



Ungeprüfter Halbjahresbericht

JPMorgan Liquidity Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

31. Mai 2017

Inhalt

Verwaltungsrat	1
Management und Verwaltung	2
Ungeprüfte Zwischenbilanz, ungeprüfter Zwischenabschluss und statistische Angaben	
<i>Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens</i>	3
<i>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens</i>	5
<i>Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien</i>	7
<i>Statistische Angaben</i>	9
 Erläuterungen zur ungeprüften Zwischenbilanz und zum ungeprüften Zwischenabschluss	 11
 Wertpapierbestand	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund</i>	15
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund</i>	17
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund</i>	21
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund</i>	23
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund</i>	24
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund</i>	27
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund</i>	28
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund</i>	29
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund</i>	35
 Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben	
1. <i>Gesamtkostenquoten</i>	36
2. <i>Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds</i>	38
3. <i>Wertentwicklung und Volatilität</i>	38
4. <i>Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten</i>	39
5. <i>Portfolio Turnover Ratio</i>	39
6. <i>Berechnung des Risikopotenzials</i>	39
7. <i>Erhaltene Sicherheiten</i>	40
8. <i>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</i>	45
9. <i>OGAW - Angaben zur Vergütung</i>	48
10. <i>Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien</i>	49

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

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

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

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

Vorsitzender

Iain O.S. Saunders

Duine, Ardfern
Argyll PA31 8QN
Großbritannien

Mitglieder des Verwaltungsrates

Jacques Elvinger

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

Jean Frijns

Antigonelaan 2
NL-5631 LR Eindhoven
Niederlande

Massimo Greco

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

John Li How Cheong

The Directors' Office
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Peter Thomas Schwicht

Birkenweg 7
61118 Bad Vilbel
Deutschland

Daniel Watkins

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

Gesellschaftssitz

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

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

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

Anlageverwalter

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

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

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

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

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

Unabhängiger Abschlussprüfer

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

Rechtsberater in Luxemburg

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

JPMorgan Liquidity Funds

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Mai 2017

	JPMorgan Liquidity Funds Konsolidiert USD	Australian Dollar Liquidity Fund AUD
Aktiva		
Wertpapierbestand zum Marktwert	115.573.171.911	548.453.131
Anschaffungskosten:	115.573.171.911	548.453.131
Guthaben bei Banken und Brokern	2.906.980.314	61.012.864
Termineinlagen	26.311.737.198	171.138.160
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	22.823.840.871	-
Forderungen aus Zeichnungen	59.342	22.866
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	77.954.185	955.494
Honorarverzicht*	227.608	21.557
Sonstige Forderungen	566.011	-
Aktiva insgesamt	167.694.537.440	781.604.072
Passiva		
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	2.931.842.690	-
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	27.118.079	106.901
Sonstige Verbindlichkeiten**	5.640.567	37.988
Verbindlichkeiten aus Ertragsausschüttung	93.438.527	896.176
Passiva insgesamt	3.058.039.863	1.041.065
Nettovermögen insgesamt	164.636.497.577	780.563.007
Historische Nettovermögen insgesamt		
30. November 2016	144.046.041.578	878.805.729
30. November 2015	131.393.173.641	471.350.755

* Siehe Erläuterung 3b) und 3c).

** Sonstige Gebühren umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Honorare des Wirtschafts- und Steuerberaters, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. Mai 2017

Euro Liquidity Fund EUR	Singapore Dollar Liquidity Fund SGD	Sterling Gilt Liquidity Fund GBP	Sterling Liquidity Fund GBP	US Dollar Current Yield Liquidity Fund USD	US Dollar Government Liquidity Fund USD	US Dollar Liquidity Fund USD	US Dollar Treasury Liquidity Fund USD
12.635.410.659	494.306.601	110.270.281	9.488.657.934	6.760.840	2.032.835.287	66.880.030.462	19.344.350.861
12.635.410.659	494.306.601	110.270.281	9.488.657.934	6.760.840	2.032.835.287	66.880.030.462	19.344.350.861
497.573.319	35.090.091	9.929.518	399.931.114	915	50.000.384	999.992.782	699.966.429
1.452.000.000	120.124.743	-	2.618.100.000	3.290.000	-	21.094.768.000	-
550.000.000	-	36.900.000	329.600.000	-	1.013.480.000	2.679.000.000	18.041.985.000
-	220	-	32.784	-	-	-	-
112.008	65.444	151	2.737.602	383	3.139.031	49.213.782	21.194.933
109.634	22.422	18.938	12.642	31.574	-	-	-
503.864	-	-	-	-	-	-	-
15.135.709.484	649.609.521	157.118.888	12.839.072.076	10.083.712	3.099.454.702	91.703.005.026	38.107.497.223
711.833.796	-	-	-	-	-	632.634.450	1.499.576.889
1.967.670	91.496	23.409	1.673.851	1.535	491.202	15.690.012	6.395.604
-	48.693	107.067	3.042.889	32.002	78.918	1.127.224	286.223
-	284.340	-	1.563.875	6.052	1.517.419	71.860.143	17.170.778
713.801.466	424.529	130.476	6.280.615	39.589	2.087.539	721.311.829	1.523.429.494
14.421.908.018	649.184.992	156.988.412	12.832.791.461	10.044.123	3.097.367.163	90.981.693.197	36.584.067.729
14.587.643.078	709.815.134	272.177.877	9.722.062.703	10.021.192	2.342.802.948	73.477.153.214	39.152.584.290
11.836.681.460	588.936.356	325.585.876	9.288.811.597	10.024.959	3.151.655.479	62.819.728.632	37.656.503.111

JPMorgan Liquidity Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens vom 1. Dezember 2016 bis zum 31. Mai 2017

	JPMorgan Liquidity Funds Konsolidiert USD	Australian Dollar Liquidity Fund AUD	Euro Liquidity Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes*	145.405.502.062	878.805.729	14.587.643.078
Erträge			
Zinserträge, netto	608.880.160	6.687.304	(28.254.442)
Zinsen aus Bankguthaben	834.545	351.736	43.857
Erträge insgesamt	609.714.705	7.039.040	(28.210.585)
Aufwendungen			
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	147999.015	549.949	6.513.571
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	8.076.344	142.239	1.970.971
Gebühren der Register- und der Transferstelle	1.206.802	24.876	283.929
"Taxe d'abonnement"	824.262	4.582	167.288
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	4.382	5.893	-
Sonstige Gebühren**	3.527.030	119.875	146.172
	161.637.835	847.414	9.081.931
Abzüglich: Honorarverzicht***	832.958	86.296	120.016
Aufwendungen insgesamt	160.804.877	761.118	8.961.915
Nettoanlageerträge/(-verluste)	448.909.828	6.277.922	(37.172.500)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Vermögensanlagen	2.908	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) des Berichtszeitraumes	2.908	-	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Vermögensanlagen	(6.317)	-	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Berichtszeitraum	(6.317)	-	-
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	448.906.419	6.277.922	(37.172.500)
Veränderungen des Aktienkapitals			
Zeichnungen	608.737.546.957	1.947.619.672	47.009.864.305
Rücknahmen	(589.496.469.127)	(2.046.418.624)	(47.138.445.493)
Anpassung der Rücknahme für Aktienklassen (flex dist.)****	20.926	-	18.628
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	19.241.098.756	(98.798.952)	(128.562.560)
Ausschüttung	(459.009.660)	(5.721.692)	-
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	164.636.497.577	780.563.007	14.421.908.018

* Der Eröffnungsbestand wurde anhand der Wechselkurse zum 31. Mai 2017 bestimmt. Bei der Verwendung der Wechselkurse zum 30. November 2016 spiegelt dasselbe Nettovermögen einen Betrag von USD 144.046.041.578 wider.

** Sonstige Gebühren umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Honorare des Wirtschafts- und Steuerberaters, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterung 3b) und 3c).

**** Siehe Erläuterung 12.

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds

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

vom 1. Dezember 2016 bis zum 31. Mai 2017

Singapore Dollar Liquidity Fund SGD	Sterling Gilt Liquidity Fund GBP	Sterling Liquidity Fund GBP	US Dollar Current Reserves Fund (1) USD	US Dollar Current Yield Liquidity Fund USD	US Dollar Government Reserves Liquidity Fund USD	US Dollar Liquidity Fund USD	US Dollar Treasury Liquidity Fund USD
709.815.134	272.177.877	9.722.062.703	10.593.148	10.021.192	2.342.802.948	73.477.153.214	39.152.584.290
2.196.144 9.692	165.937 2.952	21.296.108 397.873	73.099 -	38.734 -	9.084.211 -	475.204.747 1.016	122.044.540 -
2.205.836	168.889	21.693.981	73.099	38.734	9.084.211	475.205.763	122.044.540
495.564 134.299 22.199 4.157 -	105.123 67.987 9.804 2.003 -	9.347.603 1.157.093 141.805 75.422 -	15.672 33.865 1.334 603 -	9.000 67.941 1.537 -	2.554.122 295.515 18.226 1.003 -	85.366.175 2.549.143 525.664 470.569 -	39.807.841 1.136.717 111.478 58.137 -
126.027 782.246	73.063 257.980	78.569 10.800.492	69.187 120.661	88.043 166.521	95.209 2.964.075	2.548.658 91.460.209	186.351 41.300.524
132.252	89.113	64.757	98.764	155.020	28.145	41.395	17.021
649.994	168.867	10.735.735	21.897	11.501	2.935.930	91.418.814	41.283.503
1.555.842	22	10.958.246	51.202	27.233	6.148.281	383.786.949	80.761.037
-	-	-	2.908	-	-	-	-
-	-	-	2.908	-	-	-	-
-	-	-	(6.317)	-	-	-	-
-	-	-	(6.317)	-	-	-	-
1.555.842	22	10.958.246	47.793	27.233	6.148.281	383.786.949	80.761.037
939.147.039 (999.876.886) -	313.133.887 (428.323.353) -	37.823.605.786 (34.713.770.461) -	10.000.000 (20.640.941) -	22.932 - -	12.839.856.564 (12.085.305.474) -	331.800.147.365 (314.323.207.163) -	160.085.216.158 (162.656.090.914) -
(60.729.847)	(115.189.466)	3.109.835.325	(10.640.941)	22.932	754.551.090	17.476.940.202	(2.570.874.756)
(1.456.137)	(21)	(10.064.813)	-	(27.234)	(6.135.156)	(356.187.168)	(78.402.842)
649.184.992	156.988.412	12.832.791.461	-	10.044.123	3.097.367.163	90.981.693.197	36.584.067.729

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

JPMorgan Liquidity Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien

vom 1. Dezember 2016 bis zum 31. Mai 2017

	Aktien im Umlauf am Anfang des Berichtszeitraumes	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraumes
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund				
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	784,121	641,936	159,755	1.266,302
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	98,063	-	-	98,063
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	3,922,473	6.023,656	4.314,108	5.633,021
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	17,056,077,990	585,435,570	1.535,502,680	16.106,010,880
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)	783,933	3,846,823	3,222,951	1,407,805
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	64,960,135,440	38,414,910,080	49,574,974,300	53,800,071,220
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	731,098,816,460	1,787,284,526,990	1,906,951,618,120	611,431,725,330
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	5,881,640	27,340	-	5,908,980
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund				
JPM Euro Liquidity A (acc.)	60,515,060	15,323,755	31,278,718	44,560,097
JPM Euro Liquidity B (acc.)	1,894,301	498,499	573,067	1,819,733
JPM Euro Liquidity C (acc.)	135,030,178	116,285,763	101,084,141	150,231,800
JPM Euro Liquidity D (acc.)	5,056,569	2,425,705	3,949,536	3,532,738
JPM Euro Liquidity R (acc.)	55,927,548	20,240,579	50,621,261	25,546,866
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	9,994,740	-	24,500	9,970,240
JPM Euro Liquidity W (acc.)	-	2,000	-	2,000
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	-	376,000,000	100,500	375,899,500
JPM Euro Liquidity X (acc.)	5,743,786	24,638,706	23,072,317	7,310,175
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	2,699,681,365,980	7,668,137,320,370	8,058,170,668,390	2,309,648,017,960
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	8,549,198,604,652	36,981,599,478,630	36,453,568,286,820	9,077,229,796,462
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	179,241,300	-	80,375,100	98,866,200
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund				
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	7,697,093	2,628,658	5,501,318	4,824,433
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	60,402,600,480	4,195,083,230	7,484,928,850	57,112,754,860
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	8,053,405,140	11,540,706,000	14,339,446,340	5,254,664,800
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	563,460,082,388	896,733,967,300	922,326,023,159	537,868,026,529
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund				
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	716,652	570,401	618,471	668,582
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	2,647,025	118,705	1,526,638	1,239,092
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	15,789,315,650	0,020	270,000,000	15,519,315,670
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	765,634,950	-	765,634,950	-
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	604,600,370	-	-	604,600,370
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	220,768,249,490	306,205,832,200	405,479,274,110	121,494,807,580
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund				
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	3,925,761	629,752	1,152,756	3,402,757
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	864,022	84,873	472,220	476,675
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	41,717,740	10,488,113	8,928,834	43,277,019
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	137,199,572,140	18,312,347,140	36,120,708,900	119,391,210,380
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	414,521	17,892	208,587	403,826
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	300,258,183,700	108,917,459,880	181,143,923,600	228,031,719,980
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	3,958,850	120,736	3,721,101	358,485
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	89,889,562,654	38,515,931,160	29,497,957,698	98,907,536,116
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	-	2,000	-	2,000
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	-	71,449,407,996	5,244,322,890	66,205,085,106
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	9,707,866	11,777,024	10,460,611	11,024,279
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	587,904,945,050	899,250,015,510	923,814,214,310	563,340,746,250
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	135,709,572,790	620,605,986,120	457,110,455,220	299,205,103,690
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	2,034,713,801,265	7,168,420,118,030	6,192,658,266,935	3,010,475,652,360
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	5,453,357,121,231	28,433,402,347,340	26,408,757,453,962	7,478,002,014,609
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	1,074,888,909	4,000,000	45,955,290	1,032,933,619
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	42,380,394,430	96,124,726,180	105,689,882,660	32,815,237,950
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	4,581,051,369	-	1,712,413,550	2,868,637,819
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund (1)				
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	538,524	-	538,524	-
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	507,400	982,561	1,489,961	-
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund				
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	5,009,729,950	10,966,690	-	5,020,696,640
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	5,011,461,750	11,964,950	-	5,023,426,700
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund				
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	634,792	21,101	63,832	592,061
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	459,773	-	42,674	417,099
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	9,514,759,430	35,128,338,640	35,451,651,430	9,191,446,640
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	2,300,060,712,120	12,758,494,404,250	12,000,493,436,040	3,058,061,680,330
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)*	22,227,500,000	10,590,500,000	32,818,000,000	-
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	-	35,431,500,000	15,471,500,000	19,960,000,000

* Aktienklasse zum Ende des Berichtszeitraumes stillgelegt.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien (Fortsetzung)

vom 1. Dezember 2016 bis zum 31. Mai 2017

	Aktien im Umlauf am Anfang des Berichtszeitraumes	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraumes
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund				
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	64.276,126	47.047,375	65.137,146	46.186,355
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	3.121,792	405,225	1.542,345	1.984,672
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	243.650,371	259.163,743	203.819,359	298.994,755
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	3.714.266.092,990	10.973.404.367,410	11.568.309.064,930	3.119.361.395,470
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	8.869,943	1.516,777	2.774,131	7.612,589
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	169.665.176,490	529.937.216,460	369.156.413,040	330.445.979,910
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	3.042,360	13.260,158	1.885,981	14.416,537
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	157.698.303,440	12.771.506,830	124.561.309,860	45.908.500,410
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	-	201,180	-	201,180
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	-	27.226.904,790	7.996.111,390	19.230.793,400
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	57.643,125	200.659,837	171.226,814	87.076,148
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	2.659.208.432,510	14.612.439.749,890	14.066.985.810,760	3.204.662.371,640
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	2.206.822.584,430	14.094.790.876,650	14.696.517.210,380	1.605.096.250,700
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	289.335.000,000	13.157.809.224,810	8.814.796.900,360	4.632.347.324,450
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	33.893,797	45.369,546	41.872,282	37.391,061
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	54.802.341.257,583	234.092.650.712,760	222.028.503.442,301	66.866.488.528,042
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	840.443.537,853	10.412.032.023,780	10.781.456.059,777	471.019.501,856
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	2.994.294.241,710	26.098.201.865,340	25.152.077.510,120	3.940.418.596,930
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	78.198.621,620	57.404.208,260	57.771.050,640	77.831.779,240
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund				
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	21.346,426	917,128	7.246,134	15.017,420
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	140.602,489	62.554,144	131.826,542	71.330,091
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	87.876.162,760	273.907.037,710	361.688.018,070	95.182,400
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	2.783,689	888,509	1.131,251	2.540,947
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	1.000	-	-	1.000
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	10.004,120	18,120	-	10.022,240
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	50.935.218,810	41.350.606,940	45.596.961,650	46.688.864,100
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	2.761.803.113,330	56.279.864.630,390	56.687.053.658,880	2.354.614.084,840
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	1.000	-	-	1.000
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	34.175.488.434,700	96.674.283.663,080	98.191.849.827,780	32.657.922.270,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	48.124.001,060	2.222.220.089,230	2.230.215.704,020	40.128.386,270
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	319.670.850,210	3.924.036.082,430	3.693.844.317,060	549.862.615,580
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	9.550.395,050	14.989.635,350	12.771.227,980	11.768.802,420

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds

Statistische Angaben

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	31. Mai 2017	30. November 2016	30. November 2015
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund			
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	11.778,19	11.706,70	11.538,17
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	11.856,61	11.778,76	11.597,59
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	12.074,18	11.978,78	11.761,69
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)	10.745,63	10.653,82	10.448,08
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10.013,82
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Australian Dollar Liquidity Morgan (dist.)*	-	-	1,00
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)*	-	-	1,00
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund			
JPM Euro Liquidity A (acc.)	12.929,77	12.961,28	13.006,73
JPM Euro Liquidity B (acc.)	12.604,90	12.635,63	12.679,94
JPM Euro Liquidity C (acc.)	13.601,56	13.634,72	13.682,53
JPM Euro Liquidity D (acc.)	10.187,69	10.212,53	10.248,34
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	-	-	9.992,88
JPM Euro Liquidity R (acc.)	9.936,31	9.960,53	9.995,46
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	1,00	1,00	-
JPM Euro Liquidity W (acc.)	9.979,33	-	-
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	1,00	-	-
JPM Euro Liquidity X (acc.)	13.982,97	14.011,45	14.049,04
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Euro Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	9.998,81
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund			
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	10.146,18	10.120,58	10.068,47
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10.004,32
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund			
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	10.017,58	10.017,58	10.017,58
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	10.226,94	10.226,94	10.206,55
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	-	1,00	-
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10.002,03
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund			
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	14.983,17	14.983,17	14.977,92
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	12.484,09	12.484,09	12.470,89
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	16.003,92	15.990,23	15.935,70
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	10.365,09	10.365,09	10.364,33
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	10.122,48	10.113,82	10.079,33
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	10.008,83	-	-
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	1,00	-	-
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	15.887,14	15.860,85	15.779,58
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10.002,60
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund (1)			
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	-	10.103,94	10.072,23
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	-	10.153,60	10.090,03
JPM US Dollar Current Reserves Institutional (acc.)	-	-	10.000,66
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund			
JPM US Dollar Current Yield Liquidity C (dist.)*	-	-	1,00
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10.000,75
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00

* Aktienklasse zum Ende des Berichtszeitraumes stillgelegt.

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

JPMorgan Liquidity Funds
Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	31. Mai 2017	30. November 2016	30. November 2015
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund			
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	10.043,80	10.038,28	10.037,27
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	10.087,51	10.065,31	10.046,33
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)*	-	-	10.000,25
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)*	-	1,00	1,00
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	1,00	-	-
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund			
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	13.356,36	13.318,60	13.300,92
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	12.709,34	12.667,10	12.639,57
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	13.946,47	13.883,50	13.821,64
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	10.050,97	10.027,56	10.020,97
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	10.097,39	10.051,80	10.007,01
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	10.041,45	-	-
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	1,00	-	-
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	14.417,79	14.339,09	14.248,18
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	1,00	1,00	-
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	10.090,82	10.045,26	10.000,50
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund			
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	11.454,45	11.448,21	11.448,21
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	10.170,05	10.147,67	10.132,04
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	10.039,88	10.037,29	10.037,29
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	10.027,87	10.006,23	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	1,00	1,00	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	10.036,27	10.014,55	10.000,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00

* Aktienklasse zum Ende des Berichtszeitraumes stillgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zur ungeprüften Zwischenbilanz und zum ungeprüften Zwischenabschluss zum 31. Mai 2017

1. Organisation

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

Sie ist nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 in seiner geänderten Fassung mit der Rechtsform einer Société Anonyme zugelassen und qualifiziert sich als Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable – SICAV). Zum 31. Mai 2017 besteht sie aus 9 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 Aktien der Klassen A, B, C, D, P, R, W, X, Agency, Capital, Institutional, Morgan, Premier und Reserves beinhalten. Die Aktienklassen können sich bezüglich des Mindestzeichnungsbetrags, Mindestbestands und/oder der jeweils für sie geltenden Anspruchsberechtigung, Referenzwährung, Gebühren und Kosten sowie Ausschüttungspolitik unterscheiden.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

a) Bewertung der Vermögensanlagen

Alle Vermögensanlagen werden zu den abgeschriebenen Kosten ausgewiesen, wodurch sich ein ungefährender Marktwert ergibt (außer für den Teilfonds JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund wie unten beschrieben). Unter Berücksichtigung dieser Bewertungsmethode sind die Vermögensanlagen um die Erträge aus der Abschreibung der Aufgelder und den Wertzuwachs durch Abgelder während der Laufzeit der Vermögensanlage berichtigt. Wenn die Methode der fortgeführten Anschaffungskosten keine angemessene Vorgehensweise für die Bewertung eines bestimmten Wertpapiers ist, wird der letzte verfügbare Preis am Bewertungsdatum herangezogen.

Im Hinblick auf den Teilfonds JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund werden kurzfristige Instrumente mit weniger als 60 Tagen Laufzeit zu den abgeschriebenen Kosten sowie kurzfristige Instrumente mit über 60 Tagen Laufzeit zum Marktwert ausgewiesen.

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

Teilfonds, deren Referenzwährung auf:

- AUD lautet, haben außer Samstag oder Sonntag an jedem Tag, an dem die Banken in Sydney geöffnet sind, einen Bewertungstag und an jedem weiteren von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Tag;
- EUR lautet, ist ein Bewertungstag jeder Tag, außer Samstag oder Sonntag, mit Ausnahme von Tagen, die von der Europäischen Zentralbank als ein TARGET-Feiertag (TARGET closing day) ausgewiesen wurden, des 1. Weihnachtstages und/oder des 2. Weihnachtstages in Großbritannien (oder zusätzlicher Bankfeiertage, wenn der 25. und/oder der 26. Dezember auf einen Samstag oder Sonntag fallen) und an jedem weiteren von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Tag;
- 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 Aktienklassen 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. Verkaufsaufträge).

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

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

c) Erfolgswirksame Verbuchung

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

d) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bücher und Aufzeichnungen jedes Teilfonds lauten auf die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds. Auf andere Währungen lautende Beträge werden nach folgenden Regeln in die Basiswährung umgerechnet: (i) ursprünglich auf andere Währungen lautende 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 sich aus der Umrechnung ergebenden etwaigen Gewinne und Verluste gehen unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentransaktionen“ in die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ein.

JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zur ungeprüften Zwischenbilanz und zum ungeprüften Zwischenabschluss (Fortsetzung) zum 31. Mai 2017

Die Referenzwährung der SICAV, wie in den konsolidierten Abschlüssen angegeben, ist USD. Zum 31. Mai 2017 wurden für die Umrechnung maßgeblich folgende Wechselkurse verwendet:

1 USD =	1,344809130 AUD;
1 USD =	0,890202460 EUR;
1 USD =	0,777242360 GBP;
1 USD =	1,382590000 SGD.

e) Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Zur zusätzlichen Ertragsverzeugung, Kostensenkung oder Risikominimierung darf der Teilfonds Finanztechniken und -instrumente (wie z. B. umgekehrte Pensionsgeschäfte) im maximal zulässigen Umfang im Rahmen der niedergelegten Beschränkungen von (i) Artikel 11 der Bestimmung vom 8. Februar 2008 des Großherzogtums in Bezug auf bestimmte Definitionen des luxemburgischen Gesetzes, (ii) CSSF-Rundschreiben 08/356 in Bezug auf die anwendbaren Bestimmungen für 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. Haben- und Sollzinsen für umgekehrte Pensionsgeschäfte werden im Abschnitt Zinsen der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Teilfonds	Nettozinsen
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	EUR (1.783.355)*
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	GBP 40.239
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	GBP 355.084
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	USD 2.735.738
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	USD 12.127.270
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	USD 14.479.913

* Erträge entsprechen negativen Zinsen.

3. Gebühren und Aufwendungen

a) Gebührenstrukturen

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

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

Die Aktien 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 Aktionär 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 Aktienklasse 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 Prospekts angegeben. Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet mitunter nach eigenem Ermessen (unter bestimmten Umständen täglich), den Satz zwischen dem Höchstsatz und 0,00% zu variieren.

