



Geprüfter Jahresbericht

JPMorgan Liquidity Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

30. November 2019

Inhalt

Verwaltungsrat	1
Management und Verwaltung	2
Bericht des Verwaltungsrates	3
Bericht der Anlageverwalter	8
Prüfungsvermerk	10
Jahresabschluss und statistische Angaben	
<i>Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens</i>	12
<i>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens</i>	15
<i>Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile</i>	18
<i>Statistische Angaben</i>	21
Erläuterungen zum Jahresabschluss	25
Wertpapierbestand	
Credit-Teilfonds	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</i>	32
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</i>	33
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund</i>	36
<i>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</i>	39
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</i>	40
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund</i>	43
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</i>	46
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund</i>	52
Government-Teilfonds	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund</i>	56
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund</i>	57
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</i>	58
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund</i>	59
Anhang - Zusätzliche Angaben	
1. <i>Gesamtkostenquoten</i>	60
2. <i>Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds</i>	65
3. <i>Wertentwicklung und Volatilität</i>	65
4. <i>Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten</i>	68
5. <i>Portfolio Turnover Ratio</i>	68
6. <i>Berechnung des Risikopotenzials</i>	68
7. <i>Erhaltene Sicherheiten</i>	69
8. <i>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</i>	73
9. <i>OGAW - Angaben zur Vergütung</i>	77

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

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

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahresbericht und gegebenenfalls der ungeprüfte Halbjahresbericht sind kostenlos am eingetragenen Sitz der SICAV und bei den örtlichen Zahlstellen erhältlich.

Informationen über den/die Anlageverwalter einzelner Teilfonds sind aus dem Verkaufsprospekt ersichtlich und von der Verwaltungsgesellschaft am eingetragenen Sitz oder unter www.jpmgloballiquidity.com erhältlich.

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

Martin Porter

Thornhill, Hammerwood Road
Ashurst Wood, Sussex
RH19 3SL
Großbritannien

Peter Thomas Schwicht

Humboldtstraße 17
D-60318 Frankfurt am Main
Deutschland

Susanne van Dootin

Nekkedelle 6
B-3090 Overijse
Belgien

Daniel Watkins

JP Morgan Asset Management (Asia Pacific) Limited
Level 21, Chater House
8 Connaught Road, Central
99077 Hongkong

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.
383 Madison Avenue
New York, NY 10179
Vereinigte Staaten von Amerika

JP Morgan Asset Management (Asia Pacific) Limited
21st Floor, Chater House
8 Connaught Road Central
Hongkong

**Verwahr- und Zahlstelle, Anteilregisterführer 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

Vorsitzender und unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. 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 JPMorgan 2001 aus. Derzeit ist er Chairman mehrerer in Luxemburg domizilierter JPMorgan Investmentfonds sowie des MB Asia Select Fund.

Mitglieder des Verwaltungsrates

Jacques Elvinger

Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. 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 Investmentfondsmanager 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

Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis. 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

Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. 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 er 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 Luxemburgensis des Administrateurs. John Li hat derzeit mehrere Board-Mandate bei Finanzinstituten, inklusive einiger bei in Luxemburg domizilierten, von JPMorgan verwalteten, Investmentfonds.

Martin Porter

Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit April 2019 Verwaltungsratsmitglied.

Herr Porter kam 1984 zu Robert Fleming Asset Management und leitete Aktienportfolios in London und Japan. Während seiner Tätigkeit in Japan wurde er Holdinggeschäftsführer von Jardine Fleming und war für das japanische Geschäft verantwortlich. Nach seiner Rückkehr nach Großbritannien bekleidete er die Position des Chief Investment Officer, Equity and Balanced of Fleming Asset Management. Von 2003-2016 war er Global Head of Shares of JP Morgan Asset Management und schied anschließend in den Ruhestand aus.

Peter Thomas Schwicht

Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. 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 Dootinhg

Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit Dezember 2017 Verwaltungsratsmitglied.

Frau van Dootinhg 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 Dootinhg 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 Dootinhg hat derzeit mehrere Board-Mandate bei Finanzinstituten, inklusive einiger bei in Luxemburg domizilierten, von JPMorgan verwalteten, Investmentfonds.

Daniel Watkins

Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis. Seit Dezember 2014 Verwaltungsratsmitglied.

Herr Watkins ist Chief Executive Officer of Asia Pacific, J.P. Morgan Asset Management. Er ist verantwortlich für die Leitung des asiatisch-pazifischen Asset Managements an sieben Standorten mit über 1.400 Mitarbeitern. Herr Watkins ist Mitglied des Asset Management Operating Committee und des unternehmensweiten Asia Pacific Management Teams. Herr Watkins ist seit 1997 Mitarbeiter von JPMorgan. Bevor er seine derzeitige Funktion 2019 übernahm, war er stellvertretender CEO von JPMorgan Asset Management Europe und Global Head of AM Client Services and Business Platform. Herr Watkins bekleidete ebenfalls folgende Positionen bei JPMorgan: Leiter von Europe COO und Global IM Operations, Leiter von European Operations Team, Leiter von European Transfer Agency, Leiter von Luxembourg Operations, Manager von European Transfer Agency und London Investment Operations Manager von Flemings Investment Operations Teams. Herr Watkins absolvierte seinen BA in Politik an der University of York und ist ein qualifizierter Finanzberater. Derzeit ist Herr Watkins ist aktuell Mitglied des Verwaltungsrats von verschiedenen in Luxemburg und Irland domizilierten Investmentfonds von JPMorgan sowohl als auch von mehreren britischen Rechtsträgern

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) freut sich, den geprüften Jahresbericht des JPMorgan Liquidity Funds (der „Fonds“) für das am 30. November 2019 abgelaufene Geschäftsjahr vorzulegen, und ist der Ansicht, dass er insgesamt fair und ausgewogen ist und den Anteilinhabern die notwendigen Informationen liefert, um die Position und Performance des Fonds zu beurteilen.

Fondsstruktur

Der Fonds ist eine offene Investmentgesellschaft 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 Geldmarktinstrumenten und anderen zulässigen Vermögenswerten jeglicher Art gemäß dem Verkaufsprospekt des Fonds zu platzieren. Damit sollen die Anlagerisiken gestreut und den Anteilinhabern die Ergebnisse der Verwaltung ihrer Portfolios ermöglicht werden.

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. Der Fonds qualifiziert sich als Geldmarktfonds nach den Bestimmungen der Verordnung über Geldmarktfonds der Europäischen Union (2017/1131) (die „Geldmarktfondsverordnung“) gemäß den ESMA-Richtlinien CESR/10-049. 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.

Der Fonds hat aktuell 12 Teilfonds. Alle Teilfonds und Anteilklassen sind zum Angebot und Vertrieb im Großherzogtum Luxemburg registriert und zahlreiche Teilfonds und Anteilklassen sind ebenfalls zum Vertrieb in den nachstehenden Jurisdiktionen registriert: Belgien, Chile, Deutschland, Dänemark, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Island, Italien, Jersey, Niederlande, Norwegen, Österreich, Peru, Singapur, Spanien, Schweden, die Schweiz, Ungarn, das Vereinigte Königreich und Zypern. Im Jahresverlauf wurde Zypern als Land der Registrierung aufgenommen und Bahrain entfernt.

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 der vorliegenden Fassung in Bezug auf OGAW 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 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 Quartalssitzung Berichte, u. a. von 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 Anteilinhabern treffen die Mitglieder insgesamt Entscheidungen. Sie unterlassen etwaige Erörterungen oder Entscheidungen, die Interessenkonflikte zwischen ihren persönlichen Interessen, denen des Fonds sowie seinen Anteilinhabern 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/DocumentLibrary>

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 Mitgliedern des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis, einem Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis sowie zwei Mitgliedern mit Geschäftsführungsbefugnis zusammen.

Der Verwaltungsrat definiert ein Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis als einen Mitarbeiter von JPMorgan Chase & Co oder einer seiner verbundenen Unternehmen, ein Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis als eine Person, die geschäftlich, familiär bzw. anderweitig mit dem Fonds oder JPMorgan Chase & Co oder einer seiner verbundenen Unternehmen verbunden ist und ein unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis als eine Person, die mit dem Fonds oder JPMorgan Chase & Co oder einer seiner verbundenen Unternehmen nicht geschäftlich, familiär bzw. anderweitig verbunden ist. Eine Mehrheit der Mitglieder des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis muss bei Verwaltungsratssitzungen anwesend sein.

Durch die Bestellung eines Mitglieds des Verwaltungsrats wird der relative Mix und die Zusammensetzung des Verwaltungsrats berücksichtigt. Letzterer verfügt über profunde Kenntnisse im Investmentgeschäft, Sachkenntnisse im Finanzwesen, Rechtserfahrung sowie anderweitige Fachkenntnisse in Bezug auf das Investmentfondsgeschäft.

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 Anteilinhabern 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.

Die Jahreshauptversammlung des Fonds findet am 26. April 2019 statt. Die Anteilinhaber haben Martin Porter als unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis in den Vorstand bestellt.

Einarbeitung und Schulung

Alle neuen Mitglieder des Verwaltungsrats werden eine Einführung erhalten, 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 USD 80.112, die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats, abgesehen von den Mitgliedern des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis, die auf eine Vergütung verzichtet haben, bekommen jährlich anteilmäßig USD 62.606 für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019. 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 acht Sitzungen des Verwaltungsrats statt. Vier davon waren Quartalssitzungen des Verwaltungsrats, die u. a. Tagesordnungspunkte behandelten, wie die im Abschnitt „Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats“ erwähnt wurden. Vier Meetings waren Ad-hoc-Sitzungen. Neben der Sitzung des Verwaltungsrats, bei der der Wirtschaftsprüfer den Bericht über das Prüfungsergebnis der Abschlüsse des Fonds vorlegt, treffen sich die Mitglieder des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis ebenfalls jährlich mit ihnen ohne die Mitglieder des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis.

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 Anteilinhabern 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 offenkundiger Interessenkonflikte nach besten Kräften und gewährleistet die entsprechende Offenlegung;
 9. Der Verwaltungsrat sichert überlegt die Ausübung der Rechte der Anteilinhaber 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 2019 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 Anteilinhaber 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 Anteilinhabern weiterhin als Wirtschaftsprüfer vorzuschlagen.

Jahreshauptversammlung

Die nächste Jahreshauptversammlung des Fonds findet am 24. April 2020 am eingetragenen Sitz des Fonds statt, um die Angelegenheiten im Hinblick auf das Jahr zum 30. November 2019 zu erörtern. Bei dieser Versammlung werden Anteilinhaber 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 bestimmter Mitglieder des Verwaltungsrats;
4. Wahl des Abschlussprüfers;
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. Die Entlastung ist lediglich dann gültig, wenn die Jahresabschlüsse keine Auslassungen oder falsche Informationen enthalten, die die wahre Finanzlage des Fonds verbergen.

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 entspricht der Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO).

Ereignisse im Geschäftsjahr

Hinsichtlich der Teilfonds stimmte der Verwaltungsrat den folgenden Kapitalmaßnahmen, über die die Kunden entsprechend benachrichtigt wurden, nach dem Jahresende zu:

Zum 3. Dezember 2018 wurde der Fonds gemäß der Verordnung (EU) 2017/1131 (die „Verordnung“) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds („MMF“) als Geldmarktfonds zugelassen. Im Einklang mit der Verordnung sind folgende Änderungen vorgenommen worden:

a) Namensänderung und Umklassifizierung des Teilfonds in einen „LVNAV“- (Nettoinventarwert mit kurzfristiger niedriger Volatilität) oder einen „CNAV“-Geldmarktfonds (kurzfristiger konstanter Nettoinventarwert).

Name des Teilfonds

JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar 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

Neuer Name des Teilfonds

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

Die Teilfonds erfüllen die einschlägigen LVNAV- oder CNAV-Portfolio- und Bewertungsanforderungen sowie andere in der Verordnung vorgesehene geltende Regeln.

b) thesaurierende Anteilklassen der oben genannten Teilfonds zum 30. November 2018, die auf den Zusatz (acc.) lauten, wurden in eine entsprechende Anteilklasse des unten neu geschaffenen „VNAV“-Geldmarktfonds (kurzfristiger variabler Nettoinventarwert) getauscht:

Name des Teilfonds (nur „acc.“ Anteilklassen)

Neuer Name des Teilfonds

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

Der Umtausch der Anteile erfolgte im Verhältnis 1:1 und die International Securities Identification Number (ISIN) blieb davon unberührt.

c) Änderungen des Verkaufsprospekts

Der Verkaufsprospekt wurde aktualisiert, um strukturelle Merkmale, Anlageziele und -politik, Bewertungsmethodik und Anlagebeschränkungen sowie die Befugnisse aller Teilfonds des Fonds darzulegen.

Im Einklang mit der Verordnung werden den Anlegern mindestens einmal pro Woche folgende Informationen auf www.jpmmgloballiquidity.com zur Verfügung gestellt:

- i) Gliederung der Fälligkeiten des Anlageportfolios der Teilfonds;
- ii) Kreditprofil der Teilfonds;
- iii) gewichtete Durchschnittsfälligkeit und gewichtete Laufzeit des Teilfonds;
- iv) Details zu den zehn größten Beständen des Teilfonds;
- v) Summe der Vermögenswerte des Teilfonds;
- vi) Nettorendite des Teilfonds

d) JPMorgan Liquidity Funds – EUR Liquidity LVNAV Fund; Änderung der Vertriebspolitik und Umstellung des Nennwerts der Anteilklasse (flex dist)

Um einer gemeinsamen Erklärung der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) und der Central Bank of Ireland vom 11. Januar 2019 nachzukommen, kann der derzeit für die Anteilklassen (flex dist) des JPMorgan Liquidity Funds – EUR Liquidity LVNAV Fund verwendete umgekehrte Ausschüttungsmechanismus („RDM“) ab dem 21. März 2019 nicht mehr verwendet werden, und der Verwaltungsrat beschloss, die Dividendenpolitik dieser Anteilklassen ab dem 18. März 2019 zu präzisieren. Da die Nettoanlageerträge aufgrund der aktuellen Zinssätze in der Eurozone negativ sind, erfolgt keine Ausschüttung. Daher werden die negativen Anlageerträge abgegrenzt und im Nettoinventarwert pro Anteil berücksichtigt. Unter diesen Umständen verhalten sich die Anteilklassen wie eine thesaurierende Anteilklasse, und der Nettoinventarwert pro Anteil sinkt im Laufe der Zeit. Der Verwaltungsrat beschloss ferner, den Nennwert jedes Anteils (flex dist) von EUR 1,00 auf EUR 10.000,00 umzustellen und die Schlusszeit der Anteilinhaber der thesaurierenden Anteilklasse zu ändern.

Ereignisse nach dem Jahresende

Hinsichtlich der Teilfonds stimmte der Verwaltungsrat den folgenden Kapitalmaßnahmen, über die die Kunden entsprechend benachrichtigt wurden, nach dem Jahresende zu:

a) Änderungen des Verkaufsprospekts

Der Verkaufsprospekt wurde im Dezember 2019 wie folgt aktualisiert:

- Aufnahme des neuen Teilfonds JPMorgan Liquidity Funds – EUR Standard Money Market VNAV Fund;
- Aktualisierung und Aufnahme der betreffenden Angaben für die Auflegung einer S Anteilklasse des neuen Teilfonds;
- Aktualisierung zur Aufnahme der erforderlichen Bestimmung, damit der neue Teilfonds Derivate einsetzen kann;

Im März 2020 wird der Verkaufsprospekt im Hinblick auf Zusammenlegung und Auflösung der P Anteilklasse in der Palette der JPMorgan Liquidity Funds aktualisiert.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, den 12. März 2020

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

Europa

Das Verhalten der globalen Zentralbanken wandelte sich während des Berichtszeitraums von einer „weniger restriktiven“ zu einer ausgesprochen gemäßigten Geldpolitik. Angesichts der weltweit sinkenden Zinssätze in der Hoffnung, die nächste Rezession zu verzögern, suchten die Anleger nach höheren Renditen, wo immer dies möglich war. Der Betrag der ausstehenden, negativ verzinslichen Schulden erreichte jedoch im August weltweit einen Höchststand von rund 17 Bld. US-Dollar.

Die großen europäischen Volkswirtschaften sehen sich weiterhin mit einem langsameren Wachstum, einer hartnäckig niedrigen Inflation, einer verstärkten Handelskriegsrhetorik und dem durch den Brexit verursachten Schatten konfrontiert. Daher hat die Europäische Zentralbank (EZB) auf ihrer Septemberbersitzung, eine lang erwartete Zinssenkung um 10 Basispunkte (Bp.) vorgenommen und die Zinssätze auf -0,5% gesenkt. Die EZB stimmte im November auch für die Wiederaufnahme der Käufe von Vermögenswerten in Höhe von 20 Mrd. Euro monatlich. Im Gegensatz zu früheren Änderungen des Programms zum Ankauf von Vermögenswerten kündigte EZB-Präsident Mario Draghi diesmal kein Enddatum an. Er sagte lediglich, dass die Käufe fortgesetzt werden, bis die EZB sich davon überzeugt hat, dass eine Zinserhöhung bevorsteht. Der unbefristete Charakter dieser Käufe bestätigte die Botschaft, dass die EZB alles tun wird, um sicherzustellen, dass die Inflation in Richtung ihres Ziels von nahezu – aber nicht über – 2% steigt.

Die Umsetzung der Geldpolitik soll reibungslos verlaufen und die negativen Auswirkungen der niedrigeren Einlagenzinssätze auf die Banken der Region sollen abgemildert werden. Aus diesem Grund kündigte die EZB einen zweistufigen Mechanismus an, der einen Teil der bei der EZB platzierten Überschussreserven der Banken mit 0% verzinsen wird. Die EZB verbesserte auch die Bedingungen ihres Programms für gezielte längerfristige Refinanzierungsgeschäfte (TLTRO III), das die Kreditvergabe der Banken fördern soll. Die anfängliche Inanspruchnahme war mit nur 3,4 Mrd. Euro enttäuschend, zumal in der Vorwoche 32 Mrd. Euro in frühere TLTRO-Emissionen eingezahlt worden waren.

In einer vorbereiteten Erklärung und auf einer anschließenden Pressekonferenz forderte Draghi die europäischen Staats- und Regierungschefs auf, fiskalische Anreize zu nutzen, um das Wirtschaftswachstum in der Eurozone zu verbessern und die Inflation anzuregen. Der Markt schloss daraufhin weitere Zinssenkungen im Jahr 2020 aus. Christine Lagarde übernahm die Rolle des EZB-Präsidenten und war Gastgeberin ihres ersten Treffens im Dezember. Sie kündigte zwar keine Zinsänderung an, forderte hingegen eine rasche Überprüfung der Politik und sprach sich zudem dafür aus, dass die EZB mehr tun solle, um den Klimanotstand zu bekämpfen.

Da sich die globalen Zentralbanken in einer abwartenden Haltung befinden, erwarten wir 2020 zinspolitisch nur sehr wenig. Es ist unwahrscheinlich, dass die Zinssätze in Europa unter -0,50% sinken werden, nachdem die EZB eine positive Haltung zu Wachstum- und Inflationserwartungen eingenommen hat. Im August hat der Markt im Vergleich dazu -0,80% als Tiefstwert angesetzt. Im Gegensatz dazu sind in der nahen Zukunft höhere Zinssätze wohl wahrscheinlicher als niedrigere. Zudem erwarten wir einen stärkeren Fokus auf fiskalische Anreize und andere unkonventionelle politische Instrumente. Trotz eines besserer Wirtschaftsdaten befinden sich die globalen Volkswirtschaften immer noch spät im Konjunkturzyklus. Das negative Zinsumfeld, das die Bargeldinvestoren seit vielen Jahren bestraft hat, scheint hier auf absehbare Zeit zu bestehen.

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Wir hielten an einer Zielspanne für die gewichtete durchschnittliche Laufzeit von 50-55 Tagen fest. Der Fonds blieb während des Berichtszeitraums sehr liquide und hielt rund 30% Tagesliquidität, eine gezielte Wochenliquidität von 40% und 40-45% in Monatsgeldern. Unter Berücksichtigung des Engagements in staatliche und infrage kommende Agenturpapiere lag die Wochenliquidität weiterhin deutlich über der zulässigen Anforderung von 30%.

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Wir hielten an einer Zielspanne für die gewichtete durchschnittliche Laufzeit von 50-55 Tagen fest. Der Fonds blieb während des Berichtszeitraums sehr liquide und hielt rund 25% Tagesliquidität, eine gezielte Wochenliquidität von 30% und 40-45% in Monatsgeldern. Unter Berücksichtigung des Engagements in staatliche und infrage kommende Agenturpapiere lag die wöchentliche Liquidität weiterhin deutlich über der zulässigen Anforderung von 15%.

Großbritannien

Im Berichtszeitraum belief der geldpolitische Ausschuss (MPC) der Bank von England (BoE) den Zinssatz seit der Änderung im August 2018 unverändert bei 0,75%. Das Jahr war geprägt von laufenden divergierenden Schlagzeilen im Zusammenhang mit dem Brexit, aber ein wirklicher Fortschritt mittels eines Austrittsabkommens wurde nicht erzielt. Das Austrittsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU wurde im November 2018 veröffentlicht und umriss die Themenbereiche Grenzen, Rechte und eine Übergangszeit. Premierministerin Theresa May gelang es nicht, dieses Abkommen im Januar 2019 vom Unterhaus variiert zu lassen. Es wurde am 12. März ein zweites Mal und am 29. März ein drittes Mal abgelehnt. Theresa May und die europäischen Staats- und Regierungschefs einigten sich auf eine zweiwöchige Verzögerung der Ratifizierung des Abkommens durch das britische Parlament bis zum 12. April. Am 10. April wurde allerdings eine weitere sechsmontige Verlängerung bis zum 31. Oktober 2019 vereinbart. Theresa May trat am 7. Juni als Vorsitzende der Konservativen Partei zurück, und Boris Johnson wurde am 23. Juli mit einer Minderheitsregierung ihr Nachfolger. Am 13. Dezember führte Boris Johnson die Konservativen zu einem entscheidenden Sieg bei den Parlamentswahlen, bei denen er 43,6% der nationalen Stimmen und 365 Sitze im Parlament erhielt. Nach dem Ende des Berichtszeitraums billigte das neu gewählte Parlament ein wieder eingeführtes Austrittsabkommen. Am 31. Januar verließ Großbritannien formell die EU, obwohl es während einer Übergangszeit, die auch Handelsverhandlungen einschließt, faktisch in der EU-Zollunion verbleibt.

Die Bank of England signalisierte 2019 anhand von Inflationsberichten und Datenprognosen, dass auf der Grundlage eines „geordneten“ Brexits „begrenzte und allmähliche“ Zinserhöhungen erforderlich wären. Der Brexit dominiert weiterhin die regionale Agenda und 2020 wird ein weiteres Jahr sein, in dem der EU-Austritt Großbritanniens vermutlich hohe Wellen schlagen wird. Die Risikostimmung wird infolge der Schlagzeilen über die Handelsverhandlungen steigen und fallen. Der Erdschlag der Konservativen Partei im Dezember 2019 hat den Brexit-Gesprächen jedoch mehr Dynamik verliehen, und der Rest des Jahres 2020 wird sich auf die Details der Handelsabkommen für Großbritannien konzentrieren. Im Hinblick auf diese Risikoeinschätzung halten wir einen aktiven Ansatz bei Anleihen für passend. Dabei legen wir den Fokus auf Fundamentaldaten und die Wertpapierauswahl. Globale Liquiditätsstrategien sind besonders gut geeignet, um in dieser Phase des Marktzyklus Lösungen zu bieten.

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit betrug im Berichtszeitraum etwa 50-55 Tage. Das Portfolio blieb mit 30% in Tagesgeldern und einer Wochenliquidität von ca. 40% äußerst liquide.

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit betrug im Berichtszeitraum etwa 50-55 Tage. Das Portfolio blieb mit 25% in Tagesgeldern und einer Wochenliquidität von ca. 30% äußerst liquide.

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Fonds wurde im Berichtszeitraum von 30 auf 18 Tage reduziert, die Tagesliquidität betrug rund 70% und die Wochenliquidität wurde durchschnittlich auf rund 85% erhöht.

Die USA

Das vierte Quartal war äußerst turbulent, da die Unsicherheit die Märkte verunsicherte und dies zu einer starken Risiko-Off-Bewegung und erhöhter Volatilität führte. Die US-Notenbank (Fed) hob auf ihrer Sitzung des Offenmarktausschusses (FOMC) im Dezember die Zinssätze um 25 Bp. auf 2,25-2,50% an, trotz der Besorgnis über eine weitere Eskalation im Handelsstreit zwischen den USA und China, der schlechteren Aussichten für das Gewinnwachstum, der Gefahr einer globalen Konjunkturabschwächung und des Rückgangs der Energiepreise. Aktienkurse fielen und Kreditspannen weiteten sich aus, da die längerfristigen Renditen der US-Staatsanleihen nach einem Anstieg über den größten Teil des Jahres wieder ansetzten. Im ersten Quartal 2019 zogen die Risikoanleihen wieder an. Der Optimismus bezüglich eines Handelsabkommens zwischen den USA und China und die gedämpfte Rhetorik der US-Notenbank trieben die Risikoanleihen trotz einer Reihe schwacher Wirtschaftsdaten aus Europa und China in die Höhe. Investoren gingen von einer Stabilisierung dieser Volkswirtschaften aus.

JPMorgan Liquidity Funds

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Die Handelsverhandlungen zwischen den USA und China unterlagen im Berichtszeitraum Schwankungen. Schon früh zeigten beide Seiten Optimismus und die Bereitschaft, Fortschritte zu erzielen. China bot an, mehr US-Agrarprodukte zu kaufen, und die USA erwiderten, die Zölle auf chinesische Importe zu senken, um ein umfassendes Handelsabkommen zu beschleunigen. Doch die Handelsverhandlungen verschlechterten sich Anfang Mai. Die Trump-Administration hob abrupt die Zölle von 200 Mrd. US-Dollar chinesischer Importe von 10% auf 25% an. Außerdem wurde die Absicht angekündigt, die Zölle auf 25% der verbleibenden 300 Mrd. US-Dollar chinesischer Importe auszuweiten. Die plötzlich veränderte Grundhaltung führte dazu, dass die Renditen von US-Staatsanleihen einbrachen, da Investoren nach Krediten höherer Qualität suchten. Die zweijährigen US-Staatsanleihen schlossen im zweiten Quartal 50 Bp. und 1,75% niedriger; die fünfjährigen US-Staatsanleihen schlossen bei 46 Bp. und 1,77% niedriger.

Das FOMC versuchte, die wirtschaftliche Expansion angesichts einer Wachstumsabschwächung zu verlängern. Auf seiner Juli-Sitzung senkte es deshalb die Zinssätze um 25 Bp., wodurch das Zielband der Fed Funds Rate zwischen 1,75% und 2,00% lag. Die Konsumausgaben der USA waren weiterhin gesund und die Binnenwirtschaft schuf Arbeitsplätze. Dennoch verlangsamte sich das Wachstumstempo bei der Gesamtzahl der Arbeitsstunden erheblich. Des Weiteren belasteten die zunehmenden Spannungen zwischen den USA und China den Welthandel und das verarbeitende Gewerbe. Die Handelsspannungen beherrschten nach wie vor die Schlagzeilen der Finanzmärkte. Dazu erklärte die Fed, dass sie „die Auswirkungen wie bisher überwachen“ und „entsprechend handeln“ werde, da „die Unsicherheiten über [die] Aussichten bestehen bleiben“.

Die Risikoaktiva stiegen wieder an und erreichten gegen Ende des Berichtszeitraums neue Höchststände. Grund dafür waren Erwartungen an ein amerikanisch-chinesisches „Phase 1“-Handelsabkommen. Nach monatelangen Verhandlungen stimmte China dem Kauf von Agrarprodukten im Wert von 40-50 Mrd. US-Dollar über zwei Jahre zu. Im Gegenzug kündigten die USA die Zölle auf, die am 15. Dezember in Kraft treten sollten, und stimmten der Senkung einiger bestehender Abgaben zu.

Nach der Entspannung im Handelskrieg zwischen den USA und China und einem Jahr mit drei Zinssenkungen der Fed – sowie die Lockerungsmaßnahmen durch Dutzende anderer Zentralbanken – ist die Wahrscheinlichkeit einer Rezession gewichen.

Im Nachhinein war die Haltung der Fed zum Jahresbeginn 2019 ein deutliches Signal: Sie erkannte, dass sie kaum eine andere Wahl hatte, als ihre Straffungspolitik von 2015-18 rückgängig zu machen, um die Auswirkungen der eskalierenden Zölle auszugleichen. Um die Auswirkungen der eskalierenden Zölle auszugleichen. Während des gesamten Jahres 2019, als die Zölle erhöht wurden und die Handelsspannungen eskalierten, senkte die Fed die Zinsen dreimal, was zur Beruhigung der Finanzmärkte beitrug. Außerdem senkten 40 andere Zentralbanken die Zinsen insgesamt 63-mal um insgesamt mehr als 3.000 Bp., was zu einer Beruhigung der Finanzmärkte beitrug. Sie überschwemmten die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte buchstäblich mit Liquidität. Und dann versuchten die USA und China glücklicherweise, die Handelsspannungen durch ein „Phase-Eins“-Handelsabkommen zu lockern. Zu Beginn des neuen Jahres 2020 haben die überwältigenden Lockerungsmaßnahmen der Zentralbanken und die stufenweise Abnahme der Handelsspannungen den Finanzmärkten plötzlich starke Unterstützung gebracht. In der Zwischenzeit haben die Zentralbanken signalisiert, dass die Geldpolitik auf Eis gelegt ist. Dabei haben sie den Umfang der geldpolitischen Lockerung und die Anzahl der unkonventionellen Instrumente unterstrichen, die sie einzusetzen bereit sind. Sowohl die Fed als auch die Europäische Zentralbank haben deutlich gemacht, dass die Politiker einspringen müssen, um zu helfen. Erfolgt diese Hilfe in Form eines Handelskompromisses? Eine konzertierte Kreditaufnahme und fiskalische Anreize? Oder in Form einer dauerhaften Strukturreform? Dies wird ein interessantes Jahr werden.

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Government LVNAV Fund betrug 45-45 Tage. Das Portfolio blieb äußerst liquide und hatte 37-55% in Tagesgeldern und eine Wochenliquidität von 59%. Der Fonds erwarb opportunistisch Staatsanleihen, Anleihen, variabel verzinsliche Anleihen, Abzinsungstitel staatlicher Agenturen und Floater.

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV und VNAV Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des USD Liquidity LVNAV und VNAV Funds betrug 30-50 Tage. Unsere Käufe konzentrierten sich auf festverzinsliche Anleihen hoher Qualität mit drei bis sechs Monaten Laufzeit. Wir kauften außerdem variabel verzinsliche Wertpapiere mit Laufzeiten zwischen sechs Monaten und einem Jahr. Unser Tagesgeldbestand belief sich meist auf 25-30%, 40-44% in Wochenliquidität und 42-45% in Monatsgeldern.

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV und VNAV Funds

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des USD Treasury CNAV und USD Treasury VNAV Funds betrug 35-45 Tage. Die Portfolios blieben mit rund 45% bzw. 49% in Tagesgeldern und rund 62% bzw. 57% in Wochenliquidität äußerst liquide. Der Fonds investierte opportunistisch in US-Staatsanleihen.

Singapur

In Singapur fielen die SOR-Renditen (Swap Offer Rate) und die Zinskurve verflachte sich im Jahresverlauf. Der Einmonatssatz rentierte 1,41% (-28 Bp.), der Dreimonatssatz 1,54% (-37 Bp.) und der Sechsmonatssatz 1,47% (-46 Bp.). Auf Jahresbasis verlor der Singapur-Dollar 0,34% und zum Berichtszeitraumeinde 1,3677% zum US-Dollar.

Singapurs Binnenwachstum war 2019 schwach, wobei die anhaltenden Handelsspannungen zwischen den USA und China das vom Handel abhängige Land belasteten. Die Monetary Authority of Singapore lockerte ihre Geldpolitik zum ersten Mal seit 2016, indem sie die Kurve des nominalen effektiven Wechselkurses des Singapur-Dollars um 50 Bp. verringerte, während der gespannte Wechselkurs unverändert blieb. Inzwischen erwarten die meisten Investoren eine zusätzliche Abnahme der Kurve um 0,5% im April 2020, was die beiden Zinserhöhungen im Jahr 2018 vollständig umkehren würde.

