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,68
Summe	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2017 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	95,94
Frankreich	2,41
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	98,35
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,65
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					Toronto-Dominion Bank (The) 1,687% 21/02/2018	USD	265.000.000	265.000.000	0,26
Einlagenzertifikate					Toronto-Dominion Bank (The) 1,606% 16/03/2018	USD	165.000.000	164.999.999	0,16
<i>Australien</i>					Toronto-Dominion Bank (The) 1,603% 20/03/2018	USD	330.000.000	330.000.000	0,33
Commonwealth Bank of Australia 1,703% 15/02/2018	USD	325.000.000	325.000.000	0,32	Toronto-Dominion Bank (The) 1,513% 29/03/2018	USD	195.000.000	195.000.000	0,19
Commonwealth Bank of Australia 1,723% 22/02/2018	USD	250.000.000	250.000.000	0,25	Toronto-Dominion Bank (The) 1,543% 18/04/2018	USD	392.000.000	392.000.000	0,39
Commonwealth Bank of Australia 1,723% 23/02/2018	USD	82.000.000	82.000.000	0,08				4.697.707.077	4,67
Commonwealth Bank of Australia 1,542% 05/04/2018	USD	215.000.000	215.000.000	0,21	<i>Chile</i>				
Commonwealth Bank of Australia 1,533% 18/04/2018	USD	128.000.000	128.000.000	0,13	Banco del Estado de Chile 1,18% 06/12/2017	USD	174.530.000	174.530.000	0,17
Commonwealth Bank of Australia 1,533% 19/04/2018	USD	350.000.000	350.000.000	0,35	Banco del Estado de Chile 1,35% 21/12/2017	USD	69.143.000	69.143.000	0,07
National Australia Bank Ltd. 1,463% 19/07/2018	USD	382.000.000	382.000.000	0,38				243.673.000	0,24
National Australia Bank Ltd., FRN 1,513% 29/03/2018	USD	239.000.000	239.000.000	0,24	<i>China</i>				
National Australia Bank Ltd. 1,762% 06/12/2017	USD	374.000.000	374.000.000	0,37	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 16/01/2018	USD	100.000.000	99.794.285	0,10
National Australia Bank Ltd. 1,85% 31/01/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,15	Bank of China Ltd. 0% 14/12/2017	USD	30.000.000	29.983.128	0,03
National Australia Bank Ltd. 1,696% 20/02/2018	USD	400.000.000	400.000.000	0,40	Bank of China Ltd. 0% 15/12/2017	USD	155.000.000	154.906.742	0,15
National Australia Bank Ltd. 1,594% 07/03/2018	USD	680.000.000	680.000.000	0,67	Bank of China Ltd. 0% 03/01/2018	USD	203.000.000	202.706.696	0,20
National Australia Bank Ltd. 1,613% 07/03/2018	USD	244.000.000	244.000.000	0,24	China Construction Bank Corp. 1,56% 05/12/2017	USD	250.000.000	250.000.000	0,25
Westpac Banking Corp. 1,463% 20/08/2018	USD	119.200.000	119.200.000	0,12	China Construction Bank Corp. 1,56% 18/12/2017	USD	195.000.000	195.000.000	0,19
Westpac Banking Corp. 1,766% 10/01/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,20	China Construction Bank Corp. 1,56% 19/12/2017	USD	353.000.000	353.000.000	0,35
Westpac Banking Corp. 1,513% 20/04/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,10	China Construction Bank Corp. 1,56% 20/12/2017	USD	145.681.000	145.681.000	0,15
			4.238.200.000	4,21	China Construction Bank Corp. 1,56% 03/01/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,15
<i>Belgien</i>					China Construction Bank Corp. 1,62% 12/01/2018	USD	798.000.000	798.000.000	0,79
KBC Bank NV 1,18% 05/12/2017	USD	692.830.000	692.830.000	0,69	China Construction Bank Corp. 1,56% 08/12/2017	USD	338.420.000	338.420.000	0,34
KBC Bank NV 0% 21/12/2017	USD	108.000.000	107.917.488	0,10	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,56% 19/12/2017	USD	213.000.000	213.000.000	0,21
KBC Bank NV 1,45% 29/12/2017	USD	100.000.000	99.887.634	0,10	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,56% 20/12/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,20
KBC Bank NV 0% 25/01/2018	USD	28.000.000	27.933.506	0,03	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,56% 22/12/2017	USD	345.000.000	345.000.000	0,34
KBC Bank NV 0% 04/01/2018	USD	383.000.000	382.466.668	0,38	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,62% 17/01/2018	USD	296.170.000	296.170.000	0,30
			1.311.035.296	1,30				3.771.661.851	3,75
<i>Canada</i>					<i>Finnland</i>				
Bank of Montreal 1,424% 18/06/2018	USD	65.000.000	65.000.000	0,06	OP Corporate Bank plc 0% 10/01/2018	USD	75.000.000	74.875.951	0,07
Bank of Montreal 1,594% 08/03/2018	USD	193.000.000	193.000.000	0,19				74.875.951	0,07
Bank of Nova Scotia (The) 1,442% 06/07/2018	USD	90.000.000	90.000.000	0,09	<i>Frankreich</i>				
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,424% 15/06/2018	USD	159.000.000	159.000.000	0,16	BNP Paribas SA 1,46% 16/03/2018	USD	320.000.000	320.000.000	0,32
Bank of Nova Scotia (The) 1,664% 19/12/2017	USD	25.000.000	25.000.000	0,03	BNP Paribas SA 1,209% 06/06/2018	USD	155.000.000	155.000.000	0,15
Canadian Imperial Bank of Commerce 1,499% 25/05/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,15	BNP Paribas SA 1,432% 06/08/2018	USD	485.000.000	485.000.000	0,48
Royal Bank of Canada 1,528% 24/07/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,20	BNP Paribas SA 1,46% 16/01/2018	USD	443.490.000	443.490.000	0,44
Royal Bank of Canada 1,807% 21/12/2017	USD	50.000.000	50.000.000	0,05	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 1,499% 26/02/2018	USD	265.000.000	265.000.000	0,26
Royal Bank of Canada 1,765% 12/01/2018	USD	160.000.000	160.000.000	0,16	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA, FRN 1,414% 08/05/2018	USD	189.000.000	189.000.000	0,19
Royal Bank of Canada 1,677% 19/01/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,12	Credit Industriel et Commercial 1,453% 19/01/2018	USD	206.000.000	206.000.000	0,20
Royal Bank of Canada 1,593% 07/03/2018	USD	92.000.000	92.000.000	0,09	Credit Industriel et Commercial 1,489% 26/02/2018	USD	145.000.000	145.000.000	0,14
Royal Bank of Canada 1,584% 16/03/2018	USD	338.000.000	338.000.000	0,34	Credit Industriel et Commercial 1,412% 02/03/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,12
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 20/12/2017	USD	100.000.000	99.927.674	0,10	Credit Industriel et Commercial 1,414% 09/03/2018	USD	206.500.000	206.500.000	0,21
Toronto-Dominion Bank (The) 1,43% 20/03/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,15	Credit Industriel et Commercial 1,423% 19/03/2018	USD	164.000.000	164.000.000	0,16
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 30/04/2018	USD	340.000.000	337.779.404	0,34	Credit Industriel et Commercial 1,373% 02/05/2018	USD	393.000.000	393.000.000	0,39
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,67% 10/01/2018	USD	186.000.000	186.000.000	0,18	Credit Industriel et Commercial 1,528% 28/08/2018	USD	175.000.000	175.000.000	0,17
Toronto-Dominion Bank (The) 1,762% 05/12/2017	USD	362.000.000	362.000.000	0,36	Credit Industriel et Commercial, FRN 1,414% 16/02/2018	USD	152.000.000	152.000.000	0,15
Toronto-Dominion Bank (The) 1,813% 18/12/2017	USD	188.000.000	188.000.000	0,19	Dexia Credit Local SA 1,415% 09/03/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,20
Toronto-Dominion Bank (The) 1,803% 19/01/2018	USD	380.000.000	380.000.000	0,38	Dexia Credit Local SA 1,537% 25/05/2018	USD	300.000.000	300.000.000	0,30

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Dexia Credit Local SA 1,537% 29/05/2018	USD	188.000.000	188.000.000	0,19	Norinchukin Bank (The) 0% 16/01/2018	USD	100.000.000	99.816.100	0,10
Dexia Credit Local SA 1,537% 30/05/2018	USD	29.000.000	29.000.000	0,03	Norinchukin Bank (The) 1,499% 26/02/2018	USD	204.000.000	204.000.000	0,20
Dexia Credit Local SA 1,577% 19/01/2018	USD	530.000.000	530.000.000	0,53	Norinchukin Bank (The) 1,443% 20/03/2018	USD	168.000.000	168.000.000	0,17
Dexia Credit Local SA 1,579% 19/01/2018	USD	400.000.000	400.000.000	0,40	Norinchukin Bank (The) 1,402% 05/04/2018	USD	350.000.000	350.000.000	0,35
La Banque postale SA 0% 28/12/2017	USD	403.000.000	402.545.338	0,40	Norinchukin Bank (The) 1,402% 06/04/2018	USD	190.000.000	190.000.000	0,19
Natixis SA 1,362% 04/12/2017	USD	288.300.000	288.300.000	0,29	Norinchukin Bank (The) 1,497% 23/02/2018	USD	231.500.000	231.500.000	0,23
Natixis SA 1,498% 28/03/2018	USD	199.000.000	199.000.000	0,20	Shizuoka Bank Ltd. (The) 1,41% 05/01/2018	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
Natixis SA 1,442% 01/05/2018	USD	310.000.000	310.000.000	0,31	Shizuoka Bank Ltd. (The) 1,41% 09/01/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,10
Societe Generale SA 1,43% 31/01/2018	USD	298.300.000	298.300.000	0,30	Shizuoka Bank Ltd. (The) 1,41% 05/01/2018	USD	34.940.000	34.940.000	0,03
Societe Generale SA 1,44% 31/01/2018	USD	95.000.000	95.000.000	0,09	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,454% 16/01/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,15
			6.664.135.338	6,62	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,456% 17/01/2018	USD	300.000.000	300.000.000	0,30
<i>Deutschland</i>					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,442% 06/02/2018	USD	260.000.000	260.000.000	0,26
DB Bank AG 0% 16/01/2018	USD	400.000.000	399.286.166	0,40	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,445% 12/02/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,15
DB Bank AG 0% 08/02/2018	USD	325.000.000	324.119.314	0,32	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,528% 01/03/2018	USD	70.000.000	70.000.000	0,07
Landesbank Hessen Thuringen					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,484% 22/03/2018	USD	115.000.000	115.000.000	0,11
Girozentrale 1,45% 08/01/2018	USD	55.000.000	55.000.000	0,05	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,442% 05/04/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,20
			778.405.480	0,77	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,442% 06/04/2018	USD	500.000.000	500.000.000	0,50
<i>Japan</i>					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,483% 19/04/2018	USD	255.000.000	255.000.000	0,25
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 1,43% 25/01/2018	USD	227.500.000	227.500.000	0,23	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,528% 23/04/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,10
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 1,46% 16/03/2018	USD	305.000.000	305.000.000	0,30	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,452% 04/05/2018	USD	500.000.000	500.000.000	0,50
Chiba Bank Ltd. (The) 1,35% 07/12/2017	USD	269.000.000	269.000.000	0,27	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,549% 25/05/2018	USD	75.000.000	75.000.000	0,07
Chiba Bank Ltd. (The) 1,41% 05/01/2018	USD	65.000.000	65.000.000	0,06	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,57% 30/05/2018	USD	80.000.000	80.000.000	0,08
Chiba Bank Ltd. (The) 1,41% 11/01/2018	USD	75.000.000	75.000.000	0,07	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,57% 31/05/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,15
Chiba Bank Ltd. (The) 1,42% 16/01/2018	USD	50.000.000	50.000.000	0,05	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,463% 04/06/2018	USD	160.000.000	160.000.000	0,16
Chiba Bank Ltd. (The) 1,43% 18/01/2018	USD	50.000.000	50.000.000	0,05	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,483% 18/06/2018	USD	30.000.000	30.000.000	0,03
Chiba Bank Ltd. (The) 1,41% 04/01/2018	USD	34.280.000	34.280.000	0,03	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 1,413% 07/12/2017	USD	85.000.000	85.000.000	0,08
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,433% 04/12/2017	USD	140.400.000	140.400.000	0,14	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 1,422% 04/01/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,20
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 01/02/2018	USD	180.000.000	179.542.929	0,18	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 11/01/2018	USD	140.000.000	139.765.794	0,14
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,49% 05/02/2018	USD	195.000.000	195.000.000	0,19	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 1,473% 18/01/2018	USD	250.000.000	250.000.000	0,25
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,474% 22/02/2018	USD	160.000.000	160.000.000	0,16	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 31/01/2018	USD	200.000.000	199.493.865	0,20
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,432% 05/03/2018	USD	175.000.000	175.000.000	0,17	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 1,425% 13/03/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,20
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,434% 08/03/2018	USD	32.000.000	32.000.563	0,03	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 1,433% 03/04/2018	USD	141.000.000	141.000.000	0,14
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,445% 13/04/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,15	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 1,587% 29/05/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,10
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,466% 17/04/2018	USD	122.000.000	122.000.000	0,12			11.243.097.696	11,16	
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,548% 23/05/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,20	<i>Niederlande</i>				
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,57% 02/07/2018	USD	50.000.000	50.000.000	0,05	ABN Amro Bank NV 0% 02/01/2018	USD	95.000.000	94.877.323	0,09
Mizuho Bank Ltd. 0% 13/12/2017	USD	50.000.000	49.976.749	0,05	ABN Amro Bank NV 0% 08/01/2018	USD	99.500.000	99.350.511	0,10
Mizuho Bank Ltd. 1,457% 21/12/2017	USD	88.000.000	87.999.565	0,09	ABN Amro Bank NV 0% 23/01/2018	USD	200.000.000	199.580.992	0,20
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/01/2018	USD	235.000.000	234.681.571	0,23	ABN Amro Bank NV 0% 01/02/2018	USD	200.000.000	199.494.409	0,20
Mizuho Bank Ltd. 0% 05/01/2018	USD	50.000.000	49.930.256	0,05	ABN Amro Bank NV 0% 02/02/2018	USD	350.000.000	349.100.983	0,35
Mizuho Bank Ltd. 0% 08/01/2018	USD	73.000.000	72.889.838	0,07	ABN Amro Bank NV 0% 05/02/2018	USD	413.000.000	411.830.470	0,41
Mizuho Bank Ltd. 1,435% 12/01/2018	USD	210.000.000	210.000.000	0,21	Coöperatieve Rabobank UA 1,489% 25/05/2018	USD	235.000.000	235.000.000	0,23
Mizuho Bank Ltd. 1,474% 22/02/2018	USD	105.000.000	105.000.000	0,10	Coöperatieve Rabobank UA 1,382% 06/07/2018	USD	290.000.000	290.000.000	0,29
Mizuho Bank Ltd. 1,508% 23/02/2018	USD	115.000.000	115.000.000	0,11	Coöperatieve Rabobank UA 1,382% 06/07/2018	USD	500.000.000	500.000.000	0,50
Mizuho Bank Ltd. 1,422% 06/03/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,10	Coöperatieve Rabobank UA, FRN 1,423% 20/06/2018	USD	156.150.000	156.150.000	0,16
Mizuho Bank Ltd. 1,442% 06/04/2018	USD	190.000.000	190.000.000	0,19	Coöperatieve Rabobank UA 1,69% 09/02/2018	USD	405.000.000	405.000.000	0,40
Mizuho Bank Ltd. 1,445% 11/04/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,10					
Mizuho Bank Ltd. 1,445% 14/05/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,10					
Mizuho Bank Ltd., FRN 1,436% 10/01/2018	USD	469.810.000	469.810.000	0,47					
Mizuho Corp. Bank Ltd. 0% 11/01/2018	USD	265.000.000	264.570.466	0,26					
Norinchukin Bank (The) 1,426% 10/01/2018	USD	500.000.000	500.000.000	0,50					