Die maximale Verwaltungs- und Beratungsgebühr, die für Aktien der Aktienklasse P erhoben werden kann, ist im Abschnitt „Gebühren und Aufwendungen“ des Prospekts 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 Aktien der Klasse X der Teilfonds auf administrativer Ebene von der Verwaltungsgesellschaft oder dem jeweiligen Unternehmen von JPMorgan Chase & Co. erhoben und direkt bei dem Aktionär eingezogen.

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

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

c) Allgemeine Verwaltungskosten

Die SICAV übernimmt die gesamten üblichen Betriebs- und Verwaltungskosten zu den im Anhang III des Prospekts 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 Aktienklasse. Sie laufen täglich auf und sind monatlich rückwirkend zu einem Höchstsatz zu begleichen, der im betreffenden Abschnitt des Prospekts angegeben ist.

Die allgemeinen Verwaltungskosten umfassen:

- Aufwendungen, die die SICAV direkt eingegangen ist („Direktaufwendungen“), einschließlich u. a. Depotbankgebühren, Verwahrstellengebühren, Auslagen und Gebühren von Abschlussprüfern, der luxemburgischen „Taxe d'abonnement“, Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder (Verwaltungsratsmitglieder), die ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder oder Mitarbeiter von JPMorgan Chase & Co. sind, wird keine Vergütung gezahlt) sowie angemessene Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder.
- 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 Eintragskosten; 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 Aktienpreises sowie für Post, Telefon, Telefax und andere elektronische Kommunikation; und die Kosten und Aufwendungen für die Erstellung, den Druck und den Vertrieb des Prospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen bzw. etwaiger Zeichnungsdokumente, Finanzauflage sowie anderweitiger Dokumente, die dem Aktionär zur Verfügung gestellt werden.

JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zur ungeprüften Zwischenbilanz und zum ungeprüften Zwischenabschluss (Fortsetzung) zum 31. Mai 2017

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

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

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

Bei allen Aktienklassen aller Teilfonds, mit Ausnahme von Aktien der Klassen X (acc.), X (dist.) und X (flex dist.), werden die Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen zu einem festen im betreffenden Abschnitt des Prospekts 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 Aktienklasse tatsächlich entstandenen Ausgaben übersteigt, einzubehalten.

Die von den Aktien 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 Aktienklasse zugewiesen werden, und dem im betreffenden Abschnitt des Prospekts 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 Aktien der Klassen X (acc.), X (dist.) und X (flex dist.) zugewiesen werden, unter dem festgelegten Maximalsatz liegen, werden die Aufwendungen um den Fehlbetrag reduziert.

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

4. Dividendenpolitik

a) Thesaurierende Aktienklassen mit dem Zusatz (acc.)

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

b) Ausschüttende Aktienklassen mit dem Zusatz (dist.)

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

Alle Teilfonds mit Ausnahme von JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund

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

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

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

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

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

Ausschüttende Aktien 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 Aktien des Teilfonds eines Anlegers zurückgenommen werden, sind aufgelaufene (sofern zutreffend), aber noch nicht ausgeschüttete Dividenden mit den Rücknahmeerlösen zahlbar. Ausschüttende Aktien erzeugen am Bewertungstag, an dem die Rücknahme akzeptiert wird, keine Dividenden. Wenn der Nettoanlageertrag bei einem Teilfonds negativ ist, erhalten Aktionäre unter Umständen nicht den investierten Betrag zurück.

5. Besteuerung

Die SICAV unterliegt in Luxemburg nicht der Besteuerung ihrer Einkünfte, Gewinne oder Erträge. Die SICAV unterliegt in Luxemburg nicht der Vermögenssteuer. Die SICAV unterliegt in Luxemburg lediglich der Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“), die jährlich bis zu 0,05% - auf der Grundlage des zum Quartalsende betreffenden Nettoinventarwerts jeder Aktienklasse - beträgt sowie vierteljährlich berechnet und bezahlt wird. Ein vermindelter Steuersatz von 0,01% jährlich vom Nettovermögen gilt für die Aktienklassen, die lediglich von institutionellen Anlegern gekauft und gehalten werden. Die oben beschriebenen Steuersätze von 0,01% und 0,05%, je nachdem, was zutrifft, gelten 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 Aktienklassen der JPMorgan Liquidity Funds profitieren von einer reduzierten Taxe d'Abonnement zu einem Satz von 0,01%, ausgenommen die Aktienklassen 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, Gesellschaftssteuer oder sonstige Steuer auf die Ausgabe von Aktien 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 Aktionär sollte sich jedoch darüber im Klaren sein, dass eine derartige Möglichkeit nicht vollkommen auszuschließen ist. Die regelmäßigen Erträge der SICAV aus einigen ihrer Wertpapiere sowie Zinserträge aus Einlagen in bestimmten Ländern können unterschiedlichen Sätzen der Quellensteuer unterliegen, die normalerweise nicht erstattet wird.

6. Veränderungen des Wertpapierbestandes

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

7. Erhaltene Sicherheiten in Bezug auf Finanztechniken und Instrumente

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

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

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

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

JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zur ungeprüften Zwischenbilanz und zum ungeprüften Zwischenabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Mai 2017

8. Angaben für in Deutschland eingetragene Aktionäre

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 Berichtszeitraumes erfolgt sind. Den Aktionären werden vom Geschäftssitz der SICAV oder der Niederlassung der deutschen Zahl- und Informationsstelle weitere Informationen über Vermögensanlagen im Wertpapierbestand jedes Teilfonds erteilt.

9. Informationen für Anleger in der Schweiz

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

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

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

10. 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.

11. Wert der Wertpapiere sowie verbundene Risiken

Die Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere unterliegen dem Zinssatz-, Sektor-, Wertpapier- und Kreditrisiko.

Zu den anderen Markt- und Kreditrisiken gehören unter Umständen ein illiquider Markt für Wertpapiere, eine Wertveränderung der Wertpapiere, die nicht direkt mit der Wertveränderung der zugrunde liegenden Devisen, Indizes bzw. Wertpapiere in Verbindung stehen, oder dass der Kontrahent seinen Zahlungsverpflichtungen gemäß den Wertpapierbedingungen nicht nachkommt.

12. Stabiles Nettoinventarwertrisiko

Für ausschüttende Aktien strebt die SICAV einen stabilen Nettoinventarwert pro Aktie an. Eine Ausnahme bilden die ausschüttenden Aktienklassen des JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Funds, für den jedoch kein stabiler Nettoinventarwert garantiert wird.

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

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

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 den Berichtszeitraum beträgt EUR 140.402, wovon der Vorstandsvorsitzende EUR 33.595 erhalten wird.

14. Transaktionskosten

Der SICAV entstanden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2017 Transaktionskosten, wie Maklergebühren für den Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und anderen zulässigen Vermögenswerten. Infolge der zugrunde liegenden Anlagen sind die Transaktionskosten nicht getrennt vom Kaufpreis des Wertpapiers feststellbar und können deshalb nicht separat ausgewiesen werden.

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

Teilfonds	Basiswährung	Transaktionskosten der Depotstelle (Basiswährung)
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund	AUD	1.106
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	EUR	299.050
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund	SGD	6.729
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	GBP	1.525
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	GBP	10.164
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund	USD	1.920
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund	USD	32.155
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	USD	7.743
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	USD	128.248
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	USD	27.731

15. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Auflösung von Teilfonds

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

16. Ereignisse nach Ablauf des Berichtszeitraums

Nach Ablauf des Berichtszeitraums sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					<i>China</i>				
Anleihen					Bank of China Ltd., Reg. S 2%				
<i>Australien</i>					24/07/2017	AUD	15.000.000	15.000.000	1,92
GE Capital Australia Funding Pty. Ltd.					China Development Bank Corp., Reg. S				
5,25% 23/08/2017	AUD	1.190.000	1.198.391	0,15	2% 19/06/2017	AUD	10.000.000	9.999.512	1,28
GE Capital Australia Funding Pty. Ltd.					Industrial & Commercial Bank of China				
4,5% 30/01/2018	AUD	5.330.000	5.407.889	0,69	Ltd. 0% 02/08/2017	AUD	14.000.000	13.954.410	1,79
South Australian Government Financing								38.953.922	4,99
Authority 5,75% 20/09/2017	AUD	6.100.000	6.172.815	0,79	<i>Frankreich</i>				
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN					BNP Paribas SA 0% 10/07/2017	AUD	15.000.000	14.971.849	1,92
2,22% 15/09/2017	AUD	4.100.000	4.101.809	0,53	BRED Banque Populaire SA 0%				
Westpac Banking Corp., FRN 2,695%					10/07/2017	AUD	15.000.000	14.969.433	1,92
24/01/2018	AUD	18.000.000	18.071.937	2,32				29.941.282	3,84
			34.952.841	4,48	<i>Japan</i>				
<i>Deutschland</i>					Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The)				
KFW 3,75% 10/08/2017	AUD	10.000.000	10.034.611	1,28	0% 08/06/2017	AUD	10.000.000	9.996.323	1,28
			10.034.611	1,28	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The)				
<i>Supranational</i>					0% 04/10/2017	AUD	10.000.000	9.925.810	1,27
Asian Development Bank 3,5%					Mizuho Bank Ltd. 0% 06/09/2017	AUD	14.000.000	13.923.102	1,78
05/07/2017	AUD	16.190.000	16.215.248	2,08	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0%				
			16.215.248	2,08	11/10/2017	AUD	18.000.000	17.862.864	2,29
								51.708.099	6,62
Anleihen insgesamt			61.202.700	7,84	<i>Südkorea</i>				
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt			61.202.700	7,84	Korea Development Bank (The) 0%				
					28/09/2017	AUD	15.000.000	14.905.239	1,91
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente								14.905.239	1,91
					Einlagenzertifikate insgesamt			185.344.815	23,75
Anleihen					Commercial Papers				
<i>Australien</i>					<i>Kanada</i>				
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN					Toronto-Dominion Bank (The) 0%				
2,225% 14/09/2017	AUD	1.100.000	1.100.358	0,14	30/06/2017	AUD	10.000.000	9.985.805	1,28
Toyota Finance Australia Ltd., FRN					Toronto-Dominion Bank (The) 0%				
2,195% 28/09/2017	AUD	24.000.000	24.001.502	3,07	12/07/2017	AUD	10.000.000	9.980.044	1,28
Western Australian Treasury Corp.								19.965.849	2,56
1,915% 12/12/2017	AUD	3.500.000	3.501.721	0,45	<i>China</i>				
			28.603.581	3,66	Agricultural Bank of China Ltd. 0%				
<i>Kanada</i>					09/08/2017	AUD	14.000.000	13.946.872	1,78
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN					China Construction Bank Corp. 0%				
2,215% 16/08/2017	AUD	7.000.000	7.001.453	0,90	12/07/2017	AUD	15.000.000	14.965.160	1,92
			7.001.453	0,90				28.912.032	3,70
<i>Niederlande</i>					<i>Finnland</i>				
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 2,33%					OP Corporate Bank plc 0% 13/07/2017	AUD	8.000.000	7.982.222	1,02
01/09/2017	AUD	9.000.000	9.005.904	1,15	OP Corporate Bank plc 0% 27/07/2017	AUD	7.000.000	6.981.028	0,89
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 2,265%								14.963.250	1,91
09/02/2018	AUD	7.000.000	7.000.000	0,90	<i>Frankreich</i>				
			16.005.904	2,05	Agence Centrale des Organismes de				
<i>Singapur</i>					Securite Sociale 0% 09/08/2017	AUD	15.000.000	14.951.194	1,91
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN					Banque Federative du Credit Mutuel SA				
2,225% 22/02/2018	AUD	10.000.000	10.000.000	1,28	0% 11/07/2017	AUD	10.000.000	9.979.540	1,28
			10.000.000	1,28	Banque Federative du Credit Mutuel SA				
Anleihen insgesamt			61.610.938	7,89	0% 10/08/2017	AUD	10.000.000	9.962.271	1,28
					LMA SA 0% 08/09/2017	AUD	15.000.000	14.912.277	1,91
								49.805.282	6,38
Einlagenzertifikate					<i>Deutschland</i>				
<i>Australien</i>					DZ Bank AG 0% 12/07/2017	AUD	18.000.000	17.964.486	2,30
Commonwealth Bank of Australia, FRN					FMS Wertmanagement AoER 0%				
2,595% 24/07/2017	AUD	20.000.000	20.014.558	2,56	06/06/2017	AUD	12.000.000	11.996.948	1,54
UOB Australia Ltd. 0% 08/11/2017	AUD	15.000.000	14.874.552	1,91				29.961.434	3,84
			34.889.110	4,47	<i>Niederlande</i>				
<i>Belgien</i>					ING Bank NV 0% 01/09/2017	AUD	12.000.000	11.937.785	1,53
KBC Bank NV 0% 10/08/2017	AUD	15.000.000	14.947.163	1,92				11.937.785	1,53
			14.947.163	1,92	<i>Neuseeland</i>				
					Kiwibank Ltd. 0% 13/06/2017	AUD	16.000.000	15.990.074	2,05
								15.990.074	2,05

JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens
<i>Singapur</i>				
DBS Bank Ltd. 0% 11/10/2017	AUD	10.000.000	9.928.842	1,27
			9.928.842	1,27
<i>Schweiz</i>				
Credit Suisse AG 0% 04/08/2017	AUD	10.000.000	9.963.052	1,28
UBS AG 0% 18/09/2017	AUD	15.000.000	14.920.324	1,91
			24.883.376	3,19
<i>Großbritannien</i>				
Standard Chartered Bank 0% 21/06/2017	AUD	16.000.000	15.982.929	2,05
			15.982.929	2,05
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
MetLife Short Term Funding LLC 0% 07/07/2017	AUD	18.000.000	17.963.825	2,30
			17.963.825	2,30
Commercial Papers insgesamt			240.294.678	30,78
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			487.250.431	62,42
Wertpapierbestand insgesamt			548.453.131	70,26
Termineinlagen				
<i>Australien</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1% 01/06/2017	AUD	70.261.286	70.261.286	9,00
			70.261.286	9,00
<i>Hongkong</i>				
Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd. (The) 1,47% 01/06/2017	AUD	70.876.874	70.876.874	9,08
			70.876.874	9,08
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Citibank NA 0,8% 01/06/2017	AUD	30.000.000	30.000.000	3,85
			30.000.000	3,85
Termineinlagen insgesamt			171.138.160	21,93
Bankguthaben			61.012.864	7,82
Andere Aktiva/(Passiva)			(41.148)	(0,01)
Nettovermögen insgesamt			780.563.007	100,00

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

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2016	% des Netto- vermögens
Australien	26,44
Hongkong	10,10
Vereinigte Staaten von Amerika	9,89
Frankreich	7,47
Deutschland	6,39
China	4,99
Singapur	4,99
Japan	3,86
Niederlande	2,21
Supranational	1,94
Luxemburg	1,81
Norwegen	1,69
Südkorea	1,69
Finnland	1,59
Belgien	1,47
Großbritannien	1,36
Neuseeland	1,14
Schweiz	1,13
Kanada	1,13
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	91,29
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	8,71
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					BPCE SA 0% 01/06/2017	EUR	96.800.000	96.800.000	0,67
Anleihen	Canada	EUR	39.000.000	0,27	BRED Banque Populaire SA 0% 03/07/2017	EUR	152.000.000	152.043.271	1,06
					Dexia Credit Local SA 0% 18/09/2017	EUR	42.000.000	42.053.491	0,29
					Natixis SA 0% 01/06/2017	EUR	43.500.000	43.500.000	0,30
					Societe de Financement Local 0% 24/07/2017	EUR	19.000.000	19.011.351	0,13
							626.508.706	4,34	
Frankreich					Japan				
	EUR	10.000.000	10.051.819	0,07	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 20/06/2017	EUR	95.000.000	95.014.813	0,66
					Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 24/08/2017	EUR	48.500.000	48.532.866	0,34
					Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 08/09/2017	EUR	95.000.000	95.081.116	0,66
					Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 06/10/2017	EUR	150.000.000	150.180.228	1,04
					Mizuho Bank Ltd. 0% 03/07/2017	EUR	96.500.000	96.535.205	0,67
	EUR	97.500.000	97.570.510	0,67	Mizuho Bank Ltd. 0% 03/08/2017	EUR	147.000.000	147.099.171	1,02
					Mizuho Bank Ltd. 0% 11/08/2017	EUR	68.500.000	68.555.448	0,47
					Norinchukin Bank (The) 0% 10/07/2017	EUR	137.000.000	137.049.941	0,95
					Norinchukin Bank (The) 0% 13/09/2017	EUR	50.000.000	50.043.400	0,35
					Norinchukin Bank (The) 0% 10/10/2017	EUR	19.500.000	19.521.320	0,13
	EUR	200.000.000	200.114.758	1,39	Norinchukin Bank (The) 0% 12/10/2017	EUR	138.000.000	138.153.184	0,96
					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 20/06/2017	EUR	153.000.000	153.025.882	1,06
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 07/08/2017	EUR	98.000.000	98.056.629	0,68
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 13/09/2017	EUR	98.500.000	98.596.917	0,68
							1.395.446.120	9,67	
Niederlande					Niederlande				
	EUR	104.400.000	104.475.624	0,73	Coöperatieve Rabobank UA 0% 22/06/2017	EUR	20.000.000	20.003.505	0,14
					Coöperatieve Rabobank UA, FRN 0,229% 19/02/2018	EUR	147.000.000	147.407.724	1,02
					Dutch Treasury Certificate 0% 31/10/2017	EUR	19.500.000	19.501.637	0,14
					ING Bank NV, Reg. S, FRN 0,326% 05/06/2017	EUR	23.000.000	23.036.493	0,16
					ING Bank NV, Reg. S, FRN 0,381% 14/08/2017		444.964.812	3,09	
Anleihen insgesamt									
			846.470.001	5,87					
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt									
			846.470.001	5,87					
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente									
Einlagenzertifikate					Schweden				
Belgien	EUR	170.000.000	170.022.690	1,18	Svenska Handelsbanken AB 0% 18/07/2017	EUR	83.500.000	83.536.037	0,58
					Svenska Handelsbanken AB 0% 23/10/2017	EUR	30.000.000	30.033.671	0,21
							300.142.701	2,08	
China									
	EUR	48.500.000	48.526.802	0,34	Schweiz				
					Credit Suisse AG 0% 05/09/2017	EUR	125.000.000	125.113.512	0,87
					Credit Suisse AG 0% 02/10/2017	EUR	68.000.000	68.088.436	0,47
					Credit Suisse AG 0% 10/11/2017	EUR	15.000.000	15.018.248	0,10
					Credit Suisse AG 0% 17/11/2017	EUR	30.000.000	30.038.076	0,21
	EUR	50.000.000	50.004.280	0,35	Credit Suisse AG 0% 24/11/2017	EUR	40.000.000	40.054.834	0,28
					UBS AG 0% 05/09/2017	EUR	95.500.000	95.605.607	0,66
					UBS AG 0% 20/11/2017	EUR	150.000.000	150.258.481	1,04
							524.177.194	3,63	
Vereinigte Staaten von Amerika									
	EUR	50.000.000	50.004.280	0,35	Citibank NA 0% 05/07/2017	EUR	50.000.000	50.021.274	0,35
					Citibank NA 0% 06/07/2017	EUR	100.000.000	100.043.800	0,69
					Citibank NA 0% 01/09/2017	EUR	196.000.000	196.223.150	1,36
					Procter & Gamble Co. (The) 0% 11/07/2017	EUR	70.000.000	70.024.132	0,49
							416.312.356	2,89	
Frankreich					Einlagenzertifikate insgesamt				
	EUR	98.000.000	98.078.753	0,68			4.588.473.361	31,81	
	EUR	175.000.000	175.021.840	1,21					

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Commercial Papers					Deutschland				
<i>Österreich</i>					Dekabank Deutsche Girozentrale 0% 21/06/2017				
KA Finanz AG 0% 19/07/2017	EUR	35.000.000	35.020.345	0,24	Dekabank Deutsche Girozentrale 0% 05/07/2017	EUR	143.500.000	143.535.103	1,00
KA Finanz AG 0% 12/10/2017	EUR	35.000.000	35.053.176	0,25	Dekabank Deutsche Girozentrale 0% 21/08/2017	EUR	100.000.000	100.042.532	0,69
			70.073.521	0,49	Erste Abwicklungsanstalt 0% 09/06/2017	EUR	39.000.000	39.034.269	0,27
<i>China</i>					Erste Abwicklungsanstalt 0% 20/07/2017	EUR	97.000.000	97.010.147	0,67
Bank of China Ltd. 0% 24/07/2017	EUR	100.000.000	100.039.040	0,69	Erste Abwicklungsanstalt 0% 21/07/2017	EUR	50.000.000	50.033.377	0,35
Bank of China Ltd. 0% 09/08/2017	EUR	100.000.000	100.051.786	0,69	Erste Abwicklungsanstalt 0% 24/07/2017	EUR	44.000.000	44.029.971	0,31
Bank of China Ltd. 0% 16/08/2017	EUR	10.000.000	10.004.436	0,07	Erste Abwicklungsanstalt 0% 27/07/2017	EUR	50.000.000	50.036.129	0,35
Bank of China Ltd. 0% 29/08/2017	EUR	10.000.000	10.006.308	0,07	Erste Abwicklungsanstalt 0% 11/08/2017	EUR	50.000.000	50.050.844	0,35
China Construction Bank Corp. 0% 06/06/2017	EUR	50.000.000	50.001.807	0,35	Erste Abwicklungsanstalt 0% 16/08/2017	EUR	10.000.000	10.010.358	0,07
			270.103.377	1,87	Erste Abwicklungsanstalt 0% 23/08/2017	EUR	50.000.000	50.056.562	0,35
<i>Finnland</i>					Erste Abwicklungsanstalt 0% 25/08/2017	EUR	50.000.000	50.057.926	0,35
OP Corporate Bank plc 0% 27/07/2017	EUR	50.000.000	50.034.273	0,35	Erste Abwicklungsanstalt 0% 18/10/2017	EUR	35.000.000	35.066.357	0,24
OP Corporate Bank plc 0% 29/09/2017	EUR	48.000.000	48.059.367	0,33	Landesbank Hessen Thueringen Girozentrale 0% 02/11/2017	EUR	82.500.000	82.641.418	0,57
OP Corporate Bank plc 0% 29/12/2017	EUR	96.000.000	96.191.805	0,67	Toyota Kreditbank GmbH 0% 20/07/2017	EUR	68.000.000	68.029.665	0,47
			194.285.445	1,35	Toyota Leasing GmbH 0% 21/08/2017	EUR	38.000.000	38.036.819	0,26
<i>Frankreich</i>							932.690.369	6,47	
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 06/06/2017	EUR	245.000.000	245.015.230	1,70	<i>Irland</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 21/07/2017	EUR	150.000.000	150.088.637	1,04	Matchpoint Finance plc 0% 23/06/2017	EUR	55.000.000	55.009.420	0,38
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/07/2017	EUR	150.000.000	150.097.501	1,04	Matchpoint Finance plc 0% 11/07/2017	EUR	19.000.000	19.006.761	0,13
Antalis SA 0% 14/06/2017	EUR	94.000.000	94.008.152	0,65	Matchpoint Finance plc 0% 26/07/2017	EUR	34.700.000	34.716.978	0,24
Antalis SA 0% 21/06/2017	EUR	8.500.000	8.501.134	0,06	Matchpoint Finance plc 0% 10/08/2017	EUR	37.500.000	37.514.598	0,26
Antalis SA 0% 23/06/2017	EUR	70.000.000	70.010.273	0,49	Matchpoint Finance plc 0% 15/09/2017	EUR	7.000.000	7.005.983	0,05
Antalis SA 0% 18/07/2017	EUR	20.000.000	20.006.270	0,14	Matchpoint Finance plc 0% 27/11/2017	EUR	20.000.000	20.025.890	0,14
Antalis SA 0% 24/07/2017	EUR	10.000.000	10.003.535	0,07	Matchpoint Finance plc 0% 30/11/2017	EUR	36.000.000	36.045.558	0,25
Antalis SA 0% 14/08/2017	EUR	25.000.000	25.012.855	0,17	Opusalpha Funding Ltd. 0% 19/07/2017	EUR	135.000.000	135.046.830	0,94
Antalis SA 0% 23/08/2017	EUR	46.000.000	46.026.531	0,32	Weinberg Capital Ltd. 0% 15/06/2017	EUR	60.900.000	60.907.344	0,42
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 23/06/2017	EUR	50.000.000	50.011.622	0,35	Weinberg Capital Ltd. 0% 26/06/2017	EUR	94.300.000	94.320.307	0,65
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 07/07/2017	EUR	100.000.000	100.038.538	0,69			499.599.669	3,46	
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 15/08/2017	EUR	130.000.000	130.094.959	0,90	<i>Japan</i>				
Dexia Credit Local SA 0% 08/01/2018	EUR	89.000.000	89.169.729	0,62	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 14/06/2017	EUR	107.000.000	107.011.609	0,74
LMA SA 0% 01/06/2017	EUR	50.000.000	50.000.000	0,35			107.011.609	0,74	
LMA SA 0% 14/06/2017	EUR	15.000.000	15.001.843	0,10	<i>Luxemburg</i>				
LMA SA 0% 26/06/2017	EUR	12.000.000	12.003.001	0,08	Albion Capital Corp. SA 0% 16/06/2017	EUR	9.000.000	9.001.388	0,06
LMA SA 0% 24/07/2017	EUR	14.000.000	14.007.218	0,10	Danaher European Finance SA 0% 09/06/2017	EUR	12.000.000	12.000.853	0,08
LMA SA 0% 14/08/2017	EUR	55.000.000	55.031.701	0,38	Danaher European Finance SA 0% 12/06/2017	EUR	47.500.000	47.504.646	0,33
LMA SA 0% 16/08/2017	EUR	33.000.000	33.019.534	0,23	Danaher European Finance SA 0% 19/06/2017	EUR	40.000.000	40.006.402	0,28
LMA SA 0% 17/08/2017	EUR	29.000.000	29.017.392	0,20			108.513.289	0,75	
LMA SA 0% 23/08/2017	EUR	33.000.000	33.021.333	0,23	<i>Niederlande</i>				
LMA SA 0% 24/08/2017	EUR	15.000.000	15.009.814	0,10	Unilever NV 0% 21/06/2017	EUR	70.000.000	70.016.351	0,49
LMA SA 0% 31/08/2017	EUR	10.000.000	10.008.602	0,07			70.016.351	0,49	
LMA SA 0% 06/09/2017	EUR	19.000.000	19.014.355	0,13	<i>Singapur</i>				
LMA SA 0% 15/11/2017	EUR	9.000.000	9.012.125	0,06	Industrial & Commercial Bank Ltd. 0% 16/08/2017	EUR	30.000.000	30.014.892	0,21
LMA SA 0% 24/11/2017	EUR	27.000.000	27.038.337	0,19			30.014.892	0,21	
LMA SA 0% 27/11/2017	EUR	73.000.000	73.105.420	0,51					
LMA SA 0% 30/11/2017	EUR	65.000.000	65.095.438	0,45					
L'Oreal SA 0% 20/06/2017	EUR	97.000.000	97.020.754	0,67					
Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 18/07/2017	EUR	18.000.000	18.007.997	0,12					
Societe de Financement Local 0% 16/08/2017	EUR	20.000.000	20.020.292	0,14					
UNEDIC 0% 19/06/2017	EUR	50.000.000	50.011.389	0,35					
UNEDIC 0% 26/06/2017	EUR	50.000.000	50.016.171	0,35					
UNEDIC 0% 03/07/2017	EUR	48.000.000	48.019.886	0,33					
UNEDIC 0% 06/07/2017	EUR	9.500.000	9.504.532	0,07					
UNEDIC 0% 01/08/2017	EUR	20.000.000	20.017.468	0,14					
UNEDIC 0% 18/08/2017	EUR	29.000.000	29.026.461	0,20					
UNEDIC 0% 02/10/2017	EUR	50.000.000	50.084.706	0,35					
UNEDIC 0% 03/10/2017	EUR	48.000.000	48.072.156	0,33					
UNEDIC 0% 05/10/2017	EUR	10.000.000	10.015.252	0,07					
UNEDIC ASSEO 0% 20/06/2017	EUR	45.000.000	45.010.819	0,31					
UNEDIC ASSEO 0% 04/09/2017	EUR	30.000.000	30.040.033	0,21					
Unibail-Rodamco SE 0% 07/06/2017	EUR	28.500.000	28.501.807	0,20					
			2.200.840.802	15,26					