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Die durchschnittliche Rendite des Fonds betrug 1,43% im Jahr und bewegte sich innerhalb der Bandbreite von 1,17% und 1,65%. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit betrug 45 Tage und die Bandbreite zwischen 29 und 58 Tagen. Mit 42% der Mittel in Wochengeldern blieb die Liquidität gut. Die Bonitätsbewertung der Anlagequalität blieb mit AA hoch.

Australien

Die Renditekurve der australischen Referenzzinssätze (Bank Bill Swap Rate) nahm ab. Der Einmonatssatz rentierte 0,82% (-109 Bp.), der Dreimonatssatz 0,89% (-113 Bp.) und der Sechsmonatssatz 0,95% (-122 Bp.). Auf Jahresbasis verlor der AUD 5,7% und schloss zum Berichtszeitraumeinde bei 0,6763 zum US-Dollar.

Die Wirtschaftsdaten waren 2019 durchweg schwach, da der schwächere Inlandsverbrauch und das geringere Vertrauen der Unternehmen die allgemeinen Investitionen drückten. Unterdessen stieg die Arbeitslosigkeit leicht an und lag über dem Vollbeschäftigungsziel der Reserve Bank of Australia (RBA). Vor dem Hintergrund des schwächeren Wirtschaftswachstums verhielt sich die RBA deutlich gemäßigt und verminderte den Tagesgeldsatz um 75 Bp. auf 0,75% und eine weitere Senkung um 25 Bp. wird für Anfang 2020 erwartet. Ferner erklärte der Gouverneur der RBA, dass die quantitative Lockerung „zu einer Option wird, die bei einem Bargeldsatz von 0,25% in Betracht gezogen werden kann“. Der Markt hatte zuvor einen niedrigeren Satz eingepreist.

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Die Bruttorenditen des Fonds lagen durchschnittlich bei 1,58% und bewegten sich in der Bandbreite zwischen 0,91% und 2,02%. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit betrug 47 und erreichte am Ende des Berichtszeitraums 51 Tage. Der Fonds verfügte über eine gute Liquidität mit 21% in Tages- und 33% in Monatsgeldern. Die Anleihequalität blieb solide mit einem langfristigen durchschnittlichen Anleiherating von A+.

Die Anlageverwalter
Luxemburg, den 12. März 2020

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 2019 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 2019;
- dem Wertpapierbestand zum 30. November 2019;
- 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

Das Audit wurde in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Wirtschaftsprüfer („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den in Luxemburg durch die „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen International Standards on Auditing („ISAs“) durchgeführt. Unsere Aufgaben gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und die von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISA sind im Abschnitt „Aufgaben des Réviseur d'entreprises agréé für die Prüfung von Jahresabschlüssen“ des Berichts ausführlich 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 ferner unabhängig vom Fonds, und zwar laut International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“), der von der CSSF für Luxemburg angenommen wurde. Außerdem erfüllen wir die ethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung relevant sind. Wir haben unsere anderen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die anderweitigen Angaben umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Abschlüsse und unser Prüfungsurteil.

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 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 notwendigerachtet, 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 Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortführung des Unternehmens zu beurteilen, gegebenenfalls Fragen der Unternehmensfortführung offenzulegen und die Rechnungslegung auf der Grundlage der Unternehmensfortführung vorzunehmen, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt entweder, den Fonds aufzulösen bzw. etwaige Teilfonds zu schließen oder seine Tätigkeit einzustellen, oder er hat keine realistische Alternative, außer dies zu tun.

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;

- beurteilen wir die Angemessenheit der Anwendung der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds und auf der Grundlage der gewonnenen Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fortführungsfähigkeit des Fonds oder seiner Teilfonds begründen können. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Jahresabschluss hinzuweisen oder, wenn diese Angaben nicht ausreichen, unser Urteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erhalten haben. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder seine Teilfonds nicht mehr fortgeführt werden;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrunde liegenden 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 12. März 2020

John Parkhouse

JPMorgan Liquidity Funds

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens

zum 30. November 2019

	Konsolidiert USD	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund (1) AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund (2) EUR
Aktiva			
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	122.756.806.647	633.264.663	8.289.627.764
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	14.993.045	28.848	654.046
Wertpapierbestand zum Marktwert	122.771.799.692	633.293.511	8.290.281.810
Guthaben bei Banken und Brokern	2.723.647.660	59.642.944	350.373.170
Termineinlagen	23.741.567.214	217.000.000	1.640.000.000
Forderungen aus Zeichnungen	65.021	4.125	-
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	165.025.245	-	-
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	17.824.992.144	-	746.695.800
Forderungen aus Zinsen	152.615.496	3.951.954	20.146
Honorarverzicht *	247.197	19.645	41.507
Aktiva insgesamt	167.379.959.669	913.912.179	11.027.412.433
Passiva			
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	1.264.073.875	32.908.448	98.323.400
Zinsaufwendungen	644.352	186	125.101
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	172.823.606	521.166	-
Verbindlichkeiten aus Beratungs- und Verwaltungsgebühren	23.879.489	112.489	1.074.868
Andere Passiva **	2.955.016	60.175	-
Passiva insgesamt	1.464.376.338	33.602.464	99.523.369
Nettovermögen insgesamt	165.915.583.331	880.309.715	10.927.889.064

(1) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(2) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b) und 4c). 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.

** Andere Passiva umfasst hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund (3) EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund (4) SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund (5) GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund (6) GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund (7) USD
856.119.600	564.135.019	9.049.536.559	615.987.191	69.059.930.880
96.129	55.624	388.398	10.748	11.647.222
856.215.729	564.190.643	9.049.924.957	615.997.939	69.071.578.102
45.530.213	60.095.571	116.143.323	37.521.258	699.999.363
145.000.000	78.000.000	1.740.000.000	105.000.000	16.522.251.000
-	846	47.746	-	-
-	-	-	-	165.025.245
50.000.000	-	1.048.000.000	52.883.029	-
34.879	349.594	3.979.856	251.889	93.445.176
72.445	24.989	-	31.345	-
1.096.853.266	702.661.643	11.958.095.882	811.685.460	86.552.298.886
-	24.794.250	412.399.176	2.493.278	449.433.000
11.545	-	-	-	-
-	683.469	6.539.622	315	121.068.758
188.669	100.601	1.538.531	77.162	12.803.934
-	57.934	297.731	72.691	1.328.823
200.214	25.636.254	420.775.060	2.643.446	584.634.515
1.096.653.052	677.025.389	11.537.320.822	809.042.014	85.967.664.371

(3) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund getauscht.

(4) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(5) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(6) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund getauscht.

(7) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

JPMorgan Liquidity Funds

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund (8) USD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (9) GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund (10) USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund (11) USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund (12) USD
10.199.504.427	8.890.340	1.213.586.751	18.469.095.601	429.086.376
1.630.099	-	166.410	-	148.836
10.201.134.526	8.890.340	1.213.753.161	18.469.095.601	429.235.212
100.000.807	859.826	75.000.911	1.105.308.999	24.131.882
2.671.098.000	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	18.000.000	792.800.000	14.302.878.097	409.099.000
10.888.980	1.097	3.556.307	35.356.712	916.572
-	16.083	-	-	29.079
12.983.122.313	27.767.346	2.085.110.379	33.912.639.409	863.411.745
-	-	-	126.692.397	4.012.940
-	-	-	493.910	-
963	12.101	2.779.968	39.666.106	605
1.604.186	3.751	335.654	5.366.798	139.561
465.735	17.341	70.092	424.968	81.949
2.070.884	33.193	3.185.714	172.644.179	4.235.055
12.981.051.429	27.734.153	2.081.924.665	33.739.995.230	859.176.690

(8) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund getauscht.

(9) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund umbenannt.

(10) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund umbenannt.

(11) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund umbenannt.

(12) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund getauscht.

JPMorgan Liquidity Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens zum 30. November 2019

	Konsolidiert USD	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund (1) AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund (2) EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres *	155.491.870.377	696.256.433	13.449.930.396
Erträge			
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	3.076.456.047	11.024.867	(50.150.670)
Zinsen aus Bankguthaben	42.858.794	519.661	1.466
Erträge insgesamt	3.119.314.841	11.544.528	(50.149.204)
Aufwendungen			
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	272.086.684	1.211.229	10.876.580
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizillierungsstelle	18.808.564	275.663	2.852.900
Gebühren der Register- und der Transferstelle	4.463.171	121.589	294.376
Taxe d'abonnement	2.451.008	9.654	100.808
Sonstige Aufwendungen **	3.347.991	263.814	299.568
Abzüglich: Honorarverzicht ***	(3.255.583)	(288.405)	(274.891)
Aufwendungen insgesamt	297.901.835	1.593.544	14.149.341
Nettoanlageerträge/(-verluste)	2.821.413.006	9.950.984	(64.298.545)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: dem Verkauf von Vermögensanlagen	499.138	5.687	7.801
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	499.138	5.687	7.801
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus: Anlagen	14.993.045	28.848	654.046
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) im Geschäftsjahr	14.993.045	28.848	654.046
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	2.836.905.189	9.985.519	(63.636.698)
Zeichnungen	1.442.034.722.810	3.882.748.039	74.000.413.657
Rücknahmen	(1.431.953.873.667)	(3.699.670.218)	(76.475.650.256)
Rücknahmepreis-Anpassungen für Anteilklasse (flex dist) ****	18.515.834	-	16.831.965
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Anteilkapitals	10.099.364.977	183.077.821	(2.458.404.634)
Ausschüttung	(2.512.557.212)	(9.010.058)	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	165.915.583.331	880.309.715	10.927.889.064

(1) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(2) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

* Der Eröffnungsbestand wurde anhand der Wechselkurse zum 30. November 2019 bestimmt. Bei der Verwendung der Wechselkurse zum 30. November 2018 spiegelt dasselbe Nettovermögen einen Betrag von USD 155.820.092.851 wider.

** Andere Passiva umfasst hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

***Siehe Erläuterungen 4a), 4b) und 4c). 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.

**** Sie beziehen sich auf Rücknahmepreis-Anpassungen für den Zeitraum vom 1. Dezember 2018 bis 18. März 2019. Siehe Erläuterung 15 d).

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds

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

zum 30. November 2019

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund (3) EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund (4) SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund (5) GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund (6) GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund (7) USD
-	564.317.898	10.037.247.366	-	90.741.358.431
(4.729.812)	10.603.291	102.043.074	7.206.634	1.923.142.519
-	288.265	1.368	428	15.581.643
(4.729.812)	10.891.556	102.044.442	7.207.062	1.938.724.162
823.539	1.066.425	18.455.735	918.736	144.048.072
607.754	351.595	2.313.018	476.783	5.357.490
148.693	113.068	504.879	156.223	1.545.233
146.111	19.894	134.345	94.795	540.258
178.969	250.190	233.649	148.188	743.878
(397.163)	(402.466)	(48.813)	(458.339)	(95.327)
1.507.903	1.398.706	21.592.813	1.336.386	152.139.604
(6.237.715)	9.492.850	80.451.629	5.870.676	1.786.584.558
(24.294)	4.564	287.225	33.844	110.638
(24.294)	4.564	287.225	33.844	110.638
96.129	55.624	388.398	10.748	11.647.222
96.129	55.624	388.398	10.748	11.647.222
(6.165.880)	9.553.038	81.127.252	5.915.268	1.798.342.418
3.787.533.151	3.820.773.145	85.603.085.756	2.032.603.107	742.486.623.371
(2.684.714.219)	(3.709.738.250)	(84.106.211.468)	(1.229.472.492)	(747.359.039.367)
-	-	-	-	-
1.102.818.932	111.034.895	1.496.874.288	803.130.615	(4.872.415.996)
-	(7.880.442)	(77.928.084)	(3.869)	(1.699.620.482)
1.096.653.052	677.025.389	11.537.320.822	809.042.014	85.967.664.371

(3) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund getauscht.

(4) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(5) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(6) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund getauscht.

(7) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

JPMorgan Liquidity Funds

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

zum 30. November 2019

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund (8) USD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (9) GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund (10) USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund (11) USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund (12) USD
-	30.194.674	1.956.696.676	34.123.525.071	-
265.723.949 2.205.676	208.123 67	43.611.636 1.697.646	729.729.361 22.356.181	18.161.329 451.075
267.929.625	208.190	45.309.282	752.085.542	18.612.604
16.408.664 2.417.641 666.804 1.194.811 276.940 (362.144)	45.954 70.076 36.624 578 141.424 (233.351)	3.616.559 395.386 105.352 3.774 192.077 (53.813)	66.778.321 2.162.309 446.362 31.255 386.609 (64.410)	1.704.888 534.858 146.732 91.779 185.424 (495.620)
20.602.716	61.305	4.259.335	69.740.446	2.168.061
247.326.909	146.885	41.049.947	682.345.096	16.444.543
(98.904)	-	45.975	-	38.076
(98.904)	-	45.975	-	38.076
1.630.099	-	166.410	-	148.836
1.630.099	-	166.410	-	148.836
248.858.104	146.885	41.262.332	682.345.096	16.631.455
35.476.615.674 (22.744.407.813) -	111.101.177 (113.563.514) -	17.895.096.031 (17.770.439.252) -	440.606.292.610 (441.012.556.020) -	1.350.103.327 (507.548.171) -
12.732.207.861 (14.536)	(2.462.337) (145.069)	124.656.779 (40.691.122)	(406.263.410) (659.611.527)	842.555.156 (9.921)
12.981.051.429	27.734.153	2.081.924.665	33.739.995.230	859.176.690

(8) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund getauscht.

(9) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund umbenannt.

(10) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund umbenannt.

(11) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund umbenannt.

(12) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund getauscht.

JPMorgan Liquidity Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

	Anteile im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund (1)				
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	1.064,843	99,487	256,995	907,335
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	98,063	16,805	15,753	99,115
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	3.622,285	5.467,425	3.284,507	5.805,203
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	17.302.517,110	12.300.057,360	14.299.113,620	15.303.460,850
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)‡	2.500	-	2.500	-
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	3.012.004,530	1.681.482,010	2.207.347,530	2.486.139,010
JPM AUD Liquidity LVNAV G (acc.)‡	2.500	-	2.500	-
JPM AUD Liquidity LVNAV G (dist.)‡	31.943,340	440,390	32.383,730	-
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	552.903,800	6.027.528,360	5.878.074,000	702.358,160
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	616.521.966,670	3.792.474.001,150	3.632.244.193,360	776.751.774,460
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund (2)				
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM EUR Liquidity LVNAV B (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	-	275.023,854	182.141,804	92.882,050
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	-	20,000	6,630	13,370
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	-	5,000	-	5,000
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	-	45.855,000	27.755,000	18.100,000
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)	-	15,862	5,000	10,862
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)#	19.866,360	-	19.864,376	1.984
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)	-	58,050	5,000	53,050
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)#	1.018.587,470	654.609,542	1.673.195,035	1.977
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)#	2.668.866,941,230	5.562.673.165,739	8.231.212.541,270	327.565,699
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)#	7912.730.579,680	14.120.945.473,323	22.033.017.839,045	658.213,958
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)#	118.069,570	-	118.067,573	1,997
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund (3)				
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)*	24.500,305	50.073,944	46.376,048	28.198,201
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)*	592,234	480,426	124,999	947,661
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)*	151.457,736	40.058,570	168.269,188	23.247,118
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)*	1.207,174	3.575,634	3.367,132	1.415,676
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)*	17.835,791	45.260,303	45.535,479	17.560,615
JPM EUR Liquidity VNAV G (acc.)*‡	7.702,000	1.874,509	9.576,509	-
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)*	3.615,551	643,844	3.242,356	1.017,039
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)*	6.854,310	394,344	2.811,827	4.436,827
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)*	9.515,570	44.704,605	41.842,919	12.377,256
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund (4)				
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	8.179,129	12.191,723	4.829,560	15.541,292
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	72.631.200,770	179.953.809,150	28.303.237,930	62.281.771,990
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)‡	7,018	-	7,018	-
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)‡	26.529,240	339,750	26.868,990	-
JPM SGD Liquidity LVNAV G (acc.)‡	2,632	-	2,632	-
JPM SGD Liquidity LVNAV G (dist.)‡	26.529,240	307,350	26.836,590	-
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	13.327,706,950	6.004.216,030	3.651.247,240	15.680.675,740
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	394.147.303,618	3.669.994.336,720	3.627.169.632,872	436.972.007,466
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund (5)				
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	-	72,209	67,208	5,001
JPM GBP Liquidity LVNAV B (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	-	8.997,417	3.502,635	5.494,782
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	16.493.062,180	11.632.904,310	10.833.918,250	17.292.048,240
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	-	759,512	258,077	501,535
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	423.006,446,188	2.034.922.228,776	1.132.397.893,571	1.325.530.781,393
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	-	31.777,091	21.699,784	9.577,307
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	7851.940,910	62.431.661,490	40.685.358,460	29.598.243,940
JPM GBP Liquidity LVNAV P (dist.)	47.085.104,790	-	30.645.297,280	16.439.807,510
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	-	117,886	5,000	112,886
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	14.968.792,967	4.754.287,480	9.396.162,297	10.326.918,150
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	-	46.667,678	46.048,694	618,984
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	117.707.354,545	78.992.404,934	175.544.824,337	21.154.935,142
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	-	22.848,152	3.567,488	19.280,664
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	426.241.738,860	3.355.883.535,370	3.177.121.921,820	605.003.352,410
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	138.740.867,470	1.125.121.080,540	1.149.683.332,270	114.178.615,740
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	2.605.820.583,760	11.860.975.599,950	11.985.125.581,976	2.481.670.601,734
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	5.140.317,226,536	65.800.860.129,858	64.411.386.028,590	6.529.791.327,804
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	184.001,219	35.000,005	93.711,654	125.289,570
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	33.563.969,960	147.253.001,550	154.718.715,090	26.098.256,420
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	904.966,599	170.501,510	266.003,462	809.464,647

(1) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(2) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(3) Theasurierte Anteilsklassen des JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilsklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund getauscht.

(4) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(5) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

* Im Anschluss an die Zulassung des Fonds als Geldmarktfonds nach der Verordnung (EU) 2017/1131 wurden strukturelle Änderungen vorgenommen. Dabei wurden die thesaurierenden Anteilsklassen bestimmter bestehender Teilfonds in eine äquivalente Anteilsklasse des VNAV Teilfonds gemäß den Einzelheiten der Erläuterung 15 b) umgetauscht.

‡ Anteilsklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

Der Nennwert jedes Anteils (flex dist.) wurde von EUR 1,00 auf EUR 10,000,00 umgestellt.

JPMorgan Liquidity Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

	Anteile im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund (6)				
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)*	1.983,416	1.164,264	477,755	2.669,925
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)*	885,899	1.100,828	1.336,642	650,085
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)*	15.995,510	10.473,807	13.749,497	12.719,820
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)	-	50.296,004	-	50.296,004
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)*	269,783	663,311	621,604	311,490
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)*	34.283,113	44.267,655	40.235,358	38.315,410
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)	-	50.342,456	-	50.342,456
JPM GBP Liquidity VNAV G (acc.)*‡	2,998	-	2,998	-
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)	-	50.342,456	-	50.342,456
JPM GBP Liquidity VNAV P (dist.)	-	50.322,486	-	50.322,486
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)*	725,716	2.067,849	2.002,229	791,336
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)	-	50.296,006	-	50.296,006
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)*	17.656,153	10.511,132	19.316,334	8.850,951
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)	-	50.319,356	-	50.319,356
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)*	12.777,158	18.504,323	29.514,072	1.767,409
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)	-	50.369,004	-	50.369,004
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)	-	50.279,677	-	50.279,677
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (acc.)*	2.930,311	5.749,010	5.048,410	3.630,911
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)	-	50.319,356	-	50.319,356
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)	-	50.296,006	-	50.296,006
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	-	56.123,142	-	56.123,142
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)	-	50.187,282	-	50.187,282
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)	-	50.033,820	-	50.033,820
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund (7)				
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	-	537,438	5,000	532,438
JPM USD Liquidity LVNAV B (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	-	118.504,517	79.510,225	38.994,292
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	3.276.660,393,040	46.550.898,517,830	45.960,391,897,550	3.867,167,013,320
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	-	20.338,456	2.263,064	18.075,392
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	623.789.350,654	2.895.592.378,193	1.974.017,914,319	1.545.363,814,528
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	-	228.982,046	10.275,561	218.706,485
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	875.331.010,950	921.963.012,270	1.122.028.340,110	675.265,683,110
JPM USD Liquidity LVNAV P (dist.)	37.056,735,630	241,630	28.932.400,650	8.124.576,610
JPM USD Liquidity LVNAV R (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	38.439,251,370	33.964.566,710	39.366,839,440	33.036,978,640
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	-	298.686,520	219.552,662	79.133,858
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	698.382,895,950	2.204.984,896,050	1.944.327,329,844	959,040,462,156
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	4.424,435,739,270	41.754,145,287,140	42.220.336,155,510	3.958.244.870,900
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	604.823,025,650	24.515.980,764,300	24.506,478,554,690	614,325,235,260
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	-	27.573,945	14,947,058	12,626,887
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	10.436,048,334,260	74.513,931,922,110	74.069,759,568,970	10.880,220,687,400
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	-	39.881,150	37.008,929	2.872,221
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	55.967,576,846,630	497,099,562,143,703	496,461,889,977,436	56.605,249,012,897
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	41.580,934,562	10.261,016,061,090	10.255,836,961,004	46,760,034,648
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	2.708,624,630,030	34,046,256,427,430	33,838,654,033,130	2,916,227,024,330
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	77,821,486,940	194,114,663,090	220,442,289,350	51,493,860,680
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund (8)				
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)*	39.690,096	77,770,779	50,898,177	66,562,698
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)*	2,086,186	411,289	1,183,020	1,314,455
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)*	121,689,115	111,072,227	155,313,989	77,447,353
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	-	51,071,618	-	51,071,618
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)*	4,372,800	2,374,888	2,667,817	4,079,871
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)*	24,703,131	125,484,704	87,010,458	63,177,377
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	-	51,118,578	-	51,118,578
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)*	34,404,659	92,073,247	101,228,092	25,249,814
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	-	51,118,578	-	51,118,578
JPM USD Liquidity VNAV P (dist.)	-	51,098,633	-	51,098,633
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)*	3,415,868	3,486,526	1,787,023	5,115,371
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)	-	51,071,618	-	51,071,618
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)*	686,689,129	1,491,902,947	1,334,902,314	843,689,762
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	-	51,094,693	-	51,094,693
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)*	23,603,416	205,592,408	209,299,368	19,896,456
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)	-	51,145,404	-	51,145,404
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	-	51,052,658	-	51,052,658
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)	-	51,094,693	-	51,094,693
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)*	50,441,004	195,514,016	180,544,390	65,410,630
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	-	54,931,305	3,849,800	51,081,505
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	-	50,894,596	-	50,894,596
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	-	50,959,444	-	50,959,444
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)	-	50,802,080	-	50,802,080

(6) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund getauscht.

(7) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(8) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund getauscht.

* Im Anschluss an die Zulassung des Fonds als Geldmarktfonds nach der Verordnung (EU) 2017/1131 wurden strukturelle Änderungen vorgenommen. Dabei wurden die thesaurierenden Anteilklassen bestimmter bestehender Teilfonds in eine äquivalente Anteilklasse des VNAV Teilfonds gemäß den Einzelheiten der Erläuterung 15 b) umgetauscht.

‡ Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

	Anteile im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (9)				
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	108,331	5,750	12,000	102,081
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	392.800,880	6.000.051,030	1.381.490,390	5.011.361,520
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	3.120.323,220	959.829,280	2.273.118,470	1.807.034,030
JPM GBP Gilt CNAV G (dist.)‡	20.067,640	103,030	20.170,670	-
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	19.676,890	1.091,540	643,750	20.124,680
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	25.555.835,320	104.076.966,750	109.762.317,930	19.870.484,140
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund (10)				
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	533,707	176,40	11,592	539,755
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	519,962	1.727,005	996,826	1.250,141
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	16.961.244,580	340.619,920	3.152.820,490	14.149.044,010
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	2,000	100,219	57,001	45,218
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	4.225.352,800	388,000	739.872,140	3.485.868,660
JPM USD Government LVNAV G (acc.)	2,000	970,56	2	970,56
JPM USD Government LVNAV G (dist.)	20.261,890	1.000.388,550	20.650,440	1.000.000,000
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	1.903.063.435,430	177.391.230.003,393	176.153.037.861,392	2.027.148.577,431
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	21.597.001,370	133.470.500,000	139.340.000,000	15.727.501,370
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund (11)				
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	-	13.899,570	8.998,429	4.901,141
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	175.580.196,020	2.687.591.570,760	2.798.487.087,620	64.684.679,160
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	330.165.312,400	234.496.137,260	339.948.342,640	224.713.107,020
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)	-	114.605,000	21.175,000	93.430,000
JPM USD Treasury CNAV G (dist.)‡	20.265,720	390,240	20.655,960	-
JPM USD Treasury CNAV R (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	20.271,690	68.721.994,030	68.721.562,000	20.703,720
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	58.573.633,490	42.913.810,210	95.401.000,620	6.086.443,080
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1.621.120.174,180	210.565.078.965,280	210.633.881.511,230	1.552.317.628,230
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	-	2.212.477.009,910	787.268.587,740	1.425.208.422,170
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)‡	-	5,000	5,000	-
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	30.178.295.733,350	211.841.132.629,820	213.201.082.632,420	28.818.345.730,750
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	4.459.176,970	3.374.350.345,010	3.358.461.638,810	20.347.883,170
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	734.455.010,290	8.270.857.120,720	8.383.057.806,880	622.254.324,130
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	16.676.087,460	19.254.235,700	34.713.743,610	1.216.579,550
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund (12)				
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)*	8.353,718	3.260,305	2.067,487	9.546,536
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)*	50.646,061	45.605,362	31.314,052	64.937,371
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	-	50.973,811	-	50.973,811
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)*	2.346,475	35,657	907,304	1.474,828
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)*	82,103	81,389	83,389	80,103
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	-	51.020,949	-	51.020,949
JPM USD Treasury VNAV G (acc.)*‡	31.452,000	2,000	31.454,000	-
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	-	51.020,957	-	51.020,957
JPM USD Treasury VNAV R (acc.)*‡	130,468	-	130,468	-
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	-	50.973,811	-	50.973,811
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	-	51.047,818	-	51.047,818
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	-	50.955,284	-	50.955,284
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)*	20,593	-	-	20,593
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)*	3.516,135	14.594,374	14.134,927	3.975,582
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)	-	50.973,811	-	50.973,811
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	-	50.797,692	-	50.797,692
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	-	50.862,628	-	50.862,628
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	-	50.705,027	-	50.705,027

(9) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund umbenannt.

(10) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund umbenannt.

(11) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund umbenannt.

(12) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund getauscht.

* Im Anschluss an die Zulassung des Fonds als Geldmarktfonds nach der Verordnung (EU) 2017/1131 wurden strukturelle Änderungen vorgenommen. Dabei wurden die thesaurierenden Anteilklassen bestimmter bestehender Teilfonds in eine äquivalente Anteilklasse des VNAV Teilfonds gemäß den Einzelheiten der Erläuterung 15 b) umgetauscht.

‡ Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds
Statistische Angaben

	Nettoinventarwert pro Anteil in Anteilklassewährung		
	30. November 2019	30. November 2018	30. November 2017
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund (1)			
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	12.129,97	12.005,35	11.848,43
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	12.241,34	12.103,50	11.933,29
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	12.542,52	12.371,64	12.168,27
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)‡	-	10.153,03	-
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	-
JPM AUD Liquidity LVNAV G (acc.)‡	-	10.153,03	-
JPM AUD Liquidity LVNAV G (dist.)‡	-	1,00	-
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in AUD	880.309.715	696.256.433	626.889.793
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund (2)			
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	9.946,86	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	9.950,15	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	9.976,73	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	9.950,10	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)#	9.962,08	1,00	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)#	9.962,90	1,00	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)	9.946,70	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)#	9.962,84	1,00	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)	9.946,79	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)#	9.962,01	1,00	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)#	9.970,06	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in EUR	10.927.889.064	13.449.930.396	14.794.919.316
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund (3)			
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)*	12.759,09	12.825,41	12.895,50
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)*	12.438,51	12.503,17	12.571,50
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)*	13.422,01	13.491,78	13.565,51
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)*	10.053,22	10.105,48	10.160,70
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)*	9.907,82	9.956,34	-
JPM EUR Liquidity VNAV G (acc.)*‡	-	9.956,34	-
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)*	9.805,14	9.856,11	9.909,97
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)*	9.847,59	9.898,78	9.952,88
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)*	13.829,84	13.889,25	13.952,21
Nettovermögen insgesamt in EUR	1.096.653.052	-	-
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund (4)			
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	10.426,46	10.277,52	10.177,34
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)‡	-	10.096,22	-
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)‡	-	1,00	-
JPM SGD Liquidity LVNAV G (acc.)‡	-	10.096,13	-
JPM SGD Liquidity LVNAV G (dist.)‡	-	1,00	-
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in SGD	677.025.389	564.317.898	601.672.490

(1) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(2) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(3) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund getauscht.

(4) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

* Im Anschluss an die Zulassung des Fonds als Geldmarktfonds nach der Verordnung (EU) 2017/1131 wurden strukturelle Änderungen vorgenommen. Dabei wurden die thesaurierenden Anteilklassen bestimmter bestehender Teilfonds in eine äquivalente Anteilklasse des VNAV Teilfonds gemäß den Einzelheiten der Erläuterung 15 b) umgetauscht.

‡ Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

Der Nennwert jedes Anteils (flex dist.) wurde von EUR 1,00 auf EUR 10,000,00 umgestellt.

JPMorgan Liquidity Funds
Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert pro Anteil in Anteilklassewährung		
	30. November 2019	30. November 2018	30. November 2017
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund (5)			
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	10.030,71	-	-
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	10.064,88	-	-
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	10.075,95	-	-
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	10.075,95	-	-
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV P (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	10.064,78	-	-
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	10.069,90	-	-
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	10.081,00	-	-
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in GBP	11.537.320.822	10.037.247.366	12.656.716.369
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund (6)			
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)*	15.044,77	14.997,60	14.983,17
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)	1,00	-	-
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)*	12.558,66	12.506,80	12.484,11
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)*	16.188,16	16.082,78	16.014,92
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)	1,00	-	-
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (acc.)*	10.106,56	10.035,76	-
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)	1,00	-	-
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)*	10.392,00	10.369,75	10.365,09
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)*	10.122,97	10.047,05	-
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)	1,00	-	-
JPM GBP Liquidity VNAV G (acc.)*‡	-	10.047,08	-
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)	1,00	-	-
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)	1,00	-	-
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	1,00	-	-
JPM GBP Liquidity VNAV P (dist.)	1,00	-	-
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)	1,00	-	-
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)*	10.239,01	10.172,36	10.129,44
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)	1,00	-	-
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)	1,00	-	-
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)*	10.136,73	10.065,72	10.018,22
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)	1,00	-	-
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)*	16.135,67	16.005,05	15.910,97
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)	1,00	-	-
Nettovermögen insgesamt in GBP	809.042.014	-	-
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund (7)			
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	10.196,80	-	-
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	10.231,48	-	-
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	10.059,70	-	-
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	10.241,68	-	-
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	10.241,68	-	-
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	10.231,38	-	-
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV P (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	10.236,57	-	-
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in USD	85.967.664.371	90.741.358.431	100.707.560.903

(5) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(6) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund getauscht.

(7) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

* Im Anschluss an die Zulassung des Fonds als Geldmarktfonds nach der Verordnung (EU) 2017/1131 wurden strukturelle Änderungen vorgenommen. Dabei wurden die thesaurierenden Anteilklassen bestimmter bestehender Teilfonds in eine äquivalente Anteilklasse des VNAV Teilfonds gemäß den Einzelheiten der Erläuterung 15 b) umgetauscht.