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Cooperative Rabobank UA 1,724% 15/02/2018	USD	322.000.000	322.000.000	0,32	Macquarie Bank Ltd. 0% 17/01/2018	USD	100.000.000	99.811.347	0,10
Cooperative Rabobank UA 1,662% 20/02/2018	USD	618.500.000	618.500.000	0,61	Macquarie Bank Ltd. 0% 18/01/2018	USD	100.000.000	99.807.333	0,10
ING Bank NV 1,373% 07/03/2018	USD	465.000.000	465.000.000	0,46	Macquarie Bank Ltd. 0% 25/01/2018	USD	100.000.000	99.773.889	0,10
			4.345.884.688	4,32	Macquarie Bank Ltd. 1,374% 08/02/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,10
<i>Singapur</i>					National Australia Bank Ltd. 1,656% 06/12/2017	USD	75.000.000	75.000.000	0,07
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 1,413% 19/03/2018	USD	158.000.000	158.000.000	0,16	Toyota Finance Australia Ltd. 1,477% 12/01/2018	USD	89.000.000	89.000.000	0,09
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 1,364% 08/05/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,20	Westpac Banking Corp. 1,443% 16/08/2018	USD	225.000.000	224.999.971	0,22
			358.000.000	0,36	Westpac Banking Corp. 1,432% 05/09/2018	USD	63.000.000	63.000.000	0,06
<i>Schweden</i>					Westpac Banking Corp. 1,432% 06/09/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,15
Svenska Handelsbanken AB 1,479% 27/04/2018	USD	415.000.000	415.000.000	0,41	Westpac Banking Corp., FRN 1,663% 16/02/2018	USD	94.600.000	94.600.000	0,09
Svenska Handelsbanken AB 1,426% 17/05/2018	USD	244.000.000	244.000.000	0,24	Westpac Banking Corp., FRN 1,519% 27/09/2018	USD	74.000.000	73.996.895	0,07
Svenska Handelsbanken AB 1,385% 11/07/2018	USD	65.000.000	65.000.000	0,07	Westpac Banking Corp. 1,66% 15/02/2018	USD	118.000.000	118.000.000	0,12
Svenska Handelsbanken AB 1,468% 23/07/2018	USD	445.000.000	445.000.000	0,44	Westpac Banking Corp. 1,674% 16/02/2018	USD	130.000.000	130.000.000	0,13
Svenska Handelsbanken AB 1,49% 30/07/2018	USD	195.000.000	195.000.000	0,19	Westpac Banking Corp. 1,475% 13/04/2018	USD	177.600.000	177.600.000	0,18
Svenska Handelsbanken AB 1,385% 13/08/2018	USD	343.000.000	343.000.000	0,34			3.254.473.924	3,23	
Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,458% 23/02/2018	USD	147.000.000	147.000.000	0,15	<i>Belgien</i>				
Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,383% 03/07/2018	USD	366.000.000	366.000.000	0,36	Belgium Government Bond 0% 14/12/2017	USD	250.000.000	249.884.502	0,25
Svenska Handelsbanken AB 1,365% 11/12/2017	USD	524.240.000	524.240.000	0,52	Belgium Government Bond 0% 18/12/2017	USD	300.000.000	299.820.286	0,30
Swedbank AB 1,34% 22/12/2017	USD	66.000.000	66.000.000	0,07	BNP Paribas Fortis SA 0% 01/12/2017	USD	136.400.000	136.400.000	0,13
			2.810.240.000	2,79			686.104.788	0,68	
<i>Schweiz</i>					<i>Kanada</i>				
Credit Suisse AG 1,473% 20/04/2018	USD	147.000.000	147.000.000	0,14	Bank of Nova Scotia (The) 1,464% 22/05/2018	USD	353.200.000	353.200.000	0,35
Credit Suisse AG 1,442% 09/05/2018	USD	420.000.000	420.000.000	0,42	Bank of Nova Scotia (The) 1,424% 15/06/2018	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
			567.000.000	0,56	Bank of Nova Scotia (The) 1,687% 21/02/2018	USD	168.000.000	168.000.000	0,17
<i>Großbritannien</i>					Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 1,413% 03/08/2018	USD	35.000.000	35.000.000	0,03
Standard Chartered Bank 0% 21/12/2017	USD	150.000.000	149.882.090	0,15	Canadian Imperial Bank of Commerce 1,433% 19/01/2018	USD	395.000.000	395.000.000	0,39
Standard Chartered Bank 1,36% 09/01/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,10	Toronto-Dominion Bank (The) 1,435% 12/09/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,12
Standard Chartered Bank 1,4% 20/02/2018	USD	194.700.000	194.700.000	0,19	Toronto-Dominion Bank (The) 1,433% 03/10/2018	USD	198.700.000	198.700.000	0,20
Standard Chartered Bank 1,507% 28/02/2018	USD	324.000.000	324.000.000	0,32	Toronto-Dominion Bank (The) 1,372% 05/02/2018	USD	250.000.000	250.000.000	0,25
			768.582.090	0,76	Toronto-Dominion Bank (The) 1,374% 08/02/2018	USD	300.000.000	300.000.000	0,30
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>							1.874.900.000	1,86	
Wells Fargo Bank NA 1,56% 01/11/2018	USD	315.000.000	315.000.000	0,31	<i>Kaimaninseln</i>				
Wells Fargo Bank NA 1,559% 27/11/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,20	Alpine Securitization Ltd. 0% 22/01/2018	USD	45.000.000	44.904.450	0,04
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,7% 09/01/2018	USD	179.967.000	179.967.000	0,18	Alpine Securitization Ltd. 1,542% 04/12/2017	USD	127.000.000	127.000.000	0,13
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,475% 16/10/2018	USD	491.300.000	491.300.000	0,49	Alpine Securitization Ltd. 1,5% 16/02/2018	USD	250.000.000	250.000.000	0,25
Wells Fargo Bank NA 1,533% 19/04/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,20			421.904.450	0,42	
Wells Fargo Bank NA 1,54% 01/06/2018	USD	396.000.000	396.000.000	0,39	<i>Chile</i>				
			1.782.267.000	1,77	Banco del Estado de Chile 0% 01/12/2017	USD	2.700.000	2.700.000	0,00
Einlagenzertifikate insgesamt			43.654.765.467	43,35			2.700.000	0,00	
Commercial Papers					<i>China</i>				
<i>Australien</i>					Bank of China Ltd. 0% 18/12/2017	USD	180.000.000	179.867.400	0,18
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1,497% 29/08/2018	USD	1.055.000.000	1.054.984.489	1,05	Bank of China Ltd. 0% 18/12/2017	USD	265.000.000	264.804.783	0,26
Commonwealth Bank of Australia 1,45% 15/10/2018	USD	118.900.000	118.900.000	0,12	Bank of China Ltd. 0% 04/01/2018	USD	445.000.000	444.310.745	0,44
Commonwealth Bank of Australia 1,833% 14/12/2017	USD	60.000.000	60.000.000	0,06	Bank of China Ltd. 0% 16/01/2018	USD	504.000.000	502.956.720	0,50
Commonwealth Bank of Australia 1,765% 05/01/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,12	China Construction Bank Corp. 0% 01/12/2017	USD	142.000.000	142.000.000	0,14
Commonwealth Bank of Australia 1,765% 08/01/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,20	China Construction Bank Corp. 0% 22/12/2017	USD	138.000.000	137.874.420	0,14
Commonwealth Bank of Australia 1,603% 19/03/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,10	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 01/12/2017	USD	128.000.000	128.000.000	0,13
							1.799.814.068	1,79	

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<i>Finnland</i>					NRW Bank 0% 21/12/2017	USD	24.500.000	24.482.607	0,02
Municipality Finance plc 0%					NRW Bank 0% 22/02/2018	USD	175.000.000	174.421.017	0,17
04/01/2018	USD	200.000.000	199.738.374	0,20	NRW Bank 0% 27/02/2018	USD	117.000.000	116.591.020	0,12
OP Corporate Bank plc 0%								3.889.169.383	3,86
04/01/2018	USD	37.000.000	36.949.635	0,04	<i>Japan</i>				
OP Corporate Bank plc 0%					Development Bank of Japan, Inc. 0%				
08/01/2018	USD	21.000.000	20.967.618	0,02	09/02/2018	USD	100.000.000	99.709.375	0,10
OP Corporate Bank plc 0%					Japan Post Bank Co. Ltd. 0%				
16/01/2018	USD	42.000.000	41.921.708	0,04	13/02/2018	USD	300.000.000	299.098.030	0,30
OP Corporate Bank plc 0%					Japan Post Bank Co. Ltd. 0%				
16/01/2018	USD	60.000.000	59.880.890	0,06	22/02/2018	USD	195.000.000	194.299.773	0,19
OP Corporate Bank plc 0%					Japan Post Bank Co. Ltd. 0%				
18/01/2018	USD	16.000.000	15.969.181	0,02	12/03/2018	USD	400.000.000	398.251.910	0,39
OP Corporate Bank plc 0%					Japan Post Bank Co. Ltd. 0%				
23/01/2018	USD	12.500.000	12.473.232	0,01	15/03/2018	USD	500.000.000	497.749.983	0,49
OP Corporate Bank plc 0%					Japan Post Bank Co. Ltd. 0%				
24/01/2018	USD	63.000.000	62.862.121	0,06	29/03/2018	USD	493.000.000	490.466.930	0,49
OP Corporate Bank plc 0%					Japan Post Bank Co. Ltd. 0%				
29/01/2018	USD	74.000.000	73.823.048	0,07	23/04/2018	USD	300.000.000	298.108.633	0,30
OP Corporate Bank plc 0%					Japan Post Bank Co. Ltd. 0%				
29/01/2018	USD	80.000.000	79.808.719	0,08	02/05/2018	USD	216.000.000	214.507.581	0,21
			604.394.526	0,60	Japan Post Bank Co. Ltd. 0%				
<i>Frankreich</i>					21/05/2018	USD	500.000.000	495.926.874	0,49
Agence Centrale des Organismes de					Mitsubishi UFJ Trust and Banking				
Securite Sociale 0% 16/01/2018	USD	47.000.000	46.913.140	0,05	Corp. 0% 20/03/2018	USD	300.000.000	298.646.583	0,30
Agence Centrale des Organismes de								3.286.765.672	3,26
Securite Sociale 0% 19/01/2018	USD	350.000.000	349.314.564	0,35	<i>Luxemburg</i>				
Agence Centrale des Organismes de					Albion Capital Corp. SA 0%				
Securite Sociale 0% 19/01/2018	USD	605.000.000	603.814.749	0,60	15/12/2017	USD	75.266.000	75.226.193	0,07
Agence Centrale des Organismes de					Barton Capital SA 0% 01/12/2017	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
Securite Sociale 0% 22/01/2018	USD	240.000.000	239.501.071	0,24	Barton Capital SA 0% 15/12/2017	USD	35.000.000	34.982.033	0,04
Agence Centrale des Organismes de					DZ Privatbank SA 0% 05/01/2018	USD	290.000.000	289.598.336	0,29
Securite Sociale 0% 23/01/2018	USD	606.000.000	604.712.065	0,60	DZ Privatbank SA 0% 31/01/2018	USD	260.000.000	259.327.720	0,26
Agence Centrale des Organismes de								709.134.282	0,71
Securite Sociale 0% 26/02/2018	USD	100.000.000	99.636.972	0,10	<i>Niederlande</i>				
Agence Centrale des Organismes de					N.V. Bank Nederlandse Gemeenten				
Securite Sociale 0% 12/03/2018	USD	500.000.000	498.049.838	0,49	0% 31/01/2018	USD	140.000.000	139.667.889	0,14
Antalis SA 0% 13/12/2017	USD	42.030.000	42.011.787	0,04	Nederlandse Waterschapsbank NV				
Banque Federative du Credit Mutuel					Nederlandse Waterschapsbank NV				
SA 0% 01/12/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,10	0% 29/01/2018	USD	50.000.000	49.885.278	0,05
BNP Paribas SA 0% 02/04/2018	USD	231.900.000	230.744.752	0,23	Toyota Motor Finance (Netherlands)				
Caisse des Depôts et Consignations					BV 1547% 24/05/2018	USD	31.700.000	31.700.000	0,03
0% 17/01/2018	USD	500.000.000	499.088.997	0,49				721.078.362	0,72
Caisse des Depôts et Consignations					<i>Neuseeland</i>				
0% 31/01/2018	USD	600.000.000	598.544.904	0,59	BNZ International Funding Ltd.				
Credit Agricole Corporate and					1.602% 26/04/2018	USD	40.000.000	40.000.000	0,04
Investment Bank SA 0% 01/12/2017	USD	199.328.000	199.328.000	0,20				40.000.000	0,04
LMA SA 0% 09/02/2018	USD	222.600.000	221.985.377	0,22	<i>Norwegen</i>				
LMA SA 0% 15/02/2018	USD	75.000.000	74.775.167	0,07	DNB Bank ASA 1.375% 13/04/2018	USD	110.000.000	110.000.000	0,11
LMA SA 0% 08/03/2018	USD	30.000.000	29.881.983	0,03	DNB Bank ASA 1.433% 20/06/2018	USD	264.000.000	264.000.000	0,26
Managed and Enhanced Tap								374.000.000	0,37
(Magenta) Funding SAT 0%					<i>Panama</i>				
01/12/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,10	Barton Capital Corp. 0% 19/12/2017	USD	40.000.000	39.973.600	0,04
Managed and Enhanced Tap								39.973.600	0,04
(Magenta) Funding SAT 0%					<i>Singapur</i>				
01/03/2018	USD	100.000.000	99.601.594	0,10	DBS Bank Ltd., FRN 1,362%				
Natixis SA 1.392% 21/05/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,10	05/04/2018	USD	228.000.000	228.000.000	0,23
Societe Generale SA 0% 31/01/2018	USD	39.000.000	38.904.840	0,04	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.				
			4.776.809.800	4,74	1.363% 07/12/2017	USD	80.000.000	80.000.000	0,08
<i>Deutschland</i>					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.				
Dekabank Deutsche Girozentrale 0%					1.355% 11/12/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,20
07/12/2017	USD	250.000.000	249.941.459	0,25	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.				
Dekabank Deutsche Girozentrale 0%					1.363% 02/05/2018	USD	109.000.000	109.000.000	0,11
21/12/2017	USD	200.000.000	199.848.304	0,20	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.				
Dekabank Deutsche Girozentrale 0%					1.386% 11/05/2018	USD	41.500.000	41.500.148	0,04
16/01/2018	USD	162.000.000	161.690.724	0,16	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.				
Dekabank Deutsche Girozentrale 0%					0% 21/03/2018	USD	104.000.000	103.539.222	0,10
07/02/2018	USD	387.000.000	385.871.421	0,38				762.039.370	0,76
DZ Bank AG 0% 01/12/2017	USD	9.827.000	9.827.000	0,01					
DZ Bank AG 1.448% 28/02/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,12					
Erste Abwicklungsanstalt 0%									
29/12/2017	USD	125.000.000	124.867.778	0,12					
Erste Abwicklungsanstalt 1,478%									
23/07/2018	USD	300.000.000	300.000.000	0,30					
Erste Abwicklungsanstalt 1,5%									
30/07/2018	USD	120.000.000	120.000.000	0,12					
KfW 0% 04/01/2018	USD	300.000.000	299.598.222	0,30					
KfW 0% 04/01/2018	USD	800.000.000	798.944.891	0,79					
Landesbank Baden-Wrttemberg 0%									
29/01/2018	USD	300.000.000	299.300.335	0,30					
Landesbank Baden-Wrttemberg 0%									
01/02/2018	USD	500.000.000	498.784.605	0,50					