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
<i>Schweden</i>					United Parcel Service, Inc. 0% 25/07/2017	EUR	25.000.000	25.014.277	0,17
Nordea Bank AB 0% 15/06/2017	EUR	244.000.000	244.042.749	1,69	United Parcel Service, Inc. 0% 17/08/2017	EUR	25.000.000	25.020.358	0,17
Nordea Bank AB 0% 27/07/2017	EUR	295.000.000	295.193.008	2,05	United Parcel Service, Inc. 0% 21/08/2017	EUR	20.000.000	20.017.133	0,14
Nordea Bank AB 0% 31/07/2017	EUR	100.000.000	100.070.100	0,69				1.375.119.951	9,53
Svenska Handelsbanken AB 0% 06/07/2017	EUR	78.000.000	78.025.447	0,54	Commercial Papers insgesamt			7.200.467.297	49,93
Svenska Handelsbanken AB 0% 09/08/2017	EUR	250.000.000	250.148.813	1,73	An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			11.788.940.658	81,74
Svenska Handelsbanken AB 0% 11/08/2017	EUR	48.500.000	48.529.707	0,34	Wertpapierbestand insgesamt			12.635.410.659	87,61
Svenska Handelsbanken AB 0% 17/08/2017	EUR	50.000.000	50.033.213	0,35	Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
Svenska Handelsbanken AB 0% 21/08/2017	EUR	138.000.000	138.101.079	0,96	<i>Frankreich</i>				
Svenska Handelsbanken AB 0% 03/10/2017	EUR	9.000.000	9.011.180	0,06	BNP Paribas SA 0,55% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,70
Svenska Handelsbanken AB 0% 20/10/2017	EUR	30.000.000	30.034.150	0,21	BNP Paribas SA 0,6% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,69
			1.243.189.446	8,62	BNP Paribas SA 0,55% 02/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,69
					Societe Generale SA 0,52% 01/06/2017	EUR	250.000.000	250.000.000	1,73
<i>Großbritannien</i>								550.000.000	3,81
Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 08/06/2017	EUR	79.000.000	79.006.070	0,55	Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			550.000.000	3,81
Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 12/06/2017	EUR	20.000.000	20.002.506	0,14					
			99.008.576	0,69	Termineinlagen				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					<i>Australien</i>				
Colgate-Palmolive Co. 0% 30/06/2017	EUR	40.000.000	40.011.927	0,28	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,70
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 09/08/2017	EUR	70.000.000	70.025.528	0,49	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 02/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,69
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 13/09/2017	EUR	20.000.000	20.017.360	0,14				200.000.000	1,39
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 09/10/2017	EUR	20.500.000	20.522.243	0,14	<i>Belgien</i>				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 02/11/2017	EUR	47.000.000	47.060.409	0,33	KBC Bank NV 0% 01/06/2017	EUR	150.000.000	150.000.000	1,04
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 03/11/2017	EUR	85.500.000	85.584.817	0,59				150.000.000	1,04
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/11/2017	EUR	11.000.000	11.011.264	0,08	<i>China</i>				
General Electric Co. 0% 26/06/2017	EUR	23.500.000	23.506.367	0,16	Bank of China Ltd. 0% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,70
MetLife Short Term Funding LLC 0% 06/10/2017	EUR	40.000.000	40.042.430	0,28	China Construction Bank Corp. 0% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,69
Procter & Gamble Co. (The) 0% 08/06/2017	EUR	51.500.000	51.503.107	0,36				200.000.000	1,39
Procter & Gamble Co. (The) 0% 09/06/2017	EUR	104.000.000	104.007.171	0,72	<i>Frankreich</i>				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 05/07/2017	EUR	10.000.000	10.002.930	0,07	BNP Paribas SA 0% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,69
Procter & Gamble Co. (The) 0% 10/07/2017	EUR	27.000.000	27.009.076	0,19	BRED Banque Populaire SA 0% 01/06/2017	EUR	300.000.000	300.000.000	2,08
Procter & Gamble Co. (The) 0% 13/07/2017	EUR	75.000.000	75.027.149	0,52				400.000.000	2,77
Procter & Gamble Co. (The) 0% 14/07/2017	EUR	70.000.000	70.025.941	0,49	<i>Deutschland</i>				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 21/07/2017	EUR	62.000.000	62.026.718	0,43	Landesbank Baden-Württemberg 0% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,69
Procter & Gamble Co. (The) 0% 24/07/2017	EUR	16.500.000	16.507.537	0,11				100.000.000	0,69
Procter & Gamble Co. (The) 0% 25/07/2017	EUR	26.500.000	26.512.333	0,18	<i>Niederlande</i>				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 27/07/2017	EUR	50.000.000	50.024.130	0,35	Cooperatieve Rabobank UA 0% 01/06/2017	EUR	100.000.000	100.000.000	0,69
Procter & Gamble Co. (The) 0% 01/08/2017	EUR	22.000.000	22.011.566	0,15				100.000.000	0,69
Procter & Gamble Co. (The) 0% 15/08/2017	EUR	18.500.000	18.511.958	0,13	<i>Singapur</i>				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 21/08/2017	EUR	41.500.000	41.528.970	0,29	Industrial & Commercial Bank Ltd. 0% 01/06/2017	EUR	181.000.000	181.000.000	1,26
Procter & Gamble Co. (The) 0% 28/08/2017	EUR	35.000.000	35.027.401	0,24	Industrial & Commercial Bank Ltd. 0% 02/06/2017	EUR	121.000.000	121.000.000	0,84
Procter & Gamble Co. (The) 0% 30/08/2017	EUR	6.000.000	6.004.804	0,04				302.000.000	2,10
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 06/06/2017	EUR	49.000.000	49.001.907	0,34	Termineinlagen insgesamt			1.452.000.000	10,07
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 13/06/2017	EUR	85.500.000	85.507.986	0,59	Bankguthaben			497.573.319	3,45
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 15/06/2017	EUR	97.000.000	97.010.947	0,67	Andere Aktiva/(Passiva)			(713.075.960)	(4,94)
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 26/06/2017	EUR	20.000.000	20.004.031	0,14	Nettovermögen insgesamt			14.421.908.018	100,00
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 06/07/2017	EUR	30.000.000	30.008.464	0,21					
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 13/07/2017	EUR	25.000.000	25.008.757	0,17					
United Parcel Service, Inc. 0% 20/07/2017	EUR	25.000.000	25.012.955	0,17					

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Mai 2017

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

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2016	% des Netto- vermögens
Frankreich	36,54
Deutschland	13,50
Vereinigte Staaten von Amerika	12,37
Niederlande	7,64
Japan	6,66
China	4,40
Österreich	4,34
Irland	4,04
Schweden	3,35
Großbritannien	2,15
Schweiz	1,92
Belgien	1,75
Luxemburg	1,14
Kanada	1,01
Finnland	0,33
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	101,14
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(1,14)
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert SGD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert SGD	% des Netto- vermö- gens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					<i>Singapur</i>				
Anleihen					Industrial & Commercial Bank Ltd. 0% 04/08/2017	SGD	12.000.000	11.975.314	1,84
<i>Australien</i>								11.975.314	1,84
Commonwealth Bank of Australia, FRN 0,967% 23/08/2017	SGD	20.000.000	20.000.000	3,08	Einlagenzertifikate insgesamt				
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 1,055% 08/08/2017	SGD	20.000.000	20.000.000	3,08				76.778.485	11,83
			40.000.000	6,16	Commercial Papers				
<i>Niederlande</i>					<i>Australien</i>				
Cooperative Rabobank UA, FRN 0,853% 24/05/2018	SGD	14.000.000	14.000.000	2,16	Macquarie Bank Ltd. 0% 11/07/2017	SGD	11.000.000	10.989.775	1,69
			14.000.000	2,16	Toyota Finance Australia Ltd. 0% 10/08/2017	SGD	15.000.000	14.971.375	2,31
<i>Neuseeland</i>								25.961.150	4,00
Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,826% 01/06/2017	SGD	20.000.000	20.000.000	3,08	<i>Frankreich</i>				
			20.000.000	3,08	LMA SA 0% 24/11/2017	SGD	15.000.000	14.927.320	2,30
<i>Singapur</i>								14.927.320	2,30
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 02/06/2017	SGD	15.000.000	14.999.630	2,31	<i>Deutschland</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 09/06/2017	SGD	15.000.000	14.997.257	2,31	DZ Bank AG 0% 25/07/2017	SGD	15.000.000	14.976.600	2,31
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 16/06/2017	SGD	20.000.000	19.993.036	3,08	FMS Wertmanagement AoeR 0% 05/06/2017	SGD	17.500.000	17.498.372	2,69
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 23/06/2017	SGD	20.000.000	19.990.414	3,08				32.474.972	5,00
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 30/06/2017	SGD	17.000.000	16.987.851	2,62	<i>Neuseeland</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 07/07/2017	SGD	10.000.000	9.990.356	1,54	KiwiBank Ltd. 0% 18/07/2017	SGD	12.000.000	11.986.586	1,85
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 14/07/2017	SGD	15.000.000	14.983.184	2,31				11.986.586	1,85
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 21/07/2017	SGD	10.000.000	9.986.964	1,54	<i>Norwegen</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 28/07/2017	SGD	10.000.000	9.985.479	1,54	DNB Bank ASA 0% 03/07/2017	SGD	15.000.000	14.989.500	2,31
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 04/08/2017	SGD	10.000.000	9.983.695	1,54				14.989.500	2,31
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 11/08/2017	SGD	15.000.000	14.972.614	2,31	<i>Singapur</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 26/09/2017	SGD	15.000.000	14.951.946	2,30	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 04/10/2017	SGD	15.000.000	14.953.464	2,30
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 10/10/2017	SGD	10.000.000	9.965.223	1,53				14.953.464	2,30
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/10/2017	SGD	10.000.000	9.963.060	1,53	<i>Schweiz</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 07/11/2017	SGD	8.566.000	8.531.302	1,31	Credit Suisse AG 0% 21/08/2017	SGD	12.000.000	11.969.550	1,84
			200.282.011	30,85				11.969.550	1,84
Anleihen insgesamt					<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
			274.282.011	42,25	MetLife Short Term Funding LLC 0% 07/07/2017	SGD	16.000.000	15.983.563	2,46
Einlagenzertifikate								15.983.563	2,46
<i>Australien</i>					Commercial Papers insgesamt				
UOB Australia Ltd. 0% 31/08/2017	SGD	15.000.000	14.959.828	2,31				143.246.105	22,06
			14.959.828	2,31	An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt				
<i>China</i>								494.306.601	76,14
Bank of China Ltd., Reg. S 0% 12/07/2017	SGD	11.000.000	10.987.798	1,69	Wertpapierbestand insgesamt				
			10.987.798	1,69				494.306.601	76,14
<i>Frankreich</i>					Termineinlagen				
BRED Banque Populaire SA 0% 19/07/2017	SGD	12.000.000	11.985.044	1,85	<i>Hongkong</i>				
			11.985.044	1,85	Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd. (The) 0,2% 01/06/2017	SGD	43.000.247	43.000.246	6,63
<i>Japan</i>								43.000.246	6,63
Mizuho Bank Ltd. 0% 08/11/2017	SGD	12.000.000	11.949.224	1,84	<i>Niederlande</i>				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 17/11/2017	SGD	15.000.000	14.921.277	2,30	ING Bank NV 0,45% 01/06/2017	SGD	57.122.678	57.122.678	8,80
			26.870.501	4,14				57.122.678	8,80
					<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
					Citibank NA 0,1% 01/06/2017	SGD	20.001.819	20.001.819	3,08
								20.001.819	3,08
					Termineinlagen insgesamt				
								120.124.743	18,51
					Bankguthaben				
								35.090.091	5,41
					Andere Aktiva/(Passiva)				
								(336.443)	(0,06)
					Nettovermögen insgesamt				
								649.184.992	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Mai 2017

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

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2016	% des Netto- vermögens
Singapur	29,57
Australien	18,03
Vereinigte Staaten von Amerika	11,55
Niederlande	11,13
Frankreich	4,22
Japan	4,08
Deutschland	2,51
Neuseeland	2,11
China	2,11
Schweiz	2,11
Luxemburg	2,10
Südkorea	2,10
Belgien	1,97
Hongkong	0,70
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	94,29
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	5,71
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
<i>Großbritannien</i>				
UK Treasury Bill 0% 05/06/2017	GBP	8.000.000	7999.930	5,10
UK Treasury Bill 0% 19/06/2017	GBP	10.000.000	9999.852	6,37
UK Treasury Bill 0% 03/07/2017	GBP	7.000.000	6.999.693	4,46
UK Treasury Bill 0% 10/07/2017	GBP	28.289.000	28.284.237	18,02
UK Treasury Bill 0% 17/07/2017	GBP	10.000.000	9.999.370	6,37
UK Treasury Bill 0% 31/07/2017	GBP	5.000.000	4.999.507	3,18
UK Treasury Bill 0% 07/08/2017	GBP	5.000.000	4.998.267	3,18
UK Treasury Bill 0% 04/09/2017	GBP	8.000.000	7.998.335	5,09
UK Treasury Bill 0% 11/09/2017	GBP	7.000.000	6.999.022	4,46
UK Treasury Bill 0% 25/09/2017	GBP	7.000.000	6.998.732	4,46
UK Treasury Bill 0% 09/10/2017	GBP	10.000.000	9.996.085	6,37
UK Treasury Bill 0% 30/10/2017	GBP	5.000.000	4.997.251	3,18
			110.270.281	70,24
Anleihen insgesamt			110.270.281	70,24
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			110.270.281	70,24
Wertpapierbestand insgesamt			110.270.281	70,24
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
<i>Frankreich</i>				
BNP Paribas SA 0,13% 01/06/2017	GBP	5.500.000	5.500.000	3,51
			5.500.000	3,51
<i>Großbritannien</i>				
Merrill Lynch International 0,09% 01/06/2017	GBP	31.400.000	31.400.000	20,00
			31.400.000	20,00
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			36.900.000	23,51
Bankguthaben			9.929.518	6,33
Anderer Aktiva/(Passiva)			(111.387)	(0,08)
Nettovermögen insgesamt			156.988.412	100,00

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

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2016	% des Nettovermögens
Großbritannien	87,83
Frankreich	12,20
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	100,03
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,03)
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen					Anleihen				
<i>Australien</i>					<i>Kanada</i>				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,414% 30/01/2018	GBP	99.000.000	98.993.409	0,77	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,416% 12/04/2018	GBP	50.000.000	50.000.000	0,39
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,556% 18/07/2017	GBP	97.500.000	97.500.000	0,76				50.000.000	0,39
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,621% 25/07/2017	GBP	53.500.000	53.499.406	0,42					
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,636% 08/09/2017	GBP	74.000.000	74.000.000	0,58	<i>Großbritannien</i>				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,597% 26/09/2017	GBP	97.500.000	97.496.875	0,76	UK Treasury Bill 0% 17/07/2017	GBP	370.000.000	369.976.687	2,89
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,594% 15/09/2017	GBP	97.500.000	97.495.753	0,76				369.976.687	2,89
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,591% 26/09/2017	GBP	98.000.000	97.996.858	0,76	Anleihen insgesamt			419.976.687	3,28
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,421% 07/02/2018	GBP	115.000.000	115.000.000	0,90	Einlagenzertifikate				
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,556% 14/07/2017	GBP	97.500.000	97.500.000	0,76	<i>Australien</i>				
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,592% 18/08/2017	GBP	38.000.000	37.999.594	0,29	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 17/07/2017	GBP	118.500.000	118.443.357	0,92
			867.481.895	6,76				118.443.357	0,92
<i>Kanada</i>					<i>Kanada</i>				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 0,416% 07/02/2018	GBP	115.000.000	114.984.184	0,90	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 20/10/2017	GBP	50.000.000	49.879.077	0,39
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 0,613% 21/09/2017	GBP	98.000.000	97.996.993	0,76				49.879.077	0,39
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 0,424% 01/02/2018	GBP	110.000.000	109.992.616	0,86	<i>China</i>				
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,457% 19/01/2018	GBP	98.000.000	98.000.000	0,76	Bank of China Ltd. 0% 02/08/2017	GBP	40.000.000	39.966.070	0,31
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,565% 31/08/2017	GBP	90.000.000	90.000.000	0,70	Bank of China Ltd. 0% 17/08/2017	GBP	30.000.000	29.969.658	0,24
			510.973.793	3,98	China Construction Bank Corp. 0% 07/06/2017	GBP	23.500.000	23.497.917	0,18
<i>Frankreich</i>					China Construction Bank Corp. 0% 13/06/2017	GBP	24.000.000	23.995.940	0,19
Dexia Credit Local SA, Reg. S 1,875% 17/07/2017	GBP	58.000.000	58.099.897	0,45				117.429.585	0,92
			58.099.897	0,45	<i>Frankreich</i>				
<i>Deutschland</i>					Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 12/02/2018	GBP	124.500.000	124.052.050	0,97
DZ Bank AG, FRN 0,414% 30/01/2018	GBP	106.000.000	106.000.000	0,83	BNP Paribas SA 0% 04/07/2017	GBP	98.500.000	98.450.337	0,77
DZ Bank AG, Reg. S, FRN 0,637% 19/10/2017	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78	BNP Paribas SA 0% 09/10/2017	GBP	100.000.000	99.801.380	0,78
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,376% 02/03/2018	GBP	98.000.000	98.000.000	0,76	BNP Paribas SA 0% 19/02/2018	GBP	55.000.000	54.818.338	0,43
			304.000.000	2,37	BRED Banque Populaire SA 0% 18/07/2017	GBP	120.000.000	119.935.169	0,93
<i>Niederlande</i>					Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,26% 16/06/2017	GBP	30.000.000	30.000.369	0,23
Cooperative Rabobank UA, Reg. S, FRN 0,598% 11/10/2017	GBP	98.500.000	98.500.000	0,77	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0% 26/06/2017	GBP	103.000.000	102.968.313	0,80
Cooperative Rabobank UA, FRN 0,485% 16/02/2018	GBP	78.500.000	78.500.000	0,61	Societe Generale SA 0% 16/11/2017	GBP	50.000.000	49.910.423	0,39
			177.000.000	1,38				679.936.379	5,30
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					<i>Japan</i>				
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 0,408% 10/04/2018	GBP	40.000.000	40.000.000	0,31	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 0% 22/11/2017	GBP	135.000.000	134.759.120	1,05
			40.000.000	0,31	Mizuho Bank Ltd. 0% 28/07/2017	GBP	50.000.000	49.975.034	0,39
Anleihen insgesamt			1.957.555.585	15,25	Norinchukin Bank (The) 0% 03/07/2017	GBP	30.000.000	29.992.639	0,23
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt			1.957.555.585	15,25	Norinchukin Bank (The) 0% 13/07/2017	GBP	90.000.000	89.967.404	0,70
					Norinchukin Bank (The) 0% 02/08/2017	GBP	19.000.000	18.990.325	0,15
					Norinchukin Bank (The) 0% 15/08/2017	GBP	49.000.000	48.970.823	0,38
					Norinchukin Bank (The) 0% 22/08/2017	GBP	48.000.000	47.968.751	0,37
					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 07/08/2017	GBP	30.000.000	29.982.394	0,23
					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 11/08/2017	GBP	37.000.000	36.976.991	0,29
					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 01/09/2017	GBP	50.000.000	49.962.222	0,39
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 10/07/2017	GBP	120.000.000	119.928.397	0,94
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 01/08/2017	GBP	49.000.000	48.955.897	0,38
								706.429.997	5,50