‡ Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds
Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert pro Anteil in Anteilklassewährung		
	30. November 2019	30. November 2018	30. November 2017
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund (8)			
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)*	13.885,17	13.616,84	13.412,57
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)*	13.245,66	12.976,74	12.769,23
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)*	14.622,64	14.291,50	14.029,06
JPM USD Liquidity VNAV D (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)*	10.422,78	10.231,56	10.088,22
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	10.421,94	10.175,89	-
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)*	1,00	-	-
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	10.422,17	10.175,89	-
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)*	1,00	-	-
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	10.580,07	10.340,46	10.150,58
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Liquidity VNAV P (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)*	10.586,97	10.347,19	10.157,19
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)*	10.541,58	10.297,62	10.103,45
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)*	15.184,63	14.817,10	14.516,92
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)	1,00	-	-
Nettovermögen insgesamt in USD	12.981.051.429	-	-
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (9)			
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	10.042,50	10.024,55	10.017,74
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Gilt CNAV G (dist.)‡	-	1,00	-
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in GBP	27.734.153	30.194.674	109.184.230
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund (10)			
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	10.369,25	10.191,42	10.068,56
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	10.503,42	10.288,34	10.129,62
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	10.372,86	10.150,22	-
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Government LVNAV G (acc.)	10.372,92	10.150,22	-
JPM USD Government LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in USD	2.081.924.665	1.956.696.676	2.844.650.739
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund (11)			
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	10.208,84	-	-
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)	10.219,04	-	-
JPM USD Treasury CNAV G (dist.)‡	-	1,00	-
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in USD	33.739.995.230	34.123.525.071	39.159.016.006

(8) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund getauscht.

(9) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund umbenannt.

(10) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund umbenannt.

(11) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund umbenannt.

* Im Anschluss an die Zulassung des Fonds als Geldmarktfonds nach der Verordnung (EU) 2017/1131 wurden strukturelle Änderungen vorgenommen. Dabei wurden die thesaurierenden Anteilklassen bestimmter bestehender Teilfonds in eine äquivalente Anteilklasse des VNAV Teilfonds gemäß den Einzelheiten der Erläuterung 15 b) umgetauscht.

‡ Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds
Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert pro Anteil in Anteilklassewährung		
	30. November 2019	30. November 2018	30. November 2017
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund (12)			
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)*	11.829,64	11.625,88	11.482,26
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)*	10.592,96	10.375,27	10.212,13
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)*	10.411,54	10.192,49	10.027,20
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)*	10.342,80	10.174,79	10.059,21
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)*	10.376,20	10.152,83	-
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Treasury VNAV G (acc.)*‡	-	10.152,66	-
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)*	10.452,97	10.238,20	10.077,35
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Treasury VNAV R (acc.)*‡	-	10.229,40	10.068,91
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	1,00	-	-
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	1,00	-	-
Nettovermögen insgesamt in USD	859.176.690	-	-

(12) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund getauscht.

* Im Anschluss an die Zulassung des Fonds als Geldmarktfonds nach der Verordnung (EU) 2017/1131 wurden strukturelle Änderungen vorgenommen. Dabei wurden die thesaurierenden Anteilklassen bestimmter bestehender Teilfonds in eine äquivalente Anteilklasse des VNAV Teilfonds gemäß den Einzelheiten der Erläuterung 15 b) umgetauscht.

‡ Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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 2019 besteht sie aus 12 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, E, G, P, R, W, X, Agency, Capital, Institutional, Morgan, Premier und Reserves beinhalten. Die Anteilklassen können sich bezüglich des Mindestzeichnungsbetrags, Mindestbestands und/oder der jeweils für sie geltenden Anspruchsbeziehung, 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 Anlagen im Rahmen eines Constant Net Asset Value (CNAV) Teilfonds werden gemäß Artikel 31 und 32 der Verordnung über Geldmarktfonds (Geldmarktfondsverordnung) für Staatsschulden CNAV MMF und Low Volatility Net Asset Value (LVNAV) MMF Teilfonds nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet und auf den nächsten Prozentpunkt oder seinen Gegenwert gerundet.

Bei einem LVNAV Teilfonds werden alle Anlagen mit einer Laufzeit von höchstens 75 Tagen nach der Methode der amortisierten Kosten bewertet, während Anlagen mit einer Laufzeit von mehr als 75 Tagen nach der Mark-to-Market- oder Mark-to-Model-Methode bewertet werden.

Wird die Methode der fortgeführten Anschaffungskosten angewandt, gelten folgende Regeln:

- Die Mark-to-Market (MTM)-Bewertung auf Instrumentenebene sollte von der Bewertung zu amortisierten Kosten nicht um mehr als 10 Bp. abweichen. Wird dieser Wert überschritten, muss das Instrument unter Verwendung von Mark-to-Market oder Mark-to-Model für die Zwecke des Handels-NIW bewertet werden. Die verbleibenden Vermögenswerte im Portfolio können hingegen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, und die Anleger handeln weiterhin mit einem NIW mit zwei Dezimalstellen.

- Die MTM-Bewertung auf Portfolioebene darf höchstens 20 Basispunkte vom handelbaren NIW abweichen. Wenn dieser Schwellenwert überschritten wird, werden die folgenden Zeichnungen und Rücknahmen mit einem NIW abgerechnet, der unter Verwendung der Mark-to-Market- oder Mark-to-Model-Methode berechnet und mit einem NIW mit vier Dezimalstellen herausgegeben wird. In Fällen, in denen die Methode der fortgeführten Anschaffungskosten zur Bewertung eines Wertpapiers nicht als umsichtiger Ansatz erscheint, wird der letzte verfügbare Preis an dem betreffenden Bewertungstichtag verwendet.

Im Rahmen eines Teilfonds mit variablem Nettoinventarwert (VNAV) werden alle Anlagen zum Mark-to-Market bewertet. Wenn der Wert der Vermögenswerte der Teilfonds nicht nach der Mark-to-Market-Methode berechnet werden kann, wird ihr Wert konservativ mit Hilfe des Mark-to-Models bestimmt.

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, haben außer Samstag oder Sonntag an jedem Tag, mit Ausnahme von Tagen, die von der Europäischen Zentralbank als ein TARGET-Feiertag (TARGET closing day) ausgewiesen wurden, einen Bewertungstag;

- 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;

- 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 Anteilklassen 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. Verkaufsorder).

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.

JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

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 Vermögensanlagebewertungen 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 daraus resultierenden Gewinne und Verluste aus der Umrechnung können, sofern zutreffend, unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen“ in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen werden.

e) Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Zur zusätzlichen Ertragserzeugung, 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 Organismen 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 - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR (3.264.217)*
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR (195.869)*
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP 6.475.068
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP 250.267
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD 25.365.697
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund	USD 1.258.093
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	GBP 135.257
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD 20.286.775
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD 419.070.601
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD 11.195.933

* Erträge entsprechen negativen Zinsen.

3. Wechselkurse

Die Referenzwährung der SICAV, wie in den konsolidierten Abschlüssen angegeben, ist USD. Zum 30. November 2019 wurden für die Umrechnung maßgeblich folgende Wechselkurse verwendet:

Währung	Kurs
USD=1	
AUD	1,4782
EUR	0,9091
GBP	0,7749
SEK	9,5475
SGD	1,3674

4. 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.), E (acc.), G (acc.), R (acc.), W (acc.), X (acc.), Capital (acc.), Institutional (acc.), C (dist.), E (dist.), G (dist.), P (dist.), R (dist.), W (dist.), X (dist.), Agency (dist.), Capital (dist.), Institutional (dist.), Morgan (dist.), Premier (dist.), Reserves (dist.), R (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.) und Morgan (flex dist.) widerspiegeln.

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 0,0% 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.

Vorbehaltlich der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagebeschränkungen können Teilfonds in andere von der Verwaltungsgesellschaft, den Anlageverwaltern oder anderen Mitgliedern von JPMorgan Chase & Co. verwaltete Geldmarktfonds investieren. Gemäß dem Prospekt erfolgt keine Doppelbelastung von Gebühren. Die Vermeidung einer doppelten Belastung der jährlichen Verwaltungs- und Beratungsgebühr zu Lasten der in solche Geldmarktfonds investierten Vermögenswerte wird in diesem Fall erreicht entweder durch a) die Ausnahme der Vermögenswerte von dem Nettovermögen, auf Grundlage dessen die jährlichen Verwaltungs- und Beratungsgebühren berechnet werden, oder b) durch die Anlage in Geldmarktfonds über Anteilklassen, bei denen keine jährliche Verwaltungs- und Beratungsgebühr sowie sonstigen vergleichbaren Gebühren, die an die Unternehmensgruppe des jeweiligen Anlageverwalters zahlbar sind, anfallen, oder c) indem die jährliche Verwaltungs- und Beratungsgebühr mit einem dem Fonds oder Teilfonds gewährten Nachlass der jährlichen Verwaltungs- und Beratungsgebühr (oder Vergleichbares) verrechnet wird, die den zugrunde liegenden Organismen, in die investiert werden soll, berechnet wird, oder d) indem lediglich die Differenz zwischen der in Anhang III „Einzelheiten zu den Teilfonds“ angegebenen jährlichen Verwaltungs- und Beratungsgebühr des betreffenden Fonds oder Teilfonds und der entsprechenden Gebühr, die den zugrunde liegenden Geldmarktfonds 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 in 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. 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 Anteilspreises 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 Verwaltungsgesellschaft kann im eigenen Ermessen vorübergehend die Direktkosten im Namen eines Teilfonds begleichen und/oder auf die Bestandsvergütungsgebühr ganz oder teilweise verzichten.

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 Anteilklassen 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.

5. Dividendenpolitik

a) Thesaurierende Anteilklassen mit dem Zusatz (acc.)

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

JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

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.

In Bezug auf einen bestimmten Teilfonds werden an einem Bewertungstag, an dem die Nettoanlageerträge positiv sind, alle oder im Wesentlichen alle Nettoanlageerträge (falls vorhanden), die auf alle offenen ausschüttenden Anteilklassen (flex) jedes Teilfonds entfallen, täglich als Dividende deklariert und monatlich ausgeschüttet. 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 Anteilinhabers einem separaten Konto gutgeschrieben.

Wenn der Nettoanlageertrag eines bestimmten Teilfonds an einem Bewertungstag positiv ist, wird die Gesamtheit oder ein wesentlicher Teil der auf alle der offenen (flex dist.) Anteile der Klassen jedes Teilfonds außer dem JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund gegebenenfalls entfallenden Nettoanlageerträge täglich als Ausschüttung deklariert und monatlich ausgeschüttet. 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.

Zum 18. März 2019 erfolge für alle LVNAV und CNAV, wie es derzeit für JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund gilt, keine Ausschüttung während der Nettoanlageertrag negativ ist. Die Ursache begründet sich aktuell in der Tatsache der negativen Zinsen in der Eurozone. Die negativen Nettokapitalerträge laufen auf und werden im Nettovermögenswert pro Anteil berücksichtigt. Unter diesen Umständen verhalten sich die Anteilklassen wie eine thesaurierende Anteilklasse, und der Nettoinventarwert je Anteil geht im Verlauf der Zeit zurück.

Vor dem 18. März 2019 wurden die zurückgegebenen Werte ausschüttender Anteilklassen mit dem Zusatz (flex dist.) im Fall des JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Anpassung der Rücknahme für (flex dist.) Anteilklassen“ ausgewiesen.

6. 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 – beträgt sowie vierteljährlich berechnet und bezahlt wird. Ein verminderter 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 Organismen für gemeinsame Anlagen in Luxemburg investiert ist, die bereits der Taxe d'abonnement unterliegen.

Alle Anteilklassen der JPMorgan Liquidity Funds profitieren von einer reduzierten Taxe d'Abonnement zu einem Satz von 0,01%, ausgenommen die Anteilklassen 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.

7. Veränderungen des Wertpapierbestandes

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

8. 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.

9. 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.

JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

10. 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.

11. Informationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz: JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 37, 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 des Geschäftsjahres von der SICAV getätigten Ankäufe und Verkäufe sind beim Vertreter kostenlos erhältlich.

12. Stabiles Nettoinventarwertrisiko

Bei CNAV-Fonds für öffentliche Schuldtitel ist die SICAV bestrebt, für ausschüttende Anteile einen konstanten Nettoinventarwert je Anteil zu erhalten. Der Erhalt eines konstanten Nettoinventarwerts wird jedoch nicht garantiert.

Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen von LVNAV-Geldmarktfonds erfolgen zu dem Preis, der dem konstanten NIW der betreffenden Klasse entspricht, vorausgesetzt der konstante NIW des betreffenden Teilfonds weicht höchstens um 20 Basispunkte vom variablen NIW desselben Teilfonds ab. Sofern die Abweichung vom variablen NIW desselben Teilfonds 20 Basispunkte übersteigt, erfolgen Folgezeichnungen oder Rücknahmen zu einem Preis, der dem variablen NIW der betreffenden Anteilklasse entspricht. Im Hinblick auf die Anteile (flex dist) des JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund bleibt der Zeichnungs- und Rücknahmepreis bei negativem Nettoanlageertrag nicht stabil. Der negative Nettoanlageertrag läuft auf und spiegelt sich im Nettoinventarwert pro Anteil am 21. März 2019 wider.

Bei VNAV-Fonds strebt die SICAV für ausschüttende Anteile keine Erhaltung eines konstanten Nettoinventarwerts an.

13. 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 USD 387.910, wovon der Vorstandsvorsitzende USD 80.112 erhalten wird.

14. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten der SICAV zum 30. November 2019 wurden als Maklergebühren definiert und über den „Realisierten Jahresnettogewinn/(-verlust)“ in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten sowie anderweitig zulässigen Vermögenswerten ausgewiesen. Infolge der zugrunde liegenden Anlagen sind die Transaktionskosten nicht getrennt vom Kaufpreis des Wertpapiers feststellbar und können deshalb nicht separat ausgewiesen werden. Die Verwahrstelle berechnete der SICAV für Wertpapieran- und Wertpapierverkäufe Transaktionskosten, die unter „Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle“ in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens wie folgt erfasst wurden:

Teilfonds	Basiswährung	Transaktionskosten der Depotbank (Basiswährung)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	2.801
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	55.469
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR	26.051
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	12.777
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	31.374
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP	17.925
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	234.707
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund	USD	48.978
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	GBP	23.810
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD	16.262
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	84.232
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD	15.324

15. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Hinsichtlich der Teilfonds stimmte der Verwaltungsrat den folgenden Kapitalmaßnahmen, über die die Kunden entsprechend benachrichtigt wurden, nach dem Jahresende zu:

Zum 3. Dezember 2018 wurde der Fonds gemäß der Verordnung (EU) 2017/1131 (die „Verordnung“) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds („MMF“) als Geldmarktfonds zugelassen. Im Einklang mit der Verordnung sind folgende Änderungen vorgenommen worden:

a) Namensänderung und Umklassifizierung des Teilfonds in einen „LVNAV“- (Nettoinventarwert mit kurzfristiger niedriger Volatilität) oder einen „CNAV“-Geldmarktfonds (kurzfristiger konstanter Nettoinventarwert).

Name des Teilfonds

JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar 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

Neuer Name des Teilfonds

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Die Teilfonds erfüllen die einschlägigen LVNAV- oder CNAV-Portfolio- und Bewertungsanforderungen sowie andere in der Verordnung vorgesehene geltende Regeln.

b) *Thesaurierende Anteilklassen der oben genannten Teilfonds zum 30. November 2018, die auf den Zusatz (acc.) lauten, wurden in eine entsprechende Anteilklasse des unten neu geschaffenen „VNAV“-Geldmarktfonds (kurzfristiger variabler Nettoinventarwert) getauscht:*

Name des Teilfonds (nur Anteilklassen mit dem Zusatz „acc.“)	Neuer Name des Teilfonds
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

Der Umtausch der Anteile erfolgte im Verhältnis 1:1 und die International Securities Identification Number (ISIN) blieb davon unberührt.

c) Änderungen des Verkaufsprospekts

Der Verkaufsprospekt wurde aktualisiert, um strukturelle Merkmale, Anlageziele und -politik, Bewertungsmethodik und Anlagebeschränkungen sowie die Befugnisse aller Teilfonds des Fonds darzulegen.

Im Einklang mit der Verordnung werden den Anlegern mindestens einmal pro Woche folgende Informationen auf www.jpmsgloballiquidity.com zur Verfügung gestellt:

- i) Gliederung der Fälligkeiten des Anlageportfolios der Teilfonds;
- ii) Kreditprofil der Teilfonds;
- iii) gewichtete Durchschnittsfälligkeit und gewichtete Laufzeit des Teilfonds;
- iv) Details zu den zehn größten Beständen des Teilfonds;
- v) Summe der Vermögenswerte des Teilfonds;
- vi) Nettorendite des Teilfonds

d) JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund; Änderung der Vertriebspolitik und Umstellung des Nennwerts der Anteilklasse (flex dist.)

Um einer gemeinsamen Erklärung der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) und der Central Bank of Ireland vom 11. Januar 2019 nachzukommen, wird für die Anteilklassen (flex dist.) des JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund aktuell verwendete umgekehrte Ausschüttungsmechanismus („RDM“) ab dem 21. März 2019 nicht mehr eingesetzt, und der Verwaltungsrat beschloss, die Dividendenpolitik dieser Anteilklassen ab dem 18. März 2019 zu präzisieren. Da die Nettoanlageerträge aufgrund der aktuellen Zinssätze in der Eurozone negativ sind, erfolgt keine Ausschüttung. Daher werden die negativen Anlageerträge abgegrenzt und im Nettoinventarwert pro Anteil berücksichtigt. Unter diesen Umständen verhalten sich die Anteilklassen wie eine thesaurierende Anteilklasse, und der Nettoinventarwert pro Anteil sinkt im Laufe der Zeit. Der Verwaltungsrat beschloss ferner, den Nennwert jedes Anteils (flex dist.) von EUR 1,00 auf EUR 10.000,00 umzustellen und die Schlusszeit der Anteilinhaber der thesaurierenden Anteilklasse zu ändern.

16. Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

a) Änderungen des Verkaufsprospekts

Der Verkaufsprospekt wurde im Dezember 2019 wie folgt aktualisiert:

- Aufnahme des neuen Teilfonds JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund;
- Aktualisierung und Aufnahme der betreffenden Angaben für die Auflegung einer S Anteilklasse des neuen Teilfonds;
- Aktualisierung zur Aufnahme der erforderlichen Bestimmung, damit der neue Teilfonds Derivate einsetzen kann;

Im März 2020 wird der Verkaufsprospekt im Hinblick auf Zusammenlegung und Auflösung der P Anteilklasse in der Fondspalette der JPMorgan Liquidity Funds aktualisiert.

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					Schweiz				
Anleihen					Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 2,04% 29/04/2020	AUD	20.900.000	20.957.581	2,38
					UBS AG, Reg. S 2,7% 10/08/2020	AUD	4.216.000	4.255.658	0,48
Australien					Großbritannien				
Australian Postal Corp. 5% 13/11/2020	AUD	1.200.000	1.242.564	0,14	Lloyds Bank plc, Reg. S, FRN 2,035% 01/04/2020	AUD	7.050.000	7.063.202	0,80
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3% 30/03/2020	AUD	11.450.000	11.511.278	1,31	Lloyds Bank plc, Reg. S 3,25% 01/04/2020	AUD	15.300.000	15.394.775	1,75
John Deere Financial Ltd. 3,5% 18/12/2019	AUD	17.030.000	17.047.536	1,94					
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3,25% 03/03/2020	AUD	14.490.000	14.558.155	1,65					
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 2,7% 14/08/2020	AUD	5.000.000	5.049.610	0,57					
Westpac Banking Corp., FRN 1,8% 22/01/2020	AUD	10.500.000	10.508.646	1,19					
Westpac Banking Corp. 3,25% 22/01/2020	AUD	4.000.000	4.011.556	0,46					
Westpac Banking Corp. 7,25% 11/02/2020	AUD	11.100.000	11.227.246	1,28					
			75.156.591	8,54					
Kanada									
Royal Bank of Canada, Reg. S 3,25% 10/02/2020	AUD	7.000.000	7.026.747	0,80					
			7.026.747	0,80	Anleihen insgesamt				
								344.166.641	39,10
Frankreich					Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt				
BPCE SA, Reg. S 3,5% 24/04/2020	AUD	26.520.000	26.739.292	3,04				344.166.641	39,10
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 3,5% 02/12/2019	AUD	6.960.000	6.960.377	0,79					
			33.699.669	3,83	Anleihen				
Deutschland					Australien				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 6,25% 04/12/2019	AUD	4.615.000	4.616.920	0,52	Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 2,061% 03/03/2020	AUD	3.300.000	3.305.330	0,37
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 6% 20/08/2020	AUD	7.000.000	7.250.816	0,82	Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 2,44% 06/03/2020	AUD	6.895.000	6.915.836	0,79
Landwirtschaftliche Rentenbank 2,7% 20/01/2020	AUD	25.000.000	25.055.661	2,85	Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 1,92% 24/08/2020	AUD	2.338.000	2.344.574	0,27
			36.923.397	4,19				12.565.740	1,43
Niederlande					Kanada				
Coöperatieve Rabobank UA 4,875% 20/01/2020	AUD	5.000.000	5.024.764	0,57	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 1,434% 24/02/2020	AUD	23.500.000	23.510.104	2,67
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 1,98% 11/02/2020	AUD	18.700.000	18.728.034	2,13	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,205% 31/07/2020	AUD	20.000.000	19.996.004	2,27
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S 4,5% 29/04/2020	AUD	251.000	254.313	0,03				43.506.108	4,94
			24.007.111	2,73	Japan				
Singapur					Mizuho Bank Ltd., Reg. S 3,23% 28/07/2020	AUD	1.868.000	1.887.963	0,21
DBS Bank Ltd., Reg. S, FRN 1,61% 20/03/2020	AUD	6.500.000	6.507.209	0,74	Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S, FRN 1,625% 20/07/2020	AUD	4.200.000	4.206.903	0,48
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 2,236% 17/03/2020	AUD	6.500.000	6.516.644	0,74				6.094.866	0,69
			13.023.853	1,48	Niederlande				
Südkorea					Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S 3,25% 11/02/2020	AUD	5.900.000	5.922.912	0,67
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 4,25% 21/05/2020	AUD	4.630.000	4.692.009	0,53				5.922.912	0,67
KEB Hana Bank, FRN 1,684% 24/02/2020	AUD	4.700.000	4.701.485	0,54	Singapur				
			9.393.494	1,07	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 1,218% 06/04/2020	AUD	14.000.000	14.001.533	1,59
Supranational								14.001.533	1,59
African Development Bank 2,75% 03/02/2020	AUD	23.460.000	23.527.815	2,67	Südkorea				
Asian Development Bank, Reg. S 2,6% 16/01/2020	AUD	25.000.000	25.048.179	2,85	Export-Import Bank of Korea, FRN 2,04% 21/05/2020	AUD	2.590.000	2.598.006	0,30
EUROFIMA 5,5% 30/06/2020	AUD	13.000.000	13.324.642	1,51				2.598.006	0,30
Inter-American Development Bank 3,25% 07/02/2020	AUD	4.000.000	4.015.716	0,46	Anleihen insgesamt				
Nordic Investment Bank, Reg. S 2,7% 04/02/2020	AUD	6.934.000	6.954.357	0,79				84.689.165	9,62
			72.870.709	8,28					

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens
Einlagenzertifikate					<i>Großbritannien</i>				
<i>Australien</i>					Standard Chartered Bank 0,4% 02/12/2019				
Commonwealth Bank of Australia 7,25% 05/02/2020	AUD	8.300.000	8.385.056	0,95	AUD	70.000.000	70.000.000	7,95	
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,755% 17/07/2020	AUD	17.000.000	17.059.421	1,94			70.000.000	7,95	
			25.444.477	2,89	Termineinlagen insgesamt		217.000.000	24,65	
<i>China</i>					Bankguthaben		59.642.944	6,78	
Agricultural Bank of China Ltd. 1,04% 21/02/2020	AUD	15.000.000	14.999.120	1,70	Andere Aktiva/(Passiva)		(29.626.740)	(3,37)	
Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 1,96% 02/03/2020	AUD	6.200.000	6.208.775	0,71	Nettovermögen insgesamt		880.309.715	100,00	
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 0% 19/02/2020	AUD	15.000.000	14.966.897	1,70					
			36.174.792	4,11					
<i>Japan</i>									
Mizuho Bank Ltd., Reg. S, FRN 1,937% 28/05/2020	AUD	13.540.000	13.579.540	1,54					
MUFG Bank Ltd., FRN 2,536% 16/03/2020	AUD	18.350.000	18.406.315	2,09					
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 04/02/2020	AUD	15.000.000	14.968.902	1,70					
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 0% 17/01/2020	AUD	15.000.000	14.976.823	1,70					
			61.931.580	7,03					
Einlagenzertifikate insgesamt			123.550.849	14,03					
Commercial Papers									
<i>China</i>									
Bank of China Life Insurance 0% 24/12/2019	AUD	10.000.000	9.993.943	1,14					
China Construction Bank Corp. 0% 10/01/2020	AUD	15.000.000	14.981.687	1,70					
			24.975.630	2,84					
<i>Finnland</i>									
OP Corporate Bank plc 0% 24/01/2020	AUD	10.000.000	9.986.908	1,13					
			9.986.908	1,13					
<i>Frankreich</i>									
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 12/02/2020	AUD	14.000.000	13.968.223	1,59					
			13.968.223	1,59					
<i>Deutschland</i>									
DZ Bank AG 0% 05/02/2020	AUD	17.000.000	16.969.924	1,93					
			16.969.924	1,93					
<i>Niederlande</i>									
ING Bank NV 0% 08/01/2020	AUD	15.000.000	14.986.171	1,70					
			14.986.171	1,70					
Commercial Papers insgesamt			80.886.856	9,19					
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			289.126.870	32,84					
Wertpapierbestand insgesamt			633.293.511	71,94					
Termineinlagen									
<i>Australien</i>									
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0,43% 02/12/2019	AUD	68.000.000	68.000.000	7,73					
			68.000.000	7,73					
<i>Hongkong</i>									
Hongkong and Shanghai Bank Corp. Ltd. 0,64% 02/12/2019	AUD	79.000.000	79.000.000	8,97					
			79.000.000	8,97					

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2019	% des Netto- vermögens
Australien	20,59
Großbritannien	10,50
Hongkong	8,97
Supranational	8,28
Japan	7,72
China	6,95
Deutschland	6,12
Kanada	5,74
Frankreich	5,42
Niederlande	5,10
Singapur	3,07
Schweiz	2,86
Vereinigte Staaten von Amerika	2,77
Südkorea	1,37
Finnland	1,13
Wertpapierbestand insgesamt	96,59
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	3,41
Summe	100,00