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<i>Schweden</i>					Old Line Funding LLC 1,424% 16/03/2018	USD	130.500.000	130.500.000	0,13
Swedbank AB 0% 14/12/2017	USD	69.539.000	69.505.602	0,07	Old Line Funding LLC 1,373% 21/05/2018	USD	59.000.000	59.000.000	0,06
Swedbank AB 0% 07/02/2018	USD	200.000.000	199.435.326	0,20	Old Line Funding LLC 1,524% 22/10/2018	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
			268.940.928	0,27	Ridgefield Funding Co. LLC 1,406% 14/12/2017	USD	119.000.000	119.000.000	0,12
<i>Schweiz</i>					Ridgefield Funding Co. LLC 0% 17/01/2018	USD	164.150.000	163.839.255	0,16
Credit Suisse AG 1,473% 20/04/2018	USD	88.000.000	88.000.000	0,09	Ridgefield Funding Co. LLC 1,528% 23/04/2018	USD	130.636.000	130.636.000	0,13
Credit Suisse AG, FRN 1,442% 09/05/2018	USD	84.000.000	84.000.000	0,08	Ridgefield Funding Co. LLC 1,474% 16/05/2018	USD	65.000.000	65.000.000	0,06
UBS AG 1,394% 08/12/2017	USD	120.000.000	120.000.000	0,12	Starbird Funding Corp. 0% 05/12/2017	USD	133.000.000	132.980.198	0,13
			292.000.000	0,29	Starbird Funding Corp. 0% 08/01/2018	USD	86.045.000	85.920.569	0,09
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>					Thunder Bay Funding LLC 1,393% 07/03/2018	USD	90.000.000	90.000.000	0,09
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 06/12/2017	USD	465.000.000	464.919.917	0,46				6.355.215.893	6,31
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 11/01/2018	USD	494.000.000	493.206.718	0,49					
			958.126.635	0,95	Commercial Papers insgesamt			31.551.904.289	31,33
<i>Großbritannien</i>					An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			75.206.669.756	74,68
HSBC Bank plc 1,403% 03/08/2018	USD	145.000.000	145.000.000	0,14	Wertpapierbestand insgesamt			75.206.669.756	74,68
HSBC Bank plc 1,424% 10/08/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,12	Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
Standard Chartered Bank 0% 05/02/2018	USD	15.000.000	14.960.400	0,02	<i>Frankreich</i>				
Standard Chartered Bank 0% 12/03/2018	USD	150.000.000	149.398.208	0,15	Societe Generale SA 1,26% 01/12/2017	USD	525.000.000	525.000.000	0,52
			434.358.608	0,43	Societe Generale SA 1,3% 06/12/2017	USD	800.000.000	800.000.000	0,79
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>								1.325.000.000	1,31
ABN AMRO Funding USA LLC 0% 02/01/2018	USD	19.000.000	18.977.538	0,02	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Atlantic Asset Securitization Corp. 0% 04/01/2018	USD	70.000.000	69.903.478	0,07	HSBC Securities (USA), Inc. 1,26% 01/12/2017	USD	430.000.000	430.000.000	0,43
Autobahn Funding Co. LLC 0% 15/12/2017	USD	11.820.000	11.814.484	0,01	Wells Fargo Securities LLC 1,26% 01/12/2017	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
Bedford Row Funding Corp. 1,464% 08/06/2018	USD	30.000.000	30.000.000	0,03				480.000.000	0,48
Bedford Row Funding Corp. 1,465% 11/06/2018	USD	45.000.000	45.000.000	0,04	Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			1.805.000.000	1,79
Bedford Row Funding Corp. 1,468% 02/08/2018	USD	1.430.003.000	1.428.731.625	1,42	<i>Termineinlagen</i>				
Bedford Row Funding Corp. 1,533% 23/08/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,15	<i>Australien</i>				
Bedford Row Funding Corp. 1,786% 14/12/2017	USD	69.000.000	69.000.000	0,07	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1,2% 06/12/2017	USD	900.000.000	900.000.000	0,89
Bedford Row Funding Corp. 1,879% 27/12/2017	USD	83.000.000	83.000.000	0,08				900.000.000	0,89
Bedford Row Funding Corp. 1,705% 12/02/2018	USD	45.000.000	45.000.000	0,05	<i>Kanada</i>				
Bedford Row Funding Corp. 1,509% 13/04/2018	USD	47.000.000	47.000.000	0,05	Canadian Imperial Bank of Commerce 1,08% 01/12/2017	USD	2.056.060.000	2.056.060.000	2,04
Can Ast & Can Ltd. 0% 05/12/2017	USD	141.500.000	141.479.247	0,14				2.056.060.000	2,04
Credit Suisse First Boston Ltd. 0% 07/02/2018	USD	400.000.000	398.896.889	0,40	<i>Kaimaninseln</i>				
Gotham Funding Corp. 0% 01/12/2017	USD	70.000.000	70.000.000	0,07	BNP Paribas Bank & Trust Cayman Ltd. 1,09% 01/12/2017	USD	1.298.773.000	1.298.773.000	1,29
ING (US) Funding LLC 1,393% 07/12/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,10				1.298.773.000	1,29
ING (US) Funding LLC 1,362% 05/03/2018	USD	105.000.000	105.000.000	0,10	<i>China</i>				
ING (US) Funding LLC 1,434% 09/07/2018	USD	515.000.000	515.000.000	0,51	China Construction Bank Corp. 1,2% 01/12/2017	USD	1.370.000.000	1.370.000.000	1,36
ING (US) Funding LLC 1,435% 13/07/2018	USD	325.000.000	325.000.000	0,32				1.370.000.000	1,36
ING (US) Funding LLC 1,44% 10/08/2018	USD	335.000.000	335.000.000	0,33	<i>Frankreich</i>				
Kells Funding LLC 0% 22/01/2018	USD	100.000.000	99.797.778	0,10	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 1,09% 01/12/2017	USD	3.453.359.000	3.453.359.000	3,43
Kells Funding LLC 0% 28/02/2018	USD	175.000.000	174.394.305	0,17				3.453.359.000	3,43
Kells Funding LLC 1,364% 16/03/2018	USD	172.000.000	172.000.000	0,17	<i>Deutschland</i>				
Kells Funding LLC, FRN 1,35% 15/03/2018	USD	431.000.000	431.000.000	0,43	DZ Bank AG 1,09% 01/12/2017	USD	959.530.000	959.530.000	0,95
Liberty Street Funding LLC 0% 01/12/2017	USD	4.616.000	4.616.000	0,00				959.530.000	0,95
Mont Blanc Capital Corp. 0% 29/01/2018	USD	99.959.000	99.728.011	0,10					
Mont Blanc Capital Corp. 0% 13/03/2018	USD	18.476.000	18.397.477	0,02					
Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 07/12/2017	USD	100.000.000	99.977.833	0,10					
Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 09/01/2018	USD	200.000.000	199.695.228	0,20					
Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 16/01/2018	USD	40.000.000	39.929.978	0,04					

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<i>Japan</i>				
Chiba Bank Ltd. (The) 1,19% 01/12/2017	USD	195.000.000	195.000.000	0,19
			195.000.000	0,19
<i>Niederlande</i>				
Coöperatieve Rabobank UA 1,17% 01/12/2017	USD	2.593.981.000	2.593.981.000	2,58
			2.593.981.000	2,58
<i>Norwegen</i>				
DNB Bank ASA 1,08% 01/12/2017	USD	1.400.000.000	1.400.000.000	1,39
			1.400.000.000	1,39
<i>Singapur</i>				
Industrial & Commercial Bank Ltd. 1,2% 01/12/2017	USD	1.079.000.000	1.079.000.000	1,07
			1.079.000.000	1,07
<i>Schweden</i>				
Nordea Bank AB 1,08% 01/12/2017	USD	6.554.590.000	6.554.590.000	6,51
			6.554.590.000	6,51
<i>Großbritannien</i>				
Standard Chartered Bank 1,18% 05/12/2017	USD	599.530.000	599.530.000	0,60
			599.530.000	0,60
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Citibank NA 1,18% 06/12/2017	USD	500.000.000	500.000.000	0,50
			500.000.000	0,50
Termineinlagen insgesamt			22.959.823.000	22,80
Bankguthaben			1.000.015.452	0,99
Andere Aktiva/(Passiva)			(263.947.305)	(0,26)
Nettovermögen insgesamt			100.707.560.903	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2017	% des Netto- vermögens
Frankreich	16,10
Japan	14,61
Schweden	9,57
Vereinigte Staaten von Amerika	9,06
Kanada	8,57
Australien	8,33
Niederlande	7,62
China	6,90
Deutschland	5,58
Singapur	2,19
Belgien	1,98
Großbritannien	1,79
Norwegen	1,76
Kaimaninseln	1,71
Vereinigte Arabische Emirate	0,95
Schweiz	0,85
Luxemburg	0,71
Finnland	0,67
Chile	0,24
Neuseeland	0,04
Panama	0,04
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	99,27
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,73
Summe	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2017 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Frankreich	14,42
Japan	12,33
Niederlande	11,80
Kanada	9,97
Schweden	9,65
Vereinigte Staaten von Amerika	8,38
China	8,36
Australien	7,84
Deutschland	3,52
Singapur	2,50
Belgien	2,36
Norwegen	2,21
Schweiz	1,51
Kaimaninseln	1,29
Finnland	0,79
Großbritannien	0,66
Chile	0,66
Luxemburg	0,60
Neuseeland	0,52
Dänemark	0,27
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	99,64
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,36
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc. 1,04% 01/12/2017	USD	857.652.400	857.652.400	2,19
Anleihen					RBS Securities, Inc. 1,05% 01/12/2017	USD	750.000.000	750.000.000	1,91
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					RBS Securities, Inc. 1,03% 06/12/2017	USD	400.000.000	400.000.000	1,02
US Treasury 1,375% 31/07/2018	USD	250.000.000	249.770.871	0,64	RBS Securities, Inc. 1,07% 14/12/2017	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	2,55
US Treasury 2,25% 31/07/2018	USD	100.000.000	100.485.565	0,26	TD Securities (USA) LLC 1,03% 01/12/2017	USD	500.000.000	500.000.000	1,28
US Treasury 1,375% 30/09/2018	USD	150.000.000	149.730.723	0,38	Wells Fargo Securities LLC 1,04% 01/12/2017	USD	1.714.911.846	1.714.911.846	4,38
US Treasury 1,459% 31/10/2018	USD	1.625.000.000	1.628.200.959	4,16				9.289.948.400	23,72
US Treasury Bill 0% 12/04/2018	USD	500.000.000	497.761.501	1,27					
US Treasury Bill 0% 19/04/2018	USD	265.000.000	263.731.239	0,67				19.423.668.000	49,60
US Treasury Bill 0% 26/04/2018	USD	550.000.000	547.227.926	1,40				700.000.932	1,79
US Treasury Bill 0% 07/12/2017	USD	684.000.000	683.882.349	1,74				(11.402.428)	(0,03)
			4.120.791.133	10,52	Nettovermögen insgesamt			39.159.016.006	100,00
					Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt				
Anleihen insgesamt									
			4.120.791.133	10,52	Bankguthaben				
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt									
			4.120.791.133	10,52	Andere Aktiva/(Passiva)				
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente									
Anleihen									
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>									
US Treasury 1,463% 31/07/2018	USD	2.947.000.000	2.951.305.290	7,54	Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2017				% des Nettovermögens
US Treasury, FRN 1,561% 31/01/2018	USD	495.000.000	495.244.493	1,27	Vereinigte Staaten von Amerika				72,36
US Treasury, FRN 1,479% 30/04/2018	USD	2.876.498.000	2.879.082.990	7,35	Frankreich				20,26
US Treasury Bill 0% 08/12/2017	USD	2.250.000.000	2.249.549.861	5,74	Deutschland				5,62
US Treasury Bill 0% 21/12/2017	USD	1.250.000.000	1.249.254.653	3,19	Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen				98,24
US Treasury Bill 0% 02/01/2018	USD	1.000.000.000	999.062.222	2,55	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)				1,76
US Treasury Bill 0% 04/01/2018	USD	1.500.000.000	1.498.490.305	3,83	Summe				100,00
US Treasury Bill 0% 08/03/2018	USD	300.000.000	299.077.692	0,76					
US Treasury Bill 0% 15/03/2018	USD	560.000.000	558.151.690	1,43					
US Treasury Bill 0% 14/12/2017	USD	750.000.000	749.701.812	1,91					
US Treasury Bill 0% 22/02/2018	USD	1.000.000.000	997.037.361	2,55					
			14.925.958.369	38,12					
Anleihen insgesamt									
			14.925.958.369	38,12	Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2017 (ungeprüft)				% des Nettovermögens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt					Vereinigte Staaten von Amerika				81,10
			14.925.958.369	38,12	Frankreich				14,83
Wertpapierbestand insgesamt					Großbritannien				2,74
			19.046.749.502	48,64	Japan				2,73
Umgekehrte Pensionsgeschäfte					Kanada				0,79
<i>Frankreich</i>					Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen				102,19
BNP Paribas SA 1,03% 01/12/2017	USD	183.719.600	183.719.600	0,47	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)				(2,19)
BNP Paribas SA 1,12% 08/12/2017	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	3,83	Summe				100,00
BNP Paribas SA 1,07% 18/12/2017	USD	600.000.000	600.000.000	1,53					
BNP Paribas SA 1,3% 21/02/2018	USD	500.000.000	500.000.000	1,28					
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 1,03% 01/12/2017	USD	150.000.000	150.000.000	0,38					
Societe Generale SA 1,03% 01/12/2017	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	3,83					
Societe Generale SA 1,05% 04/12/2017	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	2,55					
Societe Generale SA 1,06% 04/12/2017	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	3,83					
Societe Generale SA 1,04% 06/12/2017	USD	500.000.000	500.000.000	1,28					
Societe Generale SA 1,09% 15/12/2017	USD	500.000.000	500.000.000	1,28					
			7.933.719.600	20,26					
Deutschland									
Deutsche Bank AG 1,04% 01/12/2017	USD	2.200.000.000	2.200.000.000	5,62					
			2.200.000.000	5,62					
Vereinigte Staaten von Amerika									
Barclays Capital, Inc. 1,03% 01/12/2017	USD	606.054.000	606.054.000	1,55					
Citibank NA 1,03% 01/12/2017	USD	311.802.154	311.802.154	0,80					
Citigroup Global Markets, Inc. 1,02% 06/12/2017	USD	250.000.000	250.000.000	0,64					
Deutsche Bank Securities, Inc. 1,04% 01/12/2017	USD	799.528.000	799.528.000	2,04					
HSBC Securities (USA), Inc. 1,03% 01/12/2017	USD	1.900.000.000	1.900.000.000	4,85					
HSBC Securities (USA), Inc. 1,02% 06/12/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,51					

