



Geprüfter Jahresbericht

JPMorgan Liquidity Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

30. November 2018

Inhalt

Verwaltungsrat	1
Management und Verwaltung	2
Bericht des Verwaltungsrates	3
Bericht der Anlageverwalter	8
Prüfungsvermerk	10
Jahresabschluss und statistische Angaben	
<i>Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens</i>	12
<i>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens</i>	14
<i>Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile</i>	16
<i>Statistische Angaben</i>	18
Erläuterungen zum Jahresabschluss	20
Wertpapierbestand	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund</i>	25
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund</i>	27
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund</i>	30
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund</i>	32
<i>JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund</i>	33
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund</i>	36
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund</i>	37
<i>JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund</i>	43
Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben	
1. <i>Gesamtkostenquoten</i>	44
2. <i>Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds</i>	47
3. <i>Wertentwicklung und Volatilität</i>	47
4. <i>Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten</i>	49
5. <i>Portfolio Turnover Ratio</i>	49
6. <i>Berechnung des Risikopotenzials</i>	49
7. <i>Erhaltene Sicherheiten</i>	50
8. <i>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</i>	53
9. <i>OGAW - Angaben zur Vergütung</i>	56
10. <i>Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile</i>	57

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

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

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

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

JPMorgan Liquidity Funds

Verwaltungsrat

Vorsitzender

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

Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

Peter Thomas Schwicht
Humboldtstraße 17
D-60318 Frankfurt am Main
Deutschland

Susanne van Dootingh
Nekkedelle 6
B-3090 Overijse
Belgien

Daniel Watkins
JF Asset Management Limited
Level 21, Chater House
8 Connaught Road, Central
99077 Hongkong

Gesellschaftssitz

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

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

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

Anlageverwalter

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

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

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

**Verwah- und Zahlstelle, Anteilregisterführer und beauftragter
Makler**

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

Unabhängiger Abschlussprüfer

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

Rechtsberater in Luxemburg

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

Vorsitzender

Iain O.S. Saunders

Vorsitzender und unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit November 1996 Verwaltungsratsmitglied.

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

Mitglieder des Verwaltungsrats

Jacques Elvinger

Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit Januar 2009 Verwaltungsratsmitglied.

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

Massimo Greco

Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis. Seit November 2015 Verwaltungsratsmitglied.

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

John Li How Cheong

Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit Juni 2012 Verwaltungsratsmitglied.

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

Peter Thomas Schwicht

Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit Juni 2012 Verwaltungsratsmitglied.

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

Susanne van Dootingh

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

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

Daniel Watkins

Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis. Seit Dezember 2014 Verwaltungsratsmitglied.

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

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) freut sich, den geprüften Jahresbericht des JPMorgan Liquidity Funds (der „Fonds“) für das am 30. November 2018 abgelaufene Geschäftsjahr vorzulegen, und ist der Ansicht, dass er insgesamt fair und ausgewogen ist und den Anteilinhabern die notwendigen Informationen liefert, um die Position und Performance des Fonds zu beurteilen.

Fondsstruktur

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

Ziel des Fonds ist eine Rendite in der Referenzwährung von jedem Teilfonds entsprechend den vorherrschenden Sätzen am Geldmarkt zu generieren und gleichzeitig, das Kapital im Einklang mit solchen Sätzen zu erhalten und einen hohen Liquiditätsgrad zu erlangen.

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

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

Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

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

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

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

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

http://www.jpmorganassetmanagement.lu/ENG/Document_Library

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

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Der von Herr Saunders geführte Verwaltungsrat setzt sich aus vier unabhängigen Mitgliedern des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis, einem Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis sowie zwei Mitgliedern mit Geschäftsführungsbefugnis zusammen.

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

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

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

Änderung der Zusammensetzung des Verwaltungsrats

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

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

Einarbeitung und Schulung

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

Beurteilung des Verwaltungsrats

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

Vergütung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Vergütung seiner Mitglieder die Verantwortung und Erfahrung insgesamt widerspiegelt und angesichts des Umfangs, der Komplexität und der Anlageziele des Fonds sowie der Teilfonds fair und angemessen ist. Die Vergütung wird jährlich überprüft. Der Vorsitzende erhält EUR 70.745, die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats, abgesehen von den verbundenen Direktoren, die auf eine Vergütung verzichtet haben, bekommen jährlich anteilmäßig EUR 55.830. Die vom Fonds an die Mitglieder des Verwaltungsrats gezahlte Vergütung enthält keine erfolgsabhängigen Bestandteile.

Sitzungen des Verwaltungsrats und Ausschüsse

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

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

Interne Kontrolle

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

Corporate Governance und ALFI-Standesregeln

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

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

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

Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass der Fonds die grundsätzlichen Regeln in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraums zum 30. November 2018 eingehalten hat. Der Verwaltungsrat führt eine jährliche Bewertung der laufenden Einhaltung der grundsätzlichen Regeln durch.

Leitlinie zur Stimmrechtsvertretung

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

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

Haftpflichtversicherung der Mitglieder des Verwaltungsrats und leitenden Angestellten

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

Unabhängiger Abschlussprüfer

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

JPMorgan Liquidity Funds

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Jahreshauptversammlung

Die nächste Jahreshauptversammlung des Fonds findet am 26. April 2019 am eingetragenen Sitz des Fonds statt, um die Angelegenheiten im Hinblick auf das Jahr zum 30. November 2018 zu erörtern. Bei dieser Versammlung werden Anteilinhaber gebeten, die üblichen Tagesordnungspunkte wie folgt zu berücksichtigen:

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

Der Verwaltungsrat hat keine besonderen Tagesordnungspunkte vorgeschlagen.

Entlastung des Verwaltungsrats

Nach den Gesetzen Luxemburgs wird verlangt, dass die Anteilinhaber in einem der Beschlüsse der Hauptversammlung über die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats von ihren Pflichten für das betreffende Geschäftsjahr abstimmen. Die Entlastung ist lediglich dann gültig, wenn die Jahresabschlüsse keine Auslassungen oder falsche Informationen enthalten, die die wahre Finanzlage des Fonds verbergen.

Datenschutzrichtlinie

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

Ereignisse im Geschäftsjahr

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

a) Schließung von Teilfonds

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund wurde am 12. Dezember 2017 geschlossen.

Ereignisse nach dem Jahresende

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

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

Name des Teilfonds	Neuer Name des Teilfonds
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

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

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

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

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

c) Änderungen des Verkaufsprospekts

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

Im Einklang mit der Verordnung werden den Anlegern mindestens einmal pro Woche folgende Informationen auf <http://jpmgloballiquidity.com> zur Verfügung gestellt:

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

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

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

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, den 15. März 2019

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

Europa

Die Europäische Zentralbank (EZB) drehte während des gesamten Berichtszeitraums nicht an der Zinsschraube. Der Zinssatz für die Hauptrefinanzierungsgeschäfte, die Spitzenrefinanzierungs- und die Einlagefazilität lagen dabei unverändert bei 0,00%, 0,25% bzw. -0,40%. Die durchschnittlichen monatlichen Anlagenkäufe wurden im Januar von 60 Mrd. Euro auf 30 Mrd. Euro und im Oktober erneut auf 15 Mrd. Euro gesenkt.

Europäische Unternehmen litten nicht nur unter geopolitischer Unsicherheit, sondern sahen sich auch mit politischen Herausforderungen im Inland konfrontiert. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments besteht noch erhebliche Unsicherheit darüber, ob es Premierministerin Theresa May gelingen wird, den Brexit-Deal durch das britische Parlament verabschieden zu lassen. Wir gehen davon aus, dass die Androhung eines weiteren Referendums oder einer Parlamentswahl letztendlich eine Mehrheit im Unterhaus dazu bewegen wird, den Deal zu verabschieden.