zum 30. November 2019

33

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
BRED Banque Populaire SA 0% 18/03/2020	EUR	100.000.000	100.114.409	0,92	Niederlande				
La Banque Postale SA 0% 11/03/2020	EUR	38.000.000	38.051.168	0,35	Airbus Finance BV 0% 12/12/2019	EUR	34.500.000	34.504.134	0,31
La Banque Postale SA 0% 02/04/2020	EUR	100.000.000	100.158.584	0,92	Alliander NV 0% 13/01/2020	EUR	38.000.000	38.023.261	0,35
LMA SA 0% 02/12/2019	EUR	257.500.000	257.503.649	2,36	ING Bank NV 0% 16/12/2019	EUR	134.000.000	134.021.850	1,23
LMA SA 0% 02/01/2020	EUR	15.000.000	15.005.806	0,14	ING Bank NV 0% 10/02/2020	EUR	75.000.000	75.063.999	0,69
LMA SA 0% 03/01/2020	EUR	60.000.000	60.024.206	0,55	PACCAR Financial Europe BV 0% 30/12/2019	EUR	25.000.000	25.009.066	0,23
LMA SA 0% 21/01/2020	EUR	50.000.000	50.032.398	0,46					
LMA SA 0% 24/01/2020	EUR	10.000.000	10.006.953	0,09				306.622.270	2,81
LMA SA 0% 27/01/2020	EUR	20.000.000	20.014.359	0,18					
LMA SA 0% 09/04/2020	EUR	39.000.000	39.057.571	0,36	Slowenien				
LMA SA 0% 30/04/2020	EUR	26.000.000	26.042.945	0,24	Procter & Gamble Doo Ljubljana 0% 05/02/2020	EUR	25.500.000	25.523.540	0,23
LMA SA 0% 05/05/2020	EUR	15.000.000	15.025.389	0,14	Procter & Gamble Doo Ljubljana 0% 06/02/2020	EUR	16.500.000	16.515.339	0,15
Regie Autonome Des Transports Parisiens 0% 20/12/2019	EUR	50.000.000	50.015.509	0,46					
Regie Autonome Des Transports Parisiens 0% 03/01/2020	EUR	45.000.000	45.020.797	0,41				42.038.879	0,38
Regie Autonome Des Transports Parisiens 0% 15/01/2020	EUR	19.000.000	19.011.530	0,17	Supranational				
Satellite SASU 0% 17/01/2020	EUR	55.000.000	55.026.832	0,50	International Development Association 0% 10/01/2020	EUR	100.000.000	100.057.364	0,92
Societe de Financement Local 0% 24/03/2020	EUR	89.000.000	89.143.908	0,82					
UNEDIC ASSEO 0% 08/01/2020	EUR	100.000.000	100.051.772	0,91				100.057.364	0,92
UNEDIC ASSEO 0% 07/02/2020	EUR	100.000.000	100.095.597	0,92					
UNEDIC ASSEO 0% 20/02/2020	EUR	50.000.000	50.056.781	0,46	Schweden				
UNEDIC SA 0% 24/01/2020	EUR	95.000.000	95.072.561	0,87	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 09/03/2020	EUR	60.000.000	60.087.493	0,55
UNEDIC SA 0% 03/02/2020	EUR	65.000.000	65.058.184	0,59	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 10/03/2020	EUR	75.000.000	75.109.810	0,69
			2.270.769.999	20,78	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 12/06/2020	EUR	95.000.000	95.194.355	0,87
Deutschland					Svenska Handelsbanken AB 0% 13/01/2020	EUR	84.000.000	84.059.364	0,77
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 24/02/2020	EUR	150.000.000	150.141.872	1,37	Svenska Handelsbanken AB 0% 07/05/2020	EUR	131.000.000	131.253.757	1,20
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 30/03/2020	EUR	63.000.000	63.083.161	0,58				445.704.779	4,08
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 23/04/2020	EUR	100.000.000	100.153.129	0,92	Schweiz				
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 04/05/2020	EUR	38.500.000	38.562.561	0,35	UBS AG 0% 03/04/2020	EUR	125.000.000	125.166.471	1,14
Landesbank Hessen Thuringen 0% 02/04/2020	EUR	100.000.000	100.145.698	0,92				125.166.471	1,14
Linde AG 0% 22/01/2020	EUR	30.000.000	30.021.090	0,27	Großbritannien				
Linde AG 0% 31/01/2020	EUR	40.000.000	40.029.850	0,37	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 20/02/2020	EUR	43.500.000	43.544.273	0,40
Linde AG 0% 25/02/2020	EUR	10.000.000	10.009.322	0,09	Lloyds Bank Corporate Markets plc 0% 19/12/2019	EUR	45.000.000	45.009.619	0,41
			532.146.683	4,87				88.553.892	0,81
Irland					Vereinigte Staaten von Amerika				
Matchpoint Finance plc 0% 09/12/2019	EUR	15.000.000	15.001.635	0,14	Archer-Daniels-Midland Co. 0% 17/12/2019	EUR	28.000.000	28.004.600	0,26
Matchpoint Finance plc 0% 30/01/2020	EUR	25.000.000	25.020.857	0,23	Archer-Daniels-Midland Co. 0% 20/12/2019	EUR	29.500.000	29.506.124	0,27
Matchpoint Finance plc 0% 18/02/2020	EUR	49.000.000	49.054.413	0,45	Caterpillar International Leasing LLC 0% 24/02/2020	EUR	24.000.000	24.027.989	0,22
Matchpoint Finance plc 0% 04/03/2020	EUR	36.500.000	36.547.756	0,34	Colgate Palmolive Co. 0% 19/12/2019	EUR	45.000.000	45.011.012	0,41
Matchpoint Finance plc 0% 09/04/2020	EUR	26.500.000	26.547.697	0,24	Colgate-palmolive Co. 0% 23/01/2020	EUR	19.000.000	19.011.828	0,17
Matchpoint Finance plc 0% 15/04/2020	EUR	32.000.000	32.060.220	0,29	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/01/2020	EUR	139.500.000	139.572.226	1,28
Matchpoint Finance plc 0% 26/05/2020	EUR	40.000.000	40.097.694	0,37	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 12/02/2020	EUR	21.000.000	21.021.101	0,19
Matchpoint Finance plc 0% 27/05/2020	EUR	37.000.000	37.090.873	0,34	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 14/02/2020	EUR	50.000.000	50.052.191	0,46
Matchpoint Finance plc 0% 29/05/2020	EUR	20.000.000	20.049.667	0,18	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 09/04/2020	EUR	10.000.000	10.017.999	0,09
Opusalpha Funding Ltd. 0% 18/12/2019	EUR	63.500.000	63.513.057	0,58	International Business Systems, Inc. 0% 05/12/2019	EUR	58.700.000	58.702.546	0,54
Opusalpha Funding Ltd. 0% 18/12/2019	EUR	80.000.000	80.014.369	0,73	Procter & Gamble Americus 0% 25/02/2020	EUR	21.500.000	21.525.836	0,20
Opusalpha Funding Ltd. 0% 20/12/2019	EUR	11.000.000	11.002.508	0,10	Procter & Gamble Co. (The) 0% 03/12/2019	EUR	17.000.000	17.000.482	0,15
Weinberg Capital DAC 0% 09/12/2019	EUR	81.500.000	81.506.523	0,75	Procter & Gamble Co. (The) 0% 23/01/2020	EUR	20.000.000	20.014.796	0,18
Weinberg Capital DAC 0% 27/12/2019	EUR	34.000.000	34.008.843	0,31	Procter & Gamble Co. (The) 0% 03/02/2020	EUR	28.000.000	28.025.064	0,26
			551.516.112	5,05	Procter & Gamble Co. (The) 0% 26/02/2020	EUR	27.000.000	27.032.747	0,25
Luxemburg					Sheffield Receivables Co. LLC 0% 10/12/2019	EUR	10.000.000	10.000.999	0,09
Industrial and Commercial Bank of China Europe SA 0% 21/02/2020	EUR	40.000.000	40.034.376	0,37	Svenska Handelsbanken, Inc. 0% 21/08/2020	EUR	34.500.000	34.593.809	0,32
			40.034.376	0,37					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Svenska Handelsbanken, Inc. 0% 21/08/2020	EUR	126.000.000	126.342.607	1,16
United Parcel Service, Inc. 0% 08/01/2020	EUR	28.500.000	28.514.149	0,26
United Parcel Service, Inc. 0% 15/01/2020	EUR	91.000.000	91.053.505	0,83
			829.031.610	7,59
Commercial Papers insgesamt			5.882.397.243	53,83
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			7.785.875.026	71,25
Wertpapierbestand insgesamt			8.290.281.810	75,86
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
<i>Kanada</i>				
Bank of Montreal (0,61)% 02/12/2019	EUR	98.372.400	98.372.400	0,90
Bank of Montreal (0,61)% 03/12/2019	EUR	98.323.400	98.323.400	0,90
			196.695.800	1,80
<i>Großbritannien</i>				
Citigroup Global Markets Ltd. (0,52)% 02/12/2019	EUR	300.000.000	300.000.000	2,75
RBC Europe Ltd. (0,63)% 02/12/2019	EUR	150.000.000	150.000.000	1,37
Toronto Dominion Holdings UK Ltd. (0,63)% 02/12/2019	EUR	100.000.000	100.000.000	0,91
			550.000.000	5,03
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			746.695.800	6,83
Termineinlagen				
<i>Belgien</i>				
KBC Bank NV (0,56)% 02/12/2019	EUR	100.000.000	100.000.000	0,92
			100.000.000	0,92
<i>China</i>				
Bank of China (0,6)% 02/12/2019	EUR	50.000.000	50.000.000	0,46
China Construction Bank Corp. (0,55)% 02/12/2019	EUR	300.000.000	300.000.000	2,74
			350.000.000	3,20
<i>Frankreich</i>				
BNP Paribas SA (0,6)% 02/12/2019	EUR	50.000.000	50.000.000	0,46
BRED Banque Populaire (0,6)% 02/12/2019	EUR	200.000.000	200.000.000	1,83
La Banque Postale SA (0,54)% 02/12/2019	EUR	200.000.000	200.000.000	1,83
			450.000.000	4,12
<i>Japan</i>				
Mizuho Bank Ltd. (0,56)% 02/12/2019	EUR	200.000.000	200.000.000	1,83
MUFG Bank Ltd. (0,58)% 02/12/2019	EUR	100.000.000	100.000.000	0,92
			300.000.000	2,75
<i>Niederlande</i>				
Coöperatieve Rabobank UA (0,65)% 02/12/2019	EUR	90.000.000	90.000.000	0,82
			90.000.000	0,82
<i>Schweden</i>				
Nordea Bank ABP (0,57)% 02/12/2019	EUR	150.000.000	150.000.000	1,37
			150.000.000	1,37
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC (0,56)% 02/12/2019	EUR	200.000.000	200.000.000	1,83
			200.000.000	1,83
Termineinlagen insgesamt			1.640.000.000	15,01
Bankguthaben			350.373.170	3,21
Andere Aktiva/(Passiva)			(99.461.716)	(0,91)
Nettovermögen insgesamt			10.927.889.064	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2019	% des Netto- vermögens
Frankreich	25,17
Großbritannien	11,65
Vereinigte Staaten von Amerika	8,50
China	7,80
Japan	6,23
Deutschland	5,64
Finnland	5,61
Schweden	5,45
Irland	5,05
Niederlande	4,41
Supranational	3,53
Kanada	2,22
Schweiz	1,94
Vereinigte Arabische Emirate	1,83
Belgien	0,92
Österreich	0,73
Slowenien	0,38
Luxemburg	0,37
Australien	0,27
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	97,70
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	2,30
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					<i>Großbritannien</i>				
Anleihen					Goldman Sachs International 0%				
					28/02/2020	EUR	11.000.000	11.010.548	1,00
	<i>Kanada</i>				Lloyds Bank Corporate Markets plc 0%				
	Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0,082%				20/12/2019	EUR	9.000.000	9.002.542	0,82
	13/07/2020				Standard Chartered Bank 0%				
	Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN	EUR	2.600.000	2.606.682	28/02/2020	EUR	14.000.000	14.016.972	1,28
	0,096% 24/07/2020	EUR	9.500.000	9.528.215	04/03/2020	EUR	5.000.000	5.006.355	0,46
			12.134.897	1,11				39.036.417	3,56
					<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
<i>Niederlande</i>					Citibank NA 0% 06/12/2019	EUR	18.000.000	18.001.785	1,64
BMW Finance NV, Reg. S, FRN 0%	EUR	7.500.000	7.503.075	0,68	Industrial & Commercial Bank of China				
06/02/2020					Ltd. 0% 18/02/2020	EUR	4.000.000	4.003.324	0,36
BMW Finance NV, Reg. S, FRN 0%	EUR	4.500.000	4.501.292	0,41				22.005.109	2,00
07/02/2020			12.004.367	1,09	Einlagenzertifikate insgesamt				
								145.615.249	13,28
					Commercial Papers				
<i>Supranational</i>					<i>Österreich</i>				
European Stability Mechanism					Oesterreichische Kontrollbank AG 0%				
Treasury Bill 0% 05/12/2019	EUR	4.000.000	4.000.112	0,37	10/02/2020	EUR	18.000.000	18.018.012	1,64
			4.000.112	0,37				18.018.012	1,64
<i>Schweiz</i>					<i>Belgien</i>				
UBS AG, Reg. S, FRN 0,083%	EUR	6.000.000	6.000.480	0,55	LVMH Finance Belgique SA 0%				
10/01/2020					04/12/2019	EUR	8.500.000	8.500.602	0,78
Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0%	EUR	8.000.000	8.001.360	0,73				8.500.602	0,78
11/12/2019			14.001.840	1,28	<i>China</i>				
					Agricultural Bank of China Ltd. 0%				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					10/01/2020	EUR	8.500.000	8.502.143	0,77
Honeywell International, Inc. 0,65%	EUR	6.500.000	6.510.790	0,59	China Construction Bank Corp. 0%				
21/02/2020			6.510.790	0,59	09/12/2019	EUR	2.000.000	2.000.161	0,18
					China Construction Bank Corp. 0%				
Anleihen insgesamt			48.652.006	4,44	10/12/2019	EUR	5.000.000	5.000.443	0,46
					China Construction Bank Corp. 0%				
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			48.652.006	4,44	11/12/2019	EUR	2.000.000	2.000.193	0,18
					China Construction Bank Corp. 0%				
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und					23/12/2019	EUR	5.000.000	5.000.967	0,46
Geldmarktinstrumente								22.503.907	2,05
					<i>Finnland</i>				
Einlagenzertifikate					Nordea Bank AB 0% 05/12/2019	EUR	9.000.000	9.000.810	0,82
<i>China</i>					OP Corporate Bank plc 0% 10/01/2020	EUR	11.000.000	11.006.498	1,00
Bank of China Ltd. 0% 21/02/2020	EUR	5.000.000	5.004.297	0,46				20.007.308	1,82
China Construction Bank Corp. 0%	EUR	5.000.000	5.002.179	0,46	<i>Frankreich</i>				
24/01/2020					Agence Francaise de Developpement				
Industrial & Commercial Bank of China	EUR	12.000.000	12.009.059	1,09	EPIC 0% 11/12/2019	EUR	15.000.000	15.002.550	1,37
Ltd. 0% 10/02/2020			22.015.535	2,01	Antalis France 0% 24/01/2020	EUR	5.000.000	5.003.900	0,46
					Antalis France 0% 28/02/2020	EUR	4.000.000	4.004.961	0,36
<i>Finnland</i>					Antalis SA 0% 16/12/2019	EUR	6.000.000	6.001.445	0,55
Nordea Bank ABP 0% 27/03/2020	EUR	12.000.000	12.014.695	1,10	Banque Federative du Credit Mutuel SA				
Nordea Bank Finland plc 0%	EUR	10.000.000	10.005.502	0,91	0% 13/03/2020	EUR	10.000.000	10.013.347	0,91
06/01/2020			22.020.197	2,01	Banque Federative du Credit Mutuel SA				
					0% 03/04/2020	EUR	8.000.000	8.012.620	0,73
<i>Deutschland</i>					Bpifrance Financement SA 0%				
Landesbank Hessen-Thüringen					07/01/2020	EUR	5.000.000	5.002.748	0,46
Girozentrale 0% 01/04/2020	EUR	5.000.000	5.007.226	0,46	Bpifrance Financement SA 0%				
			5.007.226	0,46	27/01/2020	EUR	11.000.000	11.009.021	1,00
<i>Japan</i>					BRED Banque Populaire SA 0%				
Norinchukin Bank (The) 0%					03/02/2020	EUR	5.000.000	5.003.715	0,46
15/01/2020	EUR	4.000.000	4.002.315	0,37	BRED Banque Populaire SA 0%				
Norinchukin Bank (The) 0%	EUR	3.500.000	3.503.702	0,32	20/02/2020	EUR	20.000.000	20.017.861	1,83
14/02/2020					BRED Banque Populaire SA 0%				
Norinchukin Bank (The) 0%	EUR	18.000.000	18.022.323	1,64	18/03/2020	EUR	5.000.000	5.005.720	0,46
28/02/2020					La Banque Postale SA 0% 11/03/2020	EUR	10.000.000	10.013.465	0,91
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0%	EUR	10.000.000	10.002.425	0,91	La Banque Postale SA 0% 02/04/2020	EUR	10.000.000	10.015.858	0,91
17/12/2019			35.530.765	3,24	LMA SA 0% 02/12/2019	EUR	31.000.000	31.001.318	2,83
					LMA SA 0% 03/01/2020	EUR	4.000.000	4.001.192	0,36
					LMA SA 0% 24/01/2020	EUR	4.000.000	4.002.995	0,36
					LMA SA 0% 27/01/2020	EUR	2.000.000	2.001.561	0,18
					LMA SA 0% 03/02/2020	EUR	8.000.000	8.006.841	0,73
					LMA SA 0% 09/04/2020	EUR	3.500.000	3.505.167	0,32
					LMA SA 0% 30/04/2020	EUR	6.000.000	6.009.910	0,55
					L'oreal SA 0% 12/12/2019	EUR	14.000.000	14.002.579	1,28

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Regie Autonome Des Transports Parisien 0% 03/01/2020	EUR	5.000.000	5.002.471	0,46	<i>Großbritannien</i>				
Regie Autonome Des Transports Parisien 0% 15/01/2020	EUR	4.000.000	4.002.634	0,36	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 20/02/2020	EUR	4.500.000	4.504.580	0,41
UNEDIC SA 0% 24/01/2020	EUR	4.500.000	4.503.510	0,41				4.504.580	0,41
UNEDIC SA 0% 03/02/2020	EUR	7.000.000	7.006.397	0,64					
			207.154.586	18,89	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
<i>Deutschland</i>					Archer-Daniels-Midland Co. 0% 17/12/2019	EUR	5.000.000	5.001.275	0,46
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 24/02/2020	EUR	12.000.000	12.011.350	1,10	Caterpillar International Leasing LLC 0% 24/02/2020	EUR	10.000.000	10.011.662	0,91
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 30/03/2020	EUR	5.000.000	5.006.600	0,46	Colgate Palmolive Co. 0% 19/12/2019	EUR	4.000.000	4.001.236	0,37
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 23/04/2020	EUR	5.000.000	5.007.656	0,46	Colgate-palmolive Co. 0% 23/01/2020	EUR	5.000.000	5.003.922	0,46
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 04/05/2020	EUR	10.000.000	10.016.250	0,91	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/01/2020	EUR	9.000.000	9.005.073	0,82
Honda Bank GmbH 0% 05/03/2020	EUR	2.000.000	2.002.558	0,18	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 05/02/2020	EUR	9.000.000	9.008.457	0,82
Landesbank Hessen Thüringen 0% 02/04/2020	EUR	10.000.000	10.014.570	0,91	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 12/02/2020	EUR	3.000.000	3.003.097	0,27
Linde AG 0% 22/01/2020	EUR	9.000.000	9.005.755	0,82	Honeywell International, Inc. 0% 10/12/2019	EUR	11.600.000	11.601.716	1,06
Linde AG 0% 31/01/2020	EUR	8.000.000	8.005.730	0,73	International Business Machines Corp. 0% 05/12/2019	EUR	4.000.000	4.000.323	0,36
Toyota Leasing GmbH 0% 11/05/2020	EUR	9.500.000	9.521.253	0,87	International Business Systems, Inc. 0% 05/12/2019	EUR	5.800.000	5.800.468	0,53
			70.591.722	6,44	Procter & Gamble Co. (The) 0% 14/01/2020	EUR	18.000.000	18.011.622	1,64
<i>Irland</i>					Procter & Gamble Co. (The) 0% 03/02/2020	EUR	5.000.000	5.004.569	0,46
Matchpoint Finance plc 0% 22/01/2020	EUR	4.000.000	4.003.014	0,36	Procter & Gamble Co. (The) 0% 07/02/2020	EUR	15.000.000	15.014.510	1,37
Matchpoint Finance plc 0% 13/02/2020	EUR	5.000.000	5.005.231	0,46	Procter & Gamble Co. (The) 0% 12/02/2020	EUR	7.000.000	7.007.226	0,64
Matchpoint Finance plc 0% 09/04/2020	EUR	3.500.000	3.506.300	0,32	Svenska Handelsbanken, Inc. 0% 21/08/2020	EUR	14.000.000	14.038.067	1,28
Matchpoint Finance plc 0% 15/04/2020	EUR	11.300.000	11.321.265	1,03	United Parcel Service, Inc. 0% 08/01/2020	EUR	10.000.000	10.005.637	0,91
Matchpoint Finance plc 0% 26/05/2020	EUR	4.000.000	4.009.770	0,37	United Parcel Service, Inc. 0% 15/01/2020	EUR	7.000.000	7.004.609	0,64
Matchpoint Finance plc 0% 27/05/2020	EUR	4.200.000	4.210.315	0,38				142.523.469	13,00
Opusalpha Funding Ltd. 0% 18/12/2019	EUR	3.500.000	3.500.894	0,32	Commercial Papers insgesamt			661.948.474	60,36
Opusalpha Funding Ltd. 0% 18/12/2019	EUR	8.500.000	8.502.172	0,78	An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			807.563.723	73,64
Opusalpha Funding Ltd. 0% 18/12/2019	EUR	9.500.000	9.502.427	0,87	Wertpapierbestand insgesamt			856.215.729	78,08
Weinberg Capital DAC 0% 09/12/2019	EUR	9.000.000	9.000.900	0,82	Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
Weinberg Capital DAC 0% 27/12/2019	EUR	2.000.000	2.000.560	0,18	<i>Frankreich</i>				
			64.562.848	5,89	BNP Paribas SA (0,62)% 02/12/2019	EUR	50.000.000	50.000.000	4,56
<i>Luxemburg</i>								50.000.000	4,56
Industrial and Commercial Bank of China Europe SA 0% 21/02/2020	EUR	6.000.000	6.005.156	0,55	Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			50.000.000	4,56
			6.005.156	0,55	Termineinlagen				
<i>Niederlande</i>					<i>Belgien</i>				
Airbus Finance BV 0% 12/12/2019	EUR	22.500.000	22.503.933	2,05	KBC Bank NV (0,56)% 02/12/2019	EUR	15.000.000	15.000.000	1,37
Alliander NV 0% 13/01/2020	EUR	2.000.000	2.001.326	0,18				15.000.000	1,37
ING Bank NV 0% 16/12/2019	EUR	14.000.000	14.003.009	1,28	<i>China</i>				
ING Bank NV 0% 10/02/2020	EUR	10.000.000	10.008.788	0,91	China Construction Bank Corp. (0,55)% 02/12/2019	EUR	40.000.000	40.000.000	3,65
			48.517.056	4,42				40.000.000	3,65
<i>Slowenien</i>					<i>Frankreich</i>				
Procter & Gamble Doo Ljubljana 0% 05/02/2020	EUR	5.000.000	5.004.698	0,46	BNP Paribas SA (0,6)% 02/12/2019	EUR	10.000.000	10.000.000	0,91
			5.004.698	0,46	BRED Banque Populaire (0,6)% 02/12/2019	EUR	10.000.000	10.000.000	0,91
<i>Schweden</i>					La Banque Postale SA (0,54)% 02/12/2019	EUR	20.000.000	20.000.000	1,83
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 09/03/2020	EUR	13.000.000	13.018.957	1,19				40.000.000	3,65
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 12/06/2020	EUR	5.000.000	5.010.229	0,45	<i>Japan</i>				
Svenska Handelsbanken AB 0% 13/01/2020	EUR	15.000.000	15.010.695	1,37	MUFJ Bank Ltd. (0,58)% 02/12/2019	EUR	20.000.000	20.000.000	1,82
			33.039.881	3,01				20.000.000	1,82
<i>Schweiz</i>									
UBS AG 0% 03/04/2020	EUR	11.000.000	11.014.649	1,00					
			11.014.649	1,00					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
<i>Niederlande</i>				
Coöperatieve Rabobank UA (0,65)% 02/12/2019	EUR	10.000.000	10.000.000	0,91
			10.000.000	0,91
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC (0,56)% 02/12/2019	EUR	20.000.000	20.000.000	1,82
			20.000.000	1,82
Termineinlagen insgesamt			145.000.000	13,22
Bankguthaben			45.530.213	4,15
Andere Aktiva/(Passiva)			(92.890)	(0,01)
Nettovermögen insgesamt			1.096.653.052	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2019		% des Netto- vermögens
Frankreich		27,10
Vereinigte Staaten von Amerika		15,59
China		7,71
Deutschland		6,90
Niederlande		6,42
Irland		5,89
Japan		5,06
Großbritannien		3,97
Finnland		3,83
Schweden		3,01
Schweiz		2,28
Belgien		2,15
Vereinigte Arabische Emirate		1,82
Österreich		1,64
Kanada		1,11
Luxemburg		0,55
Slowenien		0,46
Supranational		0,37
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen		95,86
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)		4,14
Summe		100,00

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert SGD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert SGD	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					Commercial Papers				
					Finnland				
Anleihen					OP Corporate Bank plc 0% 28/01/2020				
Singapur					SGD	17.000.000	16.952.845	2,50	
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,265% 19/02/2020							16.952.845	2,50	
					Commercial Papers insgesamt				
Anleihen insgesamt					An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt				
					Wertpapierbestand insgesamt				
					Termineinlagen				
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt					Australien				
					ANZ Bank 1,08% 02/12/2019				
					SGD	38.000.000	38.000.000	5,61	
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					Niederlande				
Anleihen					ING Bank NV 1,2% 02/12/2019				
Hongkong					SGD	40.000.000	40.000.000	5,91	
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S, FRN 1,516% 23/07/2020							40.000.000	5,91	
					Termineinlagen insgesamt				
					Bankguthaben				
Niederlande									
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 1,735% 12/06/2020					Andere Aktiva/(Passiva)				
					Nettovermögen insgesamt				
Singapur					Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2019				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 03/12/2019					Singapur				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 06/12/2019					Niederlande				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 13/12/2019					Australien				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 20/12/2019					Finnland				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 27/12/2019					China				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 03/01/2020					Hongkong				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 10/01/2020					Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 31/01/2020					Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 07/02/2020					Summe				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 14/02/2020									
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 21/02/2020									
Singapore Treasury Bill 0% 31/12/2019									
Singapore Treasury Bill 0% 14/01/2020									
Singapore Treasury Bill 0% 28/01/2020									
Singapore Treasury Bill 0% 25/02/2020									
Singapore Treasury Bill 0% 24/03/2020									
Singapore Treasury Bill 0% 07/04/2020									
Singapore Treasury Bill 0% 21/04/2020									
Singapore Treasury Bill 0% 05/05/2020									
Singapore Treasury Bill 0% 02/06/2020									
Singapore Treasury Bill 0% 31/07/2020									
Singapore Treasury Bill 0% 31/10/2020									

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					UK Treasury Bill 0% 23/03/2020	GBP	8.663.000	8.641.374	0,07
					UK Treasury Bill 0% 06/04/2020	GBP	10.000.000	9.972.016	0,09
					UK Treasury Bill 0% 27/04/2020	GBP	94.500.000	94.192.437	0,81
					UK Treasury Bill 0% 04/05/2020	GBP	47.127.000	46.966.517	0,41
								1.035.882.374	8,98
Anleihen					Anleihen insgesamt				
Australien					Einlagezertifikate				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 0,91% 15/10/2020					Canada				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,986% 07/01/2020					Bank of Nova Scotia (The) 0%				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,101% 17/01/2020					02/01/2020				
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 1,062% 13/12/2019					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,852% 14/08/2020				
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 1,043% 17/12/2019									
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 1,024% 10/01/2020									
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,84% 20/08/2020									
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,96% 19/11/2020									

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Standard Chartered Bank Hong Kong Ltd. 0% 06/02/2020	GBP	100.000.000	99.850.650	0,87	Erste Abwicklungsanstalt 0% 09/01/2019	GBP	93.500.000	93.424.389	0,81
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 06/01/2020	GBP	116.000.000	115.910.224	1,00	Toyota Kreditbank GmbH 0% 02/12/2019	GBP	14.000.000	13.999.704	0,12
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 10/02/2020	GBP	117.000.000	116.808.025	1,01				441.087.497	3,82
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,962% 19/11/2020	GBP	126.500.000	126.475.980	1,10	<i>Irland</i>				
			1.239.322.479	10,74	Matchpoint Finance plc 0% 23/12/2019	GBP	42.000.000	41.981.423	0,36
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Matchpoint Finance plc 0% 24/02/2020	GBP	75.000.000	74.859.217	0,65
Credit Suisse Next II Investors LP 0% 17/06/2020	GBP	125.000.000	124.361.046	1,08	Matchpoint Finance plc 0% 02/03/2020	GBP	48.000.000	47.901.926	0,41
			124.361.046	1,08	Matchpoint Finance plc 0% 09/03/2020	GBP	54.000.000	53.881.022	0,47
Einlagezertifikate insgesamt			3.067.478.981	26,59	Regency Assets DAC 0% 06/12/2019	GBP	122.000.000	121.983.203	1,06
Commercial Papers								340.606.791	2,95
<i>Australien</i>					<i>Luxemburg</i>				
Industrial and Commercial Bank of China Ltd. 0% 16/12/2019	GBP	120.000.000	119.963.074	1,04	Albion Capital Corp. SA 0% 20/12/2019	GBP	130.000.000	129.948.044	1,13
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 05/05/2020	GBP	33.000.000	32.883.419	0,29	Albion Capital Corporation SA 0% 20/12/2019	GBP	50.000.000	49.973.990	0,43
			152.846.493	1,33				179.922.034	1,56
<i>China</i>					<i>Niederlande</i>				
China Construction Bank Corp. 0% 03/01/2020	GBP	50.000.000	49.962.917	0,43	ING Bank NV 0% 31/03/2020	GBP	37.500.000	37.399.176	0,32
China Construction Bank Corp. 0% 23/01/2020	GBP	59.000.000	58.933.373	0,51	PACCAR Financial Europe BV 0% 09/12/2019	GBP	27.000.000	26.995.817	0,23
			108.896.290	0,94	PACCAR Financial Europe BV 0% 15/01/2020	GBP	19.000.000	18.982.048	0,17
<i>Finnland</i>					PACCAR Financial Europe BV 0% 17/01/2020	GBP	30.000.000	29.970.678	0,26
OP Corporate Bank plc 0% 02/01/2020	GBP	48.000.000	47.966.646	0,42	PACCAR Financial Holdings Europe BV 0% 18/12/2019	GBP	9.000.000	8.996.942	0,08
OP Corporate Bank plc 0% 13/01/2020	GBP	27.000.000	26.974.661	0,24	PACCAR Financial Holdings Europe BV 0% 03/01/2020	GBP	23.000.000	22.984.080	0,20
OP Corporate Bank plc 0% 15/01/2020	GBP	10.000.000	9.990.202	0,09				145.328.741	1,26
OP Corporate Bank plc 0% 19/02/2020	GBP	16.000.000	15.971.940	0,14	<i>Großbritannien</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 03/06/2020	GBP	64.000.000	63.726.403	0,55	HSBC UK Bank plc 0% 10/02/2020	GBP	97.500.000	97.354.386	0,84
OP Corporate Bank plc 0% 13/07/2020	GBP	27.000.000	26.856.193	0,23	Paccar Financial plc 0% 27/01/2020	GBP	4.500.000	4.494.345	0,04
OP Corporate Bank plc 0% 01/09/2020	GBP	29.000.000	28.805.875	0,25				101.848.731	0,88
OP Corporate Bank plc 0% 09/09/2020	GBP	23.500.000	23.337.818	0,20	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 22/10/2020	GBP	5.000.000	4.959.621	0,04	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 19/02/2020	GBP	46.000.000	45.919.328	0,40
OP Corporate Bank plc 0% 02/11/2020	GBP	7.000.000	6.941.333	0,06	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 30/04/2020	GBP	45.500.000	45.344.898	0,39
			255.530.692	2,22	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 12/02/2020	GBP	45.000.000	44.930.363	0,39
<i>Frankreich</i>								136.194.589	1,18
Antalis SA 0% 20/12/2019	GBP	18.000.000	17.992.508	0,16	Commercial Papers insgesamt			3.001.101.551	26,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 16/01/2020	GBP	142.000.000	141.868.478	1,23	An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			7.104.462.906	61,58
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 12/03/2020	GBP	130.000.000	129.740.490	1,12	Wertpapierbestand insgesamt			9.049.924.957	78,44
BPCE SA 0% 10/12/2019	GBP	100.000.000	99.980.556	0,87	Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
BPCE SA 0% 12/03/2020	GBP	100.500.000	100.274.571	0,87	<i>Kanada</i>				
BRED Banque Populaire SA 0% 30/03/2020	GBP	130.500.000	130.149.374	1,13	Bank of Montreal 0,73% 02/12/2019	GBP	225.000.000	225.000.000	1,95
Dexia Credit Local SA 0% 13/01/2020	GBP	36.000.000	35.964.435	0,31	Bank of Montreal 0,73% 03/12/2019	GBP	225.000.000	225.000.000	1,95
Dexia Credit Local SA 0% 15/01/2020	GBP	20.000.000	19.979.323	0,17				450.000.000	3,90
Dexia Credit Local SA 0% 03/03/2020	GBP	47.000.000	46.902.462	0,41	<i>Großbritannien</i>				
Dexia Credit Local SA 0% 08/05/2020	GBP	131.000.000	130.522.146	1,13	Scotiabank Europe plc 0,71% 02/12/2019	GBP	150.000.000	150.000.000	1,30
LMA SA 0% 02/12/2019	GBP	197.685.000	197.681.102	1,71	Scotiabank Europe plc 0,71% 03/12/2019	GBP	150.000.000	150.000.000	1,30
LMA SA 0% 23/03/2020	GBP	48.000.000	47.875.105	0,42				300.000.000	2,60
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 12/03/2020	GBP	12.000.000	11.972.743	0,10	Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			750.000.000	6,50
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 12/03/2020	GBP	28.000.000	27.936.400	0,24	Termineinlagen				
			1.138.839.693	9,87					
<i>Deutschland</i>									
DZ Bank AG 0% 10/02/2020	GBP	112.500.000	112.330.460	0,97					
DZ Bank AG 0% 18/06/2020	GBP	128.000.000	127.407.009	1,11					
Erste Abwicklungsanstalt 0% 08/01/2020	GBP	94.000.000	93.925.935	0,81					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
<i>Belgien</i>				
KBC Bank NV 0,7% 02/12/2019	GBP	150.000.000	150.000.000	1,30
			150.000.000	1,30
<i>Kanada</i>				
Royal Bank of Canada 0,7% 02/12/2019	GBP	250.000.000	250.000.000	2,17
			250.000.000	2,17
<i>Frankreich</i>				
BNP Paribas SA 0,66% 02/12/2019	GBP	50.000.000	50.000.000	0,43
BRED Banque Populaire 0,72% 02/12/2019	GBP	400.000.000	400.000.000	3,47
			450.000.000	3,90
<i>Japan</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0,72% 02/12/2019	GBP	200.000.000	200.000.000	1,73
MUFG Bank Ltd. 0,67% 02/12/2019	GBP	100.000.000	100.000.000	0,87
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,68% 02/12/2019	GBP	50.000.000	50.000.000	0,43
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,72% 02/12/2019	GBP	100.000.000	100.000.000	0,87
			450.000.000	3,90
<i>Niederlande</i>				
ING Bank NV 0,7% 02/12/2019	GBP	90.000.000	90.000.000	0,78
Rabobank International 0,7% 02/12/2019	GBP	150.000.000	150.000.000	1,30
			240.000.000	2,08
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,72% 02/12/2019	GBP	200.000.000	200.000.000	1,73
			200.000.000	1,73
Termineinlagen insgesamt			1.740.000.000	15,08
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
<i>Großbritannien</i>				
Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 0,71% 02/12/2019	GBP	298.000.000	298.000.000	2,59
			298.000.000	2,59
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			298.000.000	2,59
Bankguthaben			116.143.323	1,01
Andere Aktiva/(Passiva)			(416.747.458)	(3,62)
Nettovermögen insgesamt			11.537.320.822	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2019	% des Netto- vermögens
Großbritannien	26,95
Frankreich	13,77
Kanada	9,88
Australien	8,75
Deutschland	7,49
Niederlande	5,96
Japan	5,14
Finnland	4,45
Vereinigte Arabische Emirate	4,07
Schweden	4,02
Vereinigte Staaten von Amerika	3,35
Irland	2,95
China	1,89
Luxemburg	1,56
Belgien	1,30
Schweiz	1,08
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	102,61
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(2,61)
Summe	100,00