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben

1. Gesamtkostenquoten

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017*	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017**	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2016*	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015*	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2017*	Auflage- datum
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund*						
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)**	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	28-Jan-14
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	17-Mär-11
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity Morgan (dist.)**	-	-	0,59%	0,59%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)**	-	-	0,45%	0,45%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	20-Apr-12
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund*						
JPM Euro Liquidity A (acc.)	0,55%	0,13%	0,55%	0,55%	-	17-Jan-95
JPM Euro Liquidity B (acc.)	0,45%	0,14%	0,45%	0,45%	-	02-Jan-01
JPM Euro Liquidity C (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	02-Feb-99
JPM Euro Liquidity C (flex dist.)**	-	-	0,21%	-	-	05-Feb-16
JPM Euro Liquidity D (acc.)	0,65%	0,13%	0,65%	0,65%	-	17-Jul-08
JPM Euro Liquidity P (acc.)***	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	20-Dez-12
JPM Euro Liquidity R (acc.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	0,21%	0,15%	0,21%	-	-	13-Jun-13
JPM Euro Liquidity W (acc.)	0,16%	0,14%	-	-	-	28-Dez-16
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	0,16%	0,14%	-	-	-	28-Dez-16
JPM Euro Liquidity X (acc.)	0,05%	0,05%	0,04%	0,03%	0,05%	15-Mai-98
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	24-Okt-12
JPM Euro Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	24-Okt-12
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	0,59%	0,13%	0,59%	0,59%	-	24-Okt-12
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund						
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	29-Jan-10
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	07-Okt-09
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	07-Okt-09
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund*						
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	0,55%	0,15%	0,55%	0,55%	-	08-Dez-08
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)**	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	10-Nov-08
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Sterling Gilt Liquidity P (acc.)***	0,15%	0,15%	-	-	-	20-Dez-12
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)**	0,15%	0,14%	0,15%	-	-	20-Dez-12
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,15%	0,25%	0,25%	-	07-Jan-09
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	10-Nov-08

+ Die Berechnung der Kostenquote (TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER) entspricht dem prozentualen Anteil der gesamten Betriebskosten am durchschnittlichen täglichen Inventarwert des Fonds. Die gesamten Betriebskosten umfassen Verwaltungs- und Beratungsgebühren, Depotgebühren, Taxe d'abonnement und andere Aufwendungen, die in der Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens zusammengefasst sind. Von der Berechnung ausgeschlossen sind die Zinsen für Überziehungskredite.

Die nach oben begrenzte Gebühren- und Kostenquoten einiger Anteilklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offen gelegt.

++ In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungs- und Beratungsgebühren bzw., wo zutreffend, allgemeine Verwaltungskosten enthalten.

* Im Jahresverlauf wurde ein Honorarverzicht geltend gemacht. Siehe Erläuterung 3a), 3b) und 3c).

** Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

*** Anteilklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017*	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017**	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2016*	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015*	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2017*	Aufligungs- datum
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund*						
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	0,55%	0,37%	0,55%	0,55%	-	15-Apr-96
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	0,45%	0,37%	0,45%	0,45%	-	10-Apr-01
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	26-Mai-99
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	0,65%	0,36%	0,65%	0,65%	-	07-Mai-08
JPM Sterling Liquidity P (acc.)***	0,15%	0,15%	-	-	-	20-Dez-12
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	20-Dez-12
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-Jun-13
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-Jun-13
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	0,16%	0,16%	-	-	-	28-Dez-16
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	0,16%	0,16%	-	-	-	28-Dez-16
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	0,05%	0,05%	0,04%	0,02%	0,05%	23-Mai-00
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	04-Nov-99
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-Sep-01
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	25-Sep-06
JPM Sterling Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Sep-00
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	0,59%	0,36%	0,59%	0,59%	-	23-Apr-02
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,37%	0,45%	0,45%	-	04-Apr-00
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,37%	0,79%	0,79%	-	01-Jul-03
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund (1)						
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	0,55%	0,52%	0,55%	0,55%	-	09-Aug-11
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	09-Aug-11
JPM US Dollar Current Reserves Institutional (acc.)	-	-	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund						
JPM US Dollar Current Yield Liquidity C (dist.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	05-Mai-15
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Mai-15
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund						
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-Mär-09
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	18-Dez-08
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	18-Dez-08
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)**	0,59%	0,55%	0,59%	0,59%	-	18-Dez-13
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	-	-	-	13-Feb-17

(1) Dieser Teilfonds wurde am 22. Mai 2017 aufgelöst.

* Die Berechnung der Kostenquote (TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER) entspricht dem prozentualen Anteil der gesamten Betriebskosten am durchschnittlichen täglichen Inventarwert des Fonds. Die gesamten Betriebskosten umfassen Verwaltungs- und Beratungsgebühren, Depotgebühren, Taxe d'abonnement und andere Aufwendungen, die in der Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens zusammengefasst sind. Von der Berechnung ausgeschlossen sind die Zinsen für Überziehungskredite.

Die nach oben begrenzte Gebühren- und Kostenquoten einiger Anteilklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offen gelegt.

** In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungs- und Beratungsgebühren bzw., wo zutreffend, allgemeine Verwaltungskosten enthalten.

* Im Jahresverlauf wurde ein Honorarverzicht geltend gemacht. Siehe Erläuterung 3a), 3b) und 3c).

** Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

*** Anteilklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017*	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017**	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2016*	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015*	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2017*	Auflage- datum
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund						
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-Jan-87
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	16-Okt-00
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-Mär-98
JPM US Dollar Liquidity D (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	07-Jan-09
JPM US Dollar Liquidity P (acc.)***	0,15%	0,15%	-	-	-	20-Dez-12
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	20-Dez-12
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	0,16%	0,16%	-	-	-	28-Dez-16
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	0,16%	0,16%	-	-	-	29-Dez-16
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,05%	19-Dez-97
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,05%	26-Sep-00
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-Sep-01
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	22-Sep-16
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-Dez-99
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	-	18-Apr-02
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	27-Apr-00
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	13-Jun-02
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund						
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	0,55%	0,54%	0,55%	0,55%	-	26-Nov-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-Jan-08
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	0,65%	0,63%	0,65%	0,65%	-	18-Jun-08
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	08-Aug-16
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	08-Aug-16
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (acc.)**	-	-	0,05%	-	0,05%	31-Mär-09
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	0,05%	0,04%	0,05%	0,05%	0,05%	22-Okt-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	22-Okt-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Capital (acc.)	0,16%	0,16%	-	-	-	11-Aug-17
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-Okt-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	0,59%	0,58%	0,59%	0,59%	-	22-Okt-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	22-Okt-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	03-Okt-05

+ Die Berechnung der Kostenquote (TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER) entspricht dem prozentualen Anteil der gesamten Betriebskosten am durchschnittlichen täglichen Inventarwert des Fonds. Die gesamten Betriebskosten umfassen Verwaltungs- und Beratungsgebühren, Depotgebühren, Taxe d'abonnement und andere Aufwendungen, die in der Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens zusammengefasst sind. Von der Berechnung ausgeschlossen sind die Zinsen für Überziehungskredite.

Die nach oben begrenzte Gebühren- und Kostenquoten einiger Anteilklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offen gelegt.

++ In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungs- und Beratungsgebühren bzw., wo zutreffend, allgemeine Verwaltungskosten enthalten.

** Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

*** Anteilklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds

Die Teilfonds erzielen in der Referenzwährung entsprechend den vorherrschenden Sätzen am Geldmarkt eine Rendite und versuchen gleichzeitig, das Kapital im Einklang mit solchen Sätzen zu erhalten und einen hohen Liquiditätsgrad zu erlangen.

3. Wertentwicklung und Volatilität

Wertentwicklung

Die Gesamtrendite für Zeiträume von mehr als einem Jahr wird auf Jahresbasis angegeben. Die Wertentwicklung der SICAV versteht sich einschließlich der Wiederanlage der Erträge und abzüglich aller Aufwendungen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung.

Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen keine Provisionen und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen entstehen.

Volatilität

Die Standardabweichung (D) des Kurses wird während des gesamten Geschäftsjahres jeder SICAV täglich berechnet.

Die nachstehenden Angaben beziehen sich auf das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2016 bis zum 30. November 2017.

Ist D kleiner oder gleich 0,1, besteht eine niedrige Volatilität.

Ist D größer als 0,1, aber kleiner oder gleich 1,0, besteht eine mittlere Volatilität.

Ist D größer als 1,0, aber kleiner oder gleich 2,4, besteht eine hohe Volatilität.

Ist D größer als 2,4, besteht eine sehr hohe Volatilität.