Über den Brexit hinaus stehen die europäischen Institutionen 2019 noch vor weiteren Herausforderungen. Zentristische Politiker kämpfen weiter, populistische Parteien abzuwehren. Im Mai stehen die Europawahlen an und damit steigt die Gefahr, dass euroskeptische Allianzen einen größeren Teil der Wählerstimmen auf sich vereinen. Investoren dürften mit Skepsis die längerfristigen Aussichten der Integration und auch die Fähigkeit der EU betrachten, ob sie im nächsten Konjunkturabschwung eine sinnvolle Führungsrolle übernehmen kann.

Auch die Konfrontation zwischen Brüssel und Rom dürfte sich fortsetzen. Italien dürfte dem Verfahren bei einem übermäßigen Defizit unterliegen, aber das ist keineswegs ein seltenes Ereignis. Frankreich wird seit 15 der letzten 17 Jahre ebenso überwatcht. Wir erwarten nicht, dass Italien den Austritt aus dem Euro in Betracht zieht, aber die drittgrößte Volkswirtschaft der Eurozone verlangsamt sich stark, da sich die Kreditbedingungen verschärfen.

Vorwiegend wird die EZB ihre Anlagekäufe zum Jahresende einstellen, wie es die bisherige Prognose vorsieht. Ferner ist zu erwarten, dass die EZB ihre Leitzinsen unverändert hält, und die Forward Guidance für den Einlagenzinssatz bleibt bestehen.

EZB-Präsident Mario Draghi hatte zuvor erklärt, dass die Leitzinsen der Zentralbank „zumindest bis zum Sommer 2019“ auf dem derzeitigen Niveau bleiben würden. Abwärtsrisiken für das Wachstum könnten die Abkehr von negativen Zinssätzen hinauszögern. Das Ende neuer Anlagekäufe steht eigentlich bevor, aber die EZB wird vermutlich die fälligen Anleihen für einen längeren Zeitraum nach der Zinserhöhung reinvestieren.

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

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

Großbritannien

Nach einer Phase erhöhter Zinsvolatilität im zweiten Quartal verlief die Anhebung des Leitzinses der Bank of England von 0,5% auf 0,75% im August eher ereignislos. Der Ton des Geldmarktausschusses der Bank of England im August war insgesamt vorsichtig. Die Sitzungsprotokolle sorgten für verhaltene Markterwartungen hinsichtlich künftiger Zinsschritte und stellten fest, dass alle Erhöhungen „wahrscheinlich in einem allmählichen Tempo und in begrenztem Umfang“ erfolgen würden.

Auf der Pressekonferenz des Geldmarktausschusses im November erklärte Gouverneur Carney, dass die Unternehmen aufgrund der Unsicherheit über das Ergebnis der laufenden Brexit-Verhandlungen jetzt sehr unsichtig vorgehen. Dasselbe gilt für den Geldmarktausschuss, der die Zinssätze bei 0,75% belassen hat, obwohl das Lohnwachstum in den vergangenen zehn Jahren unerwartet am schnellsten zulegte. Er stellte ferner fest, dass es einen Nachholbedarf an Unternehmensinvestitionen gäbe, sofern man sich auf einen Brexit-Deal verständigte. Die Fiskalpolitik werde auch lockerer, bemerkte er, obwohl er keine Zeit gehabt habe, mögliche Auswirkungen des Haushalts in die wenig veränderten Prognosen aufzunehmen.

Diese Kommentare und insbesondere die Lohndaten hätten bei der Sitzung der Bank of England zu einer Zinserhöhung führen können. Die Ungewissheit aufgrund des Brexits vereitelte indes einen solchen Schritt. Im Gegensatz zur Zeit nach dem Referendum, so Carney, seien die Auswirkungen auf die britische Wirtschaft bei unregelmäßigem Brexit, „unmittelbar und wesentlich und nicht entfernt und spekulativ“. Allerdings betonte er mehrmals, dass dies nicht das wahrscheinlichste Ergebnis sei. Wir stimmen ihm zu.

Wir gehen weiterhin davon aus, dass das britische Parlament einen relativ weichen Brexit unterstützen wird, auch wenn das auf großen Widerwillen einiger Parlamentarier stößt. In einem solchen Fall sollte das Pfund steigen und eine sinkende importierte Inflation das Reallohnwachstum ankurbeln. Der inländische Inflationsdruck dürfte jedoch weiter zunehmen und die offenen Stellen würden Rekordstände erreichen. Vor diesem Hintergrund wird der Geldmarktausschuss den Fokus wohl auf den sich festigenden inländischen Inflationsdruck legen und die Zinsen im nächsten Jahr mehr als einmal anheben.

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit wurde im Berichtszeitraum bei etwa 50 Tagen positioniert. Das Portfolio blieb äußerst liquide und hatte 25-30% an Tagesgeldern. Rund 30-35% des Portfolios waren innerhalb einer Woche fällig.

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Fonds wurde im Berichtszeitraum von 40 auf 30 Tage reduziert und die Tagesliquidität auf rund 50% erhöht.

Die USA

Nach dem Ende des Geschäftsjahres verabschiedete der US-Kongress das US-Steuerreformgesetz, das im Dezember 2017 in Kraft trat. Die Federal Reserve (Fed) erhöhte die Zinsen auf ihrer letzten Sitzung des Federal Open Market Committee (FOMC) des Jahres um 25 Basispunkte auf 1,25-1,50% und bekräftigte ihre positive Einschätzung des Arbeitsmarktes und der US-Wirtschaft. Der Ausschuss erwartete drei Zinserhöhungen im Jahr 2018.

Die Märkte schwankten erheblich, als die Volatilität im ersten Quartal 2018 wieder zunahm. Trotz des allgemein positiven wirtschaftlichen Umfelds führten Ängste vor einer galoppierenden Inflation, steigenden Zinsen und anhaltenden politischen Unruhen in Washington zu einem starken Ausverkauf der globalen Aktien. Im weiteren Verlauf des Quartals rückten die wachsenden Befürchtungen vor einem Handelskrieg in den Fokus, da die Rhetorik aus den USA und die Entscheidung, Zölle zunächst auf Stahl- und Aluminiumimporte und dann auf eine Vielzahl von Kategorien zu erheben, China zu Gegenmaßnahmen veranlassten.

Eine starke Inflation mit kräftigem Wachstum und eine expansive Fiskalpolitik sowie eine etwas striktere Geldpolitik der Zentralbanken führten zum Renditeanstieg. Die zweijährigen Treasury-Renditen schlossen mit 38 Bp. bei 2,27% höher und die fünfjährigen Treasury-Renditen mit 35 Bp. bei 2,56% höher. Der dreimonatige LIBOR erhöhte sich im Quartalsverlauf um 62 Bp. von 1,69% auf 2,31%, wobei sich etwa die Hälfte des Anstiegs im März ereignete. Der Zuwachs war auf eine Vielzahl von Faktoren zurückzuführen: eine erhöhte Ausgabe von US-Staatsanleihen, erwartete Zinsschritte der Fed und eine übermäßige Nachfrage nach US-Dollar-Finanzierungen.

Nach mehr als einem Jahr synchronisierten globalen Wachstums zeigte das zweite Quartal 2018 die zunehmenden Unterschiede in der Wirtschaftstätigkeit, wobei sich das Wachstum in Richtung USA und weg vom Euroraum drehte. Geopolitische Risiken und vor allem Handelsstreitigkeiten verschärfen sich. Die Verhandlungen zwischen Washington und Peking blieben weitgehend erfolglos, was dazu führte, dass die Trump-Administration drohte, Zölle auf chinesische Waren im Wert von bis zu 450 Mrd. US-Dollar zu erheben. Die Handelsbeziehungen mit China verschärfen sich im dritten Quartal weiter, da die Trump-Administration 25% Zölle auf 50 Mrd. US-Dollar und 10% auf 200 Mrd. US-Dollar chinesischer Importe einführt.