zum 30. November 2019

43

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 10/02/2020	GBP	8.000.000	7.986.519	0,99	<i>Luxemburg</i>				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,962% 19/11/2020	GBP	8.500.000	8.498.386	1,05	Albion Capital Corp. SA 0% 20/12/2019	GBP	2.000.000	1.999.167	0,25
			72.748.984	8,99				1.999.167	0,25
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					<i>Niederlande</i>				
Credit Suisse Next II Investors LP 0% 17/06/2020	GBP	9.000.000	8.953.995	1,11	ING Bank NV 0% 31/03/2020	GBP	2.500.000	2.493.278	0,31
			8.953.995	1,11	PACCAR Financial Europe BV 0% 09/12/2019	GBP	3.000.000	2.999.367	0,37
Einlagenzertifikate insgesamt			200.578.964	24,79	PACCAR Financial Europe BV 0% 15/01/2020	GBP	1.000.000	999.002	0,12
Commercial Papers					PACCAR Financial Holdings Europe BV 0% 18/12/2019	GBP	6.000.000	5.997.596	0,74
<i>Australien</i>					PACCAR Financial Holdings Europe BV 0% 03/01/2020	GBP	2.000.000	1.998.521	0,25
Industrial and Commercial Bank of China Ltd. 0% 16/12/2019	GBP	8.000.000	7.997.393	0,99				14.487.764	1,79
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 05/05/2020	GBP	2.000.000	1.992.926	0,25	<i>Großbritannien</i>				
			9.990.319	1,24	HSBC UK Bank plc 0% 10/02/2020	GBP	2.500.000	2.496.151	0,31
<i>China</i>					Paccar Financial plc 0% 27/01/2020	GBP	1.500.000	1.498.111	0,18
China Construction Bank Corp. 0% 23/01/2020	GBP	3.000.000	2.996.555	0,37	Regency Assets Ltd. 0% 06/12/2019	GBP	15.208.000	15.205.784	1,88
			2.996.555	0,37				19.200.046	2,37
<i>Finnland</i>					<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 02/01/2020	GBP	4.500.000	4.496.955	0,56	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 19/02/2020	GBP	4.000.000	3.992.967	0,49
OP Corporate Bank plc 0% 13/01/2020	GBP	1.500.000	1.498.638	0,18	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 30/04/2020	GBP	4.500.000	4.484.641	0,56
OP Corporate Bank plc 0% 03/06/2020	GBP	7.000.000	6.970.075	0,86	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 12/02/2020	GBP	5.000.000	4.992.071	0,62
OP Corporate Bank plc 0% 13/07/2020	GBP	3.000.000	2.984.021	0,37				13.469.679	1,67
OP Corporate Bank plc 0% 01/09/2020	GBP	5.000.000	4.966.493	0,61	Commercial Papers insgesamt			231.550.724	28,62
OP Corporate Bank plc 0% 09/09/2020	GBP	2.500.000	2.482.708	0,31	An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			481.860.272	59,56
OP Corporate Bank plc 0% 02/11/2020	GBP	3.000.000	2.974.830	0,37	Wertpapierbestand insgesamt			615.997.939	76,14
			26.373.720	3,26	Termineinlagen				
<i>Frankreich</i>					<i>Frankreich</i>				
Antalis SA 0% 20/12/2019	GBP	2.000.000	1.999.114	0,25	BRED Banque Populaire 0,72% 02/12/2019	GBP	30.000.000	30.000.000	3,71
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 16/01/2020	GBP	8.000.000	7.993.126	0,99				30.000.000	3,71
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 12/03/2020	GBP	10.000.000	9.979.981	1,23	<i>Japan</i>				
BPCE SA 0% 10/12/2019	GBP	6.000.000	5.998.698	0,74	Mizuho Bank Ltd. 0,72% 02/12/2019	GBP	25.000.000	25.000.000	3,09
BPCE SA 0% 12/03/2020	GBP	2.000.000	1.995.514	0,25	MUFU Bank Ltd. 0,67% 02/12/2019	GBP	5.000.000	5.000.000	0,62
BRED Banque Populaire SA 0% 30/03/2020	GBP	3.500.000	3.490.585	0,43	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,72% 02/12/2019	GBP	10.000.000	10.000.000	1,23
Dexia Credit Local SA 0% 13/01/2020	GBP	2.000.000	1.998.086	0,25				40.000.000	4,94
Dexia Credit Local SA 0% 15/01/2020	GBP	8.500.000	8.491.493	1,05	<i>Niederlande</i>				
Dexia Credit Local SA 0% 03/03/2020	GBP	3.000.000	2.993.774	0,37	ING Bank NV 0,7% 02/12/2019	GBP	10.000.000	10.000.000	1,24
Dexia Credit Local SA 0% 08/05/2020	GBP	9.000.000	8.967.170	1,11	Rabobank International 0,7% 02/12/2019	GBP	15.000.000	15.000.000	1,85
LMA SA 0% 02/12/2019	GBP	13.265.000	13.264.215	1,64				25.000.000	3,09
LMA SA 0% 23/03/2020	GBP	2.000.000	1.994.796	0,24	<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 12/03/2020	GBP	2.000.000	1.995.446	0,25	First Abu Dhabi Bank PJSC 0,72% 02/12/2019	GBP	10.000.000	10.000.000	1,24
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 12/03/2020	GBP	11.000.000	10.974.952	1,35				10.000.000	1,24
			82.136.950	10,15	Termineinlagen insgesamt			105.000.000	12,98
<i>Deutschland</i>					Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
DZ Bank AG 0% 10/02/2020	GBP	7.500.000	7.488.184	0,92	<i>Großbritannien</i>				
DZ Bank AG 0% 18/06/2020	GBP	9.000.000	8.958.305	1,11	Barclays Bank plc 0,72% 02/12/2019	GBP	16.883.029	16.883.029	2,09
Erste Abwicklungsanstalt 0% 08/01/2020	GBP	6.000.000	5.994.909	0,74	Citigroup Global Markets Ltd. 0,71% 02/12/2019	GBP	7.000.000	7.000.000	0,86
Erste Abwicklungsanstalt 0% 09/01/2020	GBP	6.500.000	6.494.346	0,80	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,69% 02/12/2019	GBP	9.000.000	9.000.000	1,11
Toyota Kreditbank GmbH 0% 02/12/2019	GBP	2.000.000	1.999.881	0,25	Santander UK plc 0,71% 02/12/2019	GBP	13.000.000	13.000.000	1,61
			30.935.625	3,82				45.883.029	5,67
<i>Irland</i>									
Matchpoint Finance plc 0% 23/12/2019	GBP	3.000.000	2.998.573	0,37					
Matchpoint Finance plc 0% 07/02/2020	GBP	4.000.000	3.994.132	0,49					
Matchpoint Finance plc 0% 24/02/2020	GBP	5.000.000	4.990.591	0,62					
Matchpoint Finance plc 0% 02/03/2020	GBP	5.000.000	4.989.758	0,62					
Matchpoint Finance plc 0% 09/03/2020	GBP	5.000.000	4.988.956	0,61					
Regency Assets DAC 0% 06/12/2019	GBP	8.000.000	7.998.889	0,99					
			29.960.899	3,70					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
JPMorgan Securities Ltd. 0,7%	GBP	7.000.000	7.000.000	0,86
02/12/2019			7.000.000	0,86
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			52.883.029	6,53
Bankguthaben			37.521.258	4,64
Andere Aktiva/(Passiva)			(2.360.212)	(0,29)
Nettovermögen insgesamt			809.042.014	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2019		% des Netto- vermögens
Großbritannien		23,98
Frankreich		13,86
Australien		9,53
Niederlande		7,66
Deutschland		7,16
Japan		6,05
Finnland		6,04
Vereinigte Staaten von Amerika		4,14
Vereinigte Arabische Emirate		3,96
Irland		3,70
Schweden		3,46
Kanada		2,72
China		2,10
Schweiz		1,04
Luxemburg		0,25
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen		95,65
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)		4,35
Summe		100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2019

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					Chile				
Anleihen					Banco Del Estado De Chile 2% 10/01/2020	USD	100.000.000	100.005.420	0,11
Finnland								100.005.420	0,11
Finland Treasury Bill, Reg. 5 0% 18/03/2020	USD	200.000.000	198.976.212	0,24	China				
			198.976.212	0,24	Agricultural Bank of China Ltd. 2,35% 20/12/2019	USD	50.000.000	50.003.059	0,06
Vereinigte Staaten von Amerika					Agricultural Bank of China Ltd. 2,26% 11/02/2020	USD	100.000.000	100.003.589	0,12
Bank of America NA, FRN 1,81% 03/02/2020	USD	120.000.000	120.001.744	0,14	Agricultural Bank of China Ltd. 2,25% 14/02/2020	USD	200.000.000	200.002.840	0,23
US Treasury Bill 0% 31/12/2019	USD	450.000.000	449.499.708	0,52	China Construction Bank Corp. 2,33% 05/12/2019	USD	125.000.000	125.000.532	0,14
US Treasury Bill 0% 28/05/2020	USD	250.000.000	248.046.945	0,29	China Construction Bank Corp. 2,22% 10/12/2019	USD	40.000.000	40.000.000	0,05
			817.548.397	0,95	China Construction Bank Corp. 2,34% 27/12/2019	USD	35.000.000	35.002.025	0,04
Anleihen insgesamt			1.016.524.609	1,19	China Construction Bank Corp. 0% 03/02/2020	USD	100.000.000	99.633.070	0,11
Einlagenzertifikate					China Construction Bank Corp. 0% 04/02/2020	USD	200.000.000	199.253.968	0,23
Australien					China Construction Bank Corp. 2,25% 12/02/2020	USD	100.000.000	100.019.453	0,12
Bank of China Ltd. 0% 23/12/2019	USD	200.000.000	199.733.558	0,23	China Construction Bank Corp. 2,25% 18/02/2020	USD	75.000.000	75.005.621	0,09
Commonwealth Bank of Australia, FRN 1,965% 02/07/2020	USD	100.000.000	99.999.991	0,12	China Construction Bank Corp. 2,25% 19/02/2020	USD	100.000.000	100.005.867	0,12
National Australia Bank Ltd., FRN 1,928% 29/01/2020	USD	100.000.000	99.996.491	0,12	China Construction Bank Corp. 2,25% 20/02/2020	USD	100.000.000	100.003.841	0,12
National Australia Bank Ltd., FRN 1,981% 30/04/2020	USD	323.000.000	323.084.051	0,37	China Construction Bank Corp. 2,25% 21/02/2020	USD	200.000.000	200.003.992	0,23
National Australia Bank Ltd., FRN 1,959% 11/05/2020	USD	360.000.000	360.102.852	0,42	China Construction Bank Corp. 2,25% 24/02/2020	USD	170.000.000	169.993.467	0,20
National Australia Bank Ltd., FRN 2,04% 25/11/2020	USD	100.000.000	99.980.278	0,12	China Construction Bank Corp. 2,25% 25/02/2020	USD	220.800.000	220.787.350	0,26
National Australia Bank Ltd., FRN 2,049% 27/11/2020	USD	200.000.000	200.000.000	0,23	China Construction Bank Corp. 2,28% 26/02/2020	USD	50.000.000	49.999.719	0,06
Westpac Banking Corp., FRN 1,941% 11/02/2020	USD	50.000.000	50.005.392	0,06	China Construction Bank Corp. 2,28% 27/02/2020	USD	100.000.000	99.997.442	0,12
			1.432.902.613	1,67	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2,33% 09/12/2019	USD	250.000.000	250.002.770	0,29
Belgien					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 03/02/2020	USD	100.000.000	99.610.699	0,11
Euroclear Bank SA 0% 28/02/2020	USD	100.000.000	99.531.783	0,12	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 04/02/2020	USD	39.000.000	38.845.800	0,04
KBC Bank NV 1,59% 04/12/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,23	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2,26% 04/02/2020	USD	190.000.000	190.045.247	0,22
KBC Bank NV 0% 06/02/2020	USD	400.000.000	398.617.048	0,46	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2,26% 07/02/2020	USD	440.000.000	440.112.429	0,51
KBC Bank NV 0% 09/03/2020	USD	125.000.000	124.351.095	0,15	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 10/02/2020	USD	100.000.000	99.568.118	0,11
			822.499.926	0,96	Industrial and Commercial Bank of China Ltd. 0% 21/02/2020	USD	50.000.000	49.744.644	0,06
Canada								3.132.645.542	3,64
Bank of Montreal 0% 04/12/2019	USD	385.000.000	384.934.993	0,45	Finnland				
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,141% 16/01/2020	USD	178.000.000	178.029.600	0,21	Municipality Finance plc 0% 25/02/2020	USD	200.000.000	198.930.198	0,23
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,941% 06/05/2020	USD	105.000.000	104.981.215	0,12	Nordea Bank ABP, FRN 2,062% 09/04/2020	USD	155.000.000	155.010.396	0,18
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,925% 08/05/2020	USD	100.000.000	99.979.647	0,12	Nordea Bank ABP 2,62% 03/02/2020	USD	220.000.000	220.309.186	0,25
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,88% 23/07/2020	USD	295.000.000	294.999.100	0,34	Nordea Bank ABP 2,3% 09/03/2020	USD	100.000.000	100.133.955	0,12
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,88% 29/07/2020	USD	40.000.000	39.999.883	0,05				674.383.735	0,78
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,038% 06/11/2020	USD	150.000.000	149.999.550	0,17	Frankreich				
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,023% 19/11/2020	USD	140.000.000	139.999.724	0,16	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 03/01/2020	USD	65.000.000	64.880.980	0,08
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 1,86% 29/04/2020	USD	295.000.000	295.047.914	0,34	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 10/01/2020	USD	500.000.000	498.957.755	0,58
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 1,985% 03/05/2020	USD	100.000.000	99.961.674	0,12	BNP Paribas SA, FRN 1,98% 07/05/2020	USD	80.000.000	80.001.352	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 1,971% 04/05/2020	USD	100.000.000	99.995.698	0,12	BNP Paribas SA, FRN 2,09% 07/07/2020	USD	154.000.000	154.064.500	0,18
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,975% 02/07/2020	USD	195.000.000	194.946.668	0,23	BNP Paribas SA, FRN 2,193% 07/07/2020	USD	154.000.000	154.017.725	0,18
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,9% 27/07/2020	USD	125.000.000	124.947.986	0,14	BNP Paribas SA, FRN 2,061% 03/08/2020	USD	170.000.000	170.007.335	0,20
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,943% 27/07/2020	USD	125.000.000	124.981.213	0,14	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, FRN 2,14% 10/07/2020	USD	100.000.000	99.999.661	0,12
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,941% 30/07/2020	USD	240.000.000	239.982.211	0,28	Credit Industriel et Commercial, FRN 1,86% 05/05/2020	USD	270.000.000	270.011.326	0,31
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,233% 07/10/2020	USD	307.000.000	307.153.291	0,36	Credit Industriel et Commercial, FRN 1,86% 21/05/2020	USD	100.000.000	99.999.969	0,12
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 13/01/2020	USD	380.000.000	379.190.600	0,44					
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 03/02/2020	USD	230.000.000	229.265.987	0,27					
			3.488.396.954	4,06					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Credit Industriel et Commercial, FRN 2.141% 15/07/2020	USD	350.000.000	350.084.760	0,41	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 2,051% 01/05/2020	USD	200.000.000	199.997.986	0,23
Natixis SA, FRN 2,192% 06/03/2020	USD	175.000.000	174.999.928	0,20	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 2,056% 01/06/2020	USD	210.000.000	209.980.793	0,24
Natixis SA 2,64% 04/12/2019	USD	215.000.000	215.008.828	0,25	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 2,02% 08/06/2020	USD	300.000.000	299.942.871	0,35
Natixis SA 2,73% 13/12/2019	USD	90.000.000	90.017.545	0,10	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 2,02% 09/06/2020	USD	135.000.000	134.974.674	0,16
Natixis SA 2,65% 16/12/2019	USD	40.000.000	40.008.375	0,05	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 04/02/2020	USD	100.000.000	99.661.538	0,12
Natixis SA 2,75% 20/12/2019	USD	500.000.000	500.214.905	0,58	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 04/02/2020	USD	200.000.000	199.323.076	0,23
Natixis SA 2% 08/04/2020	USD	375.000.000	375.148.478	0,44	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 10/02/2020	USD	100.000.000	99.629.319	0,12
Natixis SA 1,96% 05/06/2020	USD	234.000.000	234.062.286	0,27	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 20/02/2020	USD	100.000.000	99.566.598	0,12
Natixis SA 1,98% 05/06/2020	USD	71.000.000	71.026.286	0,08	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 1,881% 30/01/2020	USD	90.000.000	90.009.134	0,10
			3.642.511.994	4,24	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 17/04/2020	USD	400.000.000	397.058.460	0,46
<i>Deutschland</i>					Sumitomo Trust & Banking Co. Ltd. 0% 14/04/2020	USD	200.000.000	198.560.518	0,23
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 0% 03/01/2020	USD	325.000.000	324.434.848	0,38	Sumitomo Trust and Banking Co. 0% 16/04/2020	USD	150.000.000	148.904.743	0,17
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 0% 21/02/2020	USD	325.000.000	323.671.543	0,38				8.732.641.702	10,16
Mizuho Bank Ltd. 0% 28/02/2020	USD	100.000.000	99.504.495	0,11					
			747.610.886	0,87	<i>Luxemburg</i>				
<i>Japan</i>					China Construction Bank Corp. 0% 10/12/2019	USD	65.000.000	64.962.805	0,08
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 1,879% 27/01/2020	USD	132.500.000	132.513.755	0,15	China Construction Bank Corp. 0% 13/01/2020	USD	150.000.000	149.623.629	0,17
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 17/01/2020	USD	75.000.000	74.812.376	0,09	Goldman Sachs GQG Partners Global Equity Portfolio 0% 13/02/2020	USD	200.000.000	199.213.036	0,23
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 2,01% 11/02/2020	USD	100.000.000	100.020.917	0,12	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 10/02/2020	USD	100.000.000	99.568.118	0,12
Mizuho Bank Ltd., FRN 2,03% 07/05/2020	USD	100.000.000	100.023.732	0,12				513.367.588	0,60
Mizuho Bank Ltd., FRN 2,029% 11/05/2020	USD	245.000.000	245.063.227	0,29	<i>Niederlande</i>				
Mizuho Bank Ltd., FRN 2,075% 04/08/2020	USD	200.000.000	200.035.486	0,23	ABN AMRO Bank NV 0% 09/03/2020	USD	500.000.000	497.402.990	0,58
Mizuho Bank Ltd. 0% 10/01/2020	USD	250.000.000	249.450.690	0,29	Coöperatieve Rabobank UA, FRN 2,008% 29/01/2020	USD	250.000.000	250.034.000	0,29
Mizuho Bank Ltd. 0% 10/02/2020	USD	100.000.000	99.619.927	0,12	Coöperatieve Rabobank UA, FRN 1,936% 30/01/2020	USD	300.000.000	299.996.664	0,35
Mizuho Bank Ltd. 0% 28/02/2020	USD	125.000.000	124.380.619	0,14	Coöperatieve Rabobank UA, FRN 1,955% 06/07/2020	USD	400.000.000	399.987.944	0,46
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/03/2020	USD	200.000.000	198.955.880	0,23	Coöperatieve Rabobank UA, FRN 2,034% 06/11/2020	USD	500.000.000	499.952.325	0,58
Mizuho Bank Ltd. 0% 06/03/2020	USD	300.000.000	298.402.173	0,35	ING Bank NV, FRN 1,958% 10/02/2020	USD	505.000.000	505.186.426	0,59
Mizuho Bank Ltd. 1,91% 27/07/2020	USD	300.000.000	300.052.578	0,35	ING Bank NV, FRN 2,089% 10/07/2020	USD	235.000.000	235.094.933	0,27
MUGF Bank Ltd., FRN 1,878% 24/02/2020	USD	100.000.000	100.034.252	0,12	ING Bank NV, FRN 2,084% 09/11/2020	USD	440.000.000	439.914.437	0,51
MUGF Bank Ltd., FRN 1,861% 28/02/2020	USD	125.000.000	125.042.386	0,15	ING Bank NV 2,695% 20/12/2019	USD	280.000.000	280.084.350	0,33
MUGF Bank Ltd., FRN 1,949% 12/03/2020	USD	100.000.000	100.031.293	0,12	ING Bank NV 1,905% 31/07/2020	USD	350.000.000	349.971.454	0,41
MUGF Bank Ltd. 0% 18/12/2019	USD	200.000.000	199.806.762	0,23				3.757.625.523	4,37
MUGF Bank Ltd. 2% 30/04/2020	USD	250.000.000	250.083.448	0,29	<i>Singapur</i>				
MUGF Bank Ltd. 1,95% 05/05/2020	USD	100.000.000	100.013.582	0,12	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 14/02/2020	USD	100.000.000	99.602.047	0,11
MUGF Bank Ltd. 0% 15/05/2020	USD	240.000.000	237.881.899	0,28				99.602.047	0,11
MUGF Bank Ltd. 2,01% 22/05/2020	USD	180.000.000	180.077.542	0,21	<i>Schweden</i>				
MUGF Bank Ltd. 1,93% 27/07/2020	USD	240.000.000	239.993.762	0,28	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 1,971% 31/07/2020	USD	320.000.000	320.018.138	0,37
MUGF Bank Ltd. 1,93% 28/07/2020	USD	175.000.000	174.994.992	0,20	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 2,013% 13/08/2020	USD	500.000.000	499.952.525	0,58
Norinchukin Bank (The) 2,26% 02/12/2019	USD	299.300.000	299.303.454	0,35	Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,6% 17/12/2019	USD	300.000.000	300.063.672	0,35
Norinchukin Bank (The) 2,5% 04/12/2019	USD	63.500.000	63.503.965	0,07	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,91% 05/06/2020	USD	116.000.000	116.017.220	0,14
Norinchukin Bank (The) 2,23% 16/12/2019	USD	200.000.000	200.011.176	0,23	Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,964% 05/05/2020	USD	200.000.000	199.997.464	0,23
Norinchukin Bank (The) 2,25% 10/01/2020	USD	255.000.000	255.086.037	0,30				1.436.049.019	1,67
Norinchukin Bank (The) 0% 13/01/2020	USD	95.000.000	94.779.635	0,11	<i>Schweiz</i>				
Norinchukin Bank (The) 2,22% 31/01/2020	USD	175.000.000	175.105.854	0,20	Credit Suisse AG, FRN 2,18% 16/07/2020	USD	400.000.000	399.998.192	0,47
Norinchukin Bank (The) 1,89% 13/03/2020	USD	200.000.000	199.999.078	0,23	Credit Suisse AG, FRN 2,096% 31/07/2020	USD	200.000.000	200.009.422	0,23
Norinchukin Bank (The) 2,05% 06/04/2020	USD	150.000.000	150.075.659	0,17	Credit Suisse AG, FRN 2,091% 03/08/2020	USD	320.000.000	320.011.914	0,37
Norinchukin Bank (The) 1,94% 09/04/2020	USD	40.000.000	40.004.219	0,05				920.019.528	1,07
Norinchukin Bank (The) 0% 16/04/2020	USD	80.000.000	79.403.081	0,09					
Norinchukin Bank (The) 1,9% 05/05/2020	USD	215.000.000	214.969.642	0,25					
Shizuoka Bank Ltd. (The) 1,94% 17/01/2020	USD	50.000.000	50.000.000	0,06					
Shizuoka Bank Ltd. (The) 1,94% 21/01/2020	USD	41.500.000	41.500.000	0,05					
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,852% 20/12/2019	USD	70.000.000	69.998.943	0,08					
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,854% 20/12/2019	USD	200.000.000	199.996.846	0,23					
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,913% 18/02/2020	USD	300.000.000	300.008.238	0,35					
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,964% 05/03/2020	USD	150.000.000	149.989.833	0,17					
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 2,015% 08/04/2020	USD	140.000.000	140.005.054	0,16					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<i>Großbritannien</i>					<i>Royal Bank of Canada, FRN 2,146% 14/01/2020</i>				
Goldman Sachs International 0% 21/02/2020	USD	105.000.000	104.528.542	0,12	Royal Bank of Canada, FRN 2,062% 17/04/2020	USD	300.000.000	300.052.680	0,35
Goldman Sachs International 0% 05/05/2020	USD	50.000.000	49.575.499	0,06	Royal Bank of Canada, FRN 1,961% 01/05/2020	USD	450.000.000	450.048.870	0,52
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 04/03/2020	USD	225.000.000	223.840.802	0,26	Royal Bank of Canada, FRN 1,958% 10/07/2020	USD	175.000.000	174.987.810	0,20
Mizuho Bank Ltd. 0% 10/03/2020	USD	55.000.000	54.695.329	0,06	Royal Bank of Canada, FRN 1,91% 31/07/2020	USD	140.000.000	139.958.158	0,16
Standard Chartered Bank, FRN 2% 07/02/2020	USD	300.000.000	300.128.619	0,35	Royal Bank of Canada, FRN 1,971% 05/08/2020	USD	245.000.000	245.016.680	0,29
Standard Chartered Bank, FRN 2,043% 18/05/2020	USD	50.000.000	49.997.233	0,06	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,303% 28/09/2020	USD	235.000.000	234.999.316	0,27
Standard Chartered Bank, FRN 2,043% 18/05/2020	USD	70.000.000	69.996.127	0,08	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 06/12/2019	USD	260.000.000	260.146.861	0,30
Standard Chartered Bank, FRN 1,999% 20/05/2020	USD	25.000.000	24.999.954	0,03	Toyota Credit Canada, Inc., FRN 2,053% 10/01/2020	USD	700.000.000	699.837.642	0,81
Standard Chartered Bank 2,28% 10/01/2020	USD	149.000.000	149.042.823	0,17	Toyota Credit Canada, Inc. 1,968% 30/04/2020	USD	70.000.000	70.001.400	0,08
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 09/04/2020	USD	100.000.000	99.306.707	0,12		USD	100.000.000	100.003.908	0,12
			1.126.111.635	1,31				3.801.587.279	4,42
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					<i>Kaimaninseln</i>				
HSBC Bank USA NA, FRN 1,959% 20/05/2020	USD	310.000.000	309.999.454	0,36	Alpine Securitization Ltd. 0% 04/05/2020	USD	175.000.000	173.533.139	0,20
HSBC Bank USA NA, FRN 1,979% 01/06/2020	USD	165.000.000	164.999.713	0,19				173.533.139	0,20
HSBC Bank USA NA 2,23% 22/01/2020	USD	78.000.000	78.044.192	0,09	<i>China</i>				
ING Bank NV 1,93% 27/07/2020	USD	300.000.000	300.066.333	0,35	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 03/01/2020	USD	50.000.000	49.909.726	0,06
Wells Fargo Bank NA, FRN 2,319% 03/01/2020	USD	545.000.000	545.123.252	0,64	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 13/02/2020	USD	17.000.000	16.926.372	0,02
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,939% 09/04/2020	USD	150.000.000	150.024.981	0,18	Bank of China Ltd. 0% 12/12/2019	USD	130.000.000	129.909.867	0,15
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,91% 29/07/2020	USD	440.000.000	440.143.158	0,51	Bank of China Ltd. 0% 24/12/2019	USD	100.000.000	99.855.031	0,12
Wells Fargo Bank NA, FRN 2,11% 07/10/2020	USD	235.000.000	235.119.298	0,27	Bank of China Ltd. 0% 03/01/2020	USD	280.000.000	279.414.635	0,32
			2.223.520.381	2,59	Bank of China Ltd. 0% 08/01/2020	USD	99.000.000	98.764.779	0,11
			32.849.894.493	38,21	Bank of China Ltd. 0% 10/01/2020	USD	100.000.000	99.746.596	0,12
<i>Einlagenzertifikate insgesamt</i>					Bank of China Ltd. 0% 21/02/2020	USD	50.000.000	49.735.408	0,06
<i>Commercial Papers</i>					China Construction Bank Corp. 0% 14/02/2020	USD	9.000.000	8.959.100	0,01
<i>Australien</i>					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 02/12/2019	USD	15.152.000	15.151.335	0,02
Australia and New Zealand Banking Group Ltd., FRN 1,93% 14/05/2020	USD	70.000.000	69.999.861	0,08	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 24/01/2020	USD	500.000.000	498.297.885	0,58
Commonwealth Bank of Australia, FRN 1,944% 07/02/2020	USD	100.000.000	100.012.294	0,11				1.346.670.734	1,57
Commonwealth Bank of Australia, FRN 1,959% 14/02/2020	USD	100.000.000	100.013.566	0,12	<i>Finnland</i>				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 2,062% 09/04/2020	USD	75.000.000	75.002.398	0,09	Municipality Finance plc 0% 09/12/2019	USD	125.000.000	124.954.317	0,14
National Australia Bank Ltd., FRN 1,961% 01/07/2020	USD	25.000.000	24.994.311	0,03	Municipality Finance plc 0% 26/03/2020	USD	200.000.000	198.843.768	0,23
Westpac Banking Corp., FRN 1,968% 27/01/2020	USD	150.000.000	150.004.233	0,17	OP Corporate Bank plc 0% 16/01/2020	USD	40.000.000	39.901.298	0,05
Westpac Banking Corp., FRN 1,948% 06/02/2020	USD	35.000.000	35.005.410	0,04	OP Corporate Bank plc 0% 16/03/2020	USD	65.000.000	64.623.311	0,07
			555.032.073	0,64	OP Corporate Bank plc 0% 14/04/2020	USD	58.000.000	57.573.632	0,07
					OP Corporate Bank plc 0% 23/10/2020	USD	51.500.000	50.586.033	0,06
								536.482.359	0,62
<i>Österreich</i>					<i>Frankreich</i>				
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 23/03/2020	USD	275.000.000	273.374.824	0,32	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 09/12/2019	USD	530.000.000	529.807.419	0,62
			273.374.824	0,32	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 10/12/2019	USD	60.800.000	60.778.635	0,07
<i>Belgien</i>					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 12/12/2019	USD	240.000.000	239.888.215	0,28
Belgium Government 0% 13/12/2019	USD	400.000.000	399.798.712	0,46	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 13/01/2020	USD	26.500.000	26.441.071	0,03
			399.798.712	0,46	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 13/01/2020	USD	350.000.000	349.221.694	0,41
<i>Kanada</i>					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 29/01/2020	USD	300.000.000	299.106.153	0,35
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,89% 07/08/2020	USD	300.000.000	299.999.223	0,35	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 05/03/2020	USD	500.000.000	497.548.015	0,58
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,213% 03/09/2020	USD	125.000.000	124.999.983	0,15	Agence France Ecologie 0% 13/12/2019	USD	200.000.000	199.901.280	0,23
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 1,85% 28/04/2020	USD	85.000.000	85.010.283	0,10	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 20/02/2020	USD	250.000.000	249.078.878	0,29
Federation des caisses Desjardins du Quebec (The) 0% 10/01/2020	USD	87.000.000	86.815.785	0,10	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 24/03/2020	USD	200.000.000	198.939.102	0,23
Mitsubishi Canada Ltd. 0% 07/02/2020	USD	100.000.000	99.639.001	0,12	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 14/04/2020	USD	425.000.000	422.295.304	0,49
National Bank of Canada, FRN 1,858% 10/01/2020	USD	130.000.000	130.010.582	0,15	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 15/04/2020	USD	400.000.000	397.434.428	0,46
Royal Bank of Canada, FRN 2,237% 08/01/2020	USD	300.000.000	300.059.097	0,35					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
BPCE SA 0% 02/03/2020	USD	134.150.000	133.492.173	0,16	Landeskreditbank				
Caisse des Depots et Consignations					Baden-wuerttemberg Foerderbank				
0% 20/03/2020	USD	400.000.000	397.779.860	0,46	0% 21/01/2020	USD	250.000.000	249.376.845	0,29
Credit Agricole Corporate and					Landeskreditbank				
Investment Bank 0% 02/12/2019	USD	1.000.000	999.957	0,00	Baden-wuerttemberg Foerderbank				
Dexia Credit Local SA 0%					0% 24/02/2020	USD	210.000.000	209.091.966	0,24
26/03/2020	USD	500.000.000	496.966.900	0,58	Landeskreditbank				
Industrial and Commercial Bank of					Baden-wuerttemberg Foerderbank				
China Europe SA 0% 09/12/2019	USD	100.000.000	99.840.256	0,12	0% 06/03/2020	USD	250.000.000	248.776.255	0,29
La Banque Postale SA 0%					Landeskreditbank				
04/02/2020	USD	250.000.000	249.060.300	0,29	Baden-wuerttemberg Foerderbank				
La Banque Postale SA 0%					0% 06/03/2020	USD	500.000.000	497.552.510	0,58
07/02/2020	USD	200.000.000	199.218.412	0,23	Landwirtschaftliche				
La Banque Postale SA 0%					Erzeugergesellschaft 0% 13/12/2019	USD	400.000.000	399.793.676	0,47
18/02/2020	USD	253.000.000	251.823.168	0,29	Landwirtschaftliche Rentenbank 0%				
Managed and Enhanced Tap					12/12/2019	USD	500.000.000	499.771.175	0,58
Magenta Funding ST SA 0%					Landwirtschaftliche Rentenbank 0%				
01/04/2020	USD	130.000.000	129.134.868	0,15	13/12/2019	USD	500.000.000	499.738.430	0,58
Natixis SA, FRN 2,004% 14/08/2020	USD	90.000.000	89.999.868	0,10	NRW Bank 0% 02/12/2019	USD	400.000.000	399.982.556	0,47
Natixis SA 0% 02/12/2019	USD	1.020.000	1.019.957	0,00	NRW Bank 0% 04/12/2019	USD	200.000.000	199.973.832	0,23
Natixis SA 0% 05/12/2019	USD	125.000.000	124.970.707	0,15					
Societe Generale SA, FRN 2,152%									
06/12/2019	USD	300.000.000	300.000.699	0,35					
Societe Generale SA 0% 06/12/2019	USD	475.000.000	474.892.104	0,55					
			6.419.639.423	7,47	<i>Ireland</i>				
					Matchpoint Finance plc 0%				
					04/02/2020	USD	100.000.000	99.680.598	0,12
								99.680.598	0,12
<i>Deutschland</i>					<i>Japan</i>				
DekaBank Deutsche Girozentrale 0%					Mitsubishi Corp. 0% 04/02/2020	USD	250.000.000	249.137.277	0,29
06/02/2020	USD	100.000.000	99.623.435	0,12	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.				
DekaBank Deutsche Girozentrale 0%					0% 05/02/2020	USD	165.000.000	164.419.195	0,19
24/02/2020	USD	200.000.000	199.021.708	0,23	MUFU Bank Ltd. 0% 13/03/2020	USD	30.000.000	29.833.750	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale 0%					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0%				
26/02/2020	USD	300.000.000	298.498.263	0,35	06/12/2019	USD	200.000.000	199.943.886	0,23
DekaBank Deutsche Girozentrale 0%					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0%				
28/02/2020	USD	250.000.000	248.721.200	0,29	10/02/2020	USD	300.000.000	298.887.957	0,35
DekaBank Deutsche Girozentrale 0%					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0%				
13/03/2020	USD	84.500.000	84.004.096	0,10	24/02/2020	USD	150.000.000	149.316.194	0,17
DekaBank Deutsche Girozentrale 0%					Toyota Motor Credit Corp., FRN				
28/04/2020	USD	200.000.000	198.343.606	0,23	1.963% 13/05/2020	USD	150.000.000	149.986.494	0,18
DekaBank Deutsche Girozentrale 0%					Toyota Motor Credit Corp., FRN				
04/05/2020	USD	100.000.000	99.140.892	0,12	1.963% 14/05/2020	USD	200.000.000	199.983.206	0,23
D2 Bank AG 0% 03/02/2020	USD	200.000.000	199.338.432	0,23					
D2 Bank AG 0% 05/03/2020	USD	140.000.000	139.283.194	0,16					
D2 Bank AG 0% 14/04/2020	USD	263.000.000	261.097.219	0,30					
Erste Abwicklungsanstalt 0%									
16/12/2019	USD	100.000.000	99.931.248	0,12					
Erste Abwicklungsanstalt 0%									
12/12/2019	USD	150.000.000	149.934.412	0,17	<i>Luxemburg</i>				
Erste Abwicklungsanstalt 0%					Albion Capital Corp. SA 0%				
09/01/2020	USD	100.000.000	99.803.580	0,12	21/02/2020	USD	45.376.000	45.189.444	0,05
Erste Abwicklungsanstalt 0%					Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat				
14/01/2020	USD	20.000.000	19.955.705	0,02	0% 23/03/2020	USD	200.000.000	198.831.946	0,23
Erste Abwicklungsanstalt 0%					Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat				
02/03/2020	USD	200.000.000	199.071.640	0,23	0% 03/04/2020	USD	64.000.000	63.594.560	0,07
Erste Abwicklungsanstalt 0%					Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat				
12/03/2020	USD	100.000.000	99.485.263	0,12	0% 15/05/2020	USD	65.000.000	64.450.966	0,08
Erste Abwicklungsanstalt 0%					Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat				
16/03/2020	USD	250.000.000	248.663.188	0,29	0% 02/06/2020	USD	50.000.000	49.530.092	0,06
FMS Wertmanagement 0%					Bque Et Caisse Epargne Etat Lux 0%				
05/12/2019	USD	500.000.000	499.916.390	0,58	02/04/2020	USD	100.000.000	99.366.195	0,12
FMS Wertmanagement 0%									
04/02/2020	USD	300.000.000	299.044.806	0,35					
FMS Wertmanagement 0%									
06/02/2020	USD	300.000.000	298.987.170	0,35	<i>Niederlande</i>				
FMS Wertmanagement 0%					BNG Bank NV 0% 06/12/2019	USD	400.000.000	399.913.112	0,46
02/03/2020	USD	250.000.000	248.802.045	0,29	BNG Bank NV 0% 31/01/2020	USD	500.000.000	498.478.770	0,58
FMS Wertmanagement 0%					BNG Bank NV 0% 20/05/2020	USD	250.000.000	247.895.020	0,29
16/03/2020	USD	350.000.000	348.057.836	0,40	Coöperatieve Rabobank UA 0%				
05/12/2020	USD	300.000.000	298.187.763	0,35	02/12/2019	USD	15.000.000	14.999.354	0,02
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0%					Niederlandse Waterschapsbank NV				
07/01/2020	USD	50.000.000	49.908.416	0,06	0% 02/12/2019	USD	200.000.000	199.988.374	0,23
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0%					Niederlandse Waterschapsbank NV				
28/01/2020	USD	46.500.000	46.364.247	0,05	0% 27/02/2020	USD	600.000.000	597.335.880	0,69
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0%					Schlumberger Finance BV 0%				
12/02/2020	USD	435.000.000	433.491.551	0,50	16/12/2019	USD	35.000.000	34.968.976	0,04
Landeskreditbank					Toyota Motor Finance Netherlands				
0% 23/12/2019	USD	41.000.000	40.726.140	0,05	BV, FRN 2,13% 06/07/2020	USD	83.000.000	83.004.658	0,10
Landeskreditbank									
Baden-wuerttemberg Foerderbank									
0% 23/12/2019	USD	400.000.000	399.526.516	0,46	<i>Singapur</i>				
Landeskreditbank					DBS Bank Ltd. 0% 07/01/2020	USD	40.000.000	39.922.670	0,05
Baden-wuerttemberg Foerderbank					DBS Bank Ltd. 0% 13/04/2020	USD	200.000.000	198.579.556	0,23
0% 02/01/2020	USD	250.000.000	249.584.308	0,29	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.,				
Landeskreditbank					FRN 2,14% 10/07/2020	USD	100.000.000	100.023.601	0,11
Baden-wuerttemberg Foerderbank									
0% 08/01/2020	USD	95.000.000	94.823.164	0,11					
								338.525.827	0,39