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
<i>Niederlande</i>					OP Corporate Bank plc 0% 14/11/2017	GBP	10.000.000	9.977.345	0,08
ABN AMRO Bank NV 0% 05/07/2017	GBP	120.000.000	119.955.349	0,94	OP Corporate Bank plc 0% 15/11/2017	GBP	15.000.000	14.965.813	0,12
Coöperatieve Rabobank UA 0% 05/02/2018	GBP	80.000.000	79.793.152	0,62	OP Corporate Bank plc 0% 04/01/2018	GBP	90.000.000	89.760.054	0,70
ING Bank NV 0,5% 12/07/2017	GBP	98.000.000	98.000.000	0,76	OP Corporate Bank plc 0% 26/01/2018	GBP	20.000.000	19.935.416	0,15
			297.748.501	2,32				316.402.673	2,46
<i>Schweden</i>					<i>Frankreich</i>				
Nordea Bank AB 0% 03/07/2017	GBP	100.000.000	99.973.725	0,78	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 05/07/2017	GBP	127.800.000	127.778.576	1,00
Nordea Bank AB 0% 24/07/2017	GBP	150.000.000	149.928.222	1,17	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 25/07/2017	GBP	35.000.000	34.984.477	0,27
Nordea Bank AB 0% 04/09/2017	GBP	100.000.000	99.909.067	0,78	Antalis SA 0% 12/06/2017	GBP	30.000.000	29.997.289	0,23
Nordea Bank AB 0,33% 04/09/2017	GBP	25.000.000	25.001.941	0,19	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 01/06/2017	GBP	116.700.000	116.700.000	0,91
Svenska Handelsbanken AB 0,25% 28/07/2017	GBP	200.000.000	200.000.000	1,56	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 24/07/2017	GBP	125.000.000	124.943.776	0,97
			574.812.955	4,48	BRED Banque Populaire SA 0% 22/08/2017	GBP	57.000.000	56.948.830	0,44
<i>Schweiz</i>					Dexia Credit Local SA 0% 30/08/2017	GBP	49.000.000	48.948.162	0,38
Credit Suisse AG 0% 06/07/2017	GBP	131.500.000	131.500.000	1,03	LMA SA 0% 01/06/2017	GBP	112.000.000	112.000.000	0,87
UBS AG 0% 29/08/2017	GBP	147.000.000	146.839.066	1,14	LMA SA 0% 12/06/2017	GBP	100.000.000	99.983.470	0,78
			278.339.066	2,17	LMA SA 0% 13/06/2017	GBP	25.000.000	24.997.618	0,20
<i>Großbritannien</i>					LMA SA 0% 15/06/2017	GBP	43.900.000	43.890.865	0,34
Standard Chartered Bank 0,37% 09/06/2017	GBP	127.900.000	127.904.198	0,99	LMA SA 0% 31/07/2017	GBP	50.000.000	49.977.818	0,39
Standard Chartered Bank 0% 04/08/2017	GBP	46.000.000	45.974.208	0,36	LMA SA 0% 31/08/2017	GBP	20.000.000	19.984.057	0,16
			173.878.406	1,35	Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 14/06/2017	GBP	52.500.000	52.492.528	0,41
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 03/07/2017	GBP	20.000.000	19.992.993	0,16
Bank of America NA 0,42% 03/07/2017	GBP	34.500.000	34.500.597	0,27				963.620.459	7,51
			34.500.597	0,27	<i>Deutschland</i>				
Einlagenzertifikate insgesamt					DZ Bank AG 0% 16/06/2017	GBP	80.000.000	79.991.786	0,62
			3.031.397.920	23,62	DZ Bank AG 0% 27/11/2017	GBP	35.000.000	34.948.585	0,27
<i>Commercial Papers</i>					DZ Bank AG 0% 05/03/2018	GBP	59.000.000	58.808.288	0,46
<i>Australien</i>					Erste Abwicklungsanstalt 0% 28/07/2017	GBP	105.000.000	104.951.678	0,82
AMP Bank Ltd. 0% 11/09/2017	GBP	38.800.000	38.744.845	0,30	Erste Abwicklungsanstalt 0% 14/08/2017	GBP	70.000.000	69.963.134	0,55
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 18/07/2017	GBP	39.500.000	39.486.280	0,31	Toyota Kreditbank GmbH 0% 25/07/2017	GBP	14.000.000	13.992.348	0,11
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 12/09/2017	GBP	50.000.000	49.957.020	0,39				362.655.819	2,83
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 11/10/2017	GBP	75.000.000	74.905.233	0,58					
			203.093.378	1,58	<i>Irland</i>				
<i>Österreich</i>					Matchpoint Finance plc 0% 05/07/2017	GBP	27.200.000	27.190.380	0,21
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 03/07/2017	GBP	225.000.000	224.952.687	1,75	Matchpoint Finance plc 0% 25/07/2017	GBP	8.000.000	7.995.506	0,06
			224.952.687	1,75	Matchpoint Finance plc 0% 14/08/2017	GBP	35.300.000	35.272.831	0,28
<i>Kanada</i>					Matchpoint Finance plc 0% 19/09/2017	GBP	47.600.000	47.541.266	0,37
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 26/07/2017	GBP	83.000.000	82.917.995	0,65				117.999.983	0,92
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 07/08/2017	GBP	90.000.000	89.898.202	0,70	<i>Japan</i>				
			172.816.197	1,35	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 02/06/2017	GBP	17.000.000	16.999.898	0,13
<i>China</i>					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 07/07/2017	GBP	147.000.000	146.945.698	1,15
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 19/06/2017	GBP	100.000.000	99.972.915	0,78	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 07/09/2017	GBP	100.000.000	99.883.461	0,78
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 21/08/2017	GBP	11.500.000	11.487.000	0,09				263.829.057	2,06
Bank of China Ltd. 0% 07/07/2017	GBP	125.000.000	124.929.211	0,97	<i>Luxemburg</i>				
Bank of China Ltd. 0% 10/07/2017	GBP	50.000.000	49.969.325	0,39	Albion Capital Corp. SA 0% 20/06/2017	GBP	206.500.000	206.468.834	1,61
China Construction Bank Corp. 0% 09/06/2017	GBP	69.000.000	68.992.071	0,54				206.468.834	1,61
			355.350.522	2,77	<i>Niederlande</i>				
<i>Finnland</i>					PACCAR Financial Europe BV 0% 06/06/2017	GBP	25.000.000	24.999.195	0,20
OP Corporate Bank plc 0% 23/06/2017	GBP	10.000.000	9.998.373	0,08	PACCAR Financial Europe BV 0% 26/06/2017	GBP	13.000.000	12.997.953	0,10
OP Corporate Bank plc 0% 26/07/2017	GBP	48.000.000	47.960.382	0,37	Toyota Motor Finance (Netherlands) BV 0% 09/08/2017	GBP	18.500.000	18.488.823	0,14
OP Corporate Bank plc 0% 25/09/2017	GBP	70.000.000	69.913.411	0,54				56.485.971	0,44
OP Corporate Bank plc 0% 09/10/2017	GBP	45.500.000	45.409.628	0,35					
OP Corporate Bank plc 0% 01/11/2017	GBP	8.500.000	8.482.251	0,07					

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
<i>Großbritannien</i>					<i>Singapur</i>				
Mitsubishi Corp. Finance plc 0%					Industrial & Commercial Bank Ltd.				
06/06/2017	GBP	110.000.000	109995.105	0,86	0,2% 01/06/2017	GBP	37.000.000	37.000.000	0,29
Mitsubishi Corp. Finance plc 0%					Industrial & Commercial Bank Ltd.				
22/06/2017	GBP	25.000.000	24.996.405	0,19	0,28% 06/06/2017	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78
PACCAR Financial plc 0% 18/08/2017	GBP	36.000.000	35.976.938	0,28				137.000.000	1,07
Regency Assets Ltd. 0% 14/06/2017	GBP	295.870.000	295.843.661	2,30					
Regency Assets Ltd. 0% 20/06/2017	GBP	10.000.000	9.998.699	0,08					
Regency Assets Ltd. 0% 23/06/2017	GBP	64.000.000	63.990.358	0,50					
			540.801.166	4,21	Termineinlagen insgesamt			2.618.100.000	20,40
					Bankguthaben			399.931.114	3,12
					Andere Aktiva/(Passiva)			(3.497.587)	(0,03)
					Nettovermögen insgesamt			12.832.791.461	100,00
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>									
Collateralized Commercial Paper III									
Co. LLC 0% 29/08/2017	GBP	50.000.000	49.925.969	0,39					
Collateralized Commercial Paper III									
Co. LLC 0% 31/10/2017	GBP	98.000.000	97.768.365	0,76					
MetLife Short Term Funding LLC 0%									
29/09/2017	GBP	21.500.000	21.457.836	0,17					
MetLife Short Term Funding LLC 0%									
27/10/2017	GBP	9.000.000	8.977.511	0,07					
MetLife Short Term Funding LLC 0%									
03/11/2017	GBP	72.250.000	72.136.689	0,56					
Nieuw Amsterdam Receivables Corp.									
0% 10/07/2017	GBP	45.000.000	44.984.626	0,35					
			295.250.996	2,30					
Commercial Papers insgesamt			4.079.727.742	31,79					
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			7.531.102.349	58,69					
Wertpapierbestand insgesamt			9.488.657.934	73,94					
Umgekehrte Pensionsgeschäfte									
<i>Großbritannien</i>									
Merrill Lynch International 0,09%									
01/06/2017	GBP	329.600.000	329.600.000	2,57					
			329.600.000	2,57					
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			329.600.000	2,57					
Termineinlagen									
<i>Australien</i>									
Australia & New Zealand Banking									
Group Ltd. 0,15% 01/06/2017	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78					
			100.000.000	0,78					
<i>China</i>									
Bank of China Ltd. 0,15% 01/06/2017	GBP	531.100.000	531.100.000	4,14					
			531.100.000	4,14					
<i>Frankreich</i>									
BRED Banque Populaire SA 0,22%									
01/06/2017	GBP	600.000.000	600.000.000	4,67					
Credit Agricole Corporate and									
Investment Bank SA 0,16%									
01/06/2017	GBP	300.000.000	300.000.000	2,34					
			900.000.000	7,01					
<i>Japan</i>									
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.									
(The) 0,17% 01/06/2017	GBP	300.000.000	300.000.000	2,33					
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,17%									
01/06/2017	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78					
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.									
0,19% 01/06/2017	GBP	100.000.000	100.000.000	0,78					
			500.000.000	3,89					
<i>Niederlande</i>									
Coöperatieve Rabobank UA 0,2%									
01/06/2017	GBP	250.000.000	250.000.000	1,95					
ING Bank NV 0,18% 01/06/2017	GBP	200.000.000	200.000.000	1,56					
			450.000.000	3,51					

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

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2016	% des Netto- vermögens
Frankreich	22,07
Niederlande	16,36
Deutschland	10,50
Japan	10,15
Australien	9,73
Kanada	9,15
Großbritannien	5,18
Schweden	3,77
Schweiz	2,86
China	2,72
Vereinigte Staaten von Amerika	2,21
Finnland	2,06
Luxemburg	1,78
Irland	0,90
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	99,44
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,56
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					<i>Niederlande</i>				
Einlagenzertifikate					Coöperatieve Rabobank UA 0,91% 01/06/2017				
<i>Belgien</i>					ING Bank NV 0,97% 06/06/2017				
KBC Bank NV 0,92% 06/06/2017	USD	470.000	470.000	4,68		USD	470.000	470.000	4,68
			470.000	4,68		USD	470.000	470.000	4,68
<i>Deutschland</i>					<i>Singapur</i>				
Landesbank Hessen Thueringen					Industrial & Commercial Bank Ltd. 0,95% 01/06/2017				
Girozentrale 0,92% 01/06/2017	USD	470.000	470.000	4,68		USD	470.000	470.000	4,68
			470.000	4,68	<i>Schweden</i>				
<i>Japan</i>					Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,83% 01/06/2017				
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,92% 01/06/2017	USD	470.000	470.000	4,68		USD	470.000	470.000	4,68
			470.000	4,68		USD	470.000	470.000	4,68
Einlagenzertifikate insgesamt					Termineinlagen insgesamt				
			1.410.000	14,04	Bankguthaben				
Commercial Papers					Andere Aktiva/(Passiva)				
<i>Kanada</i>					Nettovermögen insgesamt				
Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 01/06/2017	USD	470.000	470.000	4,68				915	0,01
Fédération Des Caisses Desjardins 0% 01/06/2017	USD	470.000	470.000	4,68				(7.632)	(0,08)
			940.000	9,36				10.044.123	100,00
<i>Frankreich</i>					Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2017				
LMA SA 0% 01/06/2017	USD	470.000	470.000	4,68					
			470.000	4,68					
<i>Deutschland</i>									
DZ Bank AG 0% 01/06/2017	USD	470.000	470.000	4,68					
Landesbank Baden-Wrttemberg 0% 01/06/2017	USD	470.000	470.000	4,68					
NRW Bank 0% 02/06/2017	USD	470.000	469.989	4,67					
			1.409.989	14,03					
<i>Luxemburg</i>									
Barton Capital SA 0% 01/06/2017	USD	470.000	470.000	4,68					
			470.000	4,68					
<i>Niederlande</i>									
N.V. Bank Nederlandse Gemeenten 0% 01/06/2017	USD	470.000	470.000	4,68					
			470.000	4,68					
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>									
Crown Point Capital Co. LLC 0% 06/06/2017	USD	470.000	469.935	4,68					
Prudential Funding LLC 0% 07/06/2017	USD	470.000	469.928	4,68					
Versailles Commercial Paper LLC 0% 02/06/2017	USD	470.000	469.988	4,68					
Victory Receivables Corp. 0% 01/06/2017	USD	181.000	181.000	1,80					
			1.590.851	15,84					
Commercial Papers insgesamt									
			5.350.840	53,27					
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt									
			6.760.840	67,31					
Wertpapierbestand insgesamt									
			6.760.840	67,31					
Termineinlagen									
<i>Kaimaninseln</i>									
BNP Paribas Bank & Trust Cayman Ltd. 0,93% 01/06/2017	USD	470.000	470.000	4,68					
			470.000	4,68					
<i>Frankreich</i>									
Credit Industriel et Commercial 0,83% 01/06/2017	USD	470.000	470.000	4,68					
			470.000	4,68					

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

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2016	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	18,77
Frankreich	16,57
Kanada	10,52
Schweden	9,38
Niederlande	8,88
China	7,77
Belgien	4,69
Deutschland	4,69
Kaimaninseln	4,69
Großbritannien	4,69
Australien	4,69
Singapur	4,69
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	100,03
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,03)
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
Anleihen					<i>Frankreich</i>				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					BNP Paribas SA 0,81% 01/06/2017				
FMMA 5,375% 12/06/2017	USD	29.644.000	29.684.469	0,96	USD	74.638.095	74.638.095	2,41	
US Treasury 0,625% 30/06/2017	USD	75.000.000	74.992.097	2,42			74.638.095	2,41	
US Treasury 2,5% 30/06/2017	USD	137.000.000	137.189.559	4,43	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US Treasury 0,625% 31/08/2017	USD	25.000.000	24.998.567	0,81	Goldman, Sachs & Co. 0,8%				
US Treasury 1,875% 31/08/2017	USD	50.000.000	50.151.934	1,62	07/06/2017				
US Treasury 0,625% 30/09/2017	USD	50.000.000	49.988.828	1,61	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith,				
US Treasury 0,75% 31/10/2017	USD	36.000.000	35.982.556	1,16	Inc. 0,8% 01/06/2017				
US Treasury 1,875% 31/11/2017	USD	6.000.000	6.025.918	0,19	Wells Fargo Securities LLC 0,82%				
US Treasury 2,25% 30/11/2017	USD	19.500.000	19.630.564	0,63	01/06/2017				
US Treasury Bill 0% 20/07/2017	USD	100.000.000	99.916.904	3,23	USD	500.000.000	500.000.000	16,14	
							938.841.905	30,31	
			528.561.396	17,06	Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt				
							1.013.480.000	32,72	
Anleihen insgesamt					Bankguthaben				
			528.561.396	17,06			50.000.384	1,61	
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt							1.051.492	0,04	
			528.561.396	17,06	Andere Aktiva/(Passiva)				
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					Nettovermögen insgesamt				
							3.097.367.163	100,00	
Anleihen									
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>									
FFCB, FRN 1,136% 22/06/2017	USD	35.000.000	35.002.045	1,13	Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2017				
FHLB, FRN 0,823% 26/06/2017	USD	10.000.000	10.000.000	0,32	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
FHLB, FRN 1,056% 21/07/2017	USD	75.000.000	75.000.094	2,42	<i>Frankreich</i>				
FHLB, FRN 0,832% 02/01/2018	USD	13.000.000	13.000.000	0,42	Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen				
FHLB, FRN 0,874% 26/01/2018	USD	25.000.000	24.998.237	0,81	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)				
FHLB, FRN 0,862% 23/02/2018	USD	25.500.000	25.500.000	0,82			98,35	1,65	
FHLB, FRN 0,867% 23/03/2018	USD	25.000.000	25.000.000	0,81	Summe				
FMMA, FRN 1,03% 20/07/2017	USD	12.000.000	12.003.773	0,39			100,00		
FMMA, FRN 1,002% 05/10/2017	USD	7.440.000	7.441.081	0,24					
FMMA 0% 01/06/2017	USD	13.435.000	13.435.000	0,43	Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2016				
US Treasury 0,13% 31/10/2017	USD	50.000.000	50.022.740	1,62	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US Treasury, FRN 1,234% 31/01/2018	USD	100.000.000	100.183.509	3,23	<i>Frankreich</i>				
US Treasury Bill 0% 06/07/2017	USD	100.000.000	99.924.069	3,23	Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen				
			491.510.548	15,87	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)				
							99,88	0,12	
Anleihen insgesamt					Summe				
			491.510.548	15,87			100,00		
Commercial Papers									
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>									
FFCB 0% 16/06/2017	USD	25.000.000	24.992.187	0,81					
FHLB 0% 24/07/2017	USD	6.416.000	6.407.074	0,21					
FHLB 0% 28/06/2017	USD	25.000.000	24.985.000	0,81					
FHLB 0% 21/07/2017	USD	25.000.000	24.977.813	0,81					
FHLB 0% 07/12/2017	USD	6.000.000	5.968.500	0,19					
FHLMC 0% 14/06/2017	USD	145.000.000	144.962.824	4,68					
FHLMC 0% 15/06/2017	USD	140.900.000	140.858.356	4,55					
FHLMC 0% 16/06/2017	USD	55.000.000	54.982.606	1,77					
FHLMC 0% 19/06/2017	USD	19.000.000	18.992.590	0,61					
FHLMC 0% 23/06/2017	USD	25.000.000	24.988.419	0,81					
FHLMC 0% 30/06/2017	USD	102.223.000	102.161.119	3,30					
FHLMC 0% 20/07/2017	USD	50.000.000	49.958.486	1,61					
FMMA 0% 21/06/2017	USD	68.743.000	68.713.806	2,22					
FMMA 0% 28/06/2017	USD	320.000.000	319.814.563	10,32					
			1.012.763.343	32,70					
Commercial Papers insgesamt									
			1.012.763.343	32,70					
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt									
			1.504.273.891	48,57					
Wertpapierbestand insgesamt									
			2.032.835.287	65,63					

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					National Bank of Canada 1,133% 06/10/2017				
Anleihen					Royal Bank of Canada, FRN 1,312% 16/03/2018	USD	354.000.000	354.000.000	0,39
					Royal Bank of Canada 1,53% 21/12/2017	USD	338.000.000	338.000.000	0,37
					Royal Bank of Canada 1,509% 12/01/2018	USD	50.000.000	50.000.000	0,06
					Royal Bank of Canada 1,478% 19/01/2018	USD	160.000.000	160.000.000	0,18
					Royal Bank of Canada 1,343% 07/03/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,14
Frankreich					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,685% 10/08/2017	USD	92.000.000	92.000.000	0,10
Dexia Credit Local SA, FRN 1,503% 08/06/2017	USD	300.700.000	300.700.000	0,33	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,558% 17/10/2017	USD	392.000.000	392.000.000	0,43
			300.700.000	0,33	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,529% 18/12/2017	USD	300.000.000	300.000.000	0,33
Anleihen insgesamt					Toronto-Dominion Bank (The) 1,455% 05/09/2017	USD	188.000.000	188.000.000	0,21
			300.700.000	0,33	Toronto-Dominion Bank (The) 1,512% 05/12/2017	USD	225.000.000	225.000.000	0,25
Einlagenzertifikate					Toronto-Dominion Bank (The) 1,475% 10/01/2018	USD	362.000.000	362.000.000	0,40
Australien					Toronto-Dominion Bank (The) 1,524% 19/01/2018	USD	186.000.000	186.000.000	0,20
Commonwealth Bank of Australia 1,432% 15/02/2018	USD	325.000.000	325.000.000	0,36	Toronto-Dominion Bank (The) 1,41% 21/02/2018	USD	380.000.000	380.000.000	0,42
Commonwealth Bank of Australia 1,427% 22/02/2018	USD	250.000.000	250.000.000	0,27	Toronto-Dominion Bank (The) 1,341% 16/03/2018	USD	265.000.000	265.000.000	0,29
Commonwealth Bank of Australia 1,427% 23/02/2018	USD	82.000.000	82.000.000	0,09	Toronto-Dominion Bank (The) 1,33% 20/03/2018	USD	164.999.997	164.999.997	0,18
Commonwealth Bank of Australia 1,163% 05/04/2018	USD	215.000.000	215.000.000	0,24	Toronto-Dominion Bank (The) 1,332% 29/03/2018	USD	330.000.000	330.000.000	0,36
Commonwealth Bank of Australia 1,26% 18/04/2018	USD	128.000.000	128.000.000	0,14	Toronto-Dominion Bank (The) 1,259% 18/04/2018	USD	195.000.000	195.000.000	0,21
Commonwealth Bank of Australia 1,26% 19/04/2018	USD	350.000.000	350.000.000	0,38		USD	392.000.000	392.000.000	0,43
National Australia Bank Ltd., FRN 1,52% 02/11/2017	USD	157.000.000	157.000.000	0,17					
National Australia Bank Ltd., FRN 1,504% 03/11/2017	USD	297.000.000	297.000.000	0,33					
National Australia Bank Ltd., FRN 1,522% 03/11/2017	USD	20.000.000	20.000.000	0,02					
National Australia Bank Ltd. 1,513% 06/12/2017	USD	374.000.000	374.000.000	0,41					
National Australia Bank Ltd. 1,493% 31/01/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,17					
National Australia Bank Ltd. 1,431% 20/02/2018	USD	400.000.000	400.000.000	0,44					
National Australia Bank Ltd. 1,343% 07/03/2018	USD	680.000.000	680.000.000	0,75	Chile				
National Australia Bank Ltd. 1,363% 07/03/2018	USD	244.000.000	244.000.000	0,27	Banco del Estado de Chile 1,435% 01/06/2017	USD	173.000.000	173.000.000	0,19
National Australia Bank Ltd. 1,332% 29/03/2018	USD	239.000.000	239.000.000	0,26	Banco del Estado de Chile 1,435% 02/06/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Westpac Banking Corp. 1,514% 10/01/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	Banco del Estado de Chile 1,11% 08/06/2017	USD	72.000.000	72.000.000	0,08
Westpac Banking Corp. 1,24% 20/04/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	Banco del Estado de Chile 1,11% 09/06/2017	USD	170.000.000	170.000.000	0,19
					Banco del Estado de Chile 1,401% 17/07/2017	USD	88.000.000	88.000.000	0,09
			4.211.000.000	4,63					
								603.000.000	0,66
Belgien					China				
BNP Paribas Fortis SA 1,09% 14/06/2017	USD	222.000.000	222.000.000	0,24	Agricultural Bank of China Ltd. 1,25% 02/06/2017	USD	98.400.000	98.400.000	0,11
KBC Bank NV 0,92% 01/06/2017	USD	390.000.000	390.000.000	0,43	Agricultural Bank of China Ltd. 1,25% 08/06/2017	USD	78.000.000	78.000.000	0,09
KBC Bank NV 0% 27/06/2017	USD	20.000.000	19.984.041	0,02	Agricultural Bank of China Ltd. 1,25% 12/06/2017	USD	91.000.000	91.000.000	0,10
KBC Bank NV 0% 25/08/2017	USD	143.000.000	142.569.231	0,16	Bank of China Ltd. 0% 02/06/2017	USD	266.000.000	265.990.410	0,29
KBC Bank NV 0,92% 06/06/2017	USD	210.630.000	210.630.000	0,23	Bank of China Ltd. 0% 08/06/2017	USD	175.000.000	174.957.529	0,19
KBC Bank NV 0% 22/06/2017	USD	185.000.000	184.867.678	0,20	Bank of China Ltd. 0% 09/06/2017	USD	320.000.000	319.911.244	0,35
KBC Bank NV 0% 23/06/2017	USD	241.000.000	240.819.422	0,27	Bank of China Ltd. 0% 13/06/2017	USD	50.000.000	49.978.691	0,06
KBC Bank NV 0% 07/07/2017	USD	346.584.859	346.584.859	0,38	China Construction Bank Corp. 1,4% 06/07/2017	USD	394.480.000	394.480.000	0,43
KBC Bank NV 0% 14/08/2017	USD	270.000.000	269.308.435	0,30	China Construction Bank Corp. 1,25% 02/06/2017	USD	164.000.000	164.000.000	0,18
			2.026.763.666	2,23	China Construction Bank Corp. 1,25% 05/06/2017	USD	150.000.000	150.000.000	0,16
Kanada					China Construction Bank Corp. 1,27% 12/06/2017	USD	448.000.000	448.000.000	0,49
Bank of Montreal, FRN 1,522% 03/11/2017	USD	98.100.000	98.100.000	0,11	China Construction Bank Corp. 1,27% 15/06/2017	USD	247.000.000	247.000.000	0,27
Bank of Montreal, FRN 1,529% 06/11/2017	USD	250.000.000	250.000.000	0,27	China Construction Bank Corp. 1,27% 19/06/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
Bank of Montreal, FRN 1,574% 27/11/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 26/06/2017	USD	60.000.000	59.941.739	0,07
Bank of Montreal 1,15% 16/06/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,38% 05/07/2017	USD	147.500.000	147.500.000	0,16
Bank of Montreal 1,14% 10/07/2017	USD	167.600.000	167.600.000	0,18	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,25% 05/06/2017	USD	425.000.000	425.000.000	0,47
Bank of Montreal 1,24% 20/10/2017	USD	390.000.000	390.000.000	0,43	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,25% 12/06/2017	USD	500.000.000	500.000.000	0,55
Bank of Montreal 1,343% 08/03/2018	USD	193.000.000	193.000.000	0,21	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,25% 16/06/2017	USD	688.000.000	688.000.000	0,76
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,602% 07/09/2017	USD	185.000.000	185.000.000	0,20					
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,58% 06/10/2017	USD	180.000.000	180.000.000	0,20					
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,575% 13/10/2017	USD	320.000.000	320.000.000	0,35					
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,492% 19/12/2017	USD	25.000.000	25.000.000	0,03					
Canadian Imperial Bank of Commerce 1,384% 09/11/2017	USD	435.000.000	435.000.000	0,48					
								4.502.159.613	4,95