JPMorgan Liquidity Funds

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Zum dritten Mal erhöhte die Fed 2018 die Zinsen anlässlich der Septembersitzung des FOMC um 25 Bp. auf 2,00%-2,25% und bezeichnete die Geldpolitik nicht mehr als „locker“. Nach dieser dritten Zinserhöhung nahm die Volatilität im vierten Quartal zu und hielt bis in den November hinein an. Der Grund: Befürchtungen über steigende Zinsen, weitere Verschärfung des Handelsstreits zwischen den USA und China, schlechtere Aussichten für das Ergebniswachstum sowie ein Rückgang der Energiepreise, die die ohnehin schon gedrückte Marktstimmung verschärften. Die Credit Spreads stiegen, während sich die US-Staatsanleihen erholten. Nach dem Markteinbruch im Oktober und November preisten die Marktteilnehmer 2018 noch eine weitere Zinserhöhung, 2019 aber weniger Zinserhöhungen ein, als das Punktdiagramm der Fed vermuten ließ.

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit unserer Geldmarktstrategie lag im Steuerjahr bei 15-30 Tagen. Der Schwerpunkt der Investitionen lag während des gesamten Jahres auf variabel verzinslichen Wertpapieren von sechs Monaten bis zu einem Jahr mit Ein- bzw. Dreimonats-LIBOR-Coupons. Wir kauften opportunistisch qualitativ hochwertige festverzinsliche Papiere im Bereich von 1-6 Monaten, während wir gleichzeitig die Zinserhöhungen der Fed im März, Juni und September in der Positionierung bedacht und angemessen berücksichtigten. Unser Tagesgeldbestand belief sich meist auf 25-30%, und 42-45% unserer Positionen waren in Wochengeld investiert. Der Anlageschwerpunkt lag zum Jahresende hauptsächlich auf der Liquiditätssteuerung. Wir werden weiterhin befristete Papiere kaufen, wenn sie uns für die möglichen zusätzlichen Zinserhöhungen am Horizont entschädigen.

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund

Fast während des gesamten Jahres konzentrierten sich die Einkäufe auf ein- bis dreimonatige Abzinsungstitel staatlicher Agenturen, US-Staatsanleihen sowie neun- bis zehnmotatiger variabel verzinslicher Anleihen staatlicher Agenturen. Abgesehen von Federal Home Loan Banks (FHLB) war das Emissionsvolumen der Government Sponsored Enterprises (staatlich unterstützter Unternehmen) für unsere Break-even-Analyse relativ gering und teuer. Bis zum Ende des dritten Quartals konzentrierten sich die Käufe auf zwei- und dreimonatige Abzinsungstitel staatlicher Agenturen, US-Staatsanleihen und US Treasury Notes.

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund

Infolge der Normalisierung der Geldpolitik der Fed und höherer Zinsen hielten wir hohe Liquiditätsbestände aufrecht und kauften opportunistisch fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere. Da das US-Finanzministerium das Angebot an Schatzanweisungen weiter erhöht, um höhere Defizite zu finanzieren, erwarten wir, dass Repo-Titel ein attraktives Wertpapier bleiben.

Singapur

In Singapur stiegen die SOR-Renditen (Swap Offer Rate) im Quartal und die Zinskurve verstellerte sich im Jahresverlauf. Der Einmonatssatz rentierte 1,69% (+59 Bp.), der Dreimonatssatz 1,90% (+78 Bp.) und der Sechsmotatssatz 1,97% (+72 Bp.). Auf Jahresbasis verlor der Singapur-Dollar 1,80% und zum Berichtszeitraumende 1,3724 zum US-Dollar. Insgesamt bleibt das Inlandswachstum in Singapur solide, wobei die Spannungen im Welthandel das größte Abwärtsrisiko darstellen. Die Monetary Authority of Singapore nahm eine leichte Erhöhung der geldpolitischen Bandbreite des nominalen effektiven Wechselkurses des Singapur-Dollars (S\$NEER) im Zuge der halbjährlichen geldpolitischen Sitzungen vor. Es wird erwartet, dass das BIP in der oberen Hälfte des Zielbandes liegt und die Kerninflation voraussichtlich höher tendiert. Ferner nimmt die Wahrscheinlichkeit eines weiteren Anstiegs beim nächsten geldpolitischen Treffen zu.

JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund

Die durchschnittliche Rendite des Fonds betrug 0,98% im Jahr und bewegte sich innerhalb der Bandbreite von 0,65% und 1,39%. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit betrug 46 Tage und die Bandbreite zwischen 35 und 55 Tagen. Mit 32% der Mittel in Wochengeldern bzw. 47% in Monatsgeldern ist die Liquidität gut. Die Bonitätsbewertung der Anlagenqualität ist mit AA- hoch.

Australien

Die Rendite der australischen Referenzzinssätze BBSW (Bank Bill Swap Rate) erhöhte sich. Der Einmonatssatz rentierte 1,88% (+22 Bp.), der Dreimonatssatz 1,95% (+21 Bp.) und der Sechsmotatssatz 2,13% (+22 Bp.). Auf Jahresbasis verlor der AUD 3,44% und schloss zum Berichtszeitraumende bei 0,7306 zum US-Dollar. Mit dem nachlassenden Wohnungsbau schlugen die Wirtschaftsdaten unterschiedliche Richtungen ein. Andere Sektoren blieben robust, die Exporte waren solide, das Geschäftsvertrauen war gut und die Beschäftigungslage war positiv, weshalb die Reserve Bank of Australia (RBA) die langfristigen Wachstumsaussichten optimistisch einschätzte. Die Besorgnis über Handelsspannungen, niedriges Lohnwachstum und eine Abschwächung des Immobilienmarkts wirken sich jedoch auf die Zentralbank aus, die Zinsen zu erhöhen. Glücklicherweise gibt die allmähliche Inflationszunahme der RBA Entscheidungsspielraum, und die Leitzinsen dürften auf absehbare Zeit unverändert bleiben.

JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund

Die Bruttorenditen des Fonds lagen durchschnittlich bei 1,86% und bewegten sich in der Bandbreite zwischen 1,86% und 2,07%. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit betrug 43 und erreichte am Ende des Berichtszeitraums 49 Tage. Der Fonds verfügt über eine gute Liquidität mit 26% in Tages- und 35% in Monatsgeldern. Die Anleihequalität ist solide mit einem langfristigen durchschnittlichen Anleiherating von AA-.

Die Anlageverwalter
Luxemburg, den 15. März 2019

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
JPMorgan Liquidity Funds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der JPMorgan Liquidity Funds und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. November 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 30. November 2018;
- dem Wertpapierbestand zum 30. November 2018;
- der konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Das Audit wurde in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Wirtschaftsprüfer („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den in Luxemburg durch die „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen International Standards on Auditing („ISAs“) durchgeführt. Unsere Aufgaben gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und die von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISA sind im Abschnitt „Aufgaben des Réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung von Jahresabschlüssen“ des Berichts ausführlich beschrieben.