Anteilklasse	Basis- währung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund								
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	AUD	0,29%	0,60%	0,91%	1,21%	1,34%	1,50%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	AUD	0,32%	0,65%	0,98%	1,31%	1,45%	1,61%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	AUD	0,38%	0,78%	1,18%	1,58%	1,73%	1,91%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	AUD	0,38%	0,78%	1,18%	1,57%	1,70%	-	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)*	AUD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	AUD	0,37%	0,75%	1,13%	1,50%	1,63%	1,77%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	AUD	0,38%	0,78%	1,18%	1,57%	1,70%	1,86%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	AUD	0,23%	0,47%	0,71%	0,95%	1,07%	1,21%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund								
JPM Euro Liquidity A (acc.)	EUR	-0,13%	-0,27%	-0,39%	-0,51%	-0,43%	-0,31%	Niedrig
JPM Euro Liquidity B (acc.)	EUR	-0,13%	-0,27%	-0,39%	-0,51%	-0,43%	-0,31%	Niedrig
JPM Euro Liquidity C (acc.)	EUR	-0,13%	-0,27%	-0,39%	-0,51%	-0,43%	-0,31%	Niedrig
JPM Euro Liquidity D (acc.)	EUR	-0,13%	-0,26%	-0,39%	-0,51%	-0,43%	-0,31%	Niedrig
JPM Euro Liquidity P (acc.)***	EUR	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Euro Liquidity R (acc.)	EUR	-0,13%	-0,27%	-0,39%	-0,51%	-0,43%	-0,31%	Niedrig
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	Niedrig
JPM Euro Liquidity W (acc.)	EUR	-0,13%	-0,27%	-0,39%	-	-	-	Niedrig
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	Niedrig
JPM Euro Liquidity X (acc.)	EUR	-0,11%	-0,22%	-0,33%	-0,42%	-0,34%	-0,24%	Niedrig
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund								
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	SGD	0,16%	0,31%	0,45%	0,56%	0,54%	0,51%	Niedrig
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	SGD	0,16%	0,31%	0,45%	0,56%	0,54%	-	Niedrig
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	SGD	0,15%	0,29%	0,42%	0,52%	0,50%	0,45%	Niedrig
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	SGD	0,16%	0,31%	0,45%	0,56%	0,54%	0,51%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund								
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)*	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	GBP	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,10%	-	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity P (acc.)***	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,13%	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	GBP	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,10%	0,15%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund								
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,02%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,07%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	GBP	0,04%	0,07%	0,11%	0,15%	0,25%	0,29%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	GBP	0,04%	0,07%	0,11%	0,15%	0,25%	-	Niedrig
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity P (acc.)***	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	GBP	0,05%	0,10%	0,15%	0,21%	0,31%	0,34%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	GBP	0,04%	0,07%	0,11%	0,15%	0,25%	0,29%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	GBP	0,04%	0,07%	0,11%	0,15%	0,25%	0,28%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	GBP	0,05%	0,09%	0,14%	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	GBP	0,05%	0,09%	0,14%	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	GBP	0,07%	0,15%	0,23%	0,32%	0,42%	0,46%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	GBP	0,08%	0,16%	0,25%	0,34%	0,43%	0,47%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	GBP	0,03%	0,05%	0,08%	0,11%	0,21%	0,24%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	GBP	0,05%	0,09%	0,14%	0,20%	0,30%	0,33%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	GBP	0,04%	0,07%	0,11%	0,15%	0,25%	0,28%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,07%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	Niedrig

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

** Anteilklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

+ Für diese Anteilklassen sind keine Daten verfügbar, weil sie innerhalb von 3 Monaten vor dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt bzw. reaktiviert wurden.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Anteilklasse	Basis- währung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund (I)								
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	USD	-	-	0,08%	0,23%	0,27%	0,22%	Niedrig
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	USD	-	-	0,15%	0,39%	0,51%	0,39%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund								
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	USD	0,23%	0,46%	0,62%	0,72%	0,40%	-	Niedrig
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,24%	0,48%	0,65%	0,76%	0,43%	-	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund								
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	USD	0,14%	0,25%	0,29%	0,30%	0,16%	0,11%	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	USD	0,22%	0,42%	0,55%	0,64%	0,41%	0,29%	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	USD	0,22%	0,42%	0,55%	0,64%	0,41%	-	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,22%	0,42%	0,55%	0,64%	0,41%	0,29%	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)*	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	USD	0,16%	0,30%	0,37%	-	-	-	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund								
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	USD	0,21%	0,42%	0,58%	0,71%	0,42%	0,28%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	USD	0,24%	0,47%	0,66%	0,81%	0,51%	0,35%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	USD	0,30%	0,59%	0,84%	1,05%	0,75%	0,51%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	USD	0,30%	0,59%	0,84%	1,04%	0,74%	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	USD	0,19%	0,37%	0,51%	0,60%	0,34%	0,23%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity P (acc.)*+*	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	USD	0,31%	0,62%	0,88%	1,10%	0,80%	0,57%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	USD	0,30%	0,59%	0,84%	1,05%	0,75%	0,51%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	USD	0,30%	0,59%	0,84%	1,04%	0,74%	0,51%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	USD	0,31%	0,62%	0,88%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	USD	0,31%	0,62%	0,87%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	USD	0,35%	0,69%	0,98%	1,24%	0,94%	0,71%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	USD	0,35%	0,69%	0,99%	1,24%	0,95%	0,71%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	USD	0,29%	0,57%	0,81%	1,00%	0,70%	0,48%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	USD	0,31%	0,62%	0,87%	1,09%	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	USD	0,30%	0,59%	0,84%	1,05%	0,75%	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,30%	0,59%	0,84%	1,04%	0,74%	0,51%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	USD	0,20%	0,40%	0,55%	0,66%	0,38%	0,26%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	USD	0,24%	0,47%	0,66%	0,80%	0,51%	0,34%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	USD	0,15%	0,30%	0,40%	0,46%	0,24%	0,17%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund								
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	USD	0,13%	0,24%	0,29%	0,30%	0,15%	0,10%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	USD	0,22%	0,41%	0,55%	0,64%	0,40%	0,26%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	USD	0,22%	0,41%	0,55%	0,63%	0,37%	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	USD	0,11%	0,19%	0,22%	0,22%	0,11%	0,07%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	USD	0,21%	0,41%	0,54%	0,63%	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	USD	0,21%	0,41%	0,54%	0,62%	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	USD	0,26%	0,48%	0,67%	0,80%	0,42%	0,28%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	USD	0,21%	0,39%	0,52%	0,59%	0,34%	0,22%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Capital (acc.)	USD	0,23%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	USD	0,21%	0,41%	0,54%	0,63%	0,39%	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,22%	0,41%	0,55%	0,63%	0,37%	0,24%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	USD	0,12%	0,22%	0,26%	0,26%	0,13%	0,09%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	USD	0,16%	0,29%	0,37%	0,39%	0,20%	0,13%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	USD	0,07%	0,12%	0,12%	0,12%	0,06%	0,04%	Niedrig

(I) Dieser Teilfonds wurde am 22. Mai 2017 aufgelöst. Die Wertentwicklung wurde anhand des letzten vorhandenen NIW berechnet.

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

** Anteilklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

+ Für diese Anteilklassen sind keine Daten verfügbar, weil sie innerhalb von 3 Monaten vor dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt bzw. reaktiviert wurden.

4. Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten

Grundlage der Bankzinssätze

Die Zinssätze beruhen auf den Treasury-Sätzen von JPMorgan Chase und können sich deshalb täglich ändern. Die Bankzinsen auf die Bankguthaben des Vormonats werden monatlich am dritten Geschäftstag des Folgemonats auf den jeweiligen Bankkonten der SICAV verbucht.

5. Portfolio Turnover Ratio

Die Portfolio Turnover Ratio ist ein Hinweis auf die Relevanz der Zusatzkosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Wertpapieranlagen gemäß dieser Anlagepolitik entstehen. Die Portfolio Turnover Ratio errechnet sich entsprechend des CSSF-Rundbriefs 03/122, wie nachstehend beschrieben:

(Gesamte Wertpapierkäufe und -verkäufe - Gesamte Zeichnung und Rücknahme von Teilfondsanteilen)

Durchschnittliche Nettoinventarwerte der Teilfonds in der Teilfondswährung

Die Portfolio Turnover Ratio wird als Prozentzahl angegeben. Da die zugrunde liegenden Vermögensanlagen kurzfristige Fälligkeiten haben und da sie lediglich bei Fälligkeit ersetzt werden, wird keine Portfolio Turnover Ratio für die SICAV errechnet.

6. Berechnung des Risikopotenzials

Die Methodik für alle Teilfonds der JPMorgan Liquidity Funds zur Berechnung des weltweiten Risikos ist der Commitmentansatz in Übereinstimmung mit CSSF-Rundschreiben 11/512.

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

50

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

7. Erhaltene Sicherheiten (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltene Sicherheit
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (Fortsetzung)			
Verizon Communications, Inc. 2020 to 2055; 1,996% to 5,25%	HSBC	USD	41.588.046
Wal-Mart Stores, Inc. 2020 to 2044; 2,55% to 4,3%	HSBC	USD	584.509
Wells Fargo Bank NA 2019; 1,75% to 2,062%	HSBC	USD	1.151.733
Westpac Banking Corp. 2018 to 2027; 1,65% to 3,35%	HSBC	USD	7.359.854
21st Century Fox America, Inc. 2020 to 2046; 4,5% to 5,65%	Societe Generale	USD	21.235.577
Activision Blizzard, Inc. 2047; 4,5%	Societe Generale	USD	3.024
Aewa Power Management And Investments One Ltd. 2039; 5,95%	Societe Generale	USD	2.148
AEP Transmission Co. LLC 2047; 3,75%	Societe Generale	USD	1.037
AerCap Ireland Capital DAC 2020 to 2025; 3,5% to 4,25%	Societe Generale	USD	12.413.019
Air Lease Corp. 2027; 3,625%	Societe Generale	USD	4.972.041
Amazon.com, Inc. 2057; 4,25%	Societe Generale	USD	4.706
American Honda Finance Corp. 2019 to 2024; 1,95% to 2,9%	Societe Generale	USD	2.974.043
American Transmission Systems Inc. 2044; 5%	Societe Generale	USD	22.944.800
Anglo American Capital plc 2022; 4,125%	Societe Generale	USD	3.932.392
Anthem, Inc. 2047; 4,375%	Societe Generale	USD	353.486
Apple, Inc. 2024 to 2027; 2,85% to 3,2%	Societe Generale	USD	775.132
APT Pipelines Ltd. 2027; 4,25%	Societe Generale	USD	3.116.973
Aptiv plc 2026; 4,25%	Societe Generale	USD	18.611.775
Ares Capital Corp. 2023; 3,5%	Societe Generale	USD	8.864.465
AT&T, Inc. 2027 to 2058; 3,9% to 5,3%	Societe Generale	USD	15.839.757
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2021 to 2026; 2,55% to 4,4%	Societe Generale	USD	11.909.929
Aviation Capital Group LLC 2027; 3,5%	Societe Generale	USD	3.226.480
Axis Bank Ltd. 2020; 3,25%	Societe Generale	USD	3.692.524
Baidu, Inc. 2020; 3%	Societe Generale	USD	473.473
Baker Hughes, Inc. 2040; 5,125%	Societe Generale	USD	1.527.964
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2025; 4,875%	Societe Generale	USD	1.474.495
Banco General SA 2027; 4,125%	Societe Generale	USD	1.363
Banistmo SA 2022; 3,65%	Societe Generale	USD	3.239
Bank of America Corp. 2021; 2,625% to 2,777%	Societe Generale	USD	14.794.449
Bank of Baroda 2019; 4,875%	Societe Generale	USD	12.412.479
Bank of Nova Scotia (The) Perpetual; 4,65%	Societe Generale	USD	8.728.304
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 2023; 3,2%	Societe Generale	USD	845.520
Barclays Bank plc 2020; 5,125%	Societe Generale	USD	2.140.372
Barclays plc 2021; 3,2%	Societe Generale	USD	1.135.083
Becle SAB de CV 2025; 3,75%	Societe Generale	USD	567.811
Berkshire Hathaway, Inc. 2023; 2,75%	Societe Generale	USD	105.732
Best Buy Co., Inc. 2018; 5%	Societe Generale	USD	4.700.131
Bharti Airtel International Netherlands BV 2023; 5,125%	Societe Generale	USD	3.107.064
BHP Billiton Finance USA Ltd. 2042; 4,125%	Societe Generale	USD	630.683
Blackstone Holdings Finance Co. LLC 2027; 3,15%	Societe Generale	USD	89
Block Financial LLC 2020; 4,125%	Societe Generale	USD	7.697.894
BNP Paribas SA 2023; 3,25%	Societe Generale	USD	9.360.456
BOC Aviation Ltd. 2026; 3,875%	Societe Generale	USD	254.393
Boeing Co. (The) 2045; 3,5%	Societe Generale	USD	3.878.847
BP Capital Markets plc 2022 to 2027; 2,52% to 3,588%	Societe Generale	USD	15.111.413
Capital One Bank USA 2019; 2,25%	Societe Generale	USD	4.789.819
Capital One Financial Corp. 2020; 1,83%	Societe Generale	USD	2.096.168
CBS Corp. 2028; 3,7%	Societe Generale	USD	12
Celgene Corp. 2023 to 2047; 2,75% to 4,35%	Societe Generale	USD	10.102.925
Chile Government Bond 2026; 3,125%	Societe Generale	USD	2.959.740
China Cinda Finance 2014 Ltd. 2019; 4%	Societe Generale	USD	18.155.789
China Cinda Finance 2015 I Ltd. 2020 to 2025; 3,125% to 4,25%	Societe Generale	USD	10.861.809
China Resources Gas Group Ltd. 2022; 4,5%	Societe Generale	USD	5.277.450
Cisco Systems, Inc. 2040; 5,5%	Societe Generale	USD	7.222.090
Citibank NA 2019 to 2020; 1,663% to 1,85%	Societe Generale	USD	3.135.765
Citigroup, Inc. 2021 to 2048; 2,315% to 4,281%	Societe Generale	USD	43.214.496
CK Hutchison International 17 Ltd. 2027; 3,5%	Societe Generale	USD	5.869.042
CNPCK HK Overseas Capital Ltd. 2021; 4,5%	Societe Generale	USD	13.380.077
Colombia Government Bond 2024; 8,125%	Societe Generale	USD	8.142.727
Comcast Corp. 2025 to 2052; 3,375% to 6,4%	Societe Generale	USD	9.233.148
Comision Federal de Electricidad 2027; 4,75%	Societe Generale	USD	817
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2027; 3,125%	Societe Generale	USD	2.014.400
Consumers Energy Co. 2043; 3,95%	Societe Generale	USD	20.086.476
Cooperatieve Rabobank UA 2026; 3,75%	Societe Generale	USD	1.523.382
Corning, Inc. 2057; 4,375%	Societe Generale	USD	4.925.614
Corp. Andina de Fomento 2023; 2,75%	Societe Generale	USD	1.028
COSL Finance BVI Ltd. 2022; 3,25%	Societe Generale	USD	5.443.729
Credit Agricole SA 2024 to 2027; 3,25% to 4,125%	Societe Generale	USD	16.893.774
Credit Suisse Group AG 2023; 3,574%	Societe Generale	USD	593.832
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 2026; 4,55%	Societe Generale	USD	534.335
CVS Health Corp. 2022; 4,75%	Societe Generale	USD	4.089.218
Daimler Finance North America LLC 2020; 2,45%	Societe Generale	USD	1.191.499
Daiwa Securities Group, Inc. 2022; 3,129%	Societe Generale	USD	3.800.863
DDR Corp. 2027; 4,7%	Societe Generale	USD	3.993.355
Deutsche Bank AG 2018; 2,093%	Societe Generale	USD	760.441
Discovery Communications LLC 2024; 3,8%	Societe Generale	USD	2.886.704
Dolphin Energy Ltd. 2019 to 2021; 5,5% to 5,888%	Societe Generale	USD	39.340.652
Dominion Energy Gas Holdings LLC 2044; 4,6%	Societe Generale	USD	1.663.367
E*TRADE Financial Corp. 2027; 3,8%	Societe Generale	USD	6.358.317
Ecolab, Inc. 2027; 3,25%	Societe Generale	USD	557
Ecopetrol SA 2023; 5,875%	Societe Generale	USD	1.010.190
El du Pont de Nemours & Co. 2041; 4,9%	Societe Generale	USD	5.010.949