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Dänemark					Mizuho Bank Ltd., FRN 1,293% 06/10/2017	USD	150.000.000	150.000.000	0,17
Danske Bank A/S 0% 12/07/2017	USD	100.000.000	99.869.407	0,11	Mizuho Bank Ltd. 0% 10/08/2017	USD	65.000.000	64.826.785	0,07
Danske Bank A/S 1,17% 07/08/2017	USD	150.000.000	150.000.000	0,16	Mizuho Bank Ltd. 0% 14/08/2017	USD	175.000.000	174.510.552	0,19
			249.869.407	0,27	Norinchukin Bank (The) 0% 19/07/2017	USD	300.000.000	299.463.641	0,33
Frankreich					Norinchukin Bank (The) 1,36% 28/07/2017	USD	217.000.000	217.000.000	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,35% 01/08/2017	USD	330.000.000	330.000.000	0,36	Norinchukin Bank (The) 0% 14/08/2017	USD	100.000.000	99.724.381	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 03/08/2017	USD	200.000.000	199.547.955	0,22	Norinchukin Bank (The) 0% 16/08/2017	USD	231.000.000	230.350.899	0,25
BNP Paribas SA 1,444% 10/07/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	Norinchukin Bank (The) 1,264% 10/10/2017	USD	92.000.000	92.000.000	0,10
BNP Paribas SA 1,218% 08/09/2017	USD	248.000.000	248.000.000	0,27	Norinchukin Bank (The) 1,239% 13/10/2017	USD	26.000.000	26.001.052	0,03
BPCE SA 1,494% 10/07/2017	USD	175.000.000	175.000.000	0,19	Norinchukin Bank (The) 1,259% 24/10/2017	USD	500.000.000	500.000.000	0,55
Credit Industriel et Commercial, FRN 1,292% 16/08/2017	USD	114.000.000	114.000.000	0,13	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,592% 05/07/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
Credit Industriel et Commercial 0% 02/10/2017	USD	325.000.000	323.573.848	0,36	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,293% 04/10/2017	USD	342.000.000	342.000.000	0,38
Credit Industriel et Commercial 1,29% 01/08/2017	USD	180.000.000	180.000.000	0,20	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,595% 03/07/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Credit Industriel et Commercial 1,3% 21/08/2017	USD	240.000.000	240.000.000	0,27	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,592% 05/07/2017	USD	110.000.000	110.000.000	0,12
Credit Industriel et Commercial 1,305% 31/08/2017	USD	85.000.000	85.000.000	0,09	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,593% 06/07/2017	USD	150.000.000	150.000.000	0,17
Credit Industriel et Commercial 1,144% 10/11/2017	USD	246.250.000	246.250.000	0,27	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,345% 01/09/2017	USD	209.000.000	209.000.000	0,23
Credit Industriel et Commercial 1,119% 31/11/2017	USD	248.500.000	248.500.000	0,27	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,343% 07/09/2017	USD	500.000.000	500.000.000	0,55
Deixa Credit Local SA 1,274% 19/01/2018	USD	400.000.000	400.000.000	0,44	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,264% 10/10/2017	USD	227.600.000	227.600.000	0,25
Deixa Credit Local SA 1,279% 19/01/2018	USD	530.000.000	530.000.000	0,58	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,264% 10/10/2017	USD	82.000.000	82.000.000	0,09
Natixis SA 1,404% 10/08/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,279% 24/10/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
			3.719.871.803	4,09	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,264% 25/10/2017	USD	93.000.000	93.000.000	0,10
Deutschland					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,295% 31/10/2017	USD	140.000.000	140.000.000	0,15
DZ Bank AG 1,297% 23/08/2017	USD	66.000.000	66.000.000	0,07	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 1,595% 03/07/2017	USD	90.000.000	90.000.000	0,10
Landesbank Hessen Thueringen Girozentrale 0,92% 01/06/2017	USD	327.930.000	327.930.000	0,36	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,92% 01/06/2017	USD	395.530.000	395.530.000	0,43
Landesbank Hessen Thueringen Girozentrale 1,25% 19/09/2017	USD	98.000.000	98.000.000	0,11	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 1,214% 30/11/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Landesbank Hessen Thueringen Girozentrale 0,92% 06/06/2017	USD	132.000.000	132.000.000	0,14	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 1,215% 30/11/2017	USD	150.000.000	150.000.000	0,17
			623.930.000	0,68	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 1,592% 05/07/2017	USD	168.000.000	168.000.000	0,18
Japan					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 1,26% 20/10/2017	USD	250.000.000	250.000.000	0,27
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 1,36% 24/07/2017	USD	209.000.000	209.000.000	0,23	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 1,267% 23/10/2017	USD	194.000.000	194.000.000	0,21
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 1,4% 31/10/2017	USD	78.000.000	78.000.000	0,09	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The), FRN 1,417% 27/08/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
Chiba Bank Ltd. (The) 1,21% 27/07/2017	USD	74.700.000	74.700.000	0,08	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The) 1,24% 25/08/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
Chiba Bank Ltd. (The) 1,18% 15/06/2017	USD	28.910.000	28.910.000	0,03	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The) 0% 31/07/2017	USD	250.000.000	249.428.962	0,27
Chiba Bank Ltd. (The) 1,18% 16/06/2017	USD	50.000.000	50.000.000	0,06	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The) 0% 11/08/2017	USD	200.000.000	199.465.354	0,22
Chiba Bank Ltd. (The) 1,15% 05/07/2017	USD	70.000.000	70.000.000	0,08	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The) 0% 14/08/2017	USD	340.500.000	339.554.613	0,37
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 27/07/2017	USD	150.000.000	149.680.219	0,16	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The) 1,293% 31/08/2017	USD	158.000.000	158.000.000	0,17
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 31/07/2017	USD	106.000.000	105.756.147	0,12	Sumitomo Trust and Banking Co. Ltd. (The) 0% 10/10/2017	USD	150.000.000	149.225.091	0,16
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 09/08/2017	USD	174.000.000	173.542.942	0,19			10.788.605.810	11,86	
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 14/08/2017	USD	268.000.000	267.239.608	0,29	Niederlande				
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,345% 01/09/2017	USD	393.000.000	393.000.000	0,43	ABN Amro Bank NV 0% 08/06/2017	USD	347.000.000	346.920.695	0,38
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,329% 15/09/2017	USD	123.000.000	123.000.000	0,14	ABN Amro Bank NV 0% 12/06/2017	USD	262.000.000	261.905.911	0,29
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,383% 26/09/2017	USD	268.000.000	268.000.000	0,29	ABN Amro Bank NV 0% 14/06/2017	USD	200.000.000	199.914.753	0,22
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 04/10/2017	USD	200.000.000	199.020.956	0,22	ABN Amro Bank NV 0% 10/08/2017	USD	336.000.000	335.199.736	0,37
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,42% 11/10/2017	USD	150.000.000	150.000.000	0,17	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 1,23% 08/08/2017	USD	50.000.000	50.000.000	0,06
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 18/10/2017	USD	170.000.000	169.074.608	0,19	Coöperatieve Rabobank UA, FRN 1,682% 14/08/2017	USD	300.000.000	300.000.000	0,33
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 1,184% 10/11/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	Coöperatieve Rabobank UA, FRN 1,682% 15/08/2017	USD	95.000.000	95.000.000	0,10
Mizuho Bank Ltd., FRN 1,592% 05/06/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	Coöperatieve Rabobank UA, FRN 1,59% 06/10/2017	USD	435.000.000	435.000.000	0,48
Mizuho Bank Ltd., FRN 1,602% 05/07/2017	USD	489.000.000	489.000.000	0,54	Coöperatieve Rabobank UA, FRN 1,523% 24/10/2017	USD	265.000.000	265.000.000	0,29
Mizuho Bank Ltd., FRN 1,417% 23/08/2017	USD	215.000.000	215.000.000	0,24	Coöperatieve Rabobank UA, FRN 1,553% 24/10/2017	USD	181.000.000	181.000.000	0,20
Mizuho Bank Ltd., FRN 1,293% 04/10/2017	USD	325.000.000	325.000.000	0,36					

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Cooperative Rabobank UA 0% 12/09/2017	USD	185.000.000	184.351.679	0,20	Wells Fargo Bank NA, FRN 1,559% 08/11/2017	USD	264.000.000	264.000.000	0,29
Cooperative Rabobank UA 1,465% 09/02/2018	USD	405.000.000	405.000.000	0,45	Wells Fargo Bank NA 1,235% 01/06/2018	USD	396.000.000	396.000.000	0,43
Cooperative Rabobank UA 1,452% 15/02/2018	USD	322.000.000	322.000.000	0,35	Wells Fargo Bank NA 1,505% 09/01/2018	USD	179.967.000	179.967.000	0,20
Cooperative Rabobank UA 1,415% 20/02/2018	USD	618.500.000	618.500.000	0,68	Wells Fargo Bank NA 1,254% 19/04/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
ING Bank NV 1,244% 10/10/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22					
ING Bank NV 1,202% 06/11/2017	USD	92.000.000	92.000.000	0,10				2.610.967.000	2,87
ING Bank NV 1,194% 09/11/2017	USD	291.000.000	291.000.000	0,32					
			4.582.792.774	5,04	Einlagenzertifikate insgesamt			45.922.351.299	50,47
<i>Singapur</i>					Commercial Papers				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 1,17% 20/10/2017	USD	181.600.000	181.600.000	0,20	<i>Australien</i>				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 1,167% 23/10/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	Commonwealth Bank of Australia 1,599% 11/07/2017	USD	25.000.000	25.000.000	0,03
			381.600.000	0,42	Commonwealth Bank of Australia 1,477% 18/08/2017	USD	45.000.000	45.000.000	0,05
<i>Schweden</i>					Commonwealth Bank of Australia 1,412% 21/08/2017	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
Nordea Bank AB, FRN 1,522% 07/06/2017	USD	163.000.000	163.000.000	0,18	Commonwealth Bank of Australia 1,504% 28/08/2017	USD	162.000.000	162.000.000	0,18
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,28% 21/08/2017	USD	67.000.000	67.000.000	0,07	Commonwealth Bank of Australia 1,588% 06/10/2017	USD	199.700.000	199.700.000	0,22
Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,43% 01/08/2017	USD	270.000.000	270.000.000	0,30	Commonwealth Bank of Australia 1,517% 20/10/2017	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,43% 09/08/2017	USD	107.000.000	107.000.000	0,12	Commonwealth Bank of Australia 1,554% 14/12/2017	USD	60.000.000	60.000.000	0,07
Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,42% 16/08/2017	USD	325.000.000	325.000.000	0,36	Commonwealth Bank of Australia 1,509% 05/01/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,14
Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,174% 23/02/2018	USD	147.000.000	147.000.000	0,16	Commonwealth Bank of Australia 1,509% 08/01/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
Svenska Handelsbanken AB 1,393% 04/08/2017	USD	260.000.000	260.000.000	0,29	Commonwealth Bank of Australia 1,324% 19/03/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Svenska Handelsbanken AB 1,399% 18/08/2017	USD	328.000.000	328.000.000	0,36	Macquarie Bank Ltd. 0% 02/06/2017	USD	85.000.000	84.997.568	0,09
Svenska Handelsbanken AB 1,27% 22/09/2017	USD	196.000.000	196.000.000	0,21	Macquarie Bank Ltd. 0% 26/07/2017	USD	99.530.000	99.355.892	0,11
Svenska Handelsbanken AB 1,207% 23/10/2017	USD	75.000.000	75.000.000	0,08	National Australia Bank Ltd. 1,404% 06/12/2017	USD	75.000.000	75.000.000	0,08
Svenska Handelsbanken AB 1,13% 20/11/2017	USD	447.600.000	447.600.000	0,49	Toyota Finance Australia Ltd. 1,2% 12/01/2018	USD	89.000.000	89.000.000	0,10
Svenska Handelsbanken AB 1,109% 11/12/2017	USD	524.240.000	524.240.000	0,58	Westpac Banking Corp. 0% 25/08/2017	USD	91.000.000	90.733.572	0,10
			2.909.840.000	3,20	Westpac Banking Corp. 1,581% 29/09/2017	USD	390.000.000	390.000.000	0,43
<i>Schweiz</i>					Westpac Banking Corp. 1,399% 15/02/2018	USD	118.000.000	118.000.000	0,13
Credit Suisse AG, FRN 1,274% 25/10/2017	USD	155.000.000	155.000.000	0,17	Westpac Banking Corp. 1,392% 16/02/2018	USD	94.600.000	94.600.000	0,10
Credit Suisse AG 1,674% 15/06/2017	USD	150.000.000	150.000.000	0,16	Westpac Banking Corp. 1,402% 16/02/2018	USD	130.000.000	130.000.000	0,14
Credit Suisse AG 1,252% 16/10/2017	USD	232.400.000	232.400.000	0,26	Westpac Banking Corp. 1,219% 13/04/2018	USD	177.600.000	177.600.000	0,20
UBS AG, FRN 1,493% 07/06/2017	USD	425.000.000	425.000.000	0,47				2.515.987.032	2,77
			962.400.000	1,06	<i>Belgien</i>				
<i>Großbritannien</i>					BNP Paribas Fortis SA 0% 01/06/2017	USD	120.478.000	120.478.000	0,13
Standard Chartered Bank 1,03% 02/06/2017	USD	141.000.000	141.000.000	0,15				120.478.000	0,13
Standard Chartered Bank 0% 13/06/2017	USD	13.500.000	13.494.746	0,01	<i>Kanada</i>				
Standard Chartered Bank 0% 16/06/2017	USD	128.000.000	127.935.664	0,14	Bank of Nova Scotia (The) 1,459% 15/08/2017	USD	140.000.000	140.000.000	0,15
Standard Chartered Bank 0% 10/07/2017	USD	65.000.000	64.915.047	0,07	Bank of Nova Scotia (The) 1,5% 22/09/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Standard Chartered Bank 0% 12/07/2017	USD	90.000.000	89.876.353	0,10	Bank of Nova Scotia (The) 1,41% 21/02/2018	USD	168.000.000	168.000.000	0,19
Standard Chartered Bank 0% 04/08/2017	USD	170.000.000	169.629.419	0,19	Canadian Imperial Bank of Commerce 1,42% 06/10/2017	USD	75.000.000	75.000.000	0,08
			606.851.229	0,66	Canadian Imperial Bank of Commerce 1,443% 26/10/2017	USD	50.000.000	50.000.000	0,06
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Canadian Imperial Bank of Commerce 1,584% 27/11/2017	USD	371.000.000	371.000.000	0,41
Citibank NA 1,24% 17/07/2017	USD	218.000.000	218.000.000	0,24	Canadian Imperial Bank of Commerce 1,154% 19/01/2018	USD	395.000.000	395.000.000	0,43
State Street Bank & Trust Co. 1,18% 22/09/2017	USD	171.000.000	171.000.000	0,19	CDP Financial, Inc. 0% 07/09/2017	USD	12.500.000	12.458.826	0,01
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,64% 10/07/2017	USD	215.000.000	215.000.000	0,24	Fédération Des Caisses Desjardins 0% 12/06/2017	USD	12.529.000	12.525.440	0,01
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,58% 05/10/2017	USD	300.000.000	300.000.000	0,33	Ontario Teachers' Finance Trust 0% 14/07/2017	USD	20.000.000	19.970.378	0,02
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,58% 10/10/2017	USD	191.000.000	191.000.000	0,21	Toronto-Dominion Bank (The) 1,122% 05/02/2018	USD	250.000.000	250.000.000	0,28
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,585% 13/10/2017	USD	265.000.000	265.000.000	0,29	Toronto-Dominion Bank (The) 1,123% 08/02/2018	USD	300.000.000	300.000.000	0,33
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,536% 23/10/2017	USD	211.000.000	211.000.000	0,23				1.893.954.644	2,08

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<i>Kaimaninseln</i>					Dekabank Deutsche Girozentrale 0% 05/06/2017	USD	250.000.000	249.970.582	0,28
Alpine Securitization Ltd. 0% 31/08/2017	USD	54.600.000	54.430.239	0,06	Dekabank Deutsche Girozentrale 0% 15/06/2017	USD	200.000.000	199.917.630	0,22
Alpine Securitization Ltd. 1,333% 01/12/2017	USD	92.700.000	92.700.000	0,10	DZ Bank AG 0% 01/06/2017	USD	1.200.000	1.200.000	0,00
Alpine Securitization Ltd. 1,344% 04/12/2017	USD	127.000.000	127.000.000	0,14	DZ Bank AG 1,394% 10/07/2017	USD	155.000.000	155.000.000	0,17
Alpine Securitization Ltd. 1,242% 16/02/2018	USD	250.000.000	250.000.000	0,28	Erste Abwicklungsanstalt 0% 08/06/2017	USD	99.000.000	98.979.499	0,11
			524.130.239	0,58	Erste Abwicklungsanstalt 1,189% 18/09/2017	USD	90.000.000	90.000.000	0,10
					NRW Bank 0% 20/07/2017	USD	172.600.000	172.338.056	0,19
					NRW Bank 0% 26/06/2017	USD	465.000.000	464.677.083	0,51
					NRW Bank 0% 21/07/2017	USD	350.000.000	349.457.986	0,38
								2.080.686.112	2,29
<i>China</i>					<i>Japan</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 07/07/2017	USD	150.000.000	149.793.000	0,17	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 26/07/2017	USD	142.000.000	141.746.175	0,16
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 10/07/2017	USD	175.000.000	174.738.375	0,19	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 19/10/2017	USD	95.000.000	94.471.694	0,10
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 14/07/2017	USD	100.000.000	99.826.806	0,11				236.217.869	0,26
Bank of China Ltd. 0% 14/07/2017	USD	165.000.000	164.714.229	0,18	<i>Luxemburg</i>				
Bank of China Ltd. 0% 06/07/2017	USD	220.000.000	219.704.833	0,24	DZ Privatbank SA 0% 01/09/2017	USD	290.000.000	289.076.562	0,32
Bank of China Ltd. 0% 09/06/2017	USD	196.500.000	196.443.233	0,22	DZ Privatbank SA 0% 10/07/2017	USD	260.000.000	259.677.022	0,28
Bank of China Ltd. 0% 16/06/2017	USD	450.000.000	449.763.750	0,49				548.753.584	0,60
Bank of China Ltd. 0% 19/06/2017	USD	100.000.000	99.937.000	0,11					
China Construction Bank Corp. 0% 01/06/2017	USD	128.826.000	128.826.000	0,14	<i>Niederlande</i>				
China Construction Bank Corp. 0% 05/07/2017	USD	132.700.000	132.527.048	0,15	N.V. Bank Nederlandse Gemeenten 0% 14/06/2017	USD	263.000.000	262.902.179	0,29
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 01/06/2017	USD	186.000.000	186.000.000	0,20	Niederlandse Waterschapsbank NV 0% 05/06/2017	USD	320.000.000	319.962.700	0,35
			2.002.274.274	2,20	State of Netherlands 0% 06/06/2017	USD	500.000.000	499.930.581	0,55
<i>Finnland</i>					Toyota Motor Finance (Netherlands) BV 1,184% 27/10/2017	USD	85.000.000	85.000.000	0,09
Municipality Finance plc 0% 13/06/2017	USD	400.000.000	399.866.745	0,44				1.167.795.460	1,28
OP Corporate Bank plc 0% 10/07/2017	USD	110.000.000	109.863.356	0,12	<i>Neuseeland</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 27/07/2017	USD	24.000.000	23.956.821	0,03	ANZ New Zealand (Int'l) Ltd. 1,333% 06/07/2017	USD	30.000.000	30.000.000	0,03
OP Corporate Bank plc 0% 28/07/2017	USD	50.000.000	49.903.785	0,05	ANZ New Zealand (Int'l) Ltd. 1,253% 07/08/2017	USD	5.000.000	5.000.000	0,01
OP Corporate Bank plc 0% 02/08/2017	USD	56.000.000	55.886.538	0,06	Westpac Securities NZ Ltd. 1,435% 01/06/2017	USD	70.000.000	70.000.000	0,08
OP Corporate Bank plc 0% 13/10/2017	USD	80.000.000	79.583.121	0,09	Westpac Securities NZ Ltd. 0% 02/08/2017	USD	50.000.000	49.900.972	0,05
			719.060.366	0,79	Westpac Securities NZ Ltd. 1,253% 07/08/2017	USD	67.000.000	67.000.000	0,07
<i>Frankreich</i>								221.900.972	0,24
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 24/08/2017	USD	500.000.000	498.553.264	0,55	<i>Norwegen</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 29/08/2017	USD	200.000.000	199.381.029	0,22	DNB Bank ASA, FRN 1,3% 20/11/2017	USD	90.000.000	90.000.000	0,10
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 06/07/2017	USD	175.000.000	174.798.819	0,19				90.000.000	0,10
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 10/07/2017	USD	500.000.000	499.367.043	0,55	<i>Singapur</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 11/07/2017	USD	80.000.000	79.895.865	0,09	DBS Bank Ltd. 0% 05/07/2017	USD	55.500.000	55.441.294	0,06
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 12/07/2017	USD	200.000.000	199.725.230	0,22	DBS Bank Ltd. 0% 06/07/2017	USD	75.000.000	74.918.333	0,08
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 19/07/2017	USD	250.000.000	249.587.958	0,27	DBS Bank Ltd. 0% 08/08/2017	USD	24.150.000	24.097.997	0,03
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 12/09/2017	USD	500.000.000	498.219.411	0,55	DBS Bank Ltd. 0% 10/08/2017	USD	100.000.000	99.778.333	0,11
Antalis SA 0% 06/06/2017	USD	30.390.000	30.384.935	0,03	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 1,338% 12/07/2017	USD	125.000.000	125.000.000	0,14
BNP Paribas SA 0% 05/07/2017	USD	190.000.000	189.795.433	0,21	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 1,199% 15/09/2017	USD	110.000.000	110.000.000	0,12
BPCE SA 0% 03/07/2017	USD	14.335.000	14.319.709	0,02	United Overseas Bank Ltd. 0% 12/07/2017	USD	90.000.000	89.884.175	0,10
BPCE SA 0% 05/07/2017	USD	150.000.000	149.838.500	0,16				579.120.132	0,64
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0% 01/06/2017	USD	97.774.000	97.774.000	0,11	<i>Schweden</i>				
LMA SA 0% 15/06/2017	USD	80.000.000	79.962.667	0,09	Swedbank AB 0% 01/06/2017	USD	194.338.000	194.338.000	0,21
LMA SA 0% 10/07/2017	USD	50.000.000	49.926.333	0,05				194.338.000	0,21
LMA SA 0% 18/07/2017	USD	50.000.000	49.911.222	0,05	<i>Schweiz</i>				
LMA SA 0% 19/07/2017	USD	16.400.000	16.370.261	0,02	Credit Suisse AG 1,272% 05/10/2017	USD	154.000.000	154.000.000	0,17
Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 03/07/2017	USD	100.000.000	99.895.317	0,11	Credit Suisse AG 1,264% 16/10/2017	USD	175.000.000	175.000.000	0,19
Natixis SA, FRN 1,149% 10/11/2017	USD	99.500.000	99.500.000	0,11	UBS AG 1,164% 30/11/2017	USD	80.000.000	80.000.000	0,09
Natixis SA 0% 01/06/2017	USD	129.374.000	129.374.000	0,14				409.000.000	0,45
			3.406.580.996	3,74					
<i>Deutschland</i>									
Dekabank Deutsche Girozentrale 0% 24/08/2017	USD	200.000.000	199.432.436	0,22					
Dekabank Deutsche Girozentrale 0% 25/08/2017	USD	100.000.000	99.712.840	0,11					