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

Wir sind ferner unabhängig vom Fonds, und zwar laut International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“), der von der CSSF für Luxemburg angenommen wurde. Außerdem erfüllen wir die ethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung relevant sind. Wir haben unsere anderen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

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

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

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

- Beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 15. März 2019

John Parkhouse

JPMorgan Liquidity Funds

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens

zum 30. November 2018

	JPMorgan Liquidity Funds Konsolidiert USD	Australian Dollar Liquidity Fund AUD	Euro Liquidity Fund EUR
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Marktwert	102.954.252.674	489.929.641	10.012.386.409
Anschaffungskosten:	102.954.252.674	489.929.641	10.012.386.409
Guthaben bei Banken und Brokern	2.695.555.172	34.267.219	238.451.910
Termineinlagen	23.030.051.840	174.645.566	2.350.000.000
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	26.678.364.207	-	850.000.000
Forderungen aus der Ertragsausschüttung	9.922.688	-	438.323
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	594.835.564	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	177.910	32.581	10
Forderungen aus Zinsen, netto	135.313.521	2.531.228	67.554
Honorarverzicht*	32.812	4.125	-
Sonstige Forderungen	124.310	-	109.635
Aktiva insgesamt	156.098.630.696	701.410.360	13.451.453.841
Passiva			
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	10.158.879	4.026.030	-
Verbindlichkeiten aus Ertragsausschüttung	240.751.812	987.607	-
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	22.521.325	97.258	1.243.118
Sonstige Verbindlichkeiten**	5.105.829	43.032	280.327
Passiva insgesamt	278.537.845	5.153.927	1.523.445
Nettovermögen insgesamt	155.820.092.851	696.256.433	13.449.930.396
Historische Nettovermögen insgesamt			
30. November 2017	178.479.113.037	626.889.793	14.794.919.316
30. November 2016	144.046.041.578	878.805.729	14.587.643.078

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

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

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds
Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 30. November 2018

Singapore Dollar Liquidity Fund SGD	Sterling Gilt Liquidity Fund GBP	Sterling Liquidity Fund GBP	US Dollar Government Liquidity Fund USD	US Dollar Liquidity Fund USD	US Dollar Treasury Liquidity Fund USD
413.947.268	15.846.332	7.884.079.266	1.099.363.654	67.202.606.448	12.573.647.382
413.947.268	15.846.332	7.884.079.266	1.099.363.654	67.202.606.448	12.573.647.382
31.411.263	2.868.503	144.914.073	75.000.193	799.082.844	1.314.883.983
129.346.022	-	1.400.000.000	-	18.359.773.000	-
-	11.500.000	611.000.000	786.955.000	3.871.339.999	20.263.044.999
-	-	-	168.400	7.422.544	1.834.751
-	-	-	-	594.835.564	-
9.710	185	115.198	-	10	8
128.787	853	4.220.366	247.118	96.051.020	31.619.233
13.272	15.794	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
574.856.322	30.231.667	10.044.328.903	1.961.734.365	90.931.111.429	34.185.030.356
9.905.200	-	-	-	-	-
519.624	15.029	5.364.085	4.552.442	172.845.525	55.399.915
73.295	4.465	1.298.473	417.027	13.624.162	5.285.903
40.305	17.499	418.979	68.220	3.283.311	819.467
10.538.424	36.993	7.081.537	5.037.689	189.752.998	61.505.285
564.317.898	30.194.674	10.037.247.366	1.956.696.676	90.741.358.431	34.123.525.071
601.672.490	109.184.230	12.656.716.369	2.844.650.739	100.707.560.903	39.159.016.006
709.815.134	272.177.877	9.722.062.703	2.342.802.948	73.477.153.214	39.152.584.290

JPMorgan Liquidity Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018

	JPMorgan Liquidity Funds Konsolidiert USD	Australian Dollar Liquidity Fund AUD	Euro Liquidity Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres *	176.660.123.014	626.889.793	14.794.919.316
Erträge			
Zinserträge, netto	2.612.035.724	13.648.630	(57.917.880)
Zinsen aus Bankguthaben	525.537	668.746	18.682
Erträge insgesamt	2.612.561.261	14.317.376	(57.899.198)
Aufwendungen			
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	297.562.365	1.275.673	12.746.444
Gebühren der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	14.645.799	270.945	2.979.461
Gebühren der Register- und der Transferstelle	3.927.294	134.781	638.619
Taxe d'abonnement	1.856.525	9.843	335.088
Sonstige Gebühren**	3.062.834	365.960	371.669
	321.054.817	2.057.202	17.071.281
Abzüglich: Honorarverzicht ***	1.407.660	379.123	114.311
Aufwendungen insgesamt	319.647.157	1.678.079	16.956.970
Nettoanlageerträge/(-verluste)	2.292.914.104	12.639.297	(74.856.168)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	2.292.914.104	12.639.297	(74.856.168)
Veränderungen des Anteilkapitals			
Zeichnungen	1.371.036.498.506	4.109.409.462	75.150.394.554
Rücknahmen	(1.392.147.325.611)	(4.041.345.671)	(76.573.028.704)
Anpassung der Rücknahme für (flex dist) Anteilklassen****	172.913.705	-	152.501.398
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Anteilkapitals	(20.937.913.400)	68.063.791	(1.270.132.752)
Ausschüttung	(2.195.030.867)	(11.336.448)	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	155.820.092.851	696.256.433	13.449.930.396

* Der Eröffnungsbestand wurde anhand der Wechselkurse zum 30. November 2018 bestimmt. Bei der Verwendung der Wechselkurse zum 30. November 2017 spiegelt dasselbe Nettovermögen einen Betrag von USD 178.479.113.037 wider.

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

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

**** Siehe Erläuterung 11 and 15.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds

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

für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018

Singapore Dollar Liquidity Fund SGD	Sterling Gilt Liquidity Fund GBP	Sterling Liquidity Fund GBP	US Dollar Current Yield Liquidity Fund (1) USD	US Dollar Government Liquidity Fund USD	US Dollar Liquidity Fund USD	US Dollar Treasury Liquidity Fund USD
601.672.490	109.184.230	12.656.716.369	10.089.910	2.844.650.739	100.707.560.903	39.159.016.006
6.624.312 20.378	293.344 51	72.762.052 1.236	3.633 -	40.047.616 -	1.925.466.312 -	604.307.284 -
6.644.690	293.395	72.763.288	3.633	40.047.616	1.925.466.312	604.307.284
916.636 261.269 109.648 15.196 362.043	117.103 77.597 40.091 1.172 199.229	18.607.396 2.247.991 506.750 158.543 272.551	548 8.675 1.356 - -	4.136.304 452.852 118.388 3.329 277.373	181.893.732 5.277.420 1.766.477 1.155.446 789.528	71.619.666 2.176.946 441.867 96.026 442.391
1.664.792	435.192	21.793.231	10.579	4.988.246	190.882.603	74.776.896
465.495	306.436	66.541	9.880	73.671	41.630	61.619
1.199.297	128.756	21.726.690	699	4.914.575	190.840.973	74.715.277
5.445.393	164.639	51.036.598	2.934	35.133.041	1.734.625.339	529.592.007
5.445.393	164.639	51.036.598	2.934	35.133.041	1.734.625.339	529.592.007
1.971.315.690 (2.009.417.550)	162.963.412 (241.954.100)	73.990.883.304 (76.614.809.256)	8.033 (10.097.943)	24.198.006.352 (25.086.124.323)	833.876.719.378 (844.006.546.839)	328.823.112.094 (333.870.396.828)
(38.101.860)	(78.990.688)	(2.623.925.952)	(10.089.910)	(888.117.971)	(10.129.827.461)	(5.047.284.734)
(4.698.125)	(163.507)	(46.579.649)	(2.934)	(34.969.133)	(1.571.000.350)	(51.779.208)
564.317.898	30.194.674	10.037.247.366	-	1.956.696.676	90.741.358.431	34.123.525.071

(1) Dieser Teilfonds wurde am 12. Dezember 2017 geschlossen.