7. Erhaltene Sicherheiten (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltene Sicherheit
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (Fortsetzung)			
El Puerto de Liverpool SAB de CV 2026; 3,875%	Societe Generale	USD	1.562.209
Electricite de France SA 2045; 4,95%	Societe Generale	USD	59.152
Enbridge, Inc. 2044; 4,5%	Societe Generale	USD	25.297.152
Enel Finance International NV 2039; 6%	Societe Generale	USD	1.910.493
Enterprise Products Operating LLC 2024 to 2077; 3,9% to 5,25%	Societe Generale	USD	14.151.868
EOG Resources, Inc. 2020; 2,45%	Societe Generale	USD	3.220.562
EPD Properties 2026; 4,75%	Societe Generale	USD	3.193.496
ERAC USA Finance LLC 2037; 7%	Societe Generale	USD	27.703.412
ERP Operating LP 2045; 4,5%	Societe Generale	USD	5.476.233
Export-Import Bank Of China (The) 2024; 3,625%	Societe Generale	USD	1.965.265
Export-Import Bank of Korea 2022; 2,302%	Societe Generale	USD	938
Express Scripts Holding Co. 2046; 4,8%	Societe Generale	USD	2.063
Ford Motor Credit Co. LLC 2020 to 2024; 2,343% to 3,664%	Societe Generale	USD	4.290.199
GATX Corp. 2026 to 2044; 3,25% to 5,2%	Societe Generale	USD	6.183.889
General Motors Co. 2027 to 2043; 4,2% to 6,25%	Societe Generale	USD	7.067.864
General Motors Financial Co., Inc. 2020 to 2027; 1,932% to 4,35%	Societe Generale	USD	3.193.575
Gilead Sciences, Inc. 2047; 4,15%	Societe Generale	USD	618.024
GlaxoSmithKline Capital, Inc. 2038; 6,375%	Societe Generale	USD	2.351.576
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2022 to 2038; 2,16% to 4,017%	Societe Generale	USD	5.871.001
Guardian Life Global Funding 2021; 2%	Societe Generale	USD	1.946.226
Halliburton Co. 2045; 5%	Societe Generale	USD	2.198.859
Hasbro, Inc. 2044; 5,1%	Societe Generale	USD	1.659.673
Hewlett Packard Enterprise Co. 2025; 4,9%	Societe Generale	USD	4.577.550
Hospitality Properties Trust 2027; 4,95%	Societe Generale	USD	4.235.053
HSBC Holdings plc 2022 to Perpetual; 2,65% to 6%	Societe Generale	USD	3.814.045
Hungary Government Bond 2039; 4%	Societe Generale	USD	313.956
Hyundai Capital America 2023; 3,1% to 3,25%	Societe Generale	USD	1.141.971
Hyundai Capital Services, Inc. 2019 to 2027; 1,625% to 3,625%	Societe Generale	USD	981.094
IBM Credit LLC 2021; 1,63%	Societe Generale	USD	641.392
ICBCIL Finance Co. Ltd. 2018 to 2021; 2,375% to 3,083%	Societe Generale	USD	11.473.847
ICICI Bank Ltd. 2019; 4,8%	Societe Generale	USD	16.021.826
Indonesia Government Bond 2021 to 2025; 3,375% to 4,875%	Societe Generale	USD	53.541.518
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2019 to 2022; 2,957% to 3,231%	Societe Generale	USD	4.871.454
Intel Corp. 2024; 2,875%	Societe Generale	USD	415.106
Israel Electric Corp. Ltd. 2027; 7,75%	Societe Generale	USD	12.102.425
Israel Government Bond 2026; 2,875%	Societe Generale	USD	6.495
Johnson & Johnson 2048; 3,5%	Societe Generale	USD	4.983.650
Kaiser Foundation Hospitals 2042; 4,875%	Societe Generale	USD	3.753.268
Kellogg Co. 2027; 3,4%	Societe Generale	USD	915.729
KeySpan Gas East Corp. 2026; 2,742%	Societe Generale	USD	2.103.842
Kia Motors Corp. 2023; 3%	Societe Generale	USD	495.029
Kohl's Corp. 2021; 4%	Societe Generale	USD	370.980
Kookmin Bank 2023; 2,875%	Societe Generale	USD	1.566.474
Korea Development Bank (The) 2018; 2,875%	Societe Generale	USD	200.744
Lear Corp. 2027; 3,8%	Societe Generale	USD	2.040.738
Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 2034; 5,875%	Societe Generale	USD	2.982.780
Lloyds Banking Group plc 2028; 3,574%	Societe Generale	USD	1.649.164
LyondellBasell Industries NV 2055; 4,625%	Societe Generale	USD	4.561.380
Marathon Petroleum Corp. 2021 to 2041; 5,125% to 6,5%	Societe Generale	USD	1.577.547
Marsh & McLennan Cos., Inc. 2022; 2,75%	Societe Generale	USD	5.015.369
Massachusetts Electric Co. 2046; 4,004%	Societe Generale	USD	25.947.750
McDonald's Corp. 2037; 6,3%	Societe Generale	USD	5.055.866
Merck & Co., Inc. 2045; 3,7%	Societe Generale	USD	9.336.781
MetLife, Inc. 2041 to Perpetual; 5,25% to 5,875%	Societe Generale	USD	596.049
Mexico Government Bond 2023 to 2025; 3,6% to 4%	Societe Generale	USD	49.363.527
Microsoft Corp. 2040; 4,5%	Societe Generale	USD	11.771.355
Minejesa Capital BV 2037; 5,625%	Societe Generale	USD	977
Mizuho Bank Ltd. 2022 to 2024; 2,95% to 3,75%	Societe Generale	USD	12.488.658
Mizuho Financial Group, Inc. 2021; 2,273% to 2,632%	Societe Generale	USD	23.343.092
Mondelez International Holdings Netherlands BV 2019; 1,988%	Societe Generale	USD	6.018.029
Morgan Stanley 2018 to 2027; 2,213% to 3,95%	Societe Generale	USD	59.704.977
National Oilwell Varco, Inc. 2022; 2,6%	Societe Generale	USD	2.429.188
NBCUniversal Media LLC 2043; 4,45%	Societe Generale	USD	8.559.108
Newmont Mining Corp. 2042; 4,875%	Societe Generale	USD	23.835
NiSource Finance Corp. 2047; 4,375%	Societe Generale	USD	13.140.049
Occidental Petroleum Corp. 2021 to 2046; 4,1% to 4,4%	Societe Generale	USD	6.768.636
OCP SA 2025; 4,5%	Societe Generale	USD	4.988.494
Oracle Corp. 2038 to 2047; 4% to 6,5%	Societe Generale	USD	41.344.722
Orange SA 2019; 5,375%	Societe Generale	USD	2.468.236
Origin Energy Finance Ltd. 2018; 3,5%	Societe Generale	USD	10.621.387
Pertamina Persero PT 2021 to 2044; 4,875% to 6,45%	Societe Generale	USD	35.755.507
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2019 to 2022; 3,3% to 6,125%	Societe Generale	USD	34.963.184
Petroleos Mexicanos 2046 to Perpetual; 5,625% to 6,625%	Societe Generale	USD	8.881.627
Pfizer, Inc. 2039; 7,2%	Societe Generale	USD	3.017
Philip Morris International, Inc. 2022; 2,5%	Societe Generale	USD	990.054
Philippine Government Bond 2034; 6,375%	Societe Generale	USD	17.484.601
Phillips 66 2022; 4,3%	Societe Generale	USD	627.760
Poland Government Bond 2019 to 2023; 3% to 6,375%	Societe Generale	USD	5.243
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp. 2024; 7,39%	Societe Generale	USD	128.035
Prudential Financial, Inc. 2037 to 2040; 6,2% to 6,625%	Societe Generale	USD	12.190.102
Public Service Electric & Gas Co. 2042; 3,95%	Societe Generale	USD	11.498.505
Regency Centers LP 2047; 4,4%	Societe Generale	USD	21.625.700

7. Erhaltene Sicherheiten (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltene Sicherheit
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (Fortsetzung)			
Rio Tinto Finance USA Ltd. 2025; 3,75%	Societe Generale	USD	111.529
Romania Government Bond 2022; 6,75%	Societe Generale	USD	5.928.943
Royal Bank of Canada 2018; 1,5%	Societe Generale	USD	839.924
RPM International, Inc. 2045; 5,25%	Societe Generale	USD	12.484.780
Saudi Electricity Global SUKUK Co. 2 2043; 5,06%	Societe Generale	USD	611.820
Saudi Government Bond 2026; 3,25%	Societe Generale	USD	384.468
Schlumberger Holdings Corp. 2020; 3%	Societe Generale	USD	61.903
Select Income REIT 2024; 4,25%	Societe Generale	USD	1.732.155
Sempra Energy 2039; 6%	Societe Generale	USD	5.230.813
Shell International Finance BV 2022; 2,375%	Societe Generale	USD	1.987
Simon Property Group LP 2042; 4,75%	Societe Generale	USD	178.456
Sinochem Overseas Capital Co. Ltd. 2040; 6,3%	Societe Generale	USD	1.295.000
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 2020; 2,5%	Societe Generale	USD	1.260.600
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 2021 to 2026; 2% to 3,5%	Societe Generale	USD	1.695.921
SMBC Aviation Capital Finance DAC 2022; 3%	Societe Generale	USD	2.085.732
Spectra Energy Partners LP 2024; 4,75%	Societe Generale	USD	10.884.900
Standard Chartered plc 2024; 5,2%	Societe Generale	USD	1.086.417
State Bank of India 2018; 3,25%	Societe Generale	USD	4.974.857
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 2047; 4%	Societe Generale	USD	4.015.376
State Street Corp. 2023; 3,7%	Societe Generale	USD	5.119.738
Statoil ASA 2019; 2,25%	Societe Generale	USD	758.375
Sumitomo Life Insurance Co. 2077; 4%	Societe Generale	USD	684.279
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2024; 3,4%	Societe Generale	USD	6.191.093
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2021; 2,469%	Societe Generale	USD	2.486.186
Swedbank AB 2022; 2,8%	Societe Generale	USD	3.471.648
Talent Yield Investments Ltd. 2022; 4,5%	Societe Generale	USD	2.640.650
Teachers Insurance & Annuity Association of America 2044; 4,9%	Societe Generale	USD	14.230.247
Tencent Holdings Ltd. 2020; 2,875%	Societe Generale	USD	1.784.955
Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 2026; 3,15%	Societe Generale	USD	2.568.840
Time Warner, Inc. 2023; 4,05%	Societe Generale	USD	9.098.617
Total Capital SA 2020; 4,45%	Societe Generale	USD	119.487
Toyota Motor Credit Corp. 2022; 2,8%	Societe Generale	USD	6.813.039
TransCanada PipeLines Ltd. 2039; 7,625%	Societe Generale	USD	9.366.634
Transportadora de Gas Internacional SA ESP 2022; 5,7%	Societe Generale	USD	2.566.250
Tyson Foods, Inc. 2020; 1,891%	Societe Generale	USD	2.506.899
Union Pacific Corp. 2045; 4,05%	Societe Generale	USD	665.445
United Parcel Service, Inc. 2047; 3,75%	Societe Generale	USD	491
UnitedHealth Group, Inc. 2042; 3,95%	Societe Generale	USD	1.881.242
Uruguay Government Bond 2024; 4,5%	Societe Generale	USD	1.091
US Treasury 2021; 1,125% to 2,25%	Societe Generale	USD	14.235.167
US Treasury STRIP 2036 to 2037; 0%	Societe Generale	USD	122.044
US Treasury STRIP Coupon 2022 to 2045; 0%	Societe Generale	USD	5.291
US Treasury STRIP principal 2045 to 2047; 0%	Societe Generale	USD	4.134
Verizon Communications, Inc. 2046 to 2048; 4,522% to 4,862%	Societe Generale	USD	3.723.526
Walent Want China Finance Ltd. 2018; 1,875%	Societe Generale	USD	1.118.993
Wells Fargo & Co. 2020 to 2045; 2,243% to 4,9%	Societe Generale	USD	34.837.371
Westar Energy, Inc 2026; 2,55%	Societe Generale	USD	772.872
Westpac Banking Corp. 2021; 2,413%	Societe Generale	USD	1.586.395
Williams Partners LP 2045; 5,1%	Societe Generale	USD	549.589
Wyeth LLC 2037; 5,95%	Societe Generale	USD	11.954
KFW 2018 to 2022; 1% to 2%	Wells Fargo	USD	45.110.875
Malaysia Sukuk Global Bhd 2026; 3,179%	Wells Fargo	USD	76.327
Oesterreichische Kontrollbank AG 2019 to 2020; 1,5% to 1,551%	Wells Fargo	USD	7.200.142
			1.883.442.188