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	
Spanien					Starbird Funding Corp. 0% 07/04/2020	USD	100.000.000	99.323.639	0,11	
International Development Enterprise Group SL 0% 13/03/2020	USD	300.000.000	298.571.832	0,35	Starbird Funding Corp. 0% 19/05/2020	USD	100.000.000	99.146.211	0,11	
			298.571.832	0,35	Toyota Motor Credit Corp. 0% 03/02/2020	USD	50.000.000	49.830.132	0,06	
Supranational					Toyota Motor Credit Corp. 0% 05/02/2020	USD	100.000.000	99.649.647	0,12	
Council Of Europe Development Bank 0% 11/12/2019	USD	100.000.000	99.951.625	0,11				2.647.034.137	3,08	
EUROFIMA 0% 09/12/2019	USD	50.000.000	49.981.658	0,06	Commercial Papers insgesamt				35.205.159.000	40,95
			149.933.283	0,17	An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt				69.071.578.102	80,35
Schweden					Wertpapierbestand insgesamt				69.071.578.102	80,35
Kommuninvest Cooperative Society 0% 15/04/2020	USD	220.000.000	218.484.917	0,25	Terminanlagen					
Kommuninvest I Sverige AB 0% 04/05/2020	USD	200.000.000	198.455.110	0,23	Australien					
Nordea Bank AB 0% 03/03/2020	USD	150.000.000	149.287.500	0,17	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1,6% 02/12/2019	USD	500.000.000	500.000.000	0,58	
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 21/07/2020	USD	100.000.000	98.767.556	0,12	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1,6% 02/12/2019	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	2,33	
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 27/07/2020	USD	250.000.000	246.860.078	0,29	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1,6% 03/12/2019	USD	550.000.000	550.000.000	0,64	
			911.855.161	1,06				3.050.000.000	3,55	
Schweiz					Österreich					
DZ Privatbank SA 0% 28/02/2020	USD	300.000.000	298.560.045	0,35	Erste Group Bank AG 1,58% 02/12/2019	USD	388.183.000	388.183.000	0,45	
EUROFIMA EUROPAISCHE 0% 27/01/2020	USD	100.000.000	99.732.859	0,12	Erste Group Bank AG 1,58% 02/12/2019	USD	1.270.074.000	1.270.074.000	1,48	
Eurofima Europäische Gesellsch 0% 12/12/2019	USD	141.300.000	141.224.547	0,16				1.658.257.000	1,93	
Eurofima Europäische Gesellsch 0% 21/01/2020	USD	85.900.000	85.688.458	0,10	Kanada					
UBS AG, FRN 2,051% 16/01/2020	USD	70.000.000	69.999.823	0,08	Canadian Imperial Bank of Commerce 1,54% 02/12/2019	USD	2.038.000	2.038.000	0,00	
			695.205.732	0,81	National Bank of Canada 1,58% 02/12/2019	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,16	
Vereinigte Arabische Emirate					Royal Bank of Canada 1,58% 02/12/2019	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,16	
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 06/01/2020	USD	200.000.000	199.617.408	0,23	Toronto-Dominion Bank (The) 1,59% 02/12/2019	USD	700.000.000	700.000.000	0,82	
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 14/01/2020	USD	310.000.000	309.328.844	0,36	Toronto-Dominion Bank (The) 1,59% 04/12/2019	USD	500.000.000	500.000.000	0,58	
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 07/02/2020	USD	543.000.000	541.177.296	0,63				3.202.038.000	3,72	
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 11/02/2020	USD	250.000.000	249.131.002	0,29	Finnland					
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 24/02/2020	USD	100.000.000	99.572.008	0,12	Nordea Bank ABP 1,53% 02/12/2019	USD	457.408.000	457.408.000	0,53	
			1.398.826.558	1,63				457.408.000	0,53	
Großbritannien					Frankreich					
Barclays Bank plc 0% 02/12/2019	USD	13.984.000	13.983.363	0,02	BNP Paribas SA 1,53% 02/12/2019	USD	2.000.000	2.000.000	0,01	
DZ Bank AG 0% 31/03/2020	USD	700.000.000	695.449.727	0,81	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 1,52% 02/12/2019	USD	1.992.019.000	1.992.019.000	2,32	
European Bank for Reconstruction and Development 0% 20/03/2020	USD	300.000.000	298.197.429	0,35	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 1,54% 02/12/2019	USD	2.000.000	2.000.000	0,00	
HSBC Bank plc 0% 17/12/2019	USD	375.000.000	374.666.670	0,43	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 1,54% 02/12/2019	USD	646.101.000	646.101.000	0,75	
MUFU Securities EMEA plc 0% 05/05/2020	USD	150.000.000	148.754.979	0,17	Natixis SA 1,53% 02/12/2019	USD	1.990.000	1.990.000	0,00	
National Westminster Bank plc 0% 07/02/2020	USD	250.000.000	249.097.502	0,29	Natixis SA 1,53% 02/12/2019	USD	500.000.000	500.000.000	0,58	
Standard Chartered Bank 0% 10/01/2020	USD	85.000.000	84.807.675	0,10				3.144.110.000	3,66	
			1.864.957.345	2,17	Japan					
Vereinigte Staaten von Amerika					Mizuho Bank Ltd. 1,57% 02/12/2019	USD	141.937.000	141.937.000	0,17	
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,027% 08/04/2020	USD	55.000.000	55.005.571	0,06	Mizuho Bank Ltd. 1,57% 02/12/2019	USD	208.501.000	208.501.000	0,24	
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,133% 06/07/2020	USD	100.000.000	99.999.684	0,12	Mizuho Bank Ltd. 1,57% 02/12/2019	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,16	
Bedford Row Funding Corp. 0% 23/03/2020	USD	50.000.000	49.726.875	0,06				1.350.438.000	1,57	
Dexia Credit Local SA 0% 22/05/2020	USD	500.000.000	495.541.160	0,58	Schweden					
Erste Finance Delaware LLC 0% 02/12/2019	USD	1.132.269.000	1.132.219.305	1,32	Swedbank AB 1,58% 02/12/2019	USD	1.125.000.000	1.125.000.000	1,31	
Gotham Funding Corp. 0% 02/12/2019	USD	105.000.000	104.993.788	0,12				1.125.000.000	1,31	
LMA-Americas LLC 0% 27/01/2020	USD	12.900.000	12.863.357	0,01	Schweiz					
LMA-Americas LLC 0% 08/04/2020	USD	50.000.000	49.657.944	0,06	Credit Suisse AG 1,58% 02/12/2019	USD	535.000.000	535.000.000	0,62	
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 05/12/2019	USD	100.000.000	99.975.890	0,12				535.000.000	0,62	
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 25/02/2020	USD	200.000.000	199.100.934	0,23						

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Bank of New York 1,58% 02/12/2019	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	2,33
			2.000.000.000	2,33
Termineinlagen insgesamt			16.522.251.000	19,22
Bankguthaben			699.999.363	0,81
Andere Aktiva/(Passiva)			(326.164.094)	(0,38)
Nettovermögen insgesamt			85.967.664.371	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2019		% des Netto- vermögens
Frankreich		15,37
Japan		13,41
Kanada		12,20
Deutschland		11,64
Vereinigte Staaten von Amerika		8,95
Niederlande		6,78
Australien		5,86
China		5,21
Schweden		4,04
Großbritannien		3,48
Schweiz		2,50
Österreich		2,25
Finnland		2,17
Vereinigte Arabische Emirate		1,63
Belgien		1,21
Luxemburg		0,50
Singapur		0,35
Spanien		0,20
Kaimaninseln		0,17
Supranational		0,12
Irland		0,11
Chile		0,11
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen		99,57
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)		0,43
Summe		100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2019

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					Frankreich																					
Anleihen	Vereinigte Staaten von Amerika	Bank of America NA, FRN 1,81% 03/02/2020	USD	50.000.000	34.947.268	0,27	35.000.000	25.000.423	0,19																	
										BNP Paribas SA, FRN 1,98% 07/05/2020	22.009.214	0,17														
													BNP Paribas SA, FRN 2,09% 07/07/2020	22.002.532	0,17											
																BNP Paribas SA, FRN 2,193% 07/07/2020	30.001.295	0,23								
																			BNP Paribas SA, FRN 2,061% 03/08/2020	24.999.992	0,19					
Anleihen insgesamt	Vereinigte Staaten von Amerika	Bank of America NA, FRN 1,81% 03/02/2020	USD	50.000.000	35.008.476	0,27	85.000.000	84.846.372	0,65																	
										Credit Industriel et Commercial, FRN 1,86% 21/05/2020	30.001.878	0,23														
													Credit Industriel et Commercial, FRN 2,141% 15/07/2020	19.005.057	0,15											
																Credit Industriel et Commercial 0% 10/01/2020	50.030.121	0,39								
																			Credit Industriel et Commercial 0% 21/01/2020	100.013.939	0,77					
Einlagenzertifikate	Australien	National Australia Bank Ltd., FRN 1,928% 29/01/2020	USD	25.000.000	24.999.028	0,19	100.000.000	99.643.625	0,77																	
										National Australia Bank Ltd., FRN 1,981% 30/04/2020	45.011.710	0,35														
													National Australia Bank Ltd., FRN 1,959% 11/05/2020	55.015.714	0,42											
																125.026.452	0,96									
																		Einlagenzertifikate	Belgien	Euroclear Bank SA 0% 12/02/2020	USD	49.000.000	48.813.289	0,38	100.000.000	99.643.625
KBC Bank NV 0% 06/02/2020	20.000.000	19.896.175	0,15																							
				KBC Bank NV 0% 09/03/2020	20.000.000	19.871.264	0,15																			
								188.224.353	1,45																	
										Einlagenzertifikate	Deutschland	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 0% 03/01/2020	USD	50.000.000	49.920.308	0,39	175.000.000									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 0% 21/02/2020	224.204.985	1,73																								
			Einlagenzertifikate	Japan	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 1,879% 27/01/2020	USD	50.000.000	50.013.834	0,38									30.000.000	30.007.742	0,23						
																					Mizuho Bank Ltd., FRN 2,029% 11/05/2020	75.000.000	74.784.859	0,58		
																									Mizuho Bank Ltd. 0% 23/01/2020	15.000.000
Mizuho Bank Ltd. 1,94% 20/07/2020	100.000.000	99.907.197								0,77																
											Einlagenzertifikate	Japan	MUFG Bank Ltd. 0% 18/12/2019	USD	14.000.000	14.012.732	0,11									
MUFG Bank Ltd. 2,23% 13/03/2020	25.000.000	25.008.345	0,19																							
				MUFG Bank Ltd. 2% 30/04/2020	35.000.000	34.991.110	0,27																			
								MUFG Bank Ltd. 1,95% 05/05/2020	20.000.000	20.008.616								0,15								
																			MUFG Bank Ltd. 2,01% 22/05/2020	10.000.000	9.999.740	0,08				
Einlagenzertifikate	Japan	MUFG Bank Ltd. 1,93% 27/07/2020	USD	10.000.000	9.999.740	0,08	35.000.000	35.017.681	0,27																	
										Norinchukin Bank (The) 2,25% 10/01/2020	15.000.000	14.965.934	0,11													
														Norinchukin Bank (The) 0% 13/01/2020	50.000.000	50.017.328	0,39									
																		Norinchukin Bank (The) 2,04% 26/02/2020	30.000.000	30.003.164	0,23					
																						Norinchukin Bank (The) 1,94% 09/04/2020	35.000.000	34.995.058	0,27	
Einlagenzertifikate	China	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 2,015% 08/04/2020	USD	20.000.000	20.000.722	0,15	100.000.000	99.654.658	0,77																	
										Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 2,051% 05/05/2020	100.000.000	99.621.836	0,77													
														Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 04/02/2020	75.000.000	74.460.194	0,57									
																		Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 10/02/2020	50.000.000	49.634.914	0,38					
																						Sumitomo Trust & Banking Co. Ltd. 0% 14/04/2020	938.813.752	7,23		
Einlagenzertifikate	Luxemburg	Sumitomo Trust and Banking Co. 0% 16/04/2020	USD	50.000.000	49.634.914	0,38	35.000.000	34.982.043	0,27																	
										China Construction Bank Corp. 0% 10/12/2019	50.000.000	49.881.407	0,39													
														China Construction Bank Corp. 0% 13/01/2020	22.001.475	0,17										
																	22.001.475	0,17								
																			Einlagenzertifikate	Finnland	Nordea Bank ABP, FRN 2,062% 09/04/2020	USD	22.000.000	22.001.475	0,17	84.863.450
22.001.475	0,17																									
		22.001.475	0,17																							
				22.001.475	0,17																					
						Einlagenzertifikate	Finnland	Nordea Bank ABP, FRN 2,062% 09/04/2020	USD	22.000.000	22.001.475	0,17	84.863.450	0,66												
22.001.475	0,17																									
		22.001.475	0,17																							
				22.001.475	0,17																					
															Einlagenzertifikate	Finnland	Nordea Bank ABP, FRN 2,062% 09/04/2020	USD	22.000.000	22.001.475	0,17	84.863.450	0,66			
22.001.475	0,17																									
		22.001.475	0,17																							
				22.001.475	0,17																					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<i>Niederlande</i>					<i>Österreich</i>				
Cooperative Rabobank UA, FRN 1,936% 30/01/2020	USD	100.000.000	99.998.582	0,77	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 23/03/2020	USD	25.000.000	24.852.257	0,19
Cooperative Rabobank UA, FRN 1,955% 06/07/2020	USD	100.000.000	99.996.986	0,77				24.852.257	0,19
Cooperative Rabobank UA 0% 09/12/2019	USD	75.000.000	74.961.479	0,58	<i>Belgien</i>				
ING Bank NV, FRN 1,958% 10/02/2020	USD	100.000.000	100.037.839	0,77	Belgium Government 0% 13/12/2019	USD	100.000.000	99.935.175	0,77
ING Bank NV, FRN 2,084% 09/11/2020	USD	34.000.000	34.014.083	0,26				99.935.175	0,77
ING Bank NV, FRN 2,089% 30/04/2020	USD	60.000.000	59.988.332	0,46	<i>Kanada</i>				
Rabobank International, FRN 1,971% 30/04/2020	USD	100.000.000	99.995.824	0,77	Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,973% 15/06/2020	USD	25.000.000	24.994.278	0,19
			568.993.125	4,38	Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,038% 05/11/2020	USD	50.000.000	49.999.857	0,38
<i>Schweden</i>					Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 1,85% 28/04/2020	USD	15.000.000	15.001.815	0,12
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,91% 23/07/2020	USD	50.000.000	50.005.622	0,39	Federation des Caisses Desjardins du Quebec (The) 0% 10/01/2020	USD	12.000.000	11.976.928	0,09
Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,964% 05/05/2020	USD	50.000.000	49.999.366	0,38	Royal Bank of Canada, FRN 2,237% 08/01/2020	USD	50.000.000	50.009.666	0,39
			100.004.988	0,77	Royal Bank of Canada, FRN 2,146% 14/01/2020	USD	75.000.000	75.012.626	0,58
<i>Schweiz</i>					Royal Bank of Canada, FRN 1,958% 10/07/2020	USD	10.000.000	9.997.011	0,08
Credit Suisse AG, FRN 2,18% 16/09/2020	USD	65.000.000	64.999.706	0,50	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 18/06/2020	USD	200.000.000	197.951.944	1,52
Credit Suisse AG, FRN 2,096% 31/07/2020	USD	80.000.000	80.003.769	0,62				434.944.125	3,35
Credit Suisse AG, FRN 2,091% 03/08/2020	USD	80.000.000	80.002.978	0,62	<i>China</i>				
			225.006.453	1,74	Bank of China Ltd. 0% 08/01/2020	USD	34.000.000	33.916.889	0,26
<i>Großbritannien</i>								33.916.889	0,26
DZ Bank AG 0% 13/03/2020	USD	40.000.000	39.778.286	0,31	<i>Finnland</i>				
DZ Bank AG 0% 14/05/2020	USD	100.000.000	99.118.563	0,76	Municipality Finance plc 0% 09/12/2019	USD	75.000.000	74.967.972	0,58
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 04/03/2020	USD	25.000.000	24.871.200	0,19				74.967.972	0,58
Standard Chartered Bank, FRN 2% 07/02/2020	USD	25.000.000	25.010.583	0,19	<i>Frankreich</i>				
Standard Chartered Bank, FRN 2,043% 18/05/2020	USD	50.000.000	49.997.234	0,39	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 09/12/2019	USD	150.000.000	149.930.616	1,16
Standard Chartered Bank 2,28% 10/01/2020	USD	33.000.000	33.016.888	0,25	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 13/01/2020	USD	150.000.000	149.663.257	1,15
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 16/04/2020	USD	200.000.000	198.539.658	1,53	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 24/03/2020	USD	50.000.000	49.734.776	0,38
			470.332.412	3,62	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 15/04/2020	USD	100.000.000	99.358.607	0,77
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Credit Industriel et Commercial, FRN 1,941% 30/06/2020	USD	25.000.000	25.001.366	0,19
HSBC Bank USA NA, FRN 1,959% 20/05/2020	USD	90.000.000	89.999.842	0,69	Dexia Credit Local SA 0% 10/06/2020	USD	125.000.000	123.771.404	0,95
Wells Fargo Bank NA, FRN 2,319% 03/01/2020	USD	90.000.000	90.019.592	0,69	La Banque Postale SA 0% 04/02/2020	USD	150.000.000	149.428.776	1,15
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,939% 09/04/2020	USD	50.000.000	50.008.327	0,39	La Banque Postale SA 0% 07/02/2020	USD	100.000.000	99.601.235	0,77
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,91% 29/07/2020	USD	50.000.000	50.016.268	0,39	Natixis SA 0% 05/12/2019	USD	20.000.000	19.994.750	0,16
Wells Fargo Bank NA, FRN 2,218% 09/09/2020	USD	125.000.000	124.999.906	0,96	Societe Generale SA, FRN 1,925% 03/01/2020	USD	80.500.000	80.513.043	0,62
Wells Fargo Bank NA, FRN 2,11% 07/10/2020	USD	34.000.000	34.017.260	0,26				946.997.830	7,30
			439.061.195	3,38	<i>Deutschland</i>				
Einlagenzertifikate insgesamt			4.853.112.291	37,39	DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 09/12/2019	USD	97.500.000	97.445.322	0,75
Commercial Papers					DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 24/02/2020	USD	50.000.000	49.755.427	0,38
<i>Australien</i>					DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 28/02/2020	USD	100.000.000	99.488.480	0,77
Commonwealth Bank of Australia, FRN 1,948% 06/02/2020	USD	15.000.000	15.001.548	0,12	DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 12/03/2020	USD	100.000.000	99.418.402	0,77
Commonwealth Bank of Australia, FRN 1,951% 10/02/2020	USD	20.000.000	20.002.592	0,15	DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 13/03/2020	USD	50.000.000	49.706.565	0,38
Commonwealth Bank of Australia, FRN 2,062% 09/04/2020	USD	25.000.000	25.000.799	0,19	DZ Bank AG 0% 14/04/2020	USD	37.000.000	36.732.308	0,28
National Australia Bank Ltd., FRN 1,961% 01/07/2020	USD	25.000.000	24.994.311	0,19	Erste Abwicklungsanstalt 0% 14/01/2020	USD	25.000.000	24.947.021	0,19
Toyota Finance Australia Ltd., FRN 1,988% 05/05/2020	USD	50.000.000	49.998.005	0,39	Erste Abwicklungsanstalt 0% 19/03/2020	USD	150.000.000	149.174.840	1,15
Westpac Banking Corp., FRN 2,116% 13/01/2020	USD	27.000.000	27.003.211	0,21	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 12/02/2020	USD	65.000.000	64.766.705	0,50
Westpac Banking Corp., FRN 1,968% 27/01/2020	USD	25.000.000	25.000.623	0,19	Landes Kreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 24/02/2020	USD	50.000.000	49.783.802	0,38
Westpac Banking Corp., FRN 1,852% 28/05/2020	USD	75.000.000	74.965.444	0,58	NRW Bank 0% 02/12/2019	USD	150.000.000	149.980.500	1,16
			261.966.533	2,02	NRW Bank 0% 04/12/2019	USD	200.000.000	199.956.528	1,54
								1.071.155.900	8,25

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<i>Japan</i>									
Mitsubishi Corp. 0% 04/02/2020	USD	50.000.000	49.822.894	0,38	LMA-Americas LLC 0% 15/01/2020	USD	16.000.000	15.964.343	0,12
MUFG Bank Ltd. 0% 13/03/2020	USD	55.000.000	54.695.208	0,42	LMA-Americas LLC 0% 12/03/2020	USD	100.000.000	99.460.067	0,77
Toyota Motor Credit Corp., FRN					LMA-Americas LLC 0% 01/04/2020	USD	75.000.000	74.514.333	0,57
1,931% 30/04/2020	USD	20.000.000	19.999.956	0,15	Sheffield Receivables Co. LLC 0%				
Toyota Motor Credit Corp., FRN					05/12/2019	USD	100.000.000	99.972.750	0,77
1,963% 13/05/2020	USD	50.000.000	49.995.498	0,39	Toyota Motor Credit Corp. 0%				
					03/02/2020	USD	75.000.000	74.744.250	0,58
			174.513.556	1,34				789.344.825	6,08
<i>Luxemburg</i>					Commercial Papers insgesamt				
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat								5.298.021.607	40,81
0% 03/04/2020	USD	10.000.000	9.936.650	0,08	An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt				
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat								10.201.134.526	78,58
0% 02/06/2020	USD	25.000.000	24.765.046	0,19	Wertpapierbestand insgesamt				
Boue Et Caisse Epargne Etat Lux 0%								10.201.134.526	78,58
02/04/2020	USD	20.000.000	19.873.239	0,15	Termineinlagen				
			54.574.935	0,42	<i>Australien</i>				
<i>Niederlande</i>					Australia & New Zealand Banking				
BNG Bank NV 0% 06/12/2019	USD	100.000.000	99.968.549	0,77	Group Ltd. 1,6% 03/12/2019	USD	300.000.000	300.000.000	2,31
BNG Bank NV 0% 20/05/2020	USD	50.000.000	49.579.004	0,38				300.000.000	2,31
Toyota Motor Finance Netherlands BV,					<i>Österreich</i>				
FRN 2,13% 06/07/2020	USD	12.000.000	12.000.673	0,09	Erste Group Bank AG 1,58%				
			161.548.226	1,24	02/12/2019	USD	285.000.000	285.000.000	2,20
<i>Norwegen</i>								285.000.000	2,20
DNB Bank ASA, FRN 1,893%					<i>Kanada</i>				
24/04/2020	USD	75.000.000	75.010.336	0,58	Canadian Imperial Bank of Commerce				
			75.010.336	0,58	1,55% 02/12/2019	USD	300.000.000	300.000.000	2,31
<i>Singapur</i>								300.000.000	2,31
DBS Bank Ltd. 0% 07/01/2020	USD	9.000.000	8.983.513	0,07	<i>Frankreich</i>				
DBS Bank Ltd. 0% 27/01/2020	USD	50.000.000	49.857.581	0,38	Credit Agricole Corporate and				
DBS Bank Ltd. 0% 13/04/2020	USD	30.000.000	29.786.933	0,23	Investment Bank 1,54% 02/12/2019	USD	160.000.000	160.000.000	1,23
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.,					Credit Agricole Corporate and				
FRN 2,14% 10/07/2020	USD	15.000.000	15.003.540	0,12	Investment Bank 1,63% 06/12/2019	USD	200.000.000	200.000.000	1,54
			103.631.567	0,80				360.000.000	2,77
<i>Supranational</i>					<i>Japan</i>				
EUROFIMA 0% 28/02/2020	USD	61.900.000	61.597.776	0,47	Mizuho Bank Ltd. 1,57% 02/12/2019				
			61.597.776	0,47		USD	451.098.000	451.098.000	3,48
<i>Schweden</i>								451.098.000	3,48
Kommuninvest Cooperative Society					<i>Schweden</i>				
0% 15/04/2020	USD	30.000.000	29.793.398	0,23	Swedbank AB 1,58% 02/12/2019				
Kommuninvest i Sverige AB 0%						USD	575.000.000	575.000.000	4,43
04/05/2020	USD	50.000.000	49.613.777	0,38				575.000.000	4,43
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0%					<i>Schweiz</i>				
01/06/2020	USD	35.000.000	34.663.300	0,27	Credit Suisse AG 1,58% 02/12/2019				
			114.070.475	0,88		USD	400.000.000	400.000.000	3,08
<i>Schweiz</i>								400.000.000	3,08
EUROFIMA EUROPAISCHE 0%					Termineinlagen insgesamt				
27/01/2020	USD	27.600.000	27.514.503	0,21				2.671.098.000	20,58
Eurofima Europäische Gesellsch 0%					Bankguthaben				
21/01/2020	USD	25.000.000	24.931.582	0,19				100.000.807	0,77
			52.446.085	0,40	Andere Aktiva/(Passiva)				
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>								8.818.096	0,07
First Abu Dhabi Bank PJSC 0%					Nettovermögen insgesamt				
14/01/2020	USD	100.000.000	99.788.272	0,77				12.981.051.429	100,00
First Abu Dhabi Bank PJSC 0%									
06/02/2020	USD	100.000.000	99.670.908	0,77					
			199.459.180	1,54					
<i>Großbritannien</i>									
Barclays Bank plc 0% 02/12/2019	USD	314.000.000	313.954.259	2,42					
HSBC Bank plc 0% 17/12/2019	USD	100.000.000	99.919.500	0,77					
MUFG Securities EMEA plc 0%									
05/05/2020	USD	50.000.000	49.584.993	0,38					
National Westminster Bank plc 0%									
07/02/2020	USD	100.000.000	99.629.213	0,77					
			563.087.965	4,34					
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>									
Barton Capital LLC 0% 07/02/2020	USD	75.000.000	74.740.417	0,57					
Erste Finance Delaware LLC 0%									
02/12/2019	USD	350.000.000	349.948.665	2,70					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2019