JPMorgan Liquidity Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018

	Anteile im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund				
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	1.312,797	137,529	385,483	1.064,843
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	98,063	-	-	98,063
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	6.016,466	5.233,400	7,627,581	3,622,285
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	23.786.405,680	3.152.490,670	9,636.379,240	17.302.517,110
JPM Australian Dollar Liquidity E (acc.)	-	2.500	-	2.500
JPM Australian Dollar Liquidity E (dist.)	-	10.075.187,440	7.063.182,910	3.012.004,530
JPM Australian Dollar Liquidity G (acc.)	-	2.500	-	2.500
JPM Australian Dollar Liquidity G (dist.)	-	31.943,340	-	31.943,340
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	1.406.156,210	35.474,077,880	36.327.330,290	552.903,800
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	511.756.518,220	3.994.278.386,300	3.889.512.937,850	616.521.966,670
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)*	5,936,070	33,070	5,969,140	-
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund				
JPM Euro Liquidity A (acc.)	34.661,235	24.040,387	34.201,317	24.500,305
JPM Euro Liquidity B (acc.)	1.197,798	153,544	759,108	592,234
JPM Euro Liquidity C (acc.)	170.614,463	195.005,004	214.161,731	151.457,736
JPM Euro Liquidity D (acc.)	2.010,765	2.870,033	3.673,624	1.207,174
JPM Euro Liquidity E (acc.)	-	26.722,772	8.886,981	17.835,791
JPM Euro Liquidity G (acc.)	-	8.444,389	742,389	7.702,000
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM Euro Liquidity R (acc.)	19.074,487	41.803,192	57.262,128	3.615,551
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	9.943,970	10.000,000	77,610	19.866,360
JPM Euro Liquidity W (acc.)	16.094,003	18.662,756	27.902,449	6.854,310
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	326.261,060	1.592.799,120	900.472,710	1.018.587,470
JPM Euro Liquidity X (acc.)	14.398,913	52.108,394	56.991,737	9.515,570
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	2.610.458,450,570	15.980.292.120,650	15.921.883.629,990	2.668.866.941,230
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	8.836.975.894,582	54.513.450.882,150	55.437.696.197,052	791.270.579,680
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	98.604,490	20.000,000	534,920	118.069,570
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund				
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	5.378,533	12.220,089	9.419,493	8.179,129
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	53.624.494,598	41.002.992,670	21.996.286,498	72.631.200,770
JPM Singapore Dollar Liquidity E (acc.)	-	27,933	20,915	7,018
JPM Singapore Dollar Liquidity E (dist.)	-	26.529,240	-	26.529,240
JPM Singapore Dollar Liquidity G (acc.)	-	2,632	-	2,632
JPM Singapore Dollar Liquidity G (dist.)	-	26.529,240	-	26.529,240
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	15.371.974,430	30.914.872,280	32.959.139,760	13.327.706,950
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	477.936.852,758	1.773.999.727,970	1.857.789.277,110	394.147.303,618
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund				
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	368,007	36,541	296,217	108,331
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	15.490.592,840	27,050	15.097.819,010	392.800,880
JPM Sterling Gilt Liquidity E (dist.)	-	3.120.323,230	0,010	3.120.323,220
JPM Sterling Gilt Liquidity G (dist.)	-	20.067,650	0,010	20.067,640
JPM Sterling Gilt Liquidity P (acc.)*	1,000	1,000	2,000	-
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	9.642,180	10.034,710	-	19.676,890
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	89.987.394,460	159.431.387,970	223.862.947,110	25.555.835,320
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund				
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	2.449,493	598,710	1.064,787	1.983,416
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	471,254	1.140,118	725,473	885,899
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	41.128,806	12.069,039	37.202,335	15.995,510
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	97.994.830,830	1.676.518,790	83.178.287,440	16.493.062,180
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	381,246	117,638	229,101	269,783
JPM Sterling Liquidity E (acc.)	-	36.559,553	2.276,440	34.283,113
JPM Sterling Liquidity E (dist.)	-	678.759.237,085	255.752.790,897	423.006.446,188
JPM Sterling Liquidity G (acc.)	-	15,758	12,760	2,998
JPM Sterling Liquidity G (dist.)	-	58.686.844,540	50.834.903,630	7.851.940,910
JPM Sterling Liquidity P (acc.)*	1,000	0,930	1,930	-
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	211.175.653,450	80.205.646,600	244.296.195,260	47.085.104,790
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	191,629	2.022,929	1.488,842	725,716
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	75.177.638,506	11.695.161,180	71.904.006,719	14.968.792,967
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	1.545,268	23.452,160	7.341,275	17.656,153
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	180.073.569,624	268.802.192,573	331.168.407,652	117.707.354,545
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	14.084,766	21.025,660	22.333,268	12.771,158
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	498.967.667,860	2.599.930.426,920	2.672.656.355,920	426.241.738,860
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	153.188.952,220	98.706.719,190	1.001.516.003,940	138.740.867,470
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	-	3.780,082	849,771	2.930,311
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	3.371.691.557,915	8.587.188.201,440	9.355.059.175,595	2.605.820.583,760
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	7.075.727.254,840	59.406.604.615,010	61.342.014.643,314	5.140.317.225,536
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	1.031.740,619	15.003,430	862.742,830	184.001,219
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	42.405.819,000	95.669.628,240	104.511.477,280	33.563.969,960
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	2.536.844,789	3,680	1.631.881,870	904.966,599
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund (I)				
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	5.043.075,430	3.932,160	5.047.007,590	-
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	5.046.834,700	4.100,880	5.050.935,580	-

(I) Dieser Teilfonds wurde am 12. Dezember 2017 geschlossen.

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018

	Anteile im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund				
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	563,678	45,224	75,195	533,707
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	511,140	9,278,234	9,269,412	519,962
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	25,375,134,110	1,745,777,550	10,159,667,080	16,961,244,580
JPM US Dollar Government Liquidity E (acc.)	-	2,000	-	2,000
JPM US Dollar Government Liquidity E (dist.)	-	8,184,352,800	3,959,000,000	4,225,352,800
JPM US Dollar Government Liquidity G (acc.)	-	2,000	-	2,000
JPM US Dollar Government Liquidity G (dist.)	-	20,261,890	-	20,261,890
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	2,778,676,025,080	24,051,914,777,740	24,927,527,367,390	1,903,063,435,430
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	29,746,500,000	41,363,501,370	49,513,000,000	21,597,001,370
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund				
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	49,392,448	56,995,351	66,697,703	39,690,096
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	1,537,676	1,011,633	463,123	2,086,186
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	185,228,791	194,225,990	257,765,666	121,689,115
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	3,690,077,679,570	32,067,439,600,540	32,480,856,887,070	3,276,660,393,040
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	6,586,866	2,545,385	4,759,451	4,372,800
JPM US Dollar Liquidity E (acc.)	-	39,759,108	15,055,977	24,703,131
JPM US Dollar Liquidity E (dist.)	-	1,361,131,219,728	737,341,869,074	623,789,350,654
JPM US Dollar Liquidity G (acc.)	-	47,744,234	13,339,575	34,404,659
JPM US Dollar Liquidity G (dist.)	-	894,892,455,430	19,561,444,480	875,331,010,950
JPM US Dollar Liquidity P (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	438,626,355,450	212,723,999,240	614,293,619,060	370,567,356,380
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	10,811,633	4,971,886	12,367,651	3,415,868
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	38,852,784,120	27,397,817,880	27,811,350,630	38,439,251,370
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	183,896,708	1,431,744,858	928,952,437	686,689,129
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	599,135,287,150	1,830,236,772,152	1,730,989,163,352	698,382,895,950
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	64,546,814	189,681,566	230,624,964	23,603,416
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	3,429,283,794,930	43,923,116,513,780	42,927,964,569,440	4,424,435,739,270
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	1,298,546,878,980	41,690,642,764,730	42,384,366,618,060	604,823,025,650
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	10,484,058,910,480	69,859,101,612,540	69,907,112,188,760	10,436,048,334,260
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	67,181,927	98,147,060	114,887,983	50,441,004
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	70,069,552,387,701	572,417,530,983,240	586,519,506,524,311	55,967,576,846,630
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	24,107,184,726	5,724,855,224,960	5,707,381,475,124	41,580,934,562
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	3,625,970,378,670	40,838,134,081,590	41,755,479,830,230	2,708,624,630,030
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	75,424,738,650	153,125,370,370	150,728,982,080	77,821,486,940
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund				
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	12,049,170	2,784,783	6,480,235	8,353,718
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	72,473,287	49,585,226	71,412,452	50,646,061
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	870,220,670	1,548,445,809,390	1,372,952,634,040	175,580,196,020
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	7,682,996	2,445,875	7,782,396	2,346,475
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (acc.)	-	82,103	-	82,103
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (dist.)	-	402,665,312,400	72,500,000,000	330,165,312,400
JPM US Dollar Treasury Liquidity G (acc.)	-	31,452,000	-	31,452,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity G (dist.)	-	20,265,720	-	20,265,720
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	1,000	179,664	50,196	130,468
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	10,060,050	10,211,640	-	20,271,690
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	19,672,759,720	58,476,570,460	19,575,696,690	58,573,633,490
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	2,132,604,739,160	103,139,214,746,110	103,650,699,311,090	1,621,120,174,180
JPM US Dollar Treasury Liquidity Capital (acc.)	29,931,468	-	29,910,875	20,593
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	1,000	20,761,632	17,246,497	3,516,135
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	35,330,219,049,650	209,980,741,749,360	215,132,665,065,660	30,178,295,733,350
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	18,139,375,580	344,827,938,610	358,508,137,220	4,459,176,970
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	388,301,096,730	12,167,232,135,270	11,821,078,221,710	734,455,010,290
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	14,089,895,580	82,557,695,010	79,971,503,130	16,676,087,460