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund

US Treasury 2024; 2%	Bank of America	USD	22.062.174
US Treasury 2019 to 2046; 0,875% to 2,25%	Barclays	USD	615.492.807
US Treasury 2018 to 2046; 0,75% to 9,125%	BNP Paribas	USD	1.497.747.431
US Treasury Bill 2017 to 2018; 0%	BNP Paribas	USD	460.268.850
US Treasury Inflation Indexed 2018 to 2044; 0,125% to 3,375%	BNP Paribas	USD	800.055.458
US Treasury STRIP 2036; 0%	BNP Paribas	USD	185
US Treasury STRIP Coupon 2018 to 2045; 0%	BNP Paribas	USD	13.292.695
US Treasury STRIP principal 2018 to 2046; 0%	BNP Paribas	USD	68.479.859
US Treasury 2017 to 2046; 0,75% to 6,25%	Citibank	USD	291.638.637
US Treasury Bill 2017; 0%	Citibank	USD	103.851
US Treasury Inflation Indexed 2018 to 2026; 0,125% to 2,125%	Citibank	USD	24.689.150
US Treasury 2019 to 2023; 0,75% to 7,125%	Citigroup	USD	253.380.196
US Treasury 2018 to 2043; 1,125% to 3,125%	Credit Agricole	USD	98.704.486
US Treasury Bill 2018; 0%	Credit Agricole	USD	26.999.907
US Treasury Inflation Indexed 2021; 0,125%	Credit Agricole	USD	26.995.618
US Cash Management Bill 2018; 0%	Deutsche Bank	USD	37.853.917
US Treasury 2017 to 2047; 0,75% to 8,125%	Deutsche Bank	USD	2.393.212.382
US Treasury Inflation Indexed 2018 to 2046; 0,125% to 2,125%	Deutsche Bank	USD	559.959.656
US Treasury STRIP Coupon 2033 to 2035; 0%	Deutsche Bank	USD	58.502.908
US Cash Management Bill 2017 to 2018; 0%	HSBC	USD	5.663.543
US Treasury 2027 to 2047; 2,25% to 3%	HSBC	USD	1.813.656.816
US Treasury Bill 2017 to 2018; 0%	HSBC	USD	322.682.249
US Treasury 2018 to 2041; 0,875% to 3,5%	Merrill Lynch	USD	237.996.109
US Treasury Bill 2017; 0%	Merrill Lynch	USD	132.278.019

7. Erhaltene Sicherheiten (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltene Sicherheit
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund (Fortsetzung)			
US Treasury Inflation Indexed 2020 to 2047; 0,25% to 1,25%	Merrill Lynch	USD	480.939.720
US Treasury 2018 to 2045; 0,625% to 5,25%	RBS	USD	1.173.005.308
US Treasury Inflation Indexed 2018 to 2044; 0,125% to 3,375%	RBS	USD	1.020.004.658
US Treasury 2018 to 2046; 0,75% to 9%	Societe Generale	USD	2.626.397.981
US Treasury Bill 2017 to 2018; 0%	Societe Generale	USD	387.062.998
US Treasury Inflation Indexed 2018 to 2045; 0,125% to 3,625%	Societe Generale	USD	1.485.429.729
US Treasury STRIP Coupon 2023 to 2037; 0%	Societe Generale	USD	554.351.986
US Treasury STRIP principal 2018 to 2046; 0%	Societe Generale	USD	35.037.958
US Treasury 2017 to 2041; 0,75% to 4,375%	TD Securities	USD	508.567.881
US Treasury 2018 to 2047; 0,75% to 6,25%	Wells Fargo	USD	1.417.517.446
US Treasury Bill 2018; 0%	Wells Fargo	USD	34.374.615
US Treasury Inflation Indexed 2025 to 2046; 0,125% to 3,875%	Wells Fargo	USD	274.489.163
US Treasury STRIP principal 2018 to 2040; 0%	Wells Fargo	USD	179.58.614
			19.776.854.960

8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die SICAV beteiligt sich durch ihr Engagement in umgekehrten Pensionsgeschäften während des Geschäftsjahres an Wertpapierfinanzierungsgeschäften (gemäß der Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 umfassen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte Pensionsgeschäfte, Wertpapier- bzw. Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte bzw. Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Lombardgeschäfte). In Übereinstimmung mit Artikel 13 der Verordnung werden Angaben zu umgekehrten Pensionsgeschäften nachstehend im Einzelnen aufgeführt.

Im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhaltene oder gegebene Sicherheiten werden per Transaktionsdatum verbucht.

Allgemeine Angaben

Betrag der verliehenen Vermögenswerte in umgekehrten Pensionsgeschäften

Die Höhe der Vermögenswerte, die in umgekehrten Pensionsgeschäften eingesetzt sind, einschließlich ihres Anteils am verwalteten Vermögen des Teilfonds, ist im Wertpapierbestand angegeben.

Angaben zur Konzentration

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten

Die nachstehende Tabelle enthält die zehn wichtigsten Emittenten nach nicht in bar erhaltenen Sicherheiten durch den Teilfonds für umgekehrte Pensionsgeschäfte zum Berichtsstichtag:

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Emittent	Wert der Sicherheiten EUR
Italy Government Bond	1.622.572.713
Spain Government Bond	723.429.376

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Emittent	Wert der Sicherheiten GBP
UK Treasury	401.650.982

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund

Emittent	Wert der Sicherheiten GBP
UK Treasury	28.049.211

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund

Emittent	Wert der Sicherheiten USD
FGLMC	508.619.923
US Treasury	266.000.217

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Emittent	Wert der Sicherheiten USD
Citigroup, Inc.	62.584.443
Morgan Stanley	60.600.835
Indonesia Government Bond	53.541.518
Mexico Government Bond	49.363.527
Verizon Communications, Inc.	45.311.572
KfW	45.110.875
Ontario Teachers' Finance Trust	45.074.114
AT&T, Inc.	44.324.409
Oracle Corp.	41.346.722
Dolphin Energy Ltd.	39.340.652

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund

Emittent	Wert der Sicherheiten USD
US Treasury	19.776.854.960

Die zehn wichtigsten Gegenparteien

Alle Gegenparteien im Hinblick auf umgekehrte Pensionsgeschäfte zum Berichtsstichtag sind aus dem Wertpapierbestand in Anhang 7 ersichtlich. Erhaltene Sicherheiten.

Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten

Vom Teilfonds im Hinblick auf umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten zum Berichtsstichtag sind Schuldtitel, wobei es sich vorwiegend um Staatsanleihen handelt. Es folgt die Qualität der Sicherheiten:

		Wert der Sicherheiten (in Teilfonds-Währung)			
Teilfonds	Teilfonds-Währung	Investment-Grade	Unter Investment-Grade	Ohne Bonitätseinstufung	Summe
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	EUR	2.346.002.089	-	-	2.346.002.089
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	GBP	28.049.211	-	-	28.049.211
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	GBP	401.650.982	-	-	401.650.982
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	USD	266.000.217	-	508.619.923*	774.620.140
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	USD	1.883.442.188	-	-	1.883.442.188
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	USD	19.776.854.960	-	-	19.776.854.960

Die Qualität der Sicherheiten gilt als zu den Anleiheinstrumenten gehörend, die dahingehend bewertet und ausgewiesen worden sind, ob sie Investment-Grade, unter Investment-Grade oder ohne Bonitätseinstufung sind. Wertpapiere mit Investment-Grade sind von Unternehmen emittiert, die von einer weltweit anerkannten Ratingagentur eine Bonitätseinstufung von mindestens Investment-Grade erhielt.

* Sicherheiten ohne Rating umfassen staatlich unterstützte hypothekenbesicherte Wertpapiere. In Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt handelt es sich dabei um Sicherheiten vergleichbarer Kreditqualität mit Investment-Grade.

8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Fälligkeit der Sicherheiten
Die folgende Tabelle analysiert die Fälligkeit der für umgekehrte Pensionsgeschäfte zum Berichtsstichtag erhaltenen Sicherheiten.

Fälligkeit	Wert der Sicherheiten					
	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund
	EUR	GBP	GBP	USD	USD	USD
Nicht-Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	6.002.495	-
1-7 Tage	-	-	-	-	-	29.954.309
1-4 Wochen	-	-	-	37.623.594	-	516.464.650
1-3 Monate	34.596.597	-	-	159.186	11.012.295	408.122.528
3-12 Monate	349.721.869	-	-	12	51.702.591	1.734.001.239
über 1 Jahr	1.961.683.623	28.049.211	401.650.982	736.837.348	1.814.724.807	17.088.312.234
offene Fälligkeit	-	-	-	-	-	-
	2.346.002.089	28.049.211	401.650.982	774.620.140	1.883.442.188	19.776.854.960

Währung der Sicherheiten
Das Währungsprofil der erhaltenen Sicherheiten für umgekehrte Pensionsgeschäfte zum Berichtsstichtag ist aus Anhang 7 ersichtlich. Erhaltene Sicherheiten.

Fälligkeit von umgekehrten Pensionsgeschäften
Die folgende Tabelle analysiert die Fälligkeit der offenen umgekehrten Pensionsgeschäfte zum Berichtsstichtag.

Fälligkeit	Wert der Sicherheiten					
	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund
	EUR	GBP	GBP	USD	USD	USD
Nicht-Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	1.100.000.000	27.500.000	393.800.000	761.275.000	1.005.000.000	11.473.668.000
1-7 Tage	1.200.000.000	-	-	-	800.000.000	3.850.000.000
1-4 Wochen	-	-	-	-	-	3.600.000.000
1-3 Monate	-	-	-	-	-	500.000.000
3-12 Monate	-	-	-	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-
offene Fälligkeit	-	-	-	-	-	-
	2.300.000.000	27.500.000	393.800.000	761.275.000	1.805.000.000	19.423.668.000

Die obige Fälligkeitanalyse beruht auf dem vertraglichen Fälligkeitsdatum.

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind
Land, in dem die Gegenparteien der umgekehrten Pensionsgeschäfte niedergelassen sind, ist dem Wertpapierbestand zu entnehmen.

Abwicklung und Clearing
Alle Teilfonds, die umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen, nutzen bilaterale Abwicklung und Clearing mit der Gegenpartei.

Weiterverwendung von Sicherheiten
Erhaltene Sicherheiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften, die nicht verkauft, wiederangelegt bzw. verpfändet werden können.

8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheit

Die nachstehende Tabelle analysiert die bei jeder Verwahrstelle gehaltenen Beträge als nicht in bar erhaltene Sicherheiten des Teilfonds für umgekehrte Pensionsgeschäfte zum Berichtsstichtag:

Teilfonds	Verwahrstelle	Teilfonds-Währung	Wert der Sicherheiten (in Teilfonds-Währung)
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	Euroclear	EUR	2.346.002.089
			2.346.002.089
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	Crest	GBP	28.049.211
			28.049.211
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	Crest	GBP	401.650.982
			401.650.982
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	BNY Mellon	USD	774.620.140
			774.620.140
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	BNY Mellon	USD	1.431.940.795
	J.P. Morgan	USD	451.501.393
			1.883.442.188
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	BNY Mellon	USD	15.441.842.385
	J.P. Morgan	USD	4.335.012.575
			19.776.854.960

Gewährte Sicherheiten

Zum Berichtsstichtag wurden keine gewährten Sicherheiten für umgekehrte Pensionsgeschäfte gehalten.

Rendite und Kosten

Alle Renditen aus umgekehrten Pensionsgeschäften laufen für den Teilfonds auf und unterliegen keinen Vereinbarungen zur Teilung der Rendite mit dem Anlageverwalter oder Dritten. Die Renditen aus umgekehrten Pensionsgeschäften sind aus Erläuterung 2e) des Abschlusses ersichtlich.

9. OGAW - Angaben zur Vergütung

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist der von JPMorgan Liquidity Funds (die „Gesellschaft“) bevollmächtigte Anlagenverwalter und gehört zur J.P. Morgan Chase & Co. Gruppe. In diesem Abschnitt bezieht sich der Begriff „J.P. Morgan“ bzw. „Firma“ auf diese Gruppe und jeden Rechtsträger der Gruppe weltweit, außer Gegenteiliges wurde angegeben.

Dieser Abschnitt des Jahresabschlusses wurde gemäß der Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (die „OGAW-Richtlinie“) und den „Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik“ der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde laut OGAW-Richtlinie erstellt.

Vergütungspolitik

Eine Zusammenfassung der Vergütungspolitik, die aktuell von der Verwaltungsgesellschaft (die „Vergütungspolitik“) angewandt wird, ist abrufbar unter <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/legal/emea-remuneration-policy>. Die Vergütungspolitik informiert, wie Vergütungen und Leistungen berechnet werden. In diesen Bereich fallen ebenso finanzielle und nicht-finanzielle Kriterien, die zur Leistungsbewertung herangezogen werden, die Verantwortlichkeiten und die Zusammensetzung des Vergütungs- und Management-Entwicklungsausschusses der Firma sowie die zur Vermeidung bzw. Handhabung von Interessenkonflikten ergriffenen Maßnahmen. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf Wunsch eine Kopie dieser Leitlinie kostenlos zur Verfügung.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, u. a. Einzelpersonen, deren professionellen Tätigkeiten ggf. einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft bzw. die von ihnen verwalteten OGAW-Fonds haben („identifizierte OGAW-Mitarbeiter“). Zu den identifizierten OGAW-Mitarbeitern zählen Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft (der „Verwaltungsrat“), leitendes Management, Leiter von relevanten Kontrollfunktionen sowie Leiter anderer wesentlicher Funktionen. Mindestens einmal jährlich werden Einzelpersonen über ihre Identifikation sowie die Auswirkungen ihres Status informiert.

Der Verwaltungsrat überprüft und führt die Vergütungspolitik jährlich ein und überwacht dessen Umsetzung, darunter die Klassifizierung von identifizierten OGAW-Mitarbeitern. Zum 31. Dezember 2017 hatte der Verwaltungsrat die Vergütungspolitik im Juni 2017 ohne wesentliche Änderungen geprüft und eingeführt und war mit ihrer Umsetzung zufrieden.

Quantitative Angaben

Die nachstehende Tabelle ist ein Überblick der aggregierten Gesamtvergütung 2017, die an Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und die Anzahl der Begünstigten bezahlt wurde.

Aufgrund der operativen Struktur der Firma sind die erforderlichen Informationen für eine weitere Aufteilung der Vergütung, die der Gesellschaft zuzuordnen ist, nicht erhältlich und wäre weder relevant noch zuverlässig. In diesem Zusammenhang ist jedoch anzumerken, dass die Verwaltungsgesellschaft 3 alternative Investmentfonds (mit 9 Teilfonds) und 8 OGAW (mit 170 Teilfonds) mit einem konsolidierten Vermögen von USD 2.224 Mio. und USD 352.485 Mio. zum Dezember 2017 verwaltet.