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens		
Vereinigte Staaten von Amerika					Victory Receivables Corp. 0% 07/07/2017	USD	100.000.000	99.884.000	0,11		
Bedford Row Funding Corp. 1,452% 03/08/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	Victory Receivables Corp. 0% 11/07/2017	USD	25.000.000	24.968.056	0,03		
Bedford Row Funding Corp. 1,514% 09/08/2017	USD	90.000.000	90.000.000	0,10				3.946.701.483	4,34		
Bedford Row Funding Corp. 1,465% 10/08/2017	USD	151.000.000	151.000.000	0,17	Commercial Papers insgesamt				20.656.979.163	22,70	
Bedford Row Funding Corp. 1,554% 28/08/2017	USD	123.000.000	123.000.000	0,14	An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt				66.880.030.462	73,50	
Bedford Row Funding Corp. 1,544% 29/09/2017	USD	16.000.000	16.000.000	0,02	Wertpapierbestand insgesamt				66.880.030.462	73,50	
Bedford Row Funding Corp. 1,566% 13/10/2017	USD	40.000.000	40.000.000	0,04	Umgekehrte Pensionsgeschäfte						
Bedford Row Funding Corp. 1,54% 27/10/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	Frankreich						
Bedford Row Funding Corp. 1,529% 14/12/2017	USD	69.000.000	69.000.000	0,08	Societe Generale SA 1,01% 01/06/2017	USD	1.075.000.000	1.075.000.000	1,18		
Bedford Row Funding Corp. 1,594% 27/12/2017	USD	83.000.000	83.000.000	0,09	Societe Generale SA 1,05% 07/06/2017	USD	800.000.000	800.000.000	0,88		
Bedford Row Funding Corp. 1,449% 12/02/2018	USD	45.000.000	45.000.000	0,05				1.875.000.000	2,06		
Bedford Row Funding Corp. 1,306% 13/04/2018	USD	47.000.000	47.000.000	0,05	Vereinigte Staaten von Amerika						
Can Ast & Can Ltd. 0% 19/07/2017	USD	48.400.000	48.327.077	0,05	HSBC Securities (USA), Inc. 1,01% 01/06/2017	USD	360.000.000	360.000.000	0,40		
Canadian Imperial Holdings, Inc. 1,581% 11/07/2017	USD	50.000.000	50.000.000	0,06	Wells Fargo Securities LLC 1,01% 01/06/2017	USD	444.000.000	444.000.000	0,49		
Concord Minutemen Capital Co. LLC 0% 05/06/2017	USD	100.000.000	99.988.889	0,11				804.000.000	0,89		
Concord Minutemen Capital Co. LLC 0% 14/06/2017	USD	65.139.000	65.111.243	0,07	Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt					2.679.000.000	2,95
Crown Point Capital Co. LLC 0% 06/06/2017	USD	94.530.000	94.516.871	0,10	Termineinlagen						
Crown Point Capital Co. LLC 0% 22/09/2017	USD	120.000.000	119.453.833	0,13	Australien						
Gotham Funding Corp. 0% 06/07/2017	USD	97.566.000	97.455.967	0,11	National Australia Bank Ltd. 0,82% 01/06/2017	USD	399.200.000	399.200.000	0,44		
ING (US) Funding LLC 1,139% 15/11/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11				399.200.000	0,44		
ING (US) Funding LLC 1,444% 11/07/2017	USD	135.000.000	135.000.000	0,15	Kanada						
ING (US) Funding LLC 0% 07/08/2017	USD	250.000.000	249.395.139	0,27	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,83% 01/06/2017	USD	33.470.000	33.470.000	0,04		
Kells Funding LLC 0% 07/07/2017	USD	199.600.000	199.376.448	0,22				33.470.000	0,04		
Kells Funding LLC 0% 25/07/2017	USD	150.000.000	149.748.000	0,16	Kaimaninseln						
Liberty Street Funding LLC 1,124% 19/10/2017	USD	50.000.000	50.000.000	0,06	BNP Paribas Bank & Trust Cayman Ltd. 0,93% 01/06/2017	USD	149.530.000	149.530.000	0,16		
Manhattan Asset Funding Co. LLC 0% 13/06/2017	USD	140.000.000	139.952.400	0,15	BNP Paribas Bank & Trust Cayman Ltd. 0,93% 02/06/2017	USD	500.000.000	500.000.000	0,55		
Manhattan Asset Funding Co. LLC 1,343% 08/09/2017	USD	65.000.000	65.000.000	0,07				649.530.000	0,71		
Mont Blanc Capital Corp. 0% 07/06/2017	USD	67.239.000	67.225.888	0,07	China						
Mont Blanc Capital Corp. 0% 20/07/2017	USD	43.411.000	43.343.641	0,05	China Construction Bank Corp. 0,95% 01/06/2017	USD	1.099.000.000	1.099.000.000	1,21		
Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 16/08/2017	USD	50.000.000	49.877.556	0,05				1.099.000.000	1,21		
Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 19/06/2017	USD	47.600.000	47.575.486	0,05	Frankreich						
Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 07/07/2017	USD	60.000.000	59.931.600	0,07	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,83% 01/06/2017	USD	2.243.281.000	2.243.281.000	2,46		
Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 10/08/2017	USD	40.000.000	39.903.556	0,04	Credit Industriel et Commercial 0,83% 01/06/2017	USD	959.530.000	959.530.000	1,06		
Old Line Funding LLC 1,653% 24/07/2017	USD	123.200.000	123.200.000	0,14	Natixis SA 0,83% 01/06/2017	USD	617.742.000	617.742.000	0,68		
Old Line Funding LLC 1,423% 31/07/2017	USD	75.000.000	75.000.000	0,08				3.820.553.000	4,20		
Old Line Funding LLC 1,102% 07/11/2017	USD	50.000.000	50.000.000	0,06	Deutschland						
Old Line Funding LLC 1,132% 06/12/2017	USD	75.000.000	75.000.000	0,08	DZ Bank AG 0,83% 01/06/2017	USD	500.000.000	500.000.000	0,55		
Ridgefield Funding Co. LLC 1,61% 20/06/2017	USD	90.000.000	90.000.000	0,10				500.000.000	0,55		
Ridgefield Funding Co. LLC 1,423% 07/08/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	Japan						
Thunder Bay Funding LLC 1,463% 07/06/2017	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	Chiba Bank Ltd. (The) 0,94% 01/06/2017	USD	195.000.000	195.000.000	0,21		
Thunder Bay Funding LLC 1,103% 10/11/2017	USD	39.000.000	39.000.000	0,04				195.000.000	0,21		
Thunder Bay Funding LLC 1,401% 17/11/2017	USD	130.000.000	130.000.000	0,14				195.000.000	0,21		
Toyota Motor Credit Corp. 1,275% 21/11/2017	USD	63.000.000	63.000.000	0,07							
Toyota Motor Credit Corp. 1,275% 22/11/2017	USD	45.000.000	45.000.000	0,05							
Versailles Commercial Paper LLC 0% 21/07/2017	USD	33.000.000	32.946.833	0,04							
Victory Receivables Corp. 0% 01/06/2017	USD	63.519.000	63.519.000	0,07							

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<i>Niederlande</i>				
ABN Amro Bank NV 0,96% 06/06/2017	USD	1.380.000.000	1.380.000.000	1,52
Coöperatieve Rabobank UA 0,91% 01/06/2017	USD	1.159.530.000	1.159.530.000	1,27
ING Bank NV 0,94% 01/06/2017	USD	815.165.000	815.165.000	0,89
ING Bank NV 0,97% 02/06/2017	USD	800.000.000	800.000.000	0,88
ING Bank NV 0,97% 06/06/2017	USD	834.530.000	834.530.000	0,92
			4.989.225.000	5,48
<i>Neuseeland</i>				
ANZ New Zealand (Int'l) Ltd. 0,94% 01/06/2017	USD	250.000.000	250.000.000	0,28
			250.000.000	0,28
<i>Norwegen</i>				
DNB Bank ASA 0,83% 01/06/2017	USD	1.920.000.000	1.920.000.000	2,11
			1.920.000.000	2,11
<i>Singapur</i>				
Industrial & Commercial Bank Ltd. 0,95% 01/06/2017	USD	1.310.530.000	1.310.530.000	1,44
			1.310.530.000	1,44
<i>Schweden</i>				
Nordea Bank AB 0,83% 01/06/2017	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,10
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,83% 01/06/2017	USD	2.148.730.000	2.148.730.000	2,36
Swedbank AB 0,83% 01/06/2017	USD	2.529.530.000	2.529.530.000	2,78
			5.678.260.000	6,24
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Citibank NA 0,93% 01/06/2017	USD	250.000.000	250.000.000	0,28
			250.000.000	0,28
Termineinlagen insgesamt			21.094.768.000	23,19
Bankguthaben			999.992.782	1,10
Andere Aktiva/(Passiva)			(672.098.047)	(0,74)
Nettovermögen insgesamt			90.981.693.197	100,00

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

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2016			% des Netto- vermögens
Frankreich			18,51
Japan			12,74
Vereinigte Staaten von Amerika			11,83
Kanada			9,00
Niederlande			8,66
Schweden			7,05
China			7,02
Australien			4,39
Deutschland			4,34
Belgien			2,76
Großbritannien			2,45
Kaimaninseln			2,24
Norwegen			1,95
Finnland			1,79
Luxemburg			1,47
Singapur			1,21
Schweiz			1,19
Neuseeland			0,79
Chile			0,64
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen			100,03
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)			(0,03)
Summe			100,00

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund
Wertpapierbestand
zum 31. Mai 2017

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					Japan				
Anleihen					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,82% 01/06/2017				
Vereinigte Staaten von Amerika					USD 1.000.000.000 1.000.000.000 2,73				
US Treasury 0,875% 15/06/2017					1.000.000.000 2,73				
US Treasury 2,5% 30/06/2017					USD 100.000.000 100.151.042 0,27				
US Treasury 0,5% 31/07/2017					USD 100.000.000 99.965.611 0,27				
US Treasury 2,375% 31/07/2017					USD 300.000.000 300.849.836 0,82				
US Treasury 0,875% 15/08/2017					USD 100.000.000 100.044.438 0,27				
US Treasury 0,625% 31/08/2017					USD 300.000.000 299.906.135 0,82				
US Treasury 1,875% 31/08/2017					USD 1.180.000.000 1.183.505.625 3,24				
US Treasury 1% 15/09/2017					USD 350.000.000 350.253.597 0,96				
US Treasury 0,75% 31/10/2017					USD 200.000.000 199.933.247 0,55				
US Treasury 1,875% 31/10/2017					USD 125.000.000 125.502.642 0,34				
US Treasury 4,25% 15/11/2017					USD 150.000.000 152.296.505 0,42				
US Treasury 0,625% 30/11/2017					USD 200.000.000 199.731.988 0,55				
US Treasury 2,25% 30/11/2017					USD 200.000.000 201.341.625 0,55				
US Treasury Bill 0% 29/06/2017					USD 1.700.000.000 1.699.522.367 4,65				
US Treasury Bill 0% 01/06/2017					USD 1.000.000.000 1.000.000.000 2,73				
US Treasury Bill 0% 08/06/2017					USD 100.000.000 99.987.837 0,27				
US Treasury Bill 0% 22/06/2017					USD 1.000.000.000 999.626.375 2,73				
US Treasury Bill 0% 29/06/2017					USD 250.000.000 249.873.125 0,68				
US Treasury Bill 0% 17/08/2017					USD 250.000.000 249.656.708 0,68				
US Treasury Bill 0% 09/11/2017					USD 400.000.000 398.197.695 1,09				
					8.210.375.355 22,44				
Anleihen insgesamt					8.210.375.355 22,44				
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt					8.210.375.355 22,44				
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					Japan				
Anleihen					Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc. 0,8% 01/06/2017				
Vereinigte Staaten von Amerika					USD 891.325.095 891.325.095 2,44				
US Treasury, FRN 1,039% 31/07/2017					USD 250.000.000 250.000.000 0,68				
US Treasury, FRN 1,13% 31/10/2017					USD 500.000.000 500.000.000 1,37				
US Treasury, FRN 1,234% 31/01/2018					USD 700.000.000 700.000.000 1,91				
US Treasury, FRN 1,152% 30/04/2018					USD 1.158.162.666 1.158.162.666 3,16				
US Treasury Bill 0% 16/11/2017					10.327.082.428 28,23				
US Treasury Bill 0% 06/07/2017					18.041.985.000 49,32				
US Treasury Bill 0% 27/07/2017					699.966.429 1,91				
US Treasury Bill 0% 03/08/2017					(1.502.234.561) (4,10)				
US Treasury Bill 0% 05/10/2017					Nettvermögen insgesamt 36.584.067.729 100,00				
					11.133.975.506 30,43				
Anleihen insgesamt					11.133.975.506 30,43				
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt					11.133.975.506 30,43				
Wertpapierbestand insgesamt					19.344.350.861 52,87				
Umgekehrte Pensionsgeschäfte					Bankguthaben 699.966.429 1,91				
Kanada					Andere Aktiva/(Passiva) (1.502.234.561) (4,10)				
Bank of Nova Scotia (The) 0,8% 01/06/2017					USD 289.540.667 289.540.667 0,79				
					289.540.667 0,79				
Frankreich					Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2017				
BNP Paribas SA 0,81% 01/06/2017					Vereinigte Staaten von Amerika 81,10				
BNP Paribas SA 0,78% 06/06/2017					Frankreich 14,83				
BNP Paribas SA 0,79% 14/06/2017					Großbritannien 2,74				
BNP Paribas SA 0,79% 16/06/2017					Japan 2,73				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,8% 01/06/2017					Kanada 0,79				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,79% 02/06/2017					Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen 102,19				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,78% 06/06/2017					Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva) (2,19)				
Societe Generale SA 0,79% 01/06/2017					Summe 100,00				
Societe Generale SA 0,82% 06/06/2017					Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2016				
					Vereinigte Staaten von Amerika 89,63				
					Frankreich 8,08				
					Japan 2,55				
					Kanada 0,45				
					Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen 100,71				
					Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva) (0,71)				
					Summe 100,00				
					5.425.361.905 14,83				

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben

1. Gesamtkostenquoten

	Für den Zeitraum zum 31. Mai 2017*	Für den Zeitraum zum 31. Mai 2017**	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2016*	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015*	Kostenquote mit Obergrenze 31. Mai 2017*	Aufliegungs- datum
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund						
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	28-Jan-14
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	17-Mär-11
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity Morgan (dist.)**	-	-	0,59%	0,59%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)**	-	-	0,45%	0,45%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	20-Apr-12
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund*						
JPM Euro Liquidity A (acc.)	0,55%	0,13%	0,55%	0,55%	-	17-Jan-95
JPM Euro Liquidity B (acc.)	0,45%	0,13%	0,45%	0,45%	-	02-Jan-01
JPM Euro Liquidity C (acc.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	02-Feb-99
JPM Euro Liquidity C (flex dist.)**	-	-	0,21%	-	-	05-Feb-16
JPM Euro Liquidity D (acc.)	0,65%	0,13%	0,65%	0,65%	-	17-Jul-08
JPM Euro Liquidity P (acc.)**	-	-	0,15%	0,15%	-	20-Dez-12
JPM Euro Liquidity R (acc.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	0,21%	0,15%	0,21%	-	-	13-Jun-13
JPM Euro Liquidity W (acc.)	0,16%	0,13%	-	-	-	28-Dez-16
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	0,16%	0,13%	-	-	-	28-Dez-16
JPM Euro Liquidity X (acc.)	0,05%	0,05%	0,04%	0,03%	0,05%	15-Mai-98
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	24-Okt-12
JPM Euro Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	24-Okt-12
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	0,59%	0,13%	0,59%	0,59%	-	24-Okt-12
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund*						
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	29-Jan-10
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	07-Okt-09
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	07-Okt-09
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund*						
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	0,55%	0,14%	0,55%	0,55%	-	08-Dez-08
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	10-Nov-08
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)**	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	20-Dez-12
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,14%	0,25%	0,25%	-	07-Jan-09
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	10-Nov-08
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund*						
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	0,55%	0,38%	0,55%	0,55%	-	15-Apr-96
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	0,45%	0,39%	0,45%	0,45%	-	10-Apr-01
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	26-Mai-99
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	0,65%	0,38%	0,65%	0,65%	-	07-Mai-08
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	20-Dez-12
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-Jun-13
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-Jun-13
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	0,16%	0,16%	-	-	-	28-Dez-16
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	0,16%	0,16%	-	-	-	28-Dez-16
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	0,05%	0,05%	0,04%	0,02%	0,05%	23-Mai-00
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	04-Nov-99
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-Sep-01
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	25-Sep-06
JPM Sterling Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Sep-00
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	0,59%	0,38%	0,59%	0,59%	-	23-Apr-02
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,38%	0,45%	0,45%	-	04-Apr-00
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,39%	0,79%	0,79%	-	01-Jul-03

+ 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 erfolgsbezogene Vergütung.

Die nach oben begrenzte Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offen gelegt. Bei den ausgewiesenen Gesamtkostenquoten (TER) handelt es sich um annualisierte Beträge.

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

* Im Verlauf des Berichtszeitraumes wurde ein Honorarverzicht geltend gemacht. Siehe Erläuterung 3b) und 3c).

** Aktienklasse zum Ende des Berichtszeitraumes stillgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	Für den Zeitraum zum 31. Mai 2017*	Für den Zeitraum zum 31. Mai 2017**	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2016*	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015*	Kostenquote mit Obergrenze 31. Mai 2017*	Auflage- datum
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund* (1)						
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	0,55%	0,52%	0,55%	0,55%	-	09-Aug-11
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	09-Aug-11
JPM US Dollar Current Reserves Institutional (acc.)	-	-	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund*						
JPM US Dollar Current Yield Liquidity C (dist.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	05-Mai-15
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Mai-15
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund*						
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	0,55%	0,54%	0,55%	0,55%	-	12-Mär-09
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	18-Dez-08
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	18-Dez-08
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)**	0,59%	0,55%	0,59%	0,59%	-	18-Dez-13
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	-	-	-	13-Feb-17
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund*						
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-Jan-87
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	16-Okt-00
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-Mär-98
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	07-Jan-09
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	20-Dez-12
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	0,16%	0,16%	-	-	-	28-Dez-16
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	0,16%	0,16%	-	-	-	29-Dez-16
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,05%	19-Dez-97
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,05%	26-Sep-00
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-Sep-01
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	22-Sep-16
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-Dez-99
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	-	18-Apr-02
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	27-Apr-00
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	13-Jun-02
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund*						
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	0,55%	0,54%	0,55%	0,55%	-	26-Nov-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-Jan-08
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	0,65%	0,60%	0,65%	0,65%	-	18-Jun-08
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	08-Aug-16
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	08-Aug-16
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (acc.)**	-	-	0,05%	-	0,05%	31-Mär-09
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	0,02%	0,02%	0,05%	0,05%	0,05%	22-Okt-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	22-Okt-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-Okt-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	0,59%	0,58%	0,59%	0,59%	-	22-Okt-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	22-Okt-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,65%	0,79%	0,79%	-	03-Okt-05

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

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

Die nach oben begrenzte Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offen gelegt. Bei den ausgewiesenen Gesamtkostenquoten (TER) handelt es sich um annualisierte Beträge.

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

* Im Verlauf des Berichtszeitraumes wurde ein Honorarverzicht geltend gemacht. Siehe Erläuterung 3b) und 3c).

** Aktienklasse zum Ende des Berichtszeitraumes stillgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds

Die Teilfonds – außer der Teilfonds JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund – 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. Das Anlageziel des JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund ist die Erzielung eines wettbewerbsfähigen Gesamtertrags in der Referenzwährung im Einklang mit der Kapitalerhaltung sowie einem hohen Liquiditätsgrad, ohne dabei einen stabilen Nettoinventarwert pro Aktien zu erreichen.

3. Wertentwicklung und Volatilität

Wertentwicklung

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

Die vergangene Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung.

Die Performanceangaben berücksichtigen keine Provisionen und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Aktien entstehen.

Volatilität

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

Die nachstehenden Angaben beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Dezember 2016 bis zum 31. Mai 2017.

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

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

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

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

Aktienklasse	Basis- währung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund								
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	AUD	0,31%	0,61%	0,91%	1,26%	1,44%	1,65%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	AUD	0,33%	0,66%	0,98%	1,36%	1,55%	1,76%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	AUD	0,40%	0,80%	1,19%	1,64%	1,84%	2,08%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	AUD	0,40%	0,79%	1,18%	1,62%	-	-	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)	AUD	0,44%	0,86%	1,29%	1,77%	1,96%	2,18%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	AUD	0,38%	0,76%	1,13%	1,55%	1,73%	1,91%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	AUD	0,40%	0,79%	1,18%	1,62%	1,80%	2,02%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	AUD	0,24%	0,48%	0,71%	1,00%	1,17%	1,36%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund								
JPM Euro Liquidity A (acc.)	EUR	-0,13%	-0,24%	-0,36%	-0,46%	-0,33%	-0,22%	Niedrig
JPM Euro Liquidity B (acc.)	EUR	-0,13%	-0,24%	-0,36%	-0,46%	-0,33%	-0,22%	Niedrig
JPM Euro Liquidity C (acc.)	EUR	-0,13%	-0,24%	-0,36%	-0,46%	-0,33%	-0,22%	Niedrig
JPM Euro Liquidity D (acc.)	EUR	-0,13%	-0,24%	-0,36%	-0,46%	-0,33%	-0,22%	Niedrig
JPM Euro Liquidity R (acc.)	EUR	-0,13%	-0,24%	-0,36%	-0,46%	-0,33%	-0,22%	Niedrig
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	-	-	-	-	Niedrig
JPM Euro Liquidity W (acc.)	EUR	-0,13%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	EUR	0,00%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Euro Liquidity X (acc.)	EUR	-0,11%	-0,20%	-0,30%	-0,38%	-0,25%	-0,15%	Niedrig
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	Niedrig
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund								
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	SGD	0,14%	0,25%	0,35%	0,47%	0,52%	0,43%	Niedrig
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	SGD	0,14%	0,25%	0,35%	0,47%	-	-	Niedrig
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	SGD	0,13%	0,23%	0,32%	0,43%	0,48%	0,36%	Niedrig
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	SGD	0,14%	0,25%	0,35%	0,47%	0,52%	0,43%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund								
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,01%	0,06%	0,17%	0,19%	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,01%	0,06%	-	-	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,14%	0,15%	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,01%	0,06%	0,17%	0,19%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund								
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	0,02%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,08%	0,09%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	GBP	0,04%	0,09%	0,14%	0,23%	0,31%	0,32%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	GBP	0,04%	0,09%	0,14%	0,23%	-	-	Niedrig
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	GBP	0,05%	0,12%	0,19%	0,29%	0,37%	0,37%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	GBP	0,04%	0,09%	0,14%	0,23%	0,31%	0,32%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	GBP	0,04%	0,09%	0,14%	0,23%	0,31%	0,31%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	GBP	0,05%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	GBP	0,05%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	GBP	0,08%	0,17%	0,26%	0,40%	0,48%	0,50%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	GBP	0,08%	0,18%	0,28%	0,42%	0,48%	0,50%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	GBP	0,03%	0,07%	0,11%	0,19%	0,27%	0,27%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	GBP	0,05%	0,11%	0,18%	0,28%	0,36%	0,36%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	GBP	0,04%	0,09%	0,14%	0,23%	0,31%	0,31%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,08%	0,09%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	Niedrig

* Aktienklasse zum Ende des Berichtszeitraumes stillgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	Basis- währung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund (1)								
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	USD	0,08%	0,23%	0,37%	0,44%	0,30%	0,24%	Niedrig
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	USD	0,15%	0,39%	0,62%	0,77%	0,55%	0,41%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund								
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	USD	0,16%	0,26%	0,31%	0,35%	0,17%	-	Niedrig
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,17%	0,28%	0,34%	0,39%	0,19%	-	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund								
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	USD	0,05%	0,05%	0,06%	0,06%	0,04%	0,03%	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	USD	0,13%	0,22%	0,28%	0,33%	0,21%	0,15%	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	USD	0,13%	0,22%	0,28%	0,33%	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,13%	0,22%	0,28%	0,33%	0,21%	0,15%	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)*	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	USD	0,07%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund								
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	USD	0,16%	0,28%	0,36%	0,39%	0,21%	0,14%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	USD	0,19%	0,33%	0,43%	0,49%	0,28%	0,19%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	USD	0,25%	0,45%	0,62%	0,74%	0,47%	0,32%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	USD	0,25%	0,45%	0,61%	0,73%	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	USD	0,14%	0,23%	0,28%	0,29%	0,15%	0,10%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	USD	0,26%	0,48%	0,66%	0,79%	0,52%	0,37%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	USD	0,25%	0,45%	0,62%	0,74%	0,47%	0,32%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	USD	0,25%	0,45%	0,61%	0,73%	0,46%	0,32%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	USD	0,26%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	USD	0,26%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	USD	0,30%	0,55%	0,76%	0,93%	0,66%	0,51%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	USD	0,30%	0,55%	0,76%	0,93%	0,67%	0,52%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	USD	0,24%	0,43%	0,58%	0,69%	0,42%	0,29%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	USD	0,26%	0,48%	-	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	USD	0,25%	0,45%	0,62%	0,74%	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,25%	0,45%	0,61%	0,73%	0,46%	0,32%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	USD	0,15%	0,26%	0,33%	0,35%	0,18%	0,13%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	USD	0,19%	0,33%	0,43%	0,49%	0,28%	0,19%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	USD	0,10%	0,16%	0,18%	0,18%	0,10%	0,07%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund								
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	USD	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,03%	0,02%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	USD	0,14%	0,22%	0,27%	0,32%	0,19%	0,13%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	USD	0,14%	0,22%	0,27%	0,32%	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	USD	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,01%	0,01%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	USD	0,13%	0,22%	0,27%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	USD	0,13%	0,22%	0,27%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	USD	0,19%	0,32%	0,36%	0,36%	0,18%	0,12%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	USD	0,13%	0,20%	0,24%	0,28%	0,14%	0,09%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	USD	0,13%	0,22%	0,27%	0,31%	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,14%	0,22%	0,27%	0,32%	0,16%	0,11%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	USD	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,02%	0,01%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	USD	0,07%	0,10%	0,10%	0,10%	0,05%	0,03%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig

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

* Aktienklasse zum Ende des Berichtszeitraumes 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 Teilfondsaktien)

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 den Fonds errechnet.