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2019	% des Netto- vermögens
Frankreich	14,06
Japan	12,05
Deutschland	9,98
Vereinigte Staaten von Amerika	9,84
Kanada	9,15
Großbritannien	7,96
Schweden	6,08
Niederlande	5,62
Australien	5,29
Schweiz	5,22
China	3,89
Österreich	2,39
Belgien	2,22
Vereinigte Arabische Emirate	1,54
Luxemburg	1,08
Singapur	0,80
Finnland	0,75
Norwegen	0,58
Supranational	0,47
Chile	0,19
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	99,16
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,84
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2019

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 Bill 0% 02/12/2019	GBP	500.000	500.000	1,80
UK Treasury Bill 0% 09/12/2019	GBP	500.000	499.926	1,80
UK Treasury Bill 0% 16/12/2019	GBP	500.000	499.852	1,80
UK Treasury Bill 0% 06/01/2020	GBP	2.200.000	2.198.407	7,93
UK Treasury Bill 0% 13/01/2020	GBP	2.000.000	1.998.280	7,21
UK Treasury Bill 0% 20/01/2020	GBP	500.000	499.499	1,80
UK Treasury Bill 0% 27/01/2020	GBP	200.000	199.770	0,72
UK Treasury Bill 0% 03/02/2020	GBP	500.000	499.343	1,80
UK Treasury Bill 0% 10/02/2020	GBP	1.000.000	998.526	3,60
UK Treasury Bill 0% 27/04/2020	GBP	500.000	498.407	1,80
UK Treasury Bill 0% 04/05/2020	GBP	500.000	498.330	1,80
			8.890.340	32,06
Anleihen insgesamt			8.890.340	32,06
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt				
			8.890.340	32,06
Wertpapierbestand insgesamt			8.890.340	32,06
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
<i>Australien</i>				
National Australia Bank Ltd. 0,7% 02/12/2019	GBP	1.000.000	1.000.000	3,60
			1.000.000	3,60
<i>Frankreich</i>				
BNP Paribas SA 0,71% 02/12/2019	GBP	3.000.000	3.000.000	10,82
			3.000.000	10,82
<i>Großbritannien</i>				
Barclays Bank plc 0,72% 02/12/2019	GBP	3.000.000	3.000.000	10,82
Citigroup Global Markets Ltd. 0,71% 02/12/2019	GBP	3.000.000	3.000.000	10,82
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,69% 02/12/2019	GBP	1.000.000	1.000.000	3,60
Santander UK plc 0,71% 02/12/2019	GBP	2.000.000	2.000.000	7,21
Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 0,71% 02/12/2019	GBP	2.000.000	2.000.000	7,21
			11.000.000	39,66
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
JPMorgan Securities Ltd. 0,7% 02/12/2019	GBP	3.000.000	3.000.000	10,82
			3.000.000	10,82
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			18.000.000	64,90
Bankguthaben			859.826	3,10
Andere Aktiva/(Passiva)			(16.013)	(0,06)
Nettovermögen insgesamt			27.734.153	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2019	% des Nettovermögens
Großbritannien	71,72
Frankreich	10,82
Vereinigte Staaten von Amerika	10,82
Australien	3,60
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	96,96
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	3,04
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US Treasury, FRN 1,566% 31/01/2020	USD	100.000.000	99.993.626	4,80
US Treasury, FRN 1,599% 30/04/2020	USD	150.000.000	149.980.795	7,21
US Treasury, FRN 1,609% 31/07/2020	USD	200.000.000	199.944.592	9,60
US Treasury 1,375% 31/01/2020	USD	89.000.000	88.959.656	4,27
US Treasury 3,625% 15/02/2020	USD	25.000.000	25.092.773	1,21
US Treasury 1,625% 30/06/2020	USD	50.000.000	49.992.188	2,40
US Treasury 2,5% 30/06/2020	USD	50.000.000	50.240.235	2,41
US Treasury 2,625% 15/08/2020	USD	25.000.000	25.157.226	1,21
US Treasury 1,375% 31/08/2020	USD	69.000.000	68.838.281	3,31
US Treasury 2,625% 31/08/2020	USD	50.000.000	50.345.703	2,42
US Treasury 2% 30/09/2020	USD	50.000.000	50.121.094	2,41
US Treasury 2,625% 15/11/2020	USD	50.000.000	50.416.016	2,42
			909.082.185	43,67
Anleihen insgesamt			909.082.185	43,67
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt				
			909.082.185	43,67
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
FHLB, FRN 1,57% 14/05/2020	USD	20.000.000	19.992.650	0,96
FHLB, FRN 1,57% 22/05/2020	USD	20.000.000	19.992.066	0,96
FHLB 1,975% 16/06/2020	USD	25.000.000	25.017.149	1,20
FHLMC, FRN 1,57% 02/06/2020	USD	25.000.000	24.996.748	1,20
US Treasury Bill 0% 17/12/2019	USD	50.000.000	49.966.035	2,40
US Treasury Bill 0% 09/01/2020	USD	50.000.000	49.915.263	2,40
US Treasury Bill 0% 16/01/2020	USD	50.000.000	49.908.310	2,40
US Treasury Bill 0% 23/01/2020	USD	50.000.000	49.894.350	2,39
			289.682.571	13,91
Anleihen insgesamt			289.682.571	13,91
Commercial Papers				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
FHLB 0% 16/12/2019	USD	15.000.000	14.988.405	0,72
			14.988.405	0,72
Commercial Papers insgesamt			14.988.405	0,72
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			304.670.976	14,63
Wertpapierbestand insgesamt			1.213.753.161	58,30
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
<i>Frankreich</i>				
BNP Paribas SA 1,62% 02/12/2019	USD	95.238.095	95.238.095	4,57
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 1,62% 02/12/2019	USD	240.600.000	240.600.000	11,56
Societe Generale SA 1,62% 02/12/2019	USD	80.200.000	80.200.000	3,85
			416.038.095	19,98
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Citibank NA 1,63% 02/12/2019	USD	11.904.762	11.904.762	0,57
HSBC Securities USA, Inc. 1,63% 02/12/2019	USD	222.000.000	222.000.000	10,67
Wells Fargo Securities LLC 1,63% 02/12/2019	USD	71.428.571	71.428.571	3,43
Wells Fargo Securities LLC 1,63% 02/12/2019	USD	71.428.571	71.428.572	3,43
			376.761.905	18,10
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			792.800.000	38,08
Bankguthaben			75.000.911	3,60
Andere Aktiva/(Passiva)			370.593	0,02
Nettovermögen insgesamt			2.081.924.665	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2019	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	76,40
Frankreich	19,98
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	96,38
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	3,62
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					Societe Generale SA 1,62% 02/12/2019	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	2,96
Anleihen					Societe Generale SA 1,62% 02/12/2019	USD	1.100.000.000	1.100.000.000	3,26
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>								4.563.329.571	13,53
US Treasury, FRN 1,566% 31/01/2020	USD	927.000.000	926.915.008	2,75	<i>Deutschland</i>				
US Treasury, FRN 1,599% 30/04/2020	USD	994.750.000	994.398.762	2,95	Deutsche Bank AG 1,63% 02/12/2019	USD	500.000.000	500.000.000	1,48
US Treasury, FRN 1,609% 31/07/2020	USD	3.185.750.000	3.183.223.919	9,43				500.000.000	1,48
US Treasury, FRN 1,611% 31/10/2020	USD	1.124.000.000	1.122.508.405	3,33	<i>Japan</i>				
US Treasury 1,125% 31/12/2019	USD	130.000.000	129.908.385	0,39	Nomura Securities Co. Ltd. 1,63% 02/12/2019	USD	150.000.000	150.000.000	0,44
US Treasury 1,875% 31/12/2019	USD	173.721.000	173.715.979	0,51	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,63% 02/12/2019	USD	2.500.000.000	2.500.000.000	7,41
US Treasury 3,625% 15/02/2020	USD	515.000.000	516.710.281	1,53				2.650.000.000	7,85
US Treasury 1,25% 29/02/2020	USD	380.000.000	379.399.042	1,12					
US Treasury 1,375% 29/02/2020	USD	520.000.000	519.278.895	1,54	<i>Norwegen</i>				
US Treasury 2,25% 29/02/2020	USD	83.700.000	83.804.555	0,25	Norges Bank 1,63% 02/12/2019	USD	4.045.142.857	4.045.142.857	11,99
US Treasury 1,125% 30/04/2020	USD	50.000.000	49.853.930	0,15				4.045.142.857	11,99
US Treasury 1,375% 30/04/2020	USD	183.000.000	182.586.595	0,54	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US Treasury 2,375% 30/04/2020	USD	308.000.000	308.665.363	0,91	BofA Securities, Inc. 1,62% 02/12/2019	USD	570.941.000	570.941.000	1,69
US Treasury 1,375% 31/05/2020	USD	245.000.000	244.435.714	0,72	Citibank NA 1,63% 02/12/2019	USD	74.153.571	74.153.571	0,22
US Treasury 1,5% 15/07/2020	USD	72.750.000	72.673.411	0,22	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 1,63% 02/12/2019	USD	250.000.000	250.000.000	0,74
US Treasury 2,625% 31/07/2020	USD	346.500.000	348.656.872	1,03	Natwest Markets Securities, Inc. 1,63% 02/12/2019	USD	750.000.000	750.000.000	2,22
US Treasury 2,625% 15/08/2020	USD	372.500.000	374.407.158	1,11	Wells Fargo Securities LLC 1,63% 02/12/2019	USD	444.921.429	444.921.429	1,32
US Treasury 1,375% 31/08/2020	USD	242.500.000	241.684.693	0,72	Wells Fargo Securities LLC 1,63% 02/12/2019	USD	444.921.429	444.921.429	1,32
US Treasury 2,125% 31/08/2020	USD	200.000.000	200.718.454	0,59					
US Treasury 2,625% 31/08/2020	USD	392.000.000	394.165.893	1,17				2.534.937.429	7,51
US Treasury 1,375% 31/10/2020	USD	275.000.000	274.271.234	0,81	Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			14.302.878.097	42,39
US Treasury 2,875% 31/10/2020	USD	100.000.000	101.077.468	0,30	Bankguthaben			1.105.308.999	3,28
US Treasury 1,75% 15/11/2020	USD	150.000.000	150.127.498	0,45	Andere Aktiva/(Passiva)			(137.287.467)	(0,41)
US Treasury 2,625% 15/11/2020	USD	685.000.000	691.299.862	2,05	Nettovermögen insgesamt			33.739.995.230	100,00
US Treasury 1,625% 30/11/2020	USD	123.000.000	122.979.590	0,36					
US Treasury 2% 30/11/2020	USD	251.000.000	251.851.260	0,75					
US Treasury Bill 0% 26/12/2019	USD	800.000.000	798.976.041	2,37					
			12.838.294.267	38,05				2.534.937.429	7,51
Anleihen insgesamt			12.838.294.267	38,05				14.302.878.097	42,39
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			12.838.294.267	38,05				1.105.308.999	3,28
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente								(137.287.467)	(0,41)
Anleihen								33.739.995.230	100,00
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>									
US Treasury Bill 0% 19/12/2019	USD	880.000.000	879.191.744	2,61	Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2019				
US Treasury Bill 0% 09/01/2020	USD	585.000.000	583.715.599	1,73	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US Treasury Bill 0% 16/01/2020	USD	342.000.000	341.140.084	1,01	Frankreich				
US Treasury Bill 0% 23/01/2020	USD	595.000.000	593.270.841	1,76	Norwegen				
US Treasury Bill 0% 06/02/2020	USD	500.000.000	498.221.666	1,48	Japan				
US Treasury Bill 0% 20/02/2020	USD	300.000.000	298.775.061	0,88	Deutschland				
US Treasury Bill 0% 05/03/2020	USD	220.000.000	218.948.767	0,65	Kanada				
US Treasury Bill 0% 12/03/2020	USD	1.123.000.000	1.117.219.264	3,31	Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen				
US Treasury Bill 0% 19/03/2020	USD	342.500.000	340.578.061	1,01	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)				
US Treasury Bill 0% 09/04/2020	USD	400.000.000	397.582.685	1,18					
US Treasury Bill 0% 28/05/2020	USD	365.000.000	362.157.562	1,07	Summe				
			5.630.801.334	16,69	100,00				
Anleihen insgesamt			5.630.801.334	16,69					
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt									
			5.630.801.334	16,69					
Wertpapierbestand insgesamt			18.469.095.601	54,74					
Umgekehrte Pensionsgeschäfte									
<i>Kanada</i>									
Bank of Nova Scotia (The) 1,62% 02/12/2019	USD	9.468.240	9.468.240	0,03					
			9.468.240	0,03					
<i>Frankreich</i>									
BNP Paribas SA 1,62% 02/12/2019	USD	593.228.571	593.228.571	1,76					
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 1,62% 02/12/2019	USD	465.075.750	465.075.750	1,38					
Natixis SA 1,62% 02/12/2019	USD	1.250.000.000	1.250.000.000	3,71					
Societe Generale SA 1,62% 02/12/2019	USD	155.025.250	155.025.250	0,46					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2019

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Anleihen					Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 1,63% 02/12/2019		USD	75.000.000	8,73
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					HSBC Securities USA, Inc. 1,63% 02/12/2019		USD	50.000.000	5,82
US Treasury, FRN 1,566% 31/01/2020	USD	23.000.000	22.998.766	2,68					
US Treasury, FRN 1,599% 30/04/2020	USD	13.250.000	13.248.304	1,54					
US Treasury, FRN 1,609% 31/07/2020	USD	68.250.000	68.231.092	7,94					
US Treasury, FRN 1,611% 31/10/2020	USD	26.500.000	26.483.357	3,08					
US Treasury 1,125% 31/12/2019	USD	3.000.000	2.998.529	0,35					
US Treasury 1,875% 31/12/2019	USD	8.000.000	8.000.763	0,93					
US Treasury 3,625% 15/02/2020	USD	13.000.000	13.048.242	1,52					
US Treasury 1,25% 29/02/2020	USD	14.000.000	13.984.141	1,63					
US Treasury 1,375% 29/02/2020	USD	17.000.000	16.986.719	1,98					
US Treasury 2,25% 29/02/2020	USD	3.000.000	3.003.516	0,35					
US Treasury 1,125% 30/04/2020	USD	2.000.000	1.995.625	0,23					
US Treasury 1,375% 30/04/2020	USD	5.000.000	4.993.945	0,58					
US Treasury 2,375% 30/04/2020	USD	11.000.000	11.030.937	1,28					
US Treasury 1,375% 31/05/2020	USD	5.000.000	4.992.383	0,58					
US Treasury 1,5% 15/07/2020	USD	2.250.000	2.247.891	0,26					
US Treasury 2,625% 31/07/2020	USD	10.500.000	10.565.215	1,23					
US Treasury 2,625% 15/08/2020	USD	7.500.000	7.547.168	0,88					
US Treasury 1,375% 31/08/2020	USD	2.500.000	2.494.141	0,29					
US Treasury 2,125% 31/08/2020	USD	4.000.000	4.012.656	0,47					
US Treasury 2,625% 31/08/2020	USD	8.000.000	8.055.312	0,94					
US Treasury 1,625% 15/10/2020	USD	5.000.000	4.996.875	0,58					
US Treasury 1,375% 31/10/2020	USD	4.000.000	3.987.500	0,46					
US Treasury 1,75% 15/11/2020	USD	3.000.000	3.000.938	0,35					
US Treasury 1,75% 15/11/2020	USD	5.000.000	5.001.562	0,58					
US Treasury 2,625% 15/11/2020	USD	24.000.000	24.199.687	2,82					
US Treasury 1,625% 30/11/2020	USD	4.000.000	3.996.875	0,46					
US Treasury 2% 30/11/2020	USD	7.000.000	7.019.687	0,82					
US Treasury Bill 0% 26/12/2019	USD	10.000.000	9.989.700	1,16					
			309.111.526	35,97					
Anleihen insgesamt									
			309.111.526	35,97					
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt									
			309.111.526	35,97					
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente									
Anleihen									
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>									
US Treasury Bill 0% 12/12/2019	USD	4.000.000	3.998.245	0,46					
US Treasury Bill 0% 19/12/2019	USD	20.000.000	19.985.952	2,33					
US Treasury Bill 0% 09/01/2020	USD	15.000.000	14.975.379	1,74					
US Treasury Bill 0% 16/01/2020	USD	8.000.000	7.984.425	0,93					
US Treasury Bill 0% 23/01/2020	USD	16.000.000	15.964.062	1,86					
US Treasury Bill 0% 20/02/2020	USD	3.000.000	2.989.583	0,35					
US Treasury Bill 0% 05/03/2020	USD	5.000.000	4.979.539	0,58					
US Treasury Bill 0% 12/03/2020	USD	32.000.000	31.859.498	3,71					
US Treasury Bill 0% 19/03/2020	USD	7.500.000	7.465.125	0,87					
US Treasury Bill 0% 28/05/2020	USD	10.000.000	9.921.878	1,15					
			120.123.686	13,98					
Anleihen insgesamt									
			120.123.686	13,98					
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt									
			120.123.686	13,98					
Wertpapierbestand insgesamt									
			429.235.212	49,95					
Umgekehrte Pensionsgeschäfte									
<i>Kanada</i>									
Bank of Nova Scotia (The) 1,62% 02/12/2019	USD	125.000.000	125.000.000	14,55					
			125.000.000	14,55					
<i>Frankreich</i>									
BNP Paribas SA 1,62% 02/12/2019	USD	100.000.000	100.000.000	11,64					
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 1,62% 02/12/2019	USD	44.324.250	44.324.250	5,16					
Societe Generale SA 1,62% 02/12/2019	USD	14.774.750	14.774.750	1,72					
			159.099.000	18,52					

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquoten

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 ⁺	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 ⁺⁺	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018 ⁺	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 ⁺	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2019 ⁺	Auflage- datum
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund (1)						
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-Okt-10
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	12-Okt-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	12-Okt-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)‡	0,11%	0,11%	0,12%	-	-	22-Jan-18
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM AUD Liquidity LVNAV G (acc.)‡	0,11%	0,11%	0,12%	-	-	22-Jan-18
JPM AUD Liquidity LVNAV G (dist.)‡	0,11%	0,11%	0,12%	-	-	22-Jan-18
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	17-Mär-11
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	12-Okt-10
JPM AUD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)‡	-	-	0,80%	0,79%	-	20-Apr-12
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund (2)						
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)‡	0,55%	0,14%	-	-	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV B (acc.)‡	0,45%	0,15%	-	-	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,14%	-	-	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)‡	0,65%	0,14%	-	-	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	25-Jun-19
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)	0,21%	0,14%	-	-	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)#	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,14%	-	-	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)#	0,16%	0,14%	0,16%	0,16%	-	28-Dez-16
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)‡	0,05%	0,05%	-	-	0,05%	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	24-Okt-12
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)#	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	24-Okt-12
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)#	0,59%	0,14%	0,59%	0,59%	-	24-Okt-12
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund (3)						
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)*	0,55%	0,14%	0,55%	0,55%	-	17-Jan-95
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)*	0,45%	0,14%	0,45%	0,45%	-	02-Jan-01
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)*	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	02-Feb-99
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)*	0,65%	0,14%	0,65%	0,65%	-	17-Jul-08
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)*	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM EUR Liquidity VNAV F (acc.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)*	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)*	0,16%	0,14%	0,16%	0,16%	-	28-Dez-16
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)*	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	15-Mai-98
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund (4)						
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	29-Jan-10
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	23-Jan-18
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	23-Jan-18
JPM SGD Liquidity LVNAV G (acc.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	23-Jan-18
JPM SGD Liquidity LVNAV G (dist.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	23-Jan-18
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	07-Okt-09
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	07-Okt-09

(1) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(2) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(3) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund getauscht.

(4) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

* Im Anschluss an die Zulassung des Fonds als Geldmarktfonds nach der Verordnung (EU) 2017/1131 wurden strukturelle Änderungen vorgenommen. Dabei wurden die thesaurierenden Anteilklassen bestimmter bestehender Teilfonds in eine äquivalente Anteilklasse des VNAV Teilfonds gemäß den Einzelheiten der Erläuterung 15 b) umgetauscht.

+ 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 Nettowertmögens zusammengefasst sind. Von der Berechnung ausgeschlossen sind die Zinsen für Überziehungskredite und die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren.

Die nach oben begrenzten 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 offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben.

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

‡ Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahrs geschlossen.

Der Nennwert jedes Anteils (flex dist.) wurde von EUR 1,00 auf EUR 10,000,00 umgestellt.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 ⁺	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 ⁺⁺	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018 ⁺	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 ⁺	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2019 ⁺	Auflageungs- datum
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund (5)						
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV B (acc.)‡	0,45%	0,45%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)‡	0,65%	0,65%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	23-Jan-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	23-Jan-18
JPM GBP Liquidity LVNAV P (dist.)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	20-Dez-12
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-Jun-13
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	28-Dez-16
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	-	-	0,05%	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	04-Nov-99
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-Sep-01
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (acc.)‡	0,16%	0,16%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	25-Sep-06
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Sep-00
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	-	23-Apr-02
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	04-Apr-00
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	01-Jul-03
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund (6)						
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)*	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	15-Apr-96
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)*	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	10-Apr-01
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)*	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	26-Mai-99
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)*	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	07-Mai-08
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)*	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	23-Jan-18
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV G (acc.)*‡	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	23-Jan-18
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV P (dist.)	0,15%	0,15%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)*	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-Jun-13
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)*	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	28-Dez-16
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)*	0,05%	0,05%	0,04%	0,05%	0,05%	23-Mai-00
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	-	-	0,05%	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (acc.)*	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	29-Mär-18
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	-	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	-	-	-	03-Dez-18

(5) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(6) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund getauscht.

* Im Anschluss an die Zulassung des Fonds als Geldmarktfonds nach der Verordnung (EU) 2017/1131 wurden strukturelle Änderungen vorgenommen. Dabei wurden die thesaurierenden Anteilklassen bestimmter bestehender Teilfonds in eine äquivalente Anteilklasse des VNAV Teilfonds gemäß den Einzelheiten der Erläuterung 15 b) umgetauscht.

+ 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 und die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren.

Die nach oben begrenzten 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 offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben.

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

‡ Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahrs geschlossen.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 ⁺	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 ⁺⁺	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018 ⁺	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 ⁺	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2019 ⁺	Aufliegungs- datum
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund (7)						
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV B (acc.)‡	0,45%	0,45%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)‡	0,65%	0,65%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM USD Liquidity LVNAV P (dist.)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,21%	20-Dez-12
JPM USD Liquidity LVNAV R (acc.)‡	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	29-Dez-16
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)‡	0,05%	0,05%	-	-	0,05%	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,05%	26-Sep-00
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-Sep-01
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,00%	0,00%	-	14-Aug-19
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	22-Sep-16
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-Dez-99
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	-	18-Apr-02
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	27-Apr-00
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	13-Jun-02
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund (8)						
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.) [*]	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-Jan-87
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.) [*]	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	16-Okt-00
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.) [*]	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-Mär-98
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.) [*]	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	07-Jan-09
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.) [*]	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.) [*]	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV P (dist.)	0,15%	0,15%	-	-	0,21%	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.) [*]	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.) [*]	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	28-Dez-16
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.) [*]	0,05%	0,05%	0,02%	0,02%	0,05%	19-Dez-97
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	-	-	0,05%	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.) [*]	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	-	-	-	03-Dez-18

(7) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(8) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund getauscht.

* Im Anschluss an die Zulassung des Fonds als Geldmarktfonds nach der Verordnung (EU) 2017/1131 wurden strukturelle Änderungen vorgenommen. Dabei wurden die thesaurierenden Anteilklassen bestimmter bestehender Teilfonds in eine äquivalente Anteilklasse des VNAV Teilfonds gemäß den Einzelheiten der Erläuterung 15 b) umgetauscht.

+ 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 und die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren.

Die nach oben begrenzten 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 offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben.

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

‡ Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 ⁺	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 ⁺⁺	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018 ⁺	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 ⁺	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2019 ⁺	Aufligungs- datum
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (9)						
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	08-Dez-08
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM GBP Gilt CNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM GBP Gilt CNAV P (acc.)	-	-	0,15%	0,15%	0,21%	20-Dez-12
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,26%	0,25%	-	07-Jan-09
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	10-Nov-08
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LNAV Fund (10)						
JPM USD Government LNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-Mär-09
JPM USD Government LNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	18-Dez-08
JPM USD Government LNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM USD Government LNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM USD Government LNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM USD Government LNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM USD Government LNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM USD Government LNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	18-Dez-08
JPM USD Government LNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	13-Feb-17
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund (11)						
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM USD Treasury CNAV R (acc.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,22%	0,21%	-	08-Aug-16
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	22-Okt-03
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	22-Okt-03
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	-	-	-	24-Jul-19
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-Okt-03
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	-	22-Okt-03
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	22-Okt-03
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	03-Okt-05

(9) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund umbenannt.

(10) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LNAV Fund umbenannt.

(11) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund umbenannt.

* 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 und die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren.

Die nach oben begrenzten 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 offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben.

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

‡ Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahrs geschlossen.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 ⁺	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 ⁺⁺	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018 ⁺	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 ⁺	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2019 ⁺	Aufligungs- datum
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund (12)						
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)*	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	26-Nov-03
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)*	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-Jan-08
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)*	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	18-Jun-08
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)*	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV G (acc.)*‡	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV R (acc.)*‡	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	08-Aug-16
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	-	-	0,05%	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)*	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	11-Aug-17
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)*	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	-	-	-	03-Dez-18

(12) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund getauscht.

* Im Anschluss an die Zulassung des Fonds als Geldmarktfonds nach der Verordnung (EU) 2017/1131 wurden strukturelle Änderungen vorgenommen. Dabei wurden die thesaurierenden Anteilklassen bestimmter bestehender Teilfonds in eine äquivalente Anteilklasse des VNAV Teilfonds gemäß den Einzelheiten der Erläuterung 15 b) umgetauscht.

+ 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 und die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren.

Die nach oben begrenzten 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 offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben.

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

‡ Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahrs geschlossen.

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 der SICAV täglich berechnet.

Die nachstehenden Angaben beziehen sich auf das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019.

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.

Anteilkategorie	Basiswährung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund (1)								
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	AUD	0,11%	0,34%	0,70%	1,21%	1,19%	1,21%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	AUD	0,14%	0,39%	0,77%	1,14%	1,29%	1,31%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	AUD	0,20%	0,51%	0,96%	1,38%	1,54%	1,57%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	AUD	0,22%	0,53%	0,95%	1,37%	1,51%	1,53%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	AUD	0,06%	0,40%	0,87%	1,32%	-	-	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	AUD	0,25%	0,58%	1,03%	1,47%	-	-	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV G (acc.)	AUD	0,06%	0,40%	0,87%	1,32%	-	-	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV G (dist.)	AUD	0,07%	0,40%	0,85%	1,28%	-	-	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	AUD	0,21%	0,51%	0,92%	1,33%	1,47%	1,48%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	AUD	0,22%	0,53%	0,95%	1,37%	1,51%	1,53%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund (2)								
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	EUR	-0,04%	-0,16%	-0,30%	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV B (acc.)	EUR	-0,04%	-0,16%	-0,30%	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	EUR	-0,15%	-0,28%	-0,41%	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	EUR	-0,04%	-0,16%	-0,30%	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	EUR	-0,15%	-0,26%	-0,39%	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	EUR	-0,15%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	EUR	-0,15%	-0,26%	-0,39%	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)	EUR	-0,15%	-0,28%	-0,41%	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,27%	-	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)	EUR	-0,15%	-0,28%	-0,41%	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,28%	-	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	EUR	-0,03%	-0,13%	-0,25%	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	EUR	-0,12%	-0,22%	-	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,28%	-	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,27%	-	-	-	-	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund (3)								
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	EUR	-0,15%	-0,27%	-0,40%	-0,52%	-0,53%	-0,52%	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	EUR	-0,15%	-0,27%	-0,40%	-0,52%	-0,53%	-0,52%	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	EUR	-0,15%	-0,27%	-0,40%	-0,52%	-0,53%	-0,52%	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	EUR	-0,15%	-0,27%	-0,40%	-0,52%	-0,53%	-0,52%	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	EUR	-0,14%	-0,26%	-0,38%	-0,49%	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV G (acc.)	EUR	-0,04%	-0,15%	-0,27%	-0,38%	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	EUR	-0,15%	-0,27%	-0,40%	-0,52%	-0,53%	-0,52%	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	EUR	-0,15%	-0,27%	-0,40%	-0,52%	-0,53%	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	EUR	-0,13%	-0,23%	-0,33%	-0,43%	-0,44%	-0,43%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund (4)								
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	SGD	0,36%	0,73%	1,11%	1,45%	1,22%	1,01%	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	SGD	0,35%	0,72%	1,09%	1,43%	1,20%	0,99%	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	SGD	0,09%	0,49%	0,89%	1,26%	-	-	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	SGD	0,09%	0,49%	0,89%	1,25%	-	-	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV G (acc.)	SGD	0,09%	0,49%	0,89%	1,26%	-	-	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV G (dist.)	SGD	0,09%	0,49%	0,89%	1,25%	-	-	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	SGD	0,34%	0,70%	1,06%	1,39%	1,16%	0,95%	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	SGD	0,35%	0,72%	1,09%	1,43%	1,20%	0,99%	Niedrig

(1) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

* Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(3) Thesaurierende Anteilsklassen des JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilsklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund getauscht.

(4) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

* Im Anschluss an die Zulassung des Fonds als Geldmarktfonds nach der Verordnung (EU) 2017/1131 wurden strukturelle Änderungen vorgenommen. Dabei wurden die thesaurierenden Anteilsklassen bestimmter bestehender Teilfonds in eine äquivalente Anteilsklasse des VNAV Teilfonds gemäß den Einzelheiten der Erläuterung 15 b) umgetauscht.

Der Nennwert jedes Anteils (flex dist.) wurde von EUR 1,00 auf EUR 10,000,00 umgestellt.

* Gemäß dem Verhaltenskodex der Institutional Money Market Fund Association ("IMMFA") kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, realisierte Gewinne oder Verluste über einen Zeitraum, der die dreimonatigen IMMFA-Empfehlung nicht überschreitet, erfolgswirksam zu glätten.