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds
Statistische Angaben

	Nettoinventarwert pro Anteil in Anteilklassewahrung		
	30. November 2018	30. November 2017	30. November 2016
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund			
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	12.005,35	11.848,43	11.706,70
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	12.103,50	11.933,29	11.778,76
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	12.371,64	12.168,27	11.978,78
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Australian Dollar Liquidity E (acc.)	10.153,03	-	-
JPM Australian Dollar Liquidity E (dist.)	1,00	-	-
JPM Australian Dollar Liquidity G (acc.)	10.153,03	-	-
JPM Australian Dollar Liquidity G (dist.)	1,00	-	-
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)*	-	-	10.653,82
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)*	-	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund			
JPM Euro Liquidity A (acc.)	12.825,41	12.895,50	12.961,28
JPM Euro Liquidity B (acc.)	12.503,17	12.571,50	12.635,63
JPM Euro Liquidity C (acc.)	13.491,78	13.565,51	13.634,72
JPM Euro Liquidity D (acc.)	10.105,48	10.160,70	10.212,53
JPM Euro Liquidity E (acc.)	9.956,34	-	-
JPM Euro Liquidity G (acc.)	9.956,34	-	-
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	-	9.992,34	-
JPM Euro Liquidity R (acc.)	9.856,11	9.909,97	9.960,53
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Euro Liquidity W (acc.)	9.898,78	9.952,88	-
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	1,00	1,00	-
JPM Euro Liquidity X (acc.)	13.889,25	13.952,21	14.011,45
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund			
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	10.275,52	10.177,34	10.120,58
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Singapore Dollar Liquidity E (acc.)	10.096,22	-	-
JPM Singapore Dollar Liquidity E (dist.)	1,00	-	-
JPM Singapore Dollar Liquidity G (acc.)	10.096,13	-	-
JPM Singapore Dollar Liquidity G (dist.)	1,00	-	-
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund			
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	10.024,55	10.017,74	10.017,58
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)*	-	-	10.226,94
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Gilt Liquidity E (dist.)	1,00	-	-
JPM Sterling Gilt Liquidity G (dist.)	1,00	-	-
JPM Sterling Gilt Liquidity P (acc.)*	-	10.001,60	-
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	-	-	1,00
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund			
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	14.997,60	14.983,17	14.983,17
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	12.506,80	12.484,11	12.484,09
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	16.082,78	16.014,92	15.990,23
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	10.369,75	10.365,09	10.365,09
JPM Sterling Liquidity E (acc.)	10.047,05	-	-
JPM Sterling Liquidity E (dist.)	1,00	-	-
JPM Sterling Liquidity G (acc.)	10.047,08	-	-
JPM Sterling Liquidity G (dist.)	1,00	-	-
JPM Sterling Liquidity P (acc.)*	-	10.003,24	-
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	10.172,36	10.129,44	10.113,82
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	10.065,72	10.018,22	-
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	1,00	1,00	-
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	16.005,05	15.910,97	15.860,85
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Capital (acc.)	-	-	-
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	10.035,76	-	-
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund (1)			
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	-	1,00	1,00
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	-	1,00	1,00

(1) Dieser Teilfonds wurde am 12. Dezember 2017 geschlossen.
* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds
Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert pro Anteil in Anteilklassewahrung		
	30. November 2018	30. November 2017	30. November 2016
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund			
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	10.191,42	10.068,56	10.038,28
JPM US Dollar Government Liquidity B (acc.)	10.288,34	10.129,62	10.065,31
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Government Liquidity E (acc.)	10.150,22	-	-
JPM US Dollar Government Liquidity E (dist.)	1,00	-	-
JPM US Dollar Government Liquidity G (acc.)	10.150,22	-	-
JPM US Dollar Government Liquidity G (dist.)	1,00	-	-
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)*	-	-	1,00
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	1,00	1,00	-
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund			
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	13.616,84	13.412,57	13.318,60
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	12.976,74	12.769,23	12.667,10
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	14.291,50	14.029,06	13.883,50
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	10.231,56	10.088,22	10.027,56
JPM US Dollar Liquidity E (acc.)	10.175,89	-	-
JPM US Dollar Liquidity E (dist.)	1,00	-	-
JPM US Dollar Liquidity G (acc.)	10.175,89	-	-
JPM US Dollar Liquidity G (dist.)	1,00	-	-
JPM US Dollar Liquidity P (acc.)*	-	10.017,35	-
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	10.347,19	10.157,19	10.051,80
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	10.297,62	10.103,45	-
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	1,00	1,00	-
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	14.817,10	14.516,92	14.339,09
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	10.340,46	10.150,58	10.045,26
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund			
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	11.625,88	11.482,26	11.448,21
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	10.375,27	10.212,13	10.147,67
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	10.174,79	10.059,21	10.037,29
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (acc.)	10.152,83	-	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (dist.)	1,00	-	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity G (acc.)	10.152,66	-	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity G (dist.)	1,00	-	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	10.229,40	10.068,91	10.006,23
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Capital (acc.)	10.192,49	10.027,20	-
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	10.238,20	10.077,35	10.014,55
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. November 2018

1. Organisation

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

Sie ist nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 in seiner geänderten Fassung mit der Rechtsform einer Société Anonyme zugelassen und qualifiziert sich als Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable - SICAV). Zum 30. November 2018 besteht sie aus 8 Teilfonds mit jeweils getrennten Investmentportfolios, die sich aus Wertpapieren, Barmitteln und anderweitigen Instrumenten zusammensetzen. Die Teilfonds erfüllen die Voraussetzungen eines „Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur“ im Sinne der ESMA-Leitlinien (Ref. CESR/10-049).

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

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

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

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

a) Bewertung der Vermögensanlagen

Alle Vermögensanlagen werden zu den abgeschrieben Kosten ausgewiesen, wodurch sich ein ungefährer Marktwert ergibt. Unter Berücksichtigung dieser Bewertungsmethode sind die Vermögensanlagen um die Erträge aus der Abschreibung der 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.