6. Berechnung des Risikopotenzials

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

7. Erhaltene Sicherheiten

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheit:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltene Sicherheit
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund			
Italy Government Bond 2017 to 2046; 0% to 5%	BNP Paribas	EUR	119.419.081
Spain Government Bond 2018 to 2066; 0% to 5,15%	BNP Paribas	EUR	186.581.619
Italy Government Bond 2017 to 2041; 0% to 5,5%	Societe Generale	EUR	153.000.769
Spain Government Bond 2017 to 2024; 0% to 4,3%	Societe Generale	EUR	102.000.216
			561.001.685
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund			
UK Treasury 2049; 4,25%	BNP Paribas	GBP	5.682.033
UK Treasury 2019; 1,75%	Merrill Lynch	GBP	32.027.898
			37.709.931
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund			
UK Treasury 2055 to 2057; 1,75% to 4,25%	Merrill Lynch	GBP	222.168.732
UK Treasury Bill 2017; 0%	Merrill Lynch	GBP	15.433.776
UK Treasury Inflation Linked 2068; 0,125%	Merrill Lynch	GBP	99.272.743
			336.875.251
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund			
US Treasury 2017 to 2047; 0,625% to 3,5%	BNP Paribas	USD	48.204.077
US Treasury Inflation Indexed 2020 to 2026; 0,25% to 1,25%	BNP Paribas	USD	27.778.478
US Treasury STRIP Coupon 2021 to 2027; 0%	BNP Paribas	USD	121
US Treasury STRIP Principal 2021 to 2045; 0%	BNP Paribas	USD	171
GNMA 2031 to 2056; 1,36% to 7,5%	Goldman Sachs	USD	205.530.373
US Treasury 2018 to 2045; 1,75% to 3,75%	Merrill Lynch	USD	157.204.504
US Treasury Inflation Indexed 2023 to 2044; 0,125% to 1,375%	Merrill Lynch	USD	85.808.110
FGLMC 2031 to 2047; 3% to 4%	Wells Fargo	USD	164.486.973
FHLMC 2047; 3,18%	Wells Fargo	USD	51.857.736
FNMA 2025 to 2047; 3,07% to 4,5%	Wells Fargo	USD	292.374.703
			1.033.245.246
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund			
Altria Group, Inc. 2024; 4%	HSBC	USD	11.424.053
American Honda Finance Corp. 2018 to 2021; 1,7% to 7,625%	HSBC	USD	1.787.691
Apple, Inc. 2018 to 2047; 1% to 4,375%	HSBC	USD	29.611.886
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2025; 3,7%	HSBC	USD	3.155.550
BNP Paribas SA 2018 to 2023; 2,7% to 3,25%	HSBC	USD	1.082.320
Branch Banking & Trust Co. 2019; 1,45%	HSBC	USD	1.203.303
Chevron Corp. 2024; 2,895%	HSBC	USD	4.553.346
Commonwealth Bank of Australia 2018 to 2026; 1,625% to 2,85%	HSBC	USD	5.836.537
Coöperatieve Rabobank UA 2019 to 2041; 2,25% to 5,25%	HSBC	USD	11.393.933
Credit Agricole SA 2019; 2,5%	HSBC	USD	1.012.805
Dexia Credit Local SA 2017; 1,5%	HSBC	USD	37.582.062
Google, Inc. 2021; 3,625%	HSBC	USD	4.273
HSBC USA, Inc. 2021; 9,3%	HSBC	USD	63.621
ING Bank NV 2019; 1,65%	HSBC	USD	89.552
Lubrizol Corp. (The) 2025; 7,25%	HSBC	USD	2.622.838
Merck & Co., Inc. 2020 to 2023; 1,85% to 2,8%	HSBC	USD	17.500.470
National Australia Bank Ltd. 2019 to 2027; 1,375% to 3,5%	HSBC	USD	18.595.760
New York and Presbyterian Hospital (The) 2045 to 2056; 4,024% to 4,063%	HSBC	USD	19.618.618
Novartis Capital Corp. 2045; 4%	HSBC	USD	5.164.306
PepsiCo, Inc. 2017 to 2047; 1% to 4,6%	HSBC	USD	9.484.872
Pfizer, Inc. 2019 to 2046; 1,45% to 7,2%	HSBC	USD	31.892.890
PNC Bank NA 2018 to 2021; 1,5% to 2,3%	HSBC	USD	3.879.345
QUALCOMM, Inc. 2023 to 2024; 2,6% to 2,9%	HSBC	USD	30.266.823
Royal Bank of Canada 2020; 2,35%	HSBC	USD	2.017.877
Shell International Finance BV 2018 to 2046; 1,375% to 4,375%	HSBC	USD	15.407.295
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 2045; 4,4%	HSBC	USD	7.469.281
Suncorp-Metway Ltd. 2022; 2,8%	HSBC	USD	5.827.885
Teachers Insurance & Annuity Association of America 2047; 4,27%	HSBC	USD	1.021.309
Toronto-Dominion Bank (The) 2019; 1,95% to 2,25%	HSBC	USD	258.579
United Parcel Service, Inc. 2022; 2,35%	HSBC	USD	1.010.364
United Technologies Corp. 2024; 2,8%	HSBC	USD	23.308.196
US Bancorp 2021; 2,35%	HSBC	USD	598.213
US Bank NA 2019; 1,4% to 2,125%	HSBC	USD	1.861.582
Visa, Inc. 2017 to 2045; 1,2% to 4,3%	HSBC	USD	31.410.024
Wal-Mart Stores, Inc. 2020 to 2044; 3,625% to 4,3%	HSBC	USD	3.206.877
Wells Fargo & Co. 2027 to 2046; 4,3% to 5,375%	HSBC	USD	7.184.791
Wells Fargo Bank NA 2019; 1,75% to 2,15%	HSBC	USD	6.209.286
Westpac Banking Corp. 2018 to 2027; 1,55% to 3,35%	HSBC	USD	23.386.964
3M Co. 2020; 2%	Societe Generale	USD	4.038.215
Abbott Laboratories 2036 to 2043; 4,75%	Societe Generale	USD	29.520.414
ABN AMRO Bank NV 2026; 4,8%	Societe Generale	USD	212.882
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 2020; 3,5%	Societe Generale	USD	2.293.641
Agrium, Inc. 2043; 4,9%	Societe Generale	USD	6.608.525
Ahold Finance USA LLC 2029; 6,875%	Societe Generale	USD	20.474.114

7. Erhaltene Sicherheiten (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheit:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltene Sicherheit
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (Fortsetzung)			
Airbus SE 2020 to 2047; 3,15% to 3,95%	Societe Generale	USD	17.691.277
Alibaba Group Holding Ltd. 2021; 3,125%	Societe Generale	USD	2.548.028
Altria Group, Inc. 2021; 4,75%	Societe Generale	USD	5.469.397
American Honda Finance Corp. 2018; 1,6%	Societe Generale	USD	202.334
American International Group, Inc. 2018; 5,85%	Societe Generale	USD	4.923.428
American Tower Corp. 2020; 5,05%	Societe Generale	USD	14.067.678
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 2020; 5%	Societe Generale	USD	930.717
Apache Corp. 2037 to 2040; 5,1% to 6%	Societe Generale	USD	1.476.192
Apple, Inc. 2022; 1,532%	Societe Generale	USD	4.272
APT Pipelines Ltd. 2035; 5%	Societe Generale	USD	4.648.193
Arizona Public Service Co. 2045; 4,35%	Societe Generale	USD	33.033
AstraZeneca plc 2037; 6,45%	Societe Generale	USD	882.271
AT&T, Inc. 2017 to 2057; 1,4% to 5,7%	Societe Generale	USD	26.700.786
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2021; 2,056% to 4,875%	Societe Generale	USD	17.704.281
Aviation Capital Group Corp. 2025; 4,875%	Societe Generale	USD	1.289.123
AXA SA 2030; 8,6%	Societe Generale	USD	16.152.797
Axis Bank Ltd. 2017 to 2020; 3,25% to 5,125%	Societe Generale	USD	25.270.355
Banco Santander SA 2017; 4,25%	Societe Generale	USD	296.067
Bank of America Corp. 2017 to 2023; 1,7% to 6,4%	Societe Generale	USD	21.406.012
Bank of Baroda 2019; 4,875%	Societe Generale	USD	36.715.686
Bank of China Ltd. 2024; 5%	Societe Generale	USD	4.338.530
Bank of Nova Scotia (The) 2022; 1,86%	Societe Generale	USD	5.998.535
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 2024; 3,25%	Societe Generale	USD	2.037.223
Barclays Bank plc 2017 to 2018; 0%	Societe Generale	USD	336.466.218
Baxter International, Inc. 2026; 2,6%	Societe Generale	USD	2.000.996
BBVA Banco Continental SA 2018; 3,25%	Societe Generale	USD	11.082.189
BBVA Bancomer SA 2021; 6,5%	Societe Generale	USD	371.364
BHP Billiton Finance USA Ltd. 2075; 6,75%	Societe Generale	USD	5.672.341
BNP Paribas SA 2024; 3,8%	Societe Generale	USD	2.171.041
Boston Properties LP 2023; 3,85%	Societe Generale	USD	8.418
Boston Scientific Corp. 2020; 6%	Societe Generale	USD	985.407
BP Capital Markets plc 2019 to 2027; 1,676% to 3,535%	Societe Generale	USD	8.825.850
BPCE SA 2018; 1,625%	Societe Generale	USD	26.580.066
Capital One Financial Corp. 2026; 3,75%	Societe Generale	USD	4.797.297
Capital One NA 2019; 1,885%	Societe Generale	USD	7.336.170
CBL & Associates LP 2026; 5,95%	Societe Generale	USD	11.910
CF Industries, Inc. 2021; 3,4%	Societe Generale	USD	1.384.158
Chevron Corp. 2020; 1,961%	Societe Generale	USD	10.046
Chile Government Bond 2025 to 2026; 3,125%	Societe Generale	USD	10.184.238
China Cinda Finance 2014 Ltd. 2019; 4%	Societe Generale	USD	11.463.711
China Cinda Finance 2015 I Ltd. 2020; 3,125%	Societe Generale	USD	825.684
China Southern Power Grid International Finance BVI Co. Ltd. 2022; 2,75%	Societe Generale	USD	2.985.426
Citigroup, Inc. 2021; 2,7%	Societe Generale	USD	124.042
Citizens Financial Group, Inc. 2025; 4,3%	Societe Generale	USD	10.867.497
Colombia Government Bond 2019; 7,375%	Societe Generale	USD	478.722
Comision Federal de Electricidad 2024 to 2042; 4,875% to 5,75%	Societe Generale	USD	2.217.599
Commonwealth Bank of Australia 2019 to 2021; 1,819% to 2,053%	Societe Generale	USD	23.330.294
Connecticut Avenue Securities 2024; 5,924%	Societe Generale	USD	3.415
CR Bard, Inc. 2018; 1,375%	Societe Generale	USD	19.736.797
Credit Suisse Group AG 2028; 4,282%	Societe Generale	USD	15.951.038
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 2020 to 2026; 2,75% to 4,55%	Societe Generale	USD	1.008.002
CVS Health Corp. 2018; 1,9%	Societe Generale	USD	5.014.526
Danaher Corp. 2045; 4,375%	Societe Generale	USD	4.446.631
DCT Industrial Operating Partnership LP 2023; 4,5%	Societe Generale	USD	12.446.611
Dell International LLC 2046; 8,35%	Societe Generale	USD	185.352
Delphi Financial Group, Inc. 2020; 7,875%	Societe Generale	USD	11.510.076
Deutsche Bank AG 2018 to 2021; 1,862% to 4,25%	Societe Generale	USD	29.962.569
Dolphin Energy Ltd. 2019; 5,888%	Societe Generale	USD	7.233.500
Dow Chemical Co. (The) 2019 to 2034; 4,25% to 8,55%	Societe Generale	USD	4.876.132
E.ON International Finance BV 2018; 5,8%	Societe Generale	USD	17.570.447
Eastman Chemical Co. 2019 to 2044; 4,65% to 5,5%	Societe Generale	USD	4.969.193
eBay, Inc. 2022; 3,8%	Societe Generale	USD	571.945
Ecopetrol SA 2023; 5,875%	Societe Generale	USD	2.692.705
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 2024; 4,75%	Societe Generale	USD	2.937.491
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 2024; 4,875%	Societe Generale	USD	2.846.488
Enel Finance International NV 2022; 2,875%	Societe Generale	USD	584.354
ENN Energy Holdings Ltd. 2021; 6%	Societe Generale	USD	6.627.940
Enterprise Products Operating LLC 2054; 4,95%	Societe Generale	USD	7.537.217
FedEx Corp. 2097; 7,6%	Societe Generale	USD	7.057.731
Fermaca Enterprises S de RL de CV 2038; 6,375%	Societe Generale	USD	9.416.647
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 2022; 9,75%	Societe Generale	USD	1.483.090
Ford Motor Credit Co. LLC 2017 to 2019; 2,375% to 3%	Societe Generale	USD	21.509.875
General Electric Co. 2035; 7,5%	Societe Generale	USD	4.226.480
Glencore Finance Canada Ltd.; 2041; 6%	Societe Generale	USD	12.551.668
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2018 to 2023; 1,883% to 2,8%	Societe Generale	USD	47.226.154
Halliburton Co. 2045; 5%	Societe Generale	USD	4.124.949
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2042; 6,625%	Societe Generale	USD	626.072
Hewlett Packard Enterprise Co. 2025 to 2045; 4,9% to 6,35%	Societe Generale	USD	10.358.897
HSBC Holdings plc 2022 to 2026; 2,65% to 4,3%	Societe Generale	USD	68.637.885
Humana, Inc. 2042; 4,625%	Societe Generale	USD	7.909.459
Hungary Government Bond 2023; 5,375%	Societe Generale	USD	7.994.269
Hyundai Capital America 2022; 3,1%	Societe Generale	USD	3.496.012

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

7. Erhaltene Sicherheiten (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheit:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltene Sicherheit
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (Fortsetzung)			
Hyundai Capital Services, Inc. 2022; 3%	Societe Generale	USD	11
ICBCIL Finance Co. Ltd. 2018 to 2021; 2,375% to 3,2%	Societe Generale	USD	20.564,687
ICICI Bank Ltd. 2018 to 2019; 4,7% to 4,8%	Societe Generale	USD	6.011,927
Imperial Brands Finance plc 2023; 3,5%	Societe Generale	USD	6.315,040
Incitec Pivot Finance LLC 2019; 6%	Societe Generale	USD	7.015,766
Indonesia Government Bond 2047; 5,25%	Societe Generale	USD	327,961
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2017 to 2019; 2,372% to 3,231%	Societe Generale	USD	17.105,156
ING Groep NV 2027; 3,95%	Societe Generale	USD	1.270,592
Intel Corp. 2021; 1,7%	Societe Generale	USD	2.168,543
International Business Machines Corp. 2024; 3,625%	Societe Generale	USD	114,441
Intesa Sanpaolo SpA 2021; 6,5%	Societe Generale	USD	178,269
Inversiones CMPC SA 2023; 4,375%	Societe Generale	USD	16.557,681
Israel Government Bond 2023 to 2028; 2,875% to 7,25%	Societe Generale	USD	2.596,486
Itau CorpBanca 2018; 3,125%	Societe Generale	USD	207,045
Japan Bank for International Cooperation 2018; 1,75%	Societe Generale	USD	6.652,910
John Deere Capital Corp. 2018 to 2021; 1,3% to 2,55%	Societe Generale	USD	1.545,753
Kilroy Realty LP 2029; 4,25%	Societe Generale	USD	7.206,149
Korea Government Bond 2019 to 2027; 2,75% to 7,125%	Societe Generale	USD	2.007,518
Korea Resources Corp. 2022; 3%	Societe Generale	USD	6.100,615
Lafarge SA 2036; 7,125%	Societe Generale	USD	11.512,347
Lloyds Banking Group plc 2021 to 2025; 3,1% to 4,582%	Societe Generale	USD	4.237,630
Lowe's Cos., Inc. 2043; 5%	Societe Generale	USD	4.722,402
Macquarie Group Ltd. 2020; 6%	Societe Generale	USD	3.919,420
Macy's Retail Holdings, Inc. 2029; 6,9%	Societe Generale	USD	6.521,510
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd. 2025; 3,043%	Societe Generale	USD	996,972
McDonald's Corp. 2026; 3,7%	Societe Generale	USD	2.835,704
Medtronic, Inc. 2025; 3,5%	Societe Generale	USD	16.334,535
Mexichem SAB de CV 2022; 4,875%	Societe Generale	USD	8.584,699
Mexico Government Bond 2025 to 2110; 3,6% to 5,75%	Societe Generale	USD	24.771,402
Microsoft Corp. 2035; 3,5%	Societe Generale	USD	870,987
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2027; 3,677%	Societe Generale	USD	5.202,488
Mizuho Bank Ltd. 2019; 2,45% to 2,65%	Societe Generale	USD	9.413,101
Mizuho Financial Group, Inc. 2021; 2,636%	Societe Generale	USD	1.903
Mondelez International Holdings Netherlands BV 2019; 1,782%	Societe Generale	USD	5.025,356
Morgan Stanley 2018 to 2022; 2,003% to 2,75%	Societe Generale	USD	85.889,659
National Australia Bank Ltd. 2021 to 2026; 2,156% to 2,625%	Societe Generale	USD	20.224,889
Nissan Motor Acceptance Corp. 2020; 2,25%	Societe Generale	USD	1.421,190
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The) 2040; 6,063%	Societe Generale	USD	11.610,392
Occidental Petroleum Corp. 2026 to 2046; 3,4% to 4,4%	Societe Generale	USD	5.428,682
Oracle Corp. 2022; 2,5%	Societe Generale	USD	8.065,056
Orange SA 2031; 9%	Societe Generale	USD	1.463,721
Pacific Gas & Electric Co. 2040; 5,4%	Societe Generale	USD	10.652,738
Panama Government Bond 2036; 6,7%	Societe Generale	USD	2.585
PepsiCo, Inc. 2022; 2,75%	Societe Generale	USD	565,148
Peru Government Bond 2025 to 2050; 5,625% to 7,35%	Societe Generale	USD	7.787,881
Perusahaan Listrik Negara PT 2027; 4,125%	Societe Generale	USD	232,217
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2026 to 2027; 4,15% to 4,55%	Societe Generale	USD	6.345,265
Petroleos Mexicanos 2025 to 2047; 4,25% to 6,75%	Societe Generale	USD	8.243,571
Philippine Government Bond 2024 to 2040; 3,95% to 10,625%	Societe Generale	USD	87.789,780
Pioneer Natural Resources Co. 2020 to 2026; 4,45% to 7,5%	Societe Generale	USD	2.693,797
Polen Government Bond 2021 to 2022; 5% to 5,125%	Societe Generale	USD	119,286
Prudential Financial, Inc. 2040; 6,625%	Societe Generale	USD	43,138
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 2019 to 2027; 6,332% to 6,75%	Societe Generale	USD	19.083,670
Raytheon Co. 2044; 4,2%	Societe Generale	USD	1.263,909
Realty Income Corp. 2021; 5,75%	Societe Generale	USD	4.924,157
Regions Bank 2037; 6,45%	Societe Generale	USD	4.433,597
Reliance Steel & Aluminum Co. 2036; 6,85%	Societe Generale	USD	4.182,424
Reynolds American, Inc. 2018 to 2022; 2,3% to 4%	Societe Generale	USD	10.228,732
Rio Tinto Finance USA Ltd. 2040; 5,2%	Societe Generale	USD	8.679,345
Rio Tinto Finance USA plc 2022; 3,5%	Societe Generale	USD	641,196
Sabine Pass Liquefaction LLC 2026; 5,875%	Societe Generale	USD	997,807
SACI Falabella 2023; 3,75%	Societe Generale	USD	4.490,721
Sasol Financing International Ltd. 2022; 4,5%	Societe Generale	USD	4.252,451
Saudi Electricity Global SUKUK Co. 2 2043; 5,06%	Societe Generale	USD	611,623
Saudi Government Bond 2021 to 2026; 2,375% to 3,25%	Societe Generale	USD	6.667,413
Schlumberger Holdings Corp. 2020 to 2022; 3% to 3,625%	Societe Generale	USD	6.939,677
Schlumberger Oilfield UK plc 2021; 4,2%	Societe Generale	USD	224,859
Shell International Finance BV 2046; 3,75%	Societe Generale	USD	1.885
Shinhan Bank 2017; 4,375%	Societe Generale	USD	200,701
Sinochem Global Capital Co. Ltd. Perpetual; 5%	Societe Generale	USD	15.337,070
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd. 2023; 4,375%	Societe Generale	USD	827,849
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 2021; 2%	Societe Generale	USD	1.805
State Bank of India 2019; 3,622%	Societe Generale	USD	5.098,407
State Grid Overseas Investment 2013 Ltd. 2018 to 2023; 1,75% to 3,125%	Societe Generale	USD	5.048,527
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 2019; 2,75%	Societe Generale	USD	10.842,721
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 2020 to 2027; 2,25% to 3,5%	Societe Generale	USD	35.335,403
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2017 to 2020; 1,478% to 2,65%	Societe Generale	USD	13.800,233
Sumitomo Mitsui Banking Group, Inc. 2021; 2,058% to 2,268%	Societe Generale	USD	8.103,147
Svensk Exportkredit AB 2018; 1,25%	Societe Generale	USD	14.926,613
Telefonica Emisiones SAU 2019 to 2036; 5,877% to 7,045%	Societe Generale	USD	3.878,918
Tencent Holdings Ltd. 2019; 3,375%	Societe Generale	USD	4.645,337
Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 2025; 3,7%	Societe Generale	USD	521,558

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

7. Erhaltene Sicherheiten (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheit:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltene Sicherheit
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (Fortsetzung)			
Time Warner, Inc. 2019 to 2025; 2,1% to 4,7%	Societe Generale	USD	8.317.370
Total Capital International SA 2024; 3,75%	Societe Generale	USD	1.309.575
Total Capital SA 2020; 4,45%	Societe Generale	USD	3.332.280
Toyota Motor Credit Corp. 2019 to 2022; 2,1% to 2,6%	Societe Generale	USD	2.852.365
Trust F/1401 2026; 5,25%	Societe Generale	USD	11.563.676
UBS Group Funding Switzerland AG 2026; 4,125%	Societe Generale	USD	3.532.796
UniCredit SpA 2027; 4,625%	Societe Generale	USD	39.849.781
Unilever Capital Corp. 2027; 2,9%	Societe Generale	USD	3.817
Uruguay Government Bond 2036; 7,625%	Societe Generale	USD	643.565
US Treasury 2021 to 2039; 1,5% to 4,375%	Societe Generale	USD	17.075.468
VEREIT Operating Partnership LP 2024; 4,6%	Societe Generale	USD	5.227.803
Verizon Communications, Inc. 2049; 5,012%	Societe Generale	USD	280.867
Walt Disney Co. (The) 2026; 1,85%	Societe Generale	USD	3.466.559
Wells Fargo & Co. 2019 to 2023; 1,613% to 2,402%	Societe Generale	USD	22.470.717
Wesfarmers Ltd. 2018; 1,874%	Societe Generale	USD	7.526.312
Western Union Co. (The) 2036; 6,2%	Societe Generale	USD	4.161.542
Westpac Banking Corp. 2026; 2,7%	Societe Generale	USD	30.281.616
WestRock MWV, LLC 2032; 6,8%	Societe Generale	USD	5.973.435
Williams Partners LP 2045; 5,1%	Societe Generale	USD	2.777.149
Woodside Finance Ltd. 2026; 3,7%	Societe Generale	USD	10
Worthington Industries, Inc. 2020; 6,5%	Societe Generale	USD	11.027.891
American Crystal Sugar Co. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	13.698.528
Amphenol Corp. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	14.995.709
Bank Hapoalim BM 2017; 0,75%	Wells Fargo	USD	244.993
Becton Dickinson and Co. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	998.655
Centennial Energy Holdings, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	7.198.322
CRH America Finance, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	5.999.256
Duke Energy Corp. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	17.980.258
Empire District Electric Co. (The) 2017; 0%	Wells Fargo	USD	6.998.222
Enbridge, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	9.989.390
Export Development Canada 2018 to 2020; 1% to 1,75%	Wells Fargo	USD	14.564.721
Export-Import Bank of China (The) 2024; 3,625%	Wells Fargo	USD	14.147.139
Export-Import Bank of Korea 2021 to 2025; 2,5% to 3,25%	Wells Fargo	USD	2.251.177
FMC Technologies, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	14.524.771
FMS Wertmanagement AöR 2017 to 2020; 1% to 1,75%	Wells Fargo	USD	10.541.737
Ford Motor Credit Co. LLC 2017 to 2018; 0%	Wells Fargo	USD	28.338.213
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2025; 4,875%	Wells Fargo	USD	5.378.967
KfW 2018 to 2025; 1,125% to 4,5%	Wells Fargo	USD	61.871.648
Korea Government Bond 2023 to 2025; 3,875% to 5,625%	Wells Fargo	USD	6.916.993
Leggett & Platt, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	442.951
Louisville Gas & Electric Co. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	4.989.305
Marsh & McLennan Cos., Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	4.995.260
Mattel, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	4.994.695
Molex Electronic Technologies, LLC 2017; 0%	Wells Fargo	USD	16.725.481
Monsanto Co. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	6.998.453
Nasdaq, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	12.986.779
ONEOK Partners LP 2017; 0%	Wells Fargo	USD	34.989.588
Orange and Rockland Versorger, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	9.997.139
Ryder System, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	2.999.724
South Jersey Gas Co. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	999.908
Southern California Edison Co. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	1.799.836
Southern Co. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	8.343.121
Spectra Energy Partners LP 2017; 0%	Wells Fargo	USD	30.821.196
Spire, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	9.994.780
Svensk Exportkredit AB 2020; 1,75%	Wells Fargo	USD	4.063.179
Telus Corp. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	2.238.843
Torchmark Corp. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	19.935.486
TransCanada PipeLines Ltd. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	13.192.181
Tri-State Generation & Transmission Association, Inc. 2017; 0%	Wells Fargo	USD	1.745.140
Tyco International Holding SARL 2017; 0%	Wells Fargo	USD	2.487.430
Westar Energie, Inc 2017; 0%	Wells Fargo	USD	18.993.292
Whitney Bank 2017; 0,6%	Wells Fargo	USD	99.989
WPP CP LLC 2017; 0%	Wells Fargo	USD	13.995.995
			2.798.272.481
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund			
US Treasury 2018 to 2045; 0,625% to 5,25%	Bank of Nova Scotia	USD	266.068.909
US Treasury Bill 2017; 0%	Bank of Nova Scotia	USD	58
US Treasury Inflation Indexed 2019 to 2025; 0,125% to 2,125%	Bank of Nova Scotia	USD	28.420.432
US Treasury 2017 to 2046; 0,625% to 4,25%	Barclays	USD	2.394.102.637
US Treasury STRIP 2030; 0%	Barclays	USD	16.239.207
US Treasury STRIP Bill 2036; 0%	Barclays	USD	837.232
US Treasury STRIP Coupon 2017 to 2047; 0%	Barclays	USD	164.402.496
US Treasury STRIP Principal 2018 to 2046; 0%	Barclays	USD	2.220.581
US Treasury 2017 to 2047; 0,625% to 8,75%	BNP Paribas	USD	2.687.983.522
US Treasury Bill 2017 to 2018; 0%	BNP Paribas	USD	211.473.002
US Treasury Inflation Indexed 2018 to 2042; 0,125% to 2%	BNP Paribas	USD	764.376.166
US Treasury STRIP Coupon 2017 to 2045; 0%	BNP Paribas	USD	17.228
US Treasury STRIP Principal 2021 to 2045; 0%	BNP Paribas	USD	74.869.514
US Treasury 2018 to 2046; 0,625% to 6,75%	Citibank	USD	226.236.162
US Treasury Bill 2017; 0%	Citibank	USD	2.593.514