‡ Anteilsklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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 - GBP Liquidity LVNAV Fund (5)								
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	GBP	0,06%	0,14%	0,23%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV B (acc.)‡	GBP	0,02%	0,23%	0,23%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	GBP	0,15%	0,31%	0,49%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	GBP	0,15%	0,31%	0,48%	0,64%	0,53%	0,41%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)‡	GBP	0,01%	0,06%	0,12%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	GBP	0,18%	0,36%	0,57%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	GBP	0,18%	0,36%	0,56%	0,74%	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	GBP	0,18%	0,36%	0,57%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	GBP	0,18%	0,36%	0,56%	0,74%	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV P (dist.)	GBP	0,17%	0,34%	0,53%	0,70%	0,59%	0,47%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	GBP	0,15%	0,31%	0,49%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	GBP	0,15%	0,31%	0,48%	0,64%	0,53%	0,41%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	GBP	0,16%	0,34%	0,52%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	GBP	0,17%	0,34%	0,52%	0,69%	0,58%	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	GBP	0,19%	0,39%	0,61%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	GBP	0,20%	0,41%	0,62%	0,82%	0,71%	0,59%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	GBP	0,14%	0,29%	0,45%	0,60%	0,49%	0,37%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (acc.)‡	GBP	0,04%	0,21%	0,40%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	GBP	0,17%	0,34%	0,52%	0,69%	0,58%	0,46%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	GBP	0,15%	0,31%	0,48%	0,64%	0,53%	0,41%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	GBP	0,06%	0,12%	0,20%	0,26%	0,17%	0,11%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	GBP	0,09%	0,19%	0,30%	0,40%	0,29%	0,19%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	GBP	0,01%	0,02%	0,05%	0,06%	0,03%	0,02%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund (6)								
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)*	GBP	0,06%	0,14%	0,23%	0,31%	0,21%	0,14%	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)*	GBP	0,09%	0,19%	0,30%	0,41%	0,30%	0,20%	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)*	GBP	0,15%	0,31%	0,49%	0,66%	0,54%	0,41%	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)	GBP	0,14%	0,32%	0,49%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)*	GBP	0,04%	0,09%	0,15%	0,21%	0,13%	0,09%	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)*	GBP	0,17%	0,36%	0,56%	0,76%	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)	GBP	0,17%	0,37%	0,56%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV G (acc.)*‡	GBP	0,04%	0,23%	0,43%	0,63%	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)	GBP	0,17%	0,37%	0,56%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV P (dist.)	GBP	0,16%	0,34%	0,52%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)*	GBP	0,15%	0,31%	0,49%	0,66%	0,54%	0,41%	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)	GBP	0,14%	0,32%	0,48%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)*	GBP	0,16%	0,34%	0,52%	0,71%	0,59%	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)	GBP	0,16%	0,34%	0,52%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)*	GBP	0,19%	0,39%	0,61%	0,82%	0,71%	0,58%	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)	GBP	0,18%	0,40%	0,60%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)	GBP	0,14%	0,30%	0,45%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (acc.)*	GBP	0,16%	0,34%	0,52%	0,71%	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)	GBP	0,16%	0,34%	0,52%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)	GBP	0,14%	0,32%	0,48%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	GBP	0,05%	0,13%	0,19%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)	GBP	0,08%	0,20%	0,30%	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)	GBP	0,00%	0,03%	0,04%	-	-	-	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund (7)								
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	USD	0,39%	0,89%	1,44%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV B (acc.)‡	USD	0,11%	0,63%	1,20%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	USD	0,48%	1,06%	1,70%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	USD	0,48%	1,06%	1,69%	2,27%	2,06%	1,72%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)‡	USD	0,10%	0,57%	1,09%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	USD	0,50%	1,11%	1,77%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	USD	0,50%	1,11%	1,76%	2,37%	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	USD	0,50%	1,11%	1,77%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	USD	0,50%	1,11%	1,76%	2,37%	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV P (dist.)	USD	0,49%	1,09%	1,73%	2,33%	2,12%	1,78%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV R (acc.)‡	USD	0,13%	0,71%	1,34%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	USD	0,48%	1,06%	1,69%	2,27%	2,06%	1,72%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	USD	0,49%	1,09%	1,74%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	USD	0,49%	1,08%	1,73%	2,32%	2,11%	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)‡	USD	0,13%	0,76%	1,43%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	USD	0,53%	1,15%	1,83%	2,47%	2,26%	1,92%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	USD	0,47%	1,04%	1,66%	2,23%	2,02%	1,68%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	USD	0,49%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	USD	0,49%	1,08%	1,73%	2,32%	2,11%	1,77%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	USD	0,48%	1,06%	1,70%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	USD	0,48%	1,06%	1,69%	2,27%	2,06%	1,72%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	USD	0,39%	0,87%	1,40%	1,90%	1,68%	1,34%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	USD	0,42%	0,94%	1,51%	2,04%	1,82%	1,48%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	USD	0,34%	0,77%	1,25%	1,70%	1,48%	1,14%	Niedrig

(5) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

(6) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilklasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund getauscht.

(7) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund umbenannt.

* Im Anschluss an die Zulassung des Fonds als Geldmarktfonds nach der Verordnung (EU) 2017/1131 wurden strukturelle Änderungen vorgenommen. Dabei wurden die thesaurierenden Anteilklassen bestimmter bestehender Teilfonds in eine äquivalente Anteilklasse des VNAV Teilfonds gemäß den Einzelheiten der Erläuterung 15 b) umgetauscht.

^ Gemäß dem Verhaltenskodex der Institutional Money Market Fund Association ("IMMFA") kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, realisierte Gewinne oder Verluste über einen Zeitraum, der die dreimonatigen IMMFA-Empfehlung nicht überschreitet, erfolgswirksam zu glätten.

‡ Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

3. Wertentwicklung und Volatilität ^ (Fortsetzung)

Anteilkasse	Basis- währung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund (8)								
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)*	USD	0,40%	0,90%	1,43%	1,97%	1,76%	1,42%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)*	USD	0,42%	0,95%	1,51%	2,07%	1,87%	1,52%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)*	USD	0,48%	1,07%	1,70%	2,32%	2,12%	1,77%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	USD	0,49%	1,07%	1,69%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)*	USD	0,37%	0,85%	1,36%	1,87%	1,66%	1,31%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)*	USD	0,51%	1,12%	1,77%	2,42%	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	USD	0,51%	1,12%	1,76%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)*	USD	0,51%	1,12%	1,77%	2,42%	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	USD	0,51%	1,12%	1,76%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV P (dist.)	USD	0,50%	1,10%	1,73%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)*	USD	0,48%	1,07%	1,70%	2,32%	2,12%	1,77%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)	USD	0,49%	1,07%	1,69%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)*	USD	0,49%	1,09%	1,73%	2,37%	2,17%	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	USD	0,50%	1,10%	1,73%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)*	USD	0,52%	1,15%	1,82%	2,48%	2,30%	1,97%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)	USD	0,53%	1,15%	1,81%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	USD	0,48%	1,05%	1,66%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)	USD	0,50%	1,10%	1,73%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)*	USD	0,48%	1,07%	1,70%	2,32%	2,12%	1,77%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	USD	0,49%	1,07%	1,69%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	USD	0,39%	0,88%	1,40%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	USD	0,43%	0,95%	1,50%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)	USD	0,34%	0,78%	1,25%	-	-	-	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (9)								
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	GBP	0,04%	0,09%	0,14%	0,18%	0,12%	0,08%	Niedrig
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	GBP	0,13%	0,26%	0,40%	0,52%	0,42%	0,29%	Niedrig
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	GBP	0,15%	0,31%	0,47%	0,62%	-	-	Niedrig
JPM GBP Gilt CNAV G (dist.)‡	GBP	0,04%	0,19%	0,36%	0,50%	-	-	Niedrig
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	GBP	0,12%	0,24%	0,36%	0,47%	0,38%	0,25%	Niedrig
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	GBP	0,13%	0,26%	0,40%	0,52%	0,42%	0,29%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund (10)								
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	USD	0,34%	0,78%	1,28%	1,74%	1,49%	1,10%	Niedrig
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	USD	0,43%	0,96%	1,54%	2,09%	1,85%	1,45%	Niedrig
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	USD	0,41%	0,95%	1,53%	2,06%	1,81%	1,42%	Niedrig
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	USD	0,45%	1,01%	1,62%	2,19%	-	-	Niedrig
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	USD	0,44%	1,00%	1,60%	2,16%	-	-	Niedrig
JPM USD Government LVNAV G (acc.)	USD	0,45%	1,01%	1,62%	2,19%	-	-	Niedrig
JPM USD Government LVNAV G (dist.)	USD	0,44%	1,00%	1,60%	2,16%	-	-	Niedrig
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	USD	0,41%	0,95%	1,53%	2,06%	1,81%	1,42%	Niedrig
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	USD	0,36%	0,83%	1,35%	1,82%	1,57%	-	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund (11)								
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	USD	0,10%	0,55%	1,05%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	USD	0,42%	0,96%	1,55%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	USD	0,42%	0,96%	1,53%	2,07%	1,83%	1,43%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)‡	USD	0,09%	0,52%	0,99%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)‡	USD	0,13%	0,69%	1,30%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	USD	0,44%	1,00%	1,61%	2,17%	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)	USD	0,44%	1,01%	1,62%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV G (dist.)‡	USD	0,12%	0,68%	1,29%	1,85%	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV R (acc.)‡	USD	0,12%	0,66%	1,24%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	USD	0,42%	0,95%	1,53%	2,07%	1,82%	1,42%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	USD	0,46%	1,04%	1,66%	2,23%	1,99%	1,59%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	USD	0,41%	0,94%	1,50%	2,03%	1,79%	1,39%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)‡	USD	0,12%	0,67%	1,27%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	USD	0,43%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)‡	USD	0,12%	0,66%	1,24%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	0,42%	0,96%	1,53%	2,07%	1,83%	1,43%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	USD	0,32%	0,77%	1,27%	1,77%	1,45%	1,05%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	USD	0,36%	0,84%	1,35%	1,83%	1,59%	1,19%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	USD	0,28%	0,66%	1,10%	1,49%	1,25%	0,87%	Niedrig

(8) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilsklasse des neu geschafften JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund getauscht.

(9) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund umbenannt.

(10) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund umbenannt.

(11) Dieser Teilfonds wurde am 3. Dezember 2018 von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund in JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund umbenannt.

* Im Anschluss an die Zulassung des Fonds als Geldmarktfonds nach der Verordnung (EU) 2017/1131 wurden strukturelle Änderungen vorgenommen. Dabei wurden die thesaurierenden Anteilklassen bestimmter bestehender Teilfonds in eine äquivalente Anteilsklasse des VNAV Teilfonds gemäß den Einzelheiten der Erläuterung 15 b) umgetauscht.

^ Gemäß dem Verhaltenskodex der Institutional Money Market Fund Association ("IMMFA") kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, realisierte Gewinne oder Verluste über einen Zeitraum, der die dreimonatigen IMMFA-Empfehlung nicht überschreitet, erfolgswirksam zu glätten.

‡ Anteilsklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

3. Wertentwicklung und Volatilität ^ (Fortsetzung)

Anteilkasse	Basis- währung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund (12)								
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)*	USD	0,35%	0,80%	1,30%	1,75%	1,51%	1,11%	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)*	USD	0,43%	0,97%	1,56%	2,10%	1,86%	1,46%	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	USD	0,44%	0,97%	1,55%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)*	USD	0,32%	0,75%	1,22%	1,65%	1,41%	1,01%	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)*	USD	0,46%	1,02%	1,63%	2,20%	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	USD	0,46%	1,02%	1,63%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV G (acc.)*‡	USD	0,12%	0,68%	1,30%	1,86%	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	USD	0,46%	1,02%	1,63%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV R (acc.)*‡	USD	-	0,35%	0,94%	1,47%	1,55%	1,25%	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	USD	0,44%	0,97%	1,55%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	USD	0,47%	1,05%	1,67%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	USD	0,43%	0,95%	1,52%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)*	USD	0,44%	0,99%	1,59%	2,15%	1,92%	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)*	USD	0,43%	0,97%	1,56%	2,10%	1,86%	1,46%	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)	USD	0,44%	0,97%	1,55%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	USD	0,34%	0,78%	1,26%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	USD	0,38%	0,85%	1,37%	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	USD	0,29%	0,68%	1,11%	-	-	-	Niedrig

(12) Thesaurierende Anteilklassen des JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund zum 30. November 2018 mit dem Zusatz (acc.) wurden am 3. Dezember 2018 in eine entsprechende Anteilkasse des neu geschaffenen JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund getauscht.
* Im Anschluss an die Zulassung des Fonds als Geldmarktfonds nach der Verordnung (EU) 2017/1131 wurden strukturelle Änderungen vorgenommen. Dabei wurden die thesaurierenden Anteilklassen bestimmter bestehender Teilfonds in eine äquivalente Anteilkasse des VNAV Teilfonds gemäß den Einzelheiten der Erläuterung 15 b) umgetauscht.
^ Gemäß dem Verhaltenskodex der Institutional Money Market Fund Association ("IMMFA") kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, realisierte Gewinne oder Verluste über einen Zeitraum, der die dreimonatigen IMMFA-Empfehlung nicht überschreitet, erfolgswirksam zu glätten.
‡ Anteilkasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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 des 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.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

7. Erhaltene Sicherheiten

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Wert der erhaltenen Sicherheit (in Teilfonds-Währung)
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
French Republic Government Bond OAT 2024 to 2025; 0%	Bank of Montreal	EUR	196.695.800
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2020; 0%	Citigroup	EUR	5.503.706
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2020 to 2067; 0% to 4,75%	Citigroup	EUR	257.891.809
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Coupon Strip 2020 to 2034; 0%	Citigroup	EUR	20.467
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 2023; 0,358%	Citigroup	EUR	881.346
Spain Government Bond 2020 to 2025; 4% to 4,65%	Citigroup	EUR	41.702.685
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2020; 0%	RBC	EUR	51.600.829
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2020 to 2049; 0% to 4,75%	RBC	EUR	86.157.333
Spain Government Bond 2024 to 2035; 0,25% to 2,35%	RBC	EUR	15.242.086
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2020 to 2029; 0% to 100%	Toronto-Dominion Bank	EUR	12.618.724
French Republic Government Bond OAT 2020 to 2030; 0,5% to 2,75%	Toronto-Dominion Bank	EUR	89.381.277
			757.696.062
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund			
Spain Government Bond 2025 to 2046; 1,5% to 5,9%	BNP Paribas	EUR	5.202.122
Spain Government Bond Coupon Strip 2021 to 2030; 0%	BNP Paribas	EUR	36.263.355
Spain Government Bond Principal Strip 2021 to 2028; 0%	BNP Paribas	EUR	9.534.831
			51.000.308
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund			
United Kingdom Gilt 2044; 0%	Bank of Montreal	GBP	450.000.000
United Kingdom Gilt 2049 to 2060; 0%	Scotia Bank	GBP	300.000.000
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2050 to 2068; 0%	Toronto-Dominion Bank	GBP	303.960.001
			1.053.960.001
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund			
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2034; 0,75%	Alliance and Leicester	GBP	13.262.420
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2040; 0,625%	Barclays	GBP	17.224.131
United Kingdom Gilt 2020; 2%	Citigroup	GBP	7.138.853
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2032; 1,25%	J.P. Morgan	GBP	7.141.124
United Kingdom Gilt 2023; 0,75%	Merrill Lynch	GBP	4.802.436
			49.568.964
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund			
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2034; 0,75%	Alliance and Leicester	GBP	2.040.372
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2026 to 2040; 0,125% to 0,625%	Barclays	GBP	3.060.622
United Kingdom Gilt 2020; 2%	BNP Paribas	GBP	3.059.509
United Kingdom Gilt 2020; 2%	Citigroup	GBP	3.059.509
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2032; 1,25%	J.P. Morgan	GBP	3.060.482
United Kingdom Gilt 2052; 3,75%	Merrill Lynch	GBP	5.396.314
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2044; 0,125%	National Australia Bank	GBP	1.020.232
United Kingdom Gilt 2060; 4%	Toronto-Dominion Bank	GBP	387.599
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2058 to 2068; 0%	Toronto-Dominion Bank	GBP	775.196
United Kingdom Treasury Bill 2019 to 2020; 0%	Toronto-Dominion Bank	GBP	877.206
			22.737.041

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

7. Erhaltene Sicherheiten (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Wert der erhaltenen Sicherheit (in Teilfonds-Währung)
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund			
Federal Farm Credit Banks Funding Corp 2038; 3,98%	BNP Paribas	USD	3.855
Federal Home Loan Banks 2036; 1,475% to 2,79%	BNP Paribas	USD	892.159
FGLMC 2036 to 2049; 3% to 7%	BNP Paribas	USD	12.515.071
FHLMC 2036; 4,952%	BNP Paribas	USD	3
FHMA Perpetual; 2,265% to 7%	BNP Paribas	USD	481.782
FNMA 2022 to 2056; 2,405% to 7,5%	BNP Paribas	USD	19.657.463
Freddie Mac Pool 2041 to 2049; 3% to 4%	BNP Paribas	USD	8.242.570
GNMA 2043 to 2049; 2% to 6,5%	BNP Paribas	USD	50.372.362
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,375% to 3%	BNP Paribas	USD	4.900.655
United States Treasury Strip Coupon Perpetual; 0%	BNP Paribas	USD	129.302
United States Treasury Strip Principal Perpetual; 0%	BNP Paribas	USD	15.953
US Treasury STRIP Principal 2036 to 2037; 3,653% to 4,952%	BNP Paribas	USD	855
United States Treasury Bill 2019 to 2020; 0%	Citibank	USD	103.893
United States Treasury Floating Rate Note Perpetual; 1,599% to 1,786%	Citibank	USD	4.676
United States Treasury Inflation Indexed Bonds Perpetual; 0,125% to 3,875%	Citibank	USD	3.094.686
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,125% to 4,75%	Citibank	USD	8.889.226
United States Treasury Inflation Indexed Bonds Perpetual; 1,375%	Credit Agricole	USD	1.652.823
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,625% to 3%	Credit Agricole	USD	242.608.951
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,375% to 2,125%	HSBC	USD	120.627.225
United States Treasury Strip Coupon Perpetual; 0%	HSBC	USD	105.221.400
United States Treasury Strip Principal Perpetual; 0%	HSBC	USD	86.950
United States Treasury Bill 2019 to 2020; 0%	Societe Generale	USD	321.324
United States Treasury Inflation Indexed Bonds Perpetual; 0,125% to 0,625%	Societe Generale	USD	6.564.631
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,125% to 8,75%	Societe Generale	USD	53.686.203
United States Treasury Strip Coupon Perpetual; 0%	Societe Generale	USD	174.73.808
United States Treasury Strip Principal Perpetual; 0%	Societe Generale	USD	3.431.744
Freddie Mac Pool 2034 to 2049; 2,5% to 5%	Wells Fargo	USD	105.179.285
GNMA 2032 to 2049; 2% to 6%	Wells Fargo	USD	40.528.812
			806.687.667

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

7. Erhaltene Sicherheiten (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Wert der erhaltenen Sicherheit (in Teilfonds-Währung)
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund			
Federal Farm Credit Banks Funding Corp 2038; 3,98%	BNP Paribas	USD	24.009
Federal Home Loan Banks 2036; 1,475% to 2,79%	BNP Paribas	USD	5.557.170
FGLMC 2036 to 2049; 3% to 7%	BNP Paribas	USD	77955.126
FHLMC 2036 to 2037; 3,653% to 4,952%	BNP Paribas	USD	5.343
FHMA Perpetual; 2,265% to 7%	BNP Paribas	USD	3.000.974
FNMA 2022 to 2056; 2,405% to 7,5%	BNP Paribas	USD	122.444.373
Freddie Mac Pool 2041 to 2049; 3% to 4%	BNP Paribas	USD	51.342.146
GNMA 2043 to 2049; 2% to 6,5%	BNP Paribas	USD	313.764.407
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,375% to 3%	BNP Paribas	USD	30.525.689
United States Treasury Strip Coupon Perpetual; 0%	BNP Paribas	USD	805.411
United States Treasury Strip Principal Perpetual; 0%	BNP Paribas	USD	99.363
FGLMC 2038 to 2048; 3,5% to 4,5%	Bank of America	USD	208.239.453
FNMA 2026 to 2058; 2,5% to 5%	Bank of America	USD	303.941.000
Freddie Mac Pool 2034 to 2049; 3% to 4%	Bank of America	USD	50.038.282
GNMA Perpetual; 2,68% to 5,778%	Bank of America	USD	20.084.740
United States Treasury Bill 2019 to 2020; 0%	Citibank	USD	2.828.893
United States Treasury Floating Rate Note Perpetual; 1,599% to 1,786%	Citibank	USD	127.319
United States Treasury Inflation Indexed Bonds Perpetual; 0,125% to 3,875%	Citibank	USD	84.264.891
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,125% to 4,75%	Citibank	USD	242.043.850
United States Treasury Inflation Indexed Bonds Perpetual; 1,375%	Credit Agricole	USD	3.194.879
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,625% to 3%	Credit Agricole	USD	468.959.018
United States Treasury Inflation Indexed Bonds Perpetual; 3,625%	Deutsche Bank	USD	419.319
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,375% to 6,25%	Deutsche Bank	USD	155.693.309
United States Treasury Note/Bond - When Issued Perpetual; 2,375%	Deutsche Bank	USD	190.364
United States Treasury Strip Coupon Perpetual; 0%	Deutsche Bank	USD	336.897.005
United States Treasury Strip Principal Perpetual; 0%	Deutsche Bank	USD	14.068.905
US Treasury Perpetual; 6,625% to 8%	Deutsche Bank	USD	2.143.847
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,125% to 3,375%	Natixis	USD	760.366.109
United States Treasury Floating Rate Note Perpetual; 1,705%	Natixis	USD	100
United States Treasury Inflation Indexed Bonds Perpetual; 0,125% to 3,375%	Natixis	USD	146.043.068
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,125% to 7,625%	Natixis	USD	1.114.472.341
US Treasury Perpetual; 2,875%	Natixis	USD	9.176.948
United States Treasury Bill Perpetual; 0%	Nomura	USD	28.049.510
United States Treasury Floating Rate Note Perpetual; 1,681%	Nomura	USD	166.817
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,375% to 2,875%	Nomura	USD	102.134.145
United States Treasury Strip Coupon Perpetual; 0%	Nomura	USD	22.457.221
Norges Bank 2019; 1,63%	Norges Bank	USD	4.045.142.857
United States Treasury Bill 2019 to 2020; 0%	Societe Generale	USD	620.959
United States Treasury Inflation Indexed Bonds Perpetual; 0,125% to 3,625%	Societe Generale	USD	509.506.000
United States Treasury Note/Bond 2023 to 2026; 1,125% to 8,75%	Societe Generale	USD	1.699.478.863
United States Treasury Strip Coupon Perpetual; 0%	Societe Generale	USD	33.776.576
United States Treasury Strip Principal Perpetual; 0%	Societe Generale	USD	6.633.504
US Treasury 2026 to 2046; 2,25% to 2,875%	Societe Generale	USD	36.199.013
US Treasury Bill Perpetual; 0%	Societe Generale	USD	154
US Treasury Inflation Indexed 2029; 0,125% to 0,25%	Societe Generale	USD	4.641.616
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,25% to 3,125%	Sumitomo Mitsui Banking	USD	2.540.567.218
United States Treasury Bill 2020; 0%	Bank of Nova Scotia	USD	7
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2021 to 2044; 0,125% to 2,375%	Bank of Nova Scotia	USD	2.775.468
United States Treasury Note/Bond 2020 to 2049; 1,5% to 8%	Bank of Nova Scotia	USD	6.834.113
Freddie Mac Pool 2034 to 2049; 2,5% to 5%	Wells Fargo	USD	655.151.250
GNMA 2032 to 2049; 2% to 6%	Wells Fargo	USD	252.449.920
			14.475.302.866

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

7. Erhaltene Sicherheiten (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Wert der erhaltenen Sicherheit (in Teilfonds-Währung)
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund			
Federal Farm Credit Banks Funding Corp 2038; 3,98%	BNP Paribas	USD	4,047
Federal Home Loan Banks 2036; 1,475% to 2,79%	BNP Paribas	USD	936,767
FGLMC 2039 to 2049; 3% to 6,5%	BNP Paribas	USD	13.140,784
FHLMC 2036 to 2037; 3,653% to 4,952%	BNP Paribas	USD	901
FHMA Perpetual; 2,265% to 7%	BNP Paribas	USD	505,872
FNMA 2022 to 2056; 2,405% to 7,5%	BNP Paribas	USD	20.640,336
Freddie Mac Pool 2041 to 2049; 3% to 4%	BNP Paribas	USD	8,654,699
GNMA 2043 to 2049; 2% to 6,5%	BNP Paribas	USD	52.890,980
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,375% to 3%	BNP Paribas	USD	5,145,688
United States Treasury Strip Coupon Perpetual; 0%	BNP Paribas	USD	135,767
United States Treasury Strip Principal Perpetual; 0%	BNP Paribas	USD	16,750
US Treasury STRIP Principal 2036; 7%	BNP Paribas	USD	41
United States Treasury Inflation Indexed Bonds Perpetual; 0,75%	Citigroup	USD	120
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 2,75% to 8,75%	Citigroup	USD	75,865,754
United States Treasury Inflation Indexed Bonds Perpetual; 1,375%	Credit Agricole	USD	304,489
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,625% to 3%	Credit Agricole	USD	44,694,347
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,375% to 2,125%	HSBC	USD	27,168,294
United States Treasury Strip Coupon Perpetual; 0%	HSBC	USD	23,698,513
United States Treasury Strip Principal Perpetual; 0%	HSBC	USD	19,583
United States Treasury Bill 2019 to 2020; 0%	Societe Generale	USD	59,160
United States Treasury Inflation Indexed Bonds Perpetual; 0,125% to 0,625%	Societe Generale	USD	1,209,361
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,125% to 8,75%	Societe Generale	USD	9,890,277
United States Treasury Strip Coupon Perpetual; 0%	Societe Generale	USD	3,219,092
United States Treasury Strip Principal Perpetual; 0%	Societe Generale	USD	632,209
US Treasury Bill Perpetual; 0%	Societe Generale	USD	35
United States Treasury Bill Perpetual; 0%	Societe Generale	USD	99
United States Treasury Inflation Indexed Bonds Perpetual; 0,125% to 2,375%	Bank of Nova Scotia	USD	36,641,817
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 1,5% to 8%	Bank of Nova Scotia	USD	79,251,768
United States Treasury Note/Bond Perpetual; 2,75%	Bank of Nova Scotia	USD	10,972,411
			415.699.961

8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die SICAV setzt Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (laut Definition gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 gehören dazu Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte, Wertpapier- oder Warenentleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Lombardgeschäfte) im Rahmen des Engagements in umgekehrte Pensionsgeschäften während des Berichtszeitraums ein. Gemäß Artikel 13 der Verordnung werden die Angaben zu umgekehrten Pensionsgeschäften wie folgt erteilt.

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 - EUR Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	
Unbare Sicherheit		Unbare Sicherheit		Unbare Sicherheit	
Emittent	EUR	Emittent	EUR	Emittent	GBP
Italian Treasury	402.055.490	Spain Government Bond	51.000.308	UK Treasury	1.053.960.001
French Republic Government Bond	286.077.076				
Spain Government Bond	56.944.772				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	12.618.724				

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	
Unbare Sicherheit		Unbare Sicherheit		Unbare Sicherheit	
Emittent	GBP	Emittent	USD	Emittent	GBP
UK Treasury	49.568.964	UK Treasury	22.737.041	US Treasury	568.813.450
				Freddie Mac Pool	113.421.856
				GNMA	90.901.175
				FNMA	19.657.463
				FGLMC	12.515.071
				Federal Home Loan Banks	892.157
				FHMA	481.782
				Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.855
				US Treasury STRIP Principal	855
				FHLMC	3

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	
Unbare Sicherheit		Unbare Sicherheit	
Emittent	USD	Emittent	USD
US Treasury	8.366.161.820	US Treasury	318.925.536
Central bank of Norway	4.045.142.857	GNMA	52.890.980
Freddie Mac Pool	756.531.678	FNMA	20.640.336
GNMA	586.299.068	FGLMC	13.140.784
FNMA	426.385.373	Freddie Mac Pool	8.654.699
FGLMC	286.194.579	Federal Home Loan Banks	936.765
Federal Home Loan Banks	5.557.170	FHMA	505.872
FHMA	3.000.974	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.047
Federal Farm Credit Banks Funding Corp	24.004	FHLMC	901
FHLMC	5.343	US Treasury STRIP Principal	41

Die zehn wichtigsten Gegenparteien

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

8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

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 - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	757.696.062	-	-	757.696.062
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR	51.000.308	-	-	51.000.308
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	1.053.960.001	-	-	1.053.960.001
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP	49.568.964	-	-	49.568.964
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	GBP	22.737.041	-	-	22.737.041
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD	806.687.667	-	-	806.687.667
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	14.475.302.866	-	-	14.475.302.866
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD	415.699.961	-	-	415.699.961

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 hypotheckenbesicherte Wertpapiere. In Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt handelt es sich dabei um Sicherheiten vergleichbarer Kreditqualität mit Investment-Grade.

Fälligkeit der Sicherheiten

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

Wert der Sicherheiten						
Fälligkeit	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund
	EUR	EUR	GBP	GBP	GBP	USD
Nicht-Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-	-
1-7 Tage	-	-	-	-	-	1.149
1-4 Wochen	-	-	-	-	56.971	12.010
1-3 Monate	15.918.429	-	-	-	695.597	111.695
3-12 Monate	91.741.237	-	-	7.138.853	6.243.655	87
über 1 Jahr	650.036.396	51.000.308	1.053.960.001	42.430.111	15.740.818	806.562.726
offene Fälligkeit	-	-	-	-	-	-
	757.696.062	51.000.308	1.053.960.001	49.568.964	22.737.041	806.687.667

Wert der Sicherheiten		
Fälligkeit	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund
	USD	USD
Nicht-Bankguthaben		
weniger als 1 Tag	-	-
1-7 Tage	4.045.151.822	163
1-4 Wochen	23.210	2.212
1-3 Monate	219.152	20.552
3-12 Monate	779	12
über 1 Jahr	10.429.907.903	415.677.022
offene Fälligkeit	-	-
	14.475.302.866	415.699.961

Währung der Sicherheiten

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

8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Fälligkeit von umgekehrten Pensionsgeschäften

Die folgende Tabelle analysiert die Fälligkeit der offenen umgekehrten Pensionsgeschäfte zum Berichtsstichtag:

Fälligkeit	Wert der Sicherheiten					
	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund
	EUR	EUR	GBP	GBP	GBP	USD
Nicht-Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-	-
1-7 Tage	746.695.800	50.000.000	750.000.000	52.883.029	18.000.000	792.800.000
1-4 Wochen	-	-	-	-	-	-
1-3 Monate	-	-	-	-	-	-
3-12 Monate	-	-	-	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-
offene Fälligkeit	-	-	-	-	-	-
	746.695.800	50.000.000	750.000.000	52.883.029	18.000.000	792.800.000

Fälligkeit	Wert der Sicherheiten	
	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund
	USD	USD
Nicht-Bankguthaben		
weniger als 1 Tag	-	-
1-7 Tage	14.302.878.097	409.099.000
1-4 Wochen	-	-
1-3 Monate	-	-
3-12 Monate	-	-
über 1 Jahr	-	-
offene Fälligkeit	-	-
	14.302.878.097	409.099.000

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

Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die weiterverwendet werden, sowie Rendite aus der Wiederanlage

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 - EUR Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	EUR	757.696.062
			757.696.062
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	Euroclear	EUR	51.000.308
			51.000.308
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	GBP	1.053.960.001
			1.053.960.001
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	Euroclear	GBP	49.568.964
			49.568.964
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	Euroclear	GBP	22.737.041
			22.737.041
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	806.687.667
			806.687.667
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	BNY Mellon	USD	14.475.302.866
			14.475.302.866
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	BNY Mellon	USD	415.699.961
			415.699.961

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 ist der zugelassene Manager von Private Bank Funds (der „Fonds“) und ist Teil der Unternehmensgruppe J.P. Morgan Chase & Co.. 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 „Vergütungspolitik“), die von der Verwaltungsgesellschaft angewandt wird, ist abrufbar unter <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/legal/emea-remuneration-policy> („Erklärung der Vergütungspolitik“). 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. Der Verwaltungsrat überprüfte und verabschiedete die für das Ergebnisjahr 2019 geltende Vergütungspolitik im Juni 2019, die im Hinblick auf die Gründung des JPMAMIL Remuneration Committee aktualisiert wurde und mit ihrer Umsetzung zufrieden war.

Quantitative Angaben

Die nachstehende Tabelle ist ein Überblick der aggregierten Gesamtvergütung, die im Jahr 2019 an die 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 16 alternative Investmentfonds (mit 20 Teilfonds) und sieben OGAW (mit 165 Teilfonds) mit einem konsolidierten Vermögen von USD 4.249 Mio. bzw. USD 355.185 Mio. zum 31. Dezember 2019 verwaltet.

	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Begünstigten
Mitarbeiter gesamt (USD Tsd.)	46.254	19.497	65.751	347

Die an identifizierte OGAW-Mitarbeiter bezahlte aggregierte Gesamtvergütung betrug für das Ergebnisjahr 2019 USD 113.802 Tsd., wovon USD 6.335 Tsd. auf das leitende Management bzw. USD 107.467 Tsd. auf anderweitige identifizierte OGAW-Mitarbeiter entfielen ⁽¹⁾.

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

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 Vorrang.

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