	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Begünstigten
Mitarbeiter gesamt (USD Tsd.)	41.236	19.359	60.595	332

Die an identifizierte OGAW-Mitarbeiter bezahlte aggregierte Gesamtvergütung 2017 betrug USD 140.385.145, wovon USD 7.342.989 auf das leitende Management bzw. USD 133.042.156 auf anderweitige identifizierte Mitarbeiter entfielen⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Die Angaben über identifizierte OGAW-Mitarbeiter für 2017 umfassen Mitarbeiter der Gesellschaften, an die das Portfoliomanagement im Einklang mit der aktuellen ESMA-Leitlinie formell übertragen wurde.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

10. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile

	Anteile im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2016				
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund				
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	917.516	98.939	232.334	784.121
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	115.808	-	17.745	98.063
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	943.377	3.285.276	305.180	3.923.473
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	10.000.000	17.414.032.130	367.954.140	17.056.077.990
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)	532.955	1.392.734	1.141.756	783.933
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	73.152.230.460	57.910.011.040	66.102.106.060	64.960.135.440
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	366.736.077.630	3.131.895.170.250	2.767.532.431.420	731.098.816.460
JPM Australian Dollar Liquidity Morgan (dist.)*	2.437.675.880	2.963.540	2.440.639.420	-
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)*	405.336.440	217.790	405.554.230	-
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	5.811.790	69.850	-	5.881.640
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund				
JPM Euro Liquidity A (acc.)	81.496.793	61.058.147	82.039.880	60.515.060
JPM Euro Liquidity B (acc.)	2.176.129	1.843.964	2.125.792	1.894.301
JPM Euro Liquidity C (acc.)	110.050.518	199.812.340	174.832.680	135.030.178
JPM Euro Liquidity C (flex dist.)*	-	10.000.000	10.000.000	-
JPM Euro Liquidity D (acc.)	5.419.451	8.041.915	8.404.797	5.056.569
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	841.715	929.628	1.771.343	-
JPM Euro Liquidity R (acc.)	55.501.273	43.604.567	43.178.292	55.927.548
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)*	-	10.000.000	5.260	9.994.740
JPM Euro Liquidity X (acc.)	7.823.017	53.513.327	55.592.558	5.743.786
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	3.020.177.765.450	15.271.958.702.500	15.592.455.101.970	2.699.681.365.980
JPM Euro Liquidity Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	5.494.283.063.225	56.375.801.670.310	53.320.886.128.883	8.549.198.604.652
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	223.304.750	-	44.063.450	179.241.300
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund				
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	2.335.664	15.995.418	10.633.989	7.697.093
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	10.000.000	89.581.570.160	29.188.969.680	60.402.600.480
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	474.455.841.310	36.081.421.840	75.473.858.010	8.053.405.140
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	517.953.945.218	2.081.205.647.390	2.035.699.510.220	563.460.082.388
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund				
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	212.115	659.234	154.697	716.652
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	3.544.476	18.909.290	19.806.741	2.647.025
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	10.000.000	31.053.772.710	15.274.457.060	15.789.315.650
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	-	1.363.590.030	597.955.080	765.634.950
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	5.004.216.100	7.382.780	4.406.998.510	604.600.370
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	282.259.909.320	1.524.792.142.740	1.586.283.802.570	220.768.249.490
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund				
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	4.032.937	4.693.473	4.800.649	3.925.761
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	447.726	738.247	321.951	864.022
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	22.466.170	50.986.366	31.734.796	41.717.740
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	10.000.000	163.541.617.590	26.352.045.450	137.199.572.140
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	171.214	755.031	511.724	414.521
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	203.837.307.700	207.283.805.950	110.862.929.950	300.258.183.700
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	4.101.696	316.714	459.560	3.958.850
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	30.091.455.885	100.849.997.822	41.051.891.053	89.889.562.654
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	8.280.774	24.348.634	22.921.542	9.707.866
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	923.207.216.090	2.643.068.484.540	2.978.370.755.580	587.904.945.050
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	136.369.845.130	1.277.581.597.110	1.278.241.869.450	135.709.572.790
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)*	1.556.325.218.270	9.459.507.215.320	8.981.118.632.325	2.034.713.801.265
JPM Sterling Liquidity Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	5.817.028.597.516	49.588.469.422.936	49.952.140.899.221	5.453.357.121.231
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	4.274.029.179	627.198.830	3.826.339.110	1.074.888.909
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	15.250.351.980	137.943.062.750	110.813.020.300	42.380.394.430
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	4.620.788.399	268.430	40.005.460	4.581.051.369
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund				
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	579.251	-	40.727	538.524
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	507.400	-	-	507.400
JPM US Dollar Current Reserves Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund				
JPM US Dollar Current Yield Liquidity C (dist.)*	10.000.000	9.770	10.009.770	-
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	5.002.479.280	7.250.670	-	5.009.729.950
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	5.002.479.280	8.982.470	-	5.011.461.750

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

** Anteilklasse im Geschäftsjahr reaktiviert

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

10. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile (Fortsetzung)

	Anteile im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2016 (Fortsetzung)				
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund				
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	1.345,875	269,742	980,825	634,792
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	257,596	202,177	-	459,773
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	10.000,000	15.474.304,740	5,969.545,310	9.514.759,430
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	3.114.023.166,890	21.631.206.113,210	22.445.168.567,980	2.300.060.712,120
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)	21.515.500,000	56.130.000,000	55.418.000,000	22.227.500,000
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund				
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	66.654,042	91.687,814	94.065,730	64.276,126
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	5.386,067	1.452,063	3.716,338	3.121,792
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	169.867,746	1.080.083,200	1.006.300,575	243.650,371
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	10.000,000	28.006.364.570,990	24.292.108.478,000	3.714.266.092,990
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	6.983,575	8.838,948	6.952,580	8.869,943
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	10.690.984,860	361.421.277,230	202.447.085,600	169.665.176,490
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	2.432,131	1.323,507	713,278	3.042,360
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	55.208.866,080	150.301.361,040	47.811.923,680	157.698.303,440
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	63.088,853	377.081,942	382.527,670	57.643,125
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	2.211.623.773,840	28.418.913.773,600	27.971.329.114,930	2.659.208.432,510
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	2.161.215.565,680	84.257.429.392,590	84.211.822.373,840	2.206.822.584,430
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	-	319.300.100,000	29.965.100,000	289.335.000,000
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	1,000	37.079,930	3.187,133	33.893,797
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	49.537.127.573,604	435.224.073.448,960	429.958.859.764,981	54.802.341.257,583
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	789.365.087,534	39.281.485.988,400	39.230.407.538,081	840.443.537,853
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	3.639.456.512,520	60.592.744.902,480	61.237.907.173,290	2.994.294.241,710
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	119.309.598,190	214.815.739,930	255.926.716,500	78.198.621,620
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund				
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	22.913,395	8.010,325	9.577,294	21.346,426
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	80.183,041	375.477,447	315.057,999	140.602,489
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	10.000,000	1.832.135.394,690	1.744.269.231,930	87.876.162,760
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	1.625,157	4.712,602	3.554,070	2.783,689
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	-	10.004,120	-	10.004,120
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (acc.)*	-	7.895,969	7.895,969	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	1.000,620	64.085.401,820	13.151.183,630	50.935.218,810
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	2.097.139.606,970	246.287.061.644,450	245.622.398.138,090	2.761.803.113,330
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	1,000	-	-	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	33.972.231.627,150	191.820.538.932,120	191.617.282.124,570	34.175.488.434,700
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	54.621.101,730	10.662.861.056,460	10.669.358.157,130	48.124.001,060
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	405.379.587,300	17.436.368.001,630	17.522.076.738,720	319.670.850,210
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	36.063.237,970	78.671.853,470	105.184.696,390	9.550.395,050

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

10. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile (Fortsetzung)

	Anteile im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015				
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund				
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	525,449	892,998	500,931	917,516
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	116,079	17,745	18,016	115,808
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	30,198	950,580	37,401	943,377
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	-	10,000,000	-	10,000,000
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)	222,374	1,114,890	804,309	532,955
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	8,485,215,340	89,884,723,610	25,217,708,490	73,152,230,460
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	337,436,332,650	1,998,986,379,910	1,969,686,634,930	366,736,077,630
JPM Australian Dollar Liquidity Morgan (dist.)	2,869,261,180	46,986,780	478,572,080	2,437,675,880
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)	1,964,095,220	25,683,580	1,584,442,360	405,336,440
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	75,723,880	8,710	70,000,000	5,811,790
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund				
JPM Euro Liquidity A (acc.)	31,080,817	110,492,233	60,076,257	81,496,793
JPM Euro Liquidity B (acc.)	2,802,756	3,268,040	3,894,667	2,176,129
JPM Euro Liquidity C (acc.)	132,161,631	239,755,992	261,867,105	110,050,518
JPM Euro Liquidity D (acc.)	2,740,136	9,313,669	6,634,354	5,419,451
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	-	5,292,000	4,450,285	841,715
JPM Euro Liquidity R (acc.)	4,898,414	59,393,360	8,790,501	55,501,273
JPM Euro Liquidity X (acc.)	30,479,883	62,830,224	85,487,090	782,307
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	2,786,125,441,350	18,628,574,397,510	18,394,522,073,410	3,020,177,765,450
JPM Euro Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	10,519,918,590,980	52,993,215,039,320	58,018,850,567,075	5,494,283,063,225
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	368,468,000	-	145,163,250	223,304,750
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund				
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	8,123,409	3,189,790	8,977,535	2,335,664
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	-	10,000,000	-	10,000,000
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	77,363,603,350	12,291,658,110	42,209,420,150	47,445,841,310
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	453,958,810,108	2,403,205,364,140	2,339,210,229,030	517,953,945,218
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund				
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	354,707	174,038	316,630	212,115
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	2,313,454	4,116,945	2,885,923	3,544,476
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	-	10,000,010	0,010	10,000,000
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	6,189,402,230	4,014,128,010	5,199,314,140	5,004,216,100
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	307,127,589,180	1,736,089,235,550	1,760,956,915,410	282,259,909,320
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund				
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	7,025,319	2,529,392	5,521,774	4,032,937
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	507,618	464,309	524,201	447,726
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	19,293,494	49,391,487	46,218,811	22,466,170
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	-	10,000,000	-	10,000,000
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	192,684	24,928	46,398	171,214
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	123,043,561,550	242,919,075,120	162,125,328,970	203,837,307,700
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	29,771	4,596,937	525,012	4,101,696
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	34,771,986,059	50,555,074,990	55,235,605,164	30,091,455,885
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	37,825,873	13,336,047	42,881,146	8,280,774
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	742,684,141,710	2,379,205,673,510	2,198,682,599,130	923,207,216,090
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	78,301,128,310	1,014,393,154,540	956,324,437,720	136,369,845,130
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	1,151,352,555,600	7,847,760,071,140	7,442,787,408,470	1,556,325,218,270
JPM Sterling Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	5,044,989,835,182	48,903,637,314,634	48,131,598,552,300	5,817,028,597,516
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	4,855,757,979	470,919,070	1,052,647,870	4,274,029,179
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	21,171,478,650	115,765,466,520	121,686,593,190	15,250,351,980
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	6,196,857,920	357,420	1,576,426,941	4,620,788,399
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund				
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	553,248	44,627	18,624	579,251
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	500,000	7400	-	507,400
JPM US Dollar Current Reserves Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund (1)				
JPM US Dollar Current Yield Liquidity C (dist.)	-	10,000,000	-	10,000,000
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	-	5,002,479,280	-	5,002,479,280
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	-	5,002,479,280	-	5,002,479,280

* Anteilklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

(1) Dieser Teilfonds wurde am 5. Mai 2015 aufgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

10. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile (Fortsetzung)

	Anteile im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015 (Fortsetzung)				
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund				
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	1.877,156	501,316	1.032,597	1.345,875
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	986,093	1.854,637	2.583,134	257,596
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	-	10.000,000	-	10.000,000
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)	-	1.000	-	1.000
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	2.071.691.954,170	12.742.994.832,930	11.700.663.620,210	3.114.023.166,890
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)	18.618.500,000	46.619.500,000	43.722.500,000	21.515.500,000
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund				
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	56.244,801	91.394,526	80.985,285	66.654,042
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	7435,077	7.611,214	9.660,224	5.386,067
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	190.069,632	259.651,871	279.853,757	169.867,746
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	-	10.000,000	-	10.000,000
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	9.510,186	8.857,757	11.384,368	6.983,575
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	116.192.776,680	50.117.419,520	155.619.211,340	10.690.984,860
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	1.512,986	1.450,211	531,066	2.432,131
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	41.232.565,450	49.060.978,490	35.084.677,860	55.208.866,080
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	29.696,734	382.606,414	349.214,295	63.088,853
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	3.374.743.747,920	28.145.567.655,750	29.308.687.629,840	2.211.623.773,840
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	4.370.171.757,230	69.056.519.970,980	71.265.476.162,530	2.161.215.565,680
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	-	1.000	-	1.000
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	54.515.817.482,144	393.744.180.494,800	398.722.870.403,340	49.537.127.573,604
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	197.447.483,199	19.080.722.111,330	18.488.804.506,995	789.365.087,534
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	1.949.073.206,950	37.008.471.361,090	35.318.088.055,520	3.639.456.512,520
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	250.278.010,960	466.893.915,710	597.862.328,480	119.309.598,190
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund				
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	17.172,110	24.223,015	18.481,730	22.913,395
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	61.106,553	239.541,776	220.465,288	80.183,041
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	-	10.000,000	-	10.000,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	1.708,924	1.061,102	1.144,869	1.625,157
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	1.000,620	-	-	1.000,620
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	1.536.903.073,280	49.774.128.508,720	49.213.891.975,030	2.097.139.606,970
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	-	1.000	-	1.000
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	23.578.852.767,770	195.310.519.569,360	184.917.140.709,980	33.972.231.627,150
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	16.014.653,790	4.255.895.102,020	4.217.288.654,080	54.621.101,730
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	934.027.257,580	17.740.082.408,960	18.268.730.079,240	405.379.587,300
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	18.526.165,040	60.937.977,880	43.400.904,950	36.063.237,970

Der Abschlussprüfer hat lediglich für die englische Version des vorliegenden Jahresabschlusses sein Testat erteilt, das sich deshalb nur auf die englische Version bezieht. Die anderen Sprachversionen des Jahresabschlusses wurden gewissenhaft aus der englischen Originalversion übertragen und fallen in den Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates. Bei eventuellen Unterschieden zwischen der englischen und der übersetzten Version hat die englische Version Gültigkeit.

Für weitere Informationen bezüglich des JPMorgan Liquidity Funds wenden Sie sich bitte an die Hauptvertriebsstelle:

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

Postal Address: L-2633 Luxembourg

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

E-mail: fundinfo@jpmorgan.com

Internet: www.jpmgloballiquidity.com