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

7. Erhaltene Sicherheiten (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheit:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Erhaltene Sicherheit
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund (Fortsetzung)			
US Treasury Inflation Indexed 2021 to 2041; 0,125% to 3,875%	Citibank	USD	64.918.724
US Treasury 2018 to 2041; 1% to 3,5%	Citigroup	USD	253.863.910
US Treasury 2020 to 2044; 1,25% to 4,25%	Credit Agricole	USD	837.996.182
US Treasury Inflation Indexed 2022; 0,125%	Credit Agricole	USD	44.978.970
US Treasury STRIP Principal 2044; 0%	Credit Agricole	USD	134.999.913
US Treasury 2017 to 2046; 0,75% to 8,125%	Deutsche Bank	USD	2.046.157.702
US Treasury Bill 2017 to 2018; 0%	Deutsche Bank	USD	126.736.545
US Treasury STRIP 2030; 0%	Deutsche Bank	USD	113.969.068
US Treasury STRIP Coupon 2018 to 2038; 0%	Deutsche Bank	USD	1.199.006.874
US Treasury STRIP Principal 2031 to 2043; 0%	Deutsche Bank	USD	332.653.495
US Treasury 2018 to 2045; 1,75% to 3,75%	Merrill Lynch	USD	645.462.184
US Treasury Inflation Indexed 2023 to 2044; 0,125% to 2,5%	Merrill Lynch	USD	260.583.447
US Treasury 2017 to 2046; 1% to 4,625%	RBS	USD	1.572.013.633
US Treasury Inflation Indexed 2023 to 2024; 0,125%	RBS	USD	212.995.256
US Treasury 2017 to 2046; 1% to 8,875%	Societe Generale	USD	650.166.108
US Treasury Bill 2017; 0%	Societe Generale	USD	2.190
US Treasury Inflation Indexed 2018 to 2027; 0,125% to 1,375%	Societe Generale	USD	71.554.589
US Treasury STRIP Coupon 2023; 0%	Societe Generale	USD	1.486
US Treasury STRIP Principal 2041 to 2046; 0%	Societe Generale	USD	40.037.704
US Treasury 2021 to 2023; 1,25% to 1,375%	Sumitomo Mitsui Banking	USD	1.020.001.788
US Treasury 2018 to 2047; 0,75% to 7,625%	TD Securities	USD	559.544.616
US Treasury Bill 2017 to 2018; 0%	TD Securities	USD	19.281.669
US Treasury Inflation Indexed 2019; 0,125%	TD Securities	USD	125.980.261
US Treasury STRIP Coupon 2032 to 2036; 0%	TD Securities	USD	6.013.631
US Treasury 2017 to 2046; 0,75% to 9,125%	Wells Fargo	USD	685.248.816
US Treasury Bill 2018; 0%	Wells Fargo	USD	143.917.374
US Treasury Inflation Indexed 2017 to 2046; 0,125% to 3,875%	Wells Fargo	USD	271.406.396
US Treasury STRIP Coupon 2017 to 2019; 0%	Wells Fargo	USD	13.154.475
US Treasury STRIP Principal 2017 to 2046; 0%	Wells Fargo	USD	63.831.086
			18.356.318.752

8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

Allgemeine Angaben

Betrag der verliehenen Vermögenswerte in umgekehrten Pensionsgeschäften

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

Angaben zur Konzentration

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten

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

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Emittent	Wert der Sicherheiten EUR
Italy Government Bond	272.419.850
Spain Government Bond	288.581.835

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund

Emittent	Wert der Sicherheiten GBP
UK Treasury	37.709.931

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Emittent	Wert der Sicherheiten GBP
UK Treasury	336.875.251

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund

Emittent	Wert der Sicherheiten USD
US Treasury	318.995.461
FNMA	292.374.703
GNMA	205.530.373
FGLMC	164.486.973
FHLMC	51.857.736

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Emittent	Wert der Sicherheiten USD
Barclays Bank plc	336.466.218
Philippine Government Bond	87.789.780
Morgan Stanley	85.889.659
HSBC Holdings plc	68.637.885
KfW	61.871.648
Westpac Banking Corp.	53.668.580
Ford Motor Credit Co. LLC	49.848.089
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	47.226.154
UniCredit SpA	39.849.781
National Australia Bank Ltd.	38.820.646

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund

Emittent	Wert der Sicherheiten USD
US Treasury	18.356.318.752

Die zehn wichtigsten Gegenparteien

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

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:

Teilfonds	Teilfonds-Währung	Sicherheitswerte (in Teilfonds-Währung)			
		Investment-Grade	Unter Investment-Grade	Ohne Bonitätseinstufung	Summe
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	EUR	561.001.685	-	-	561.001.685
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	GBP	37.709.931	-	-	37.709.931
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	GBP	336.875.251	-	-	336.875.251
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	USD	524.525.835	-	508.719.411	1.033.245.246
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	USD	2.605.327.377	-	192.945.104	2.798.272.481
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	USD	18.356.318.752	-	-	18.356.318.752

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 erhielten.

8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

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

Fälligkeit	Wert der Sicherheiten					
	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund
	EUR	GBP	GBP	USD	USD	USD
Non-Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	18.598.290	-
1-7 Tage	-	-	-	-	105.004.792	-
1-4 Wochen	17.050.649	-	-	-	183.195.257	139.534.137
1-3 Monate	25.718.470	-	15.433.776	-	78.089.315	53.785.716
3-12 Monate	76.738.569	-	-	13.594.011	573.971.307	2.400.900.143
über 1 Jahr	441.493.997	37.709.931	321.441.475	1.019.651.235	1.839.413.520	15.762.098.756
	561.001.685	37.709.931	336.875.251	1.033.245.246	2.798.272.481	18.356.318.752

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

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

Fälligkeit	Wert der Sicherheiten					
	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund
	EUR	GBP	GBP	USD	USD	USD
Non-Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	450.000.000	36.900.000	329.600.000	813.480.000	1.879.000.000	10.791.985.000
1-7 Tage	100.000.000	-	-	200.000.000	800.000.000	4.750.000.000
1-4 Wochen	-	-	-	-	-	2.500.000.000
	550.000.000	36.900.000	329.600.000	1.013.480.000	2.679.000.000	18.041.985.000

Die obige Fälligkeitanalyse beruht auf dem vertraglichen Fälligkeitsdatum.

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind
Das 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 - Euro Liquidity Fund	Euroclear	EUR	561.001.685
			561.001.685
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	Crest	GBP	37.709.931
			37.709.931
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	Crest	GBP	336.875.251
			336.875.251
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	BNY Mellon	USD	1.033.245.246
			1.033.245.246
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	BNY Mellon J.P. Morgan	USD	2.420.267.103
		USD	378.005.378
			2.798.272.481
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	BNY Mellon J.P. Morgan	USD	15.551.308.075
		USD	2.805.010.677
			18.356.318.752

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 JPMorgan Liquidity Funds und ist Teil der Unternehmensgruppe J.P. Morgan Chase & Co. In diesem Abschnitt beziehen sich die Begriffe „J.P. Morgan“ bzw. „Unternehmen“ auf die Gruppe sowie auf jedes Unternehmensgefüge in der Gruppe insgesamt, außer Gegenteiliges wurde angegeben.

Dieser Abschnitt des Halbjahresberichts wurde gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in der vorliegenden Fassung und den „Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik“ der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde sowie der Richtlinie über Organismen für die gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (der „OGAW“) ausgearbeitet.

Leitfaden zur Vergütung

Den aktuellen Leitfaden zur Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (der „Leitfaden zur Vergütung“) finden Sie unter:
<http://www.jpmorganassetmanagement.lu/en/showpage.aspx?pageID=651>.

Der Leitfaden informiert über die Berechnung der Vergütung und Bezüge, darunter die finanziellen und nicht finanziellen Kriterien zur Bewertung der Performance, die Aufgaben und die Zusammensetzung des Ausschusses für Vergütung und Managemententwicklung des Unternehmens sowie über getroffene Maßnahmen, um Interessenkonflikte zu vermeiden und zu managen. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf Wunsch eine Abschrift des Leitfadens gratis zur Verfügung.

Der Leitfaden zur Vergütung gilt für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, darunter Einzelpersonen, deren berufliche Tätigkeit unter Umständen eine wesentliche Auswirkung auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft bzw. die von ihr verwalteten Fonds hat („identifizierte Mitarbeiter“). Zu den identifizierten Mitarbeitern gehören der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, die leitende Geschäftsführung, die Leiter der betreffenden Kontrollfunktionen sowie die Inhaber von wichtigen Linienfunktionen. Einzelpersonen werden über ihre Identifizierung und die Auswirkungen dieses Status mindestens einmal jährlich benachrichtigt.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft prüft und verabschiedet einmal jährlich den Leitfaden zur Vergütung und überwacht dessen Anwendung, darunter die Klassifizierung der identifizierten Mitarbeiter. Zum 31. Mai 2017 hatte der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft den Leitfaden zur Vergütung im Oktober 2016 das letzte Mal ohne wesentliche Änderungen überprüft und verabschiedet und war mit dessen Anwendung zufrieden.

Der Leitfaden zur Vergütung und dessen Anwendung soll die Ordnungsmäßigkeit und die regulatorische Compliance fördern. Die im Leitfaden beschriebene Vergütungsstruktur soll zur Erzielung der kurz- und langfristigen Strategie- und operativen Ziele beitragen. Gleichzeitig soll er das Eingehen übermäßiger Risiken vermeiden, die mit der Risikomanagementstrategie nicht vereinbar sind. Dies soll zum Teil durch ein ausgewogenes Gesamtvergütungsprogramm erzielt werden. Es setzt sich aus einer Mischung von fester Vergütung (darunter Grundgehalt) und variabler Vergütung in Form von finanziellen Anreizen sowie auf Aktien bzw. auf Fund-Tracking basierenden Anreizen zusammen, die über einen Zeitraum verliehen werden. Ein ausgewogenes Assessment der Performance der Mitarbeiter erfolgt unter Berücksichtigung der Geschäfts- und Finanzzahlen, der Risiko- und Kontrollergebnisse, der Kundenziele sowie anderer Prioritäten, wie etwa Mitarbeiter und Leadership-Ziele, sofern zutreffend. Die Unternehmensführungspraktiken bezüglich der Vergütung umfassen eine Reihe von Maßnahmen, um Interessenkonflikte zu vermeiden. Dazu gehören u. a. unabhängige Überprüfung und Kontrolle des Leitfadens zur Vergütung und das Assessment von Mitarbeitern in Kontrollfunktionen im Hinblick auf unabhängige Zielsetzungen im Zusammenhang mit ihren Funktionen.

Quantitative Angaben

Die nachstehende Tabelle bietet einen Überblick über die Gesamthöhe der im Jahr 2016 an Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung und die Anzahl der Begünstigten.

Aufgrund der operativen Struktur des Unternehmens sind die für eine weitere Aufschlüsselung der der SICAV zuzuordnenden Vergütungen benötigten Informationen nicht jederzeit verfügbar und würden kein aussagekräftiges und verlässliches Bild vermitteln. Als Hintergrundinformation sei jedoch erwähnt, dass die Verwaltungsgesellschaft vier alternative Investmentfonds (mit 11 Teilfonds) und sechs OGAW (mit 162 Teilfonds) mit einem verwalteten Vermögen von insgesamt 2,498 Mrd. USD bzw. 289,3 Mrd. USD zum Dezember 2016 verwaltet.

	Festgehalt	Variable Vergütung	Gesamtvergütung ⁽¹⁾	Anzahl der Begünstigten
Mitarbeiter gesamt (USD Tsd.)	33.021	17.255	50.276	289

Die Vergütungsregelung gemäß OGAW-V-Richtlinie findet nur für die Vergütung des ersten vollständigen Performancezeitraums nach Inkrafttreten der OGAW-V-Richtlinie im März 2016 Anwendung. Entsprechend wird die SICAV die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter in diesem Halbjahresbericht nicht publizieren, da diese Informationen kein aussagekräftiges und verlässliches Bild vermitteln würden.

Zum Zwecke der oben beschriebenen Publikation wurde im Falle von Portfolioverwaltungstätigkeiten, die formell an ein anderes Unternehmen delegiert worden sind, die Vergütung der betreffenden Mitarbeiter nicht berücksichtigt.

⁽¹⁾ Die SICAV zahlte im Jahr weder Carried Interest noch erfolgsbezogene Vergütung an Mitarbeiter.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

10. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2016				
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund				
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	917.516	98.939	232.334	784.121
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	115.808	-	1.7745	98.063
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	943.377	3.285.276	305.180	3.923.473
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	10.000.000	17.414.032.130	367.954.140	17.056.077.990
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)	532.955	1.392.734	1.141.756	783.933
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	73.152.230.460	57.910.011.040	66.102.106.060	64.960.135.440
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	366.736.077.630	3.131.895.170.250	2.767.532.431.420	731.098.816.460
JPM Australian Dollar Liquidity Morgan (dist.)*	2.437.675.880	2.963.540	2.440.639.420	-
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)*	405.336.440	217.790	405.554.230	-
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	5.811.790	69.850	-	5.881.640
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund				
JPM Euro Liquidity A (acc.)	81.496.793	61.058.147	82.039.880	60.515.060
JPM Euro Liquidity B (acc.)	2.176.129	1.843.964	2.125.792	1.894.301
JPM Euro Liquidity C (acc.)	110.050.518	199.812.340	174.832.680	135.030.178
JPM Euro Liquidity C (flex dist.)*	-	10.000.000	10.000.000	-
JPM Euro Liquidity D (acc.)	5.419.451	8.041.915	8.404.797	5.056.569
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	841.715	929.628	1.771.343	-
JPM Euro Liquidity R (acc.)	55.501.273	43.604.567	43.178.292	55.927.548
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)*	-	10.000.000	5.260	9.994.740
JPM Euro Liquidity X (acc.)	7.823.017	53.513.327	55.592.558	5.743.786
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	3.020.177.654.50	15.271.958.702.500	15.592.455.101.970	2.699.681.365.980
JPM Euro Liquidity Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	5.494.283.063.225	56.375.801.670.310	53.320.886.128.883	8.549.198.604.652
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	223.304.750	-	44.063.450	179.241.300
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund				
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	2.335.664	15.995.418	10.633.989	7.697.093
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	10.000.000	89.581.570.160	29.188.969.680	60.402.600.480
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	47.445.841.310	36.081.421.840	75.743.858.010	8.053.405.140
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	517.953.945.218	2.081.205.647.390	2.035.699.510.220	563.460.082.388
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund				
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	212.115	659.234	154.697	716.652
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	3.544.476	18.909.290	19.806.741	2.647.025
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	10.000.000	31.053.772.710	15.274.457.060	15.789.315.650
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	-	1.363.590.030	597.955.080	765.634.950
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	5.004.216.100	7.382.780	4.406.998.510	604.600.370
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)*	282.259.909.320	1.524.792.142.740	1.586.283.802.570	220.768.249.490
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund				
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	4.032.937	4.693.473	4.800.649	3.925.761
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	447.726	738.247	321.951	864.022
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	22.466.170	50.986.366	31.734.796	41.717.740
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	10.000.000	163.541.617.590	26.352.045.450	137.199.572.140
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	171.214	755.031	511.724	414.521
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	203.837.307.700	207.283.805.950	110.862.929.950	300.258.183.700
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	4.101.696	316.714	459.560	3.958.850
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	30.091.455.885	100.849.997.822	41.051.891.053	89.889.562.654
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	8.280.774	24.348.634	22.921.542	9.707.866
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	923.207.216.090	2.643.068.484.540	2.978.370.755.580	587.904.945.050
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	136.369.845.130	1.277.581.597.110	1.278.241.869.450	135.709.572.790
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	1.556.325.218.270	9.459.507.215.320	8.981.118.632.325	2.034.713.801.265
JPM Sterling Liquidity Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	5.817.028.597.516	49.588.469.422.936	49.952.140.899.221	5.453.357.121.231
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	4.274.029.179	627.198.830	3.826.339.100	1.074.888.909
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	15.250.351.980	137.943.062.750	110.813.020.300	42.380.394.430
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	4.620.788.399	268.430	40.005.460	4.581.051.369
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund				
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	579.251	-	40.727	538.524
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	507.400	-	-	507.400
JPM US Dollar Current Reserves Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund				
JPM US Dollar Current Yield Liquidity C (dist.)*	10.000.000	9.770	10.009.770	-
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	5.002.479.280	7.250.670	-	5.009.729.950
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	5.002.479.280	8.982.470	-	5.011.461.750

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

** Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

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

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2016 (Fortsetzung)				
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund				
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	1.345.875	269.742	980.825	634.792
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	257.596	202.177	-	459.773
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	10.000.000	15.474.304,740	5.969.545,310	9.514.759,430
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	3.114.023.166,890	21.631.206.113,210	22.445.168.567,980	2.300.060.712,120
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)	21.515.500,000	56.130.000,000	55.418.000,000	22.227.500,000
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund				
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	66.654,042	91.687,814	94.065,730	64.276,126
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	5.386,067	1.452,063	3.716,338	3.121,792
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	169.867,746	1.080.083,200	1.006.300,575	243.650,371
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	10.000,000	28.006.364.570,990	24.292.108.478,000	3.714.266.092,990
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	6.983,575	8.838,948	6.952,580	8.869,943
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	10.690.984,860	361.421.277,230	202.447.085,600	169.665.176,490
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	2.432,131	1.323,507	713,278	3.042,360
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	55.208.866,080	150.301.361,040	47.811.923,680	157.698.303,440
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	63.088,853	377.081,942	382.527,670	57.643,125
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	2.211.623.773,840	28.418.913.773,600	27.971.329.114,930	2.659.208.432,510
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	2.161.215.565,680	84.257.429.392,590	84.211.822.373,840	2.206.822.584,430
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	-	319.300.100,000	29.965.100,000	289.335.000,000
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	1.000	37.079,930	3.187,133	33.893,797
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	49.537.127.573,604	435.224.073.448,960	429.958.859.764,981	54.802.341.257,583
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	789.365.087,534	39.281.485.988,400	39.230.407.538,081	840.443.537,853
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	3.639.456.512,520	60.592.744.902,480	61.237.907.173,290	2.994.294.241,710
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	119.309.598,190	214.815.739,930	255.926.716,500	78.198.621,620
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund				
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	22.913,395	8.010,325	9.577,294	21.346,426
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	80.183,041	375.477,447	315.057,999	140.602,489
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	10.000,000	1.832.135.394,690	1.744.269.231,930	87.876.162,760
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	1.625,157	4.712,602	3.554,070	2.783,689
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	-	1.000	-	1.000
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	-	10.004,120	-	10.004,120
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (acc.)*	-	7.895,969	7.895,969	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	1.000,620	64.085.401,820	13.151.183,630	50.935.218,810
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	2.097.139.606,970	246.287.061.644,450	245.622.398.138,090	2.761.803.113,330
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	1.000	-	-	1.000
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	33.972.231.627,150	191.820.538.932,120	191.617.282.124,570	34.175.488.434,700
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	54.621.101,730	10.662.861.056,460	10.669.358.157,130	48.124.001,060
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	405.379.587,300	17.436.368.001,630	17.522.076.738,720	319.670.850,210
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	36.063.237,970	78.671.853,470	105.184.696,390	9.550.395,050

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

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

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015				
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund				
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	525,449	892,998	500,931	917,516
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	116,079	17,745	18,016	115,808
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	30,198	950,580	37,401	943,377
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	-	10,000,000	-	10,000,000
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)	222,374	1,114,890	804,309	532,955
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	8,485,215,340	89,884,723,610	25,217,708,490	73,152,230,460
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	337,436,332,650	1,998,986,379,910	1,969,686,634,930	366,736,077,630
JPM Australian Dollar Liquidity Morgan (dist.)	2,869,261,180	46,986,780	478,572,080	2,437,675,880
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)	1,964,095,220	25,683,580	1,584,442,360	405,336,440
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	75,723,880	8,7910	70,000,000	5,811,790
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund				
JPM Euro Liquidity A (acc.)	31,080,817	110,492,233	60,076,257	81,496,793
JPM Euro Liquidity B (acc.)	2,802,756	3,268,040	3,894,667	2,176,129
JPM Euro Liquidity C (acc.)	132,161,631	239,755,992	261,867,105	110,050,518
JPM Euro Liquidity D (acc.)	2,740,136	9,313,669	6,634,354	5,419,451
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	-	5,292,000	4,450,285	841,715
JPM Euro Liquidity R (acc.)	4,898,414	59,393,360	8,790,501	55,501,273
JPM Euro Liquidity X (acc.)	30,479,883	62,830,224	85,487,090	7,823,017
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	2,786,125,441,350	18,628,574,397,510	18,394,522,073,410	3,020,177,765,450
JPM Euro Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	10,519,918,590,980	52,993,215,039,320	58,018,850,567,075	5,494,283,063,225
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	368,468,000	-	145,163,250	223,304,750
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund				
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	8,123,409	3,189,790	8,977,535	2,335,664
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	-	10,000,000	-	10,000,000
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	77,363,603,350	12,291,658,110	42,209,420,150	47,445,841,310
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	453,958,810,108	2,403,205,364,140	2,339,210,229,030	517,953,945,218
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund				
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	354,707	174,038	316,630	212,115
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	2,313,454	4,116,645	2,885,923	3,544,476
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	-	10,000,010	0,010	10,000,000
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	6,189,402,230	4,014,128,010	5,199,314,140	5,004,216,100
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	307,127,589,180	1,736,089,235,550	1,760,956,915,410	282,259,909,320
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund				
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	7025,319	2,529,392	5,521,774	4,032,937
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	507,618	464,309	524,201	447,726
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	19,293,494	49,391,487	46,218,811	22,466,170
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	-	10,000,000	-	10,000,000
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	192,684	24,928	46,398	171,214
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	123,043,561,550	242,919,075,120	162,125,328,970	203,837,307,700
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	29,771	4,596,937	525,012	4,101,696
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	34,771,986,059	50,555,074,990	55,235,605,164	30,091,455,885
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	37,825,873	13,336,047	42,881,146	8,280,774
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	742,684,141,710	2,379,205,673,510	2,198,682,599,130	923,207,216,090
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	78,301,128,310	1,014,393,154,540	956,324,437,720	136,369,845,130
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	1,151,352,555,600	7,847,760,071,140	7,442,787,408,470	1,556,325,218,270
JPM Sterling Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	5,044,989,835,182	48,903,637,314,634	48,131,598,552,300	5,817,028,597,516
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	4,855,757,979	470,919,070	1,052,647,870	4,274,029,179
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	21,171,478,650	115,765,466,520	121,686,593,190	15,250,351,980
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	6,196,857,920	357,420	1,576,426,941	4,620,788,399
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund				
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	553,248	44,627	18,624	579,251
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	500,000	7,400	-	507,400
JPM US Dollar Current Reserves Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund (1)				
JPM US Dollar Current Yield Liquidity C (dist.)	-	10,000,000	-	10,000,000
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	-	5,002,479,280	-	5,002,479,280
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	-	5,002,479,280	-	5,002,479,280

* Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

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

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015 (Fortsetzung)				
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund				
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	1.877,156	501,316	1.032,597	1.345,875
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	986,093	1.854,637	2.583,134	257,596
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	-	10.000,000	-	10.000,000
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	2.071.691.954,170	12.742.994.832,930	11.700.663.620,210	3.114.023.166,890
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)	18.618.500,000	46.619.500,000	43.722.500,000	21.515.500,000
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund				
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	56.244,801	91.394,526	80.985,285	66.654,042
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	7.435,077	7.611,214	9.660,224	5.386,067
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	190.069,632	259.651,871	279.853,757	169.867,746
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	-	10.000,000	-	10.000,000
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	9.510,186	8.857,757	11.384,368	6.983,575
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	116.192.776,680	50.117.419,520	155.619.211,340	10.690.984,860
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	1.512,986	1.450,211	531,066	2.432,131
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	41.232.565,450	49.060.978,490	35.084.677,860	55.208.866,080
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	29.696,734	382.606,414	349.214,295	63.088,853
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	3.374.743.747,930	28.145.567.655,750	29.308.687.629,840	2.211.623.773,840
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	4.370.171.757,230	69.056.519.970,980	71.265.476.162,530	2.161.215.565,680
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	54.515.817.482,144	393.744.180.494,800	398.722.870.403,340	49.537.127.573,604
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	197.447.483,199	19.080.722.111,330	18.488.804.506,995	789.365.087,534
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	1.949.073.206,950	37.008.471.361,090	35.318.088.055,520	3.639.456.512,520
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	250.278.010,960	466.893.915,710	597.862.328,480	119.309.598,190
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund				
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	17.172,110	24.223,015	18.481,730	22.913,395
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	61.106,553	239.541,776	220.465,288	80.183,041
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	-	10.000,000	-	10.000,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	1.708,924	1.061,102	1.144,869	1.625,157
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	1.000,620	-	-	1.000,620
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	1.536.903.073,280	49.774.128.508,720	49.213.891.975,030	2.097.139.606,970
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	-	1,000	-	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	23.578.852.767,770	195.310.519.569,360	184.917.140.709,980	33.972.231.627,150
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	16.014.653,790	4.255.895.102,020	4.217.288.654,080	54.621.101,730
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	934.027.257,580	17.740.082.408,960	18.268.730.079,240	405.379.587,300
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	18.526.165,040	60.937.977,880	43.400.904,950	36.063.237,970

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