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

Teilfonds, deren Referenzwährung auf:

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

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

- GBP lautet, haben an jedem Tag, an dem die Bank of England und die London Stock Exchange geöffnet sind, einen Bewertungstag und an jedem weiteren von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Tag;

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

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

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

b) Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen

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

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

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

c) Erfolgswirksame Verbuchung

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

d) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

zum 30. November 2018

Die Referenzwährung der SICAV, wie in den konsolidierten Abschlüssen angegeben, ist USD. Zum 30. November 2018 wurden für die Umrechnung maßgeblich folgende Wechselkurse verwendet:

1 USD = 1,370783230 AUD;
1 USD = 0,881950900 EUR;
1 USD = 0,784744580 GBP;
1 USD = 1,371560000 SGD.

e) Umgekehrte Pensionsgeschäfte

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

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

Teilfonds	Nettozinsen
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	EUR (4.722.045)*
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	GBP 148.482
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	GBP 3.185.765
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	USD 13.991.540
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	USD 94.504.822
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	USD 293.183.989

* Erträge entsprechen negativen Zinsen.

3. Gebühren und Aufwendungen

a) Gebührenstrukturen

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

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

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

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

b) Verwaltungs- und Beratungsgebühren

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

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

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

Die Teilfonds dürfen, vorbehaltlich der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagerestriktionen, in OGAW, andere OGA und offene Investmentgesellschaften investieren, die sich als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) qualifizieren, inklusive Investmentfonds (die „Organismen“), die von der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter oder anderen Mitgliedern von JPMorgan Chase & Co verwaltet werden. Die Vermeidung einer doppelten Belastung der 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 Anteilklassen, bei denen keine Verwaltungs- und Beratungsgebühr sowie sonstige vergleichbare Gebühren, die an die Unternehmensgruppe des jeweiligen Anlageverwalters zahlbar sind, anfallen, oder c) indem die Verwaltungs- und Beratungsgebühr mit einem der SICAV oder dem Teilfonds gewährten Nachlass der Verwaltungs- und Beratungsgebühr (oder Vergleichbares), die den zugrunde liegenden Organismen, in die investiert werden soll, berechnet wird, verrechnet wird, oder d) indem lediglich die Differenz zwischen der im Verkaufsprospekt angegebenen Verwaltungs- und Beratungsgebühr der SICAV oder des betreffenden Teilfonds und der entsprechenden 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 Verkaufsprospekts niedergelegten Sätzen, um alle festen und variablen Kosten, Gebühren, Abgaben und sonstigen Kosten zu bestreiten, die im Zuge des Geschäftsbetriebs und der Verwaltung der SICAV mitunter anfallen.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. November 2018

Die allgemeinen Verwaltungskosten umfassen:

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Dividendenpolitik

a) Thesaurierende Anteilklassen mit dem Zusatz (acc.)

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

b) Ausschüttende Anteilklassen mit dem Zusatz (dist.)

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

In Bezug auf einen bestimmten Teilfonds werden an einem Bewertungstag, an dem die Nettoanlageerträge positiv sind, alle oder im Wesentlichen alle Nettoanlageerträge (falls vorhanden), die auf alle offenen ausschüttenden Anteilklassen (flex) jedes Teilfonds entfallen, täglich als Dividende deklariert und monatlich ausgeschüttet, um den Nettoinventarwert zum anfänglichen Bezugspreis pro ausschüttenden Anteil zu stabilisieren und zu halten. Der anrechenbare Nettoanlageertrag für derartige Anteile stimmt unter Umständen nicht genau mit dem Nettoanlageertrag überein, der aufgrund der Anlage eines etwaigen Teilfonds an einem Tag entsteht.

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

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

Dividendenausschüttungen werden entweder automatisch in Anteilen 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 alle offenen, flexibel ausschüttenden Anteilklassen jedes Teilfonds entfällt, täglich als Dividende bekanntgegeben und monatlich ausgeschüttet, um den Nettoinventarwert zum anfänglichen Zeichnungspreis pro ausschüttende Anteil zu erhalten. Der anrechenbare Nettoanlageertrag für derartige Anteile stimmt unter Umständen nicht genau mit dem Nettoanlageertrag überein, der aufgrund der Anlage eines etwaigen Teilfonds an einem Tag entsteht.

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

5. Besteuerung

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

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

JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. November 2018

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

6. Veränderungen des Wertpapierbestandes

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

7. Erhaltene Sicherheiten in Bezug auf Finanztechniken und Instrumente

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

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

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

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

8. Geschäfte mit verbundenen Parteien

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

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

9. Angaben für in Deutschland eingetragene Anteilinhaber

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

10. Informationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz: JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 37, CH-8002 Zürich.

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

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

11. Stabiles Nettoinventarwertrisiko

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

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

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

12. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

Den Mitgliedern des Verwaltungsrates wird ein Jahreshonorar bezahlt. Herr Daniel Watkins und Herr Massimo Greco haben darauf verzichtet. Die gesamte Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr beträgt EUR 294.066, wovon der Vorstandsvorsitzender EUR 70.745 erhalten wird.

13. Transaktionskosten

Der SICAV entstanden im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 Transaktionskosten, wie Maklergebühren für den Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und anderen zulässigen Vermögenswerten. Infolge der zugrunde liegenden Anlagen sind die Transaktionskosten nicht getrennt vom Kaufpreis des Wertpapiers feststellbar und können deshalb nicht separat ausgewiesen werden.

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

Teilfonds	Basiswährung	Transaktionskosten der Depotstelle (Basiswährung)
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund	AUD	2.260
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	EUR	142.840
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund	SGD	11.691
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	GBP	28.002
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	GBP	27935
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund	USD	2.917
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	USD	14.896
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	USD	251.783
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	USD	60.694

JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. November 2018

14. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

a) Schließung von Teilfonds

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund wurde am 12. Dezember 2017 geschlossen.

15. Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

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

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

Name des Teilfonds	Neuer Name des Teilfonds
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

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

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

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

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

c) Änderungen des Verkaufsprospekts

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

Im Einklang mit der Verordnung werden den Anlegern mindestens einmal pro Woche folgende Informationen auf <http://jpmgloballiquidity.com> zur Verfügung gestellt:

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

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

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

JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2018

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					<i>Kanada</i>				
					Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 2,233% 18/01/2019	AUD	10.000.000	9.999.910	1,43
								9.999.910	1,43
Anleihen					<i>Japan</i>				
<i>Australien</i>					Mizuho Bank Ltd., Reg. S 2,76% 25/01/2019	AUD	7.649.000	7.652.664	1,10
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 2,79% 20/05/2019	AUD	15.000.000	15.036.429	2,16				7.652.664	1,10
Toyota Finance Australia Ltd. 4,25% 15/05/2019	AUD	5.754.000	5.801.201	0,83					
Westpac Banking Corp., FRN 2,884% 25/02/2019	AUD	10.000.000	10.014.480	1,44					
Westpac Banking Corp., Reg. S 4,5% 25/02/2019	AUD	14.400.000	14.469.844	2,08					
			45.321.954	6,51	<i>Niederlande</i>				
					Cooperative Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,98% 04/02/2019	AUD	6.250.000	6.257.463	0,90
								6.257.463	0,90
<i>Deutschland</i>					Anleihen insgesamt				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4% 16/01/2019	AUD	12.717.000	12.744.108	1,83				53.708.810	7,71
			12.744.108	1,83	Einlagenzertifikate				
<i>Niederlande</i>					<i>Australien</i>				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,75% 05/02/2019	AUD	3.236.000	3.248.998	0,47	Commonwealth Bank of Australia, FRN 2,803% 24/04/2019	AUD	9.850.000	9.871.560	1,42
			3.248.998	0,47				9.871.560	1,42
<i>Norwegen</i>					<i>Belgien</i>				
Kommunalbanken A/S, Reg. S 4% 23/01/2019	AUD	4.348.000	4.358.834	0,62	KBC Bank NV 0% 25/02/2019	AUD	14.000.000	13.930.320	2,00
			4.358.834	0,62				13.930.320	2,00
<i>Singapur</i>					<i>China</i>				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 2,75% 06/06/2019	AUD	3.800.000	3.807.902	0,55	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 19/02/2019	AUD	15.000.000	14.922.797	2,15
			3.807.902	0,55	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 11/02/2019	AUD	14.000.000	13.941.799	2,00
								28.864.596	4,15
<i>Supranational</i>					<i>Japan</i>				
African Development Bank 3,75% 26/02/2019	AUD	16.210.000	16.268.210	2,34	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 0% 10/04/2019	AUD	13.000.000	12.898.978	1,85
EUROFIMA Bond, Reg. S 6,25% 28/12/2018	AUD	21.850.000	21.910.826	3,15	MUFG Bank Ltd., Reg. S, FRN 2,897% 13/03/2019	AUD	4.020.000	4.026.030	0,58
International Bank for Reconstruction & Development 3,75% 23/01/2019	AUD	15.000.000	15.031.339	2,16	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 11/03/2019	AUD	15.000.000	14.914.607	2,14
International Bank for Reconstruction & Development 3,5% 29/04/2019	AUD	9.109.000	9.159.369	1,31	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 0% 07/01/2019	AUD	12.000.000	11.973.674	1,72
			62.369.744	8,96				43.813.289	6,29
<i>Schweden</i>					<i>Niederlande</i>				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4,5% 10/04/2019	AUD	10.000.000	10.072.999	1,45	Cooperative Rabobank UA 0% 11/04/2019	AUD	12.000.000	11.907.282	1,71
			10.072.999	1,45				11.907.282	1,71
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Einlagenzertifikate insgesamt				
Apple, Inc., Reg. S, FRN 2,595% 28/08/2019	AUD	19.200.000	19.237.529	2,76				108.387.047	15,57
Nestle Holdings, Inc., Reg. S 4,125% 06/12/2018	AUD	9.242.000	9.243.317	1,33	Commercial Papers				
			28.480.846	4,09	<i>Australien</i>				
Anleihen insgesamt					Toyota Finance Australia Ltd. 0% 10/01/2019	AUD	14.000.000	13.969.332	2,01
			170.405.385	24,48				13.969.332	2,01
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt					<i>Kanada</i>				
			170.405.385	24,48	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 27/03/2019	AUD	14.000.000	13.906.673	2,00
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					<i>China</i>				
Anleihen					Bank of China Ltd. 0% 08/02/2019	AUD	14.000.000	13.942.998	2,00
<i>Australien</i>					China Construction Bank Corp. 0% 15/01/2019	AUD	16.000.000	15.956.302	2,29
Commonwealth Bank of Australia 4,25% 24/04/2019	AUD	8.700.000	8.763.758	1,26				29.899.300	4,29
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2,913% 18/07/2019	AUD	7.000.000	7.026.995	1,01	<i>Finnland</i>				
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 4,75% 12/12/2018	AUD	14.000.000	14.008.020	2,01	OP Corporate Bank plc 0% 10/05/2019	AUD	8.000.000	7.922.213	1,14
			29.798.773	4,28				7.922.213	1,14

JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2018

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens
<i>Frankreich</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 14/01/2019	AUD	16.000.000	15.961.752	2,29
BRED Banque Populaire SA 0% 26/03/2019	AUD	14.000.000	13.903.160	2,00
			29.864.912	4,29
<i>Deutschland</i>				
DZ Bank AG 0% 11/01/2019	AUD	15.000.000	14.966.057	2,15
			14.966.057	2,15
<i>Luxemburg</i>				
BGL BNP Paribas SA 0% 11/02/2019	AUD	14.000.000	13.940.184	2,00
			13.940.184	2,00
<i>Norwegen</i>				
DNB Bank ASA 0% 04/12/2018	AUD	15.000.000	14.999.109	2,15
			14.999.109	2,15
<i>Singapur</i>				
Temasek Financial (II) Private Ltd. 0% 11/01/2019	AUD	18.000.000	17.960.619	2,58
			17.960.619	2,58
Commercial Papers insgesamt			157.428.399	22,61
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			319.524.256	45,89
Wertpapierbestand insgesamt			489.929.641	70,37
Termineinlagen				
<i>Australien</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1,05% 03/12/2018	AUD	55.065.253	55.065.253	7,91
			55.065.253	7,91
<i>Hongkong</i>				
Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 1,35% 03/12/2018	AUD	64.296.888	64.296.888	9,23
			64.296.888	9,23
<i>Großbritannien</i>				
Standard Chartered Bank 1,18% 03/12/2018	AUD	55.283.425	55.283.425	7,94
			55.283.425	7,94
Termineinlagen insgesamt			174.645.566	25,08
Bankguthaben			34.267.219	4,92
Andere Aktiva/(Passiva)			(2.585.993)	(0,37)
Nettovermögen insgesamt			696.256.433	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2018		% des Netto- vermögens
Australien		22,13
Hongkong		9,23
Supranational		8,96
China		8,44
Großbritannien		7,94
Japan		7,39
Frankreich		4,29
Vereinigte Staaten von Amerika		4,09
Deutschland		3,98
Kanada		3,43
Singapur		3,13
Niederlande		3,08
Norwegen		2,77
Luxemburg		2,00
Belgien		2,00
Schweden		1,45
Finnland		1,14
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen		95,45
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)		4,55
Summe		100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2018 (ungeprüft)		% des Netto- vermögens
Australien		21,88
Hongkong		9,20
Frankreich		8,60
China		6,93
Großbritannien		6,87
Kanada		5,40
Vereinigte Staaten von Amerika		5,03
Schweiz		3,91
Niederlande		3,77
Singapur		3,70
Japan		2,99
Supranational		2,99
Luxemburg		1,91
Schweden		1,80
Deutschland		1,79
Belgien		1,55
Finnland		0,95
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen		89,27
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)		10,73
Summe		100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2018

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
China Construction Bank Corp. 0% 21/12/2018	EUR	30.000.000	30.002.251	0,22	Erste Abwicklungsanstalt 0% 06/12/2018	EUR	100.000.000	100.004.087	0,74
			281.552.739	2,09	Erste Abwicklungsanstalt 0% 04/01/2019	EUR	25.000.000	25.010.903	0,19
<i>Finnland</i>					Erste Abwicklungsanstalt 0% 11/01/2019	EUR	35.000.000	35.018.412	0,26
OP Corporate Bank plc 0% 04/01/2019	EUR	100.000.000	100.035.594	0,75	Erste Abwicklungsanstalt 0% 16/01/2019	EUR	150.000.000	150.089.987	1,12
OP Corporate Bank plc 0% 25/03/2019	EUR	98.000.000	98.106.868	0,73	Erste Abwicklungsanstalt 0% 24/01/2019	EUR	108.000.000	108.076.567	0,80
OP Corporate Bank plc 0% 29/04/2019	EUR	50.000.000	50.071.585	0,37	Erste Abwicklungsanstalt 0% 28/01/2019	EUR	53.000.000	53.040.465	0,39
			248.214.047	1,85	Erste Abwicklungsanstalt 0% 07/02/2019	EUR	46.000.000	46.041.375	0,34
							856.344.255	6,37	
<i>Frankreich</i>					<i>Irland</i>				
Antalis France 0% 14/12/2018	EUR	99.000.000	99.009.688	0,74	Matchpoint Finance plc 0% 30/01/2019	EUR	30.000.000	30.013.553	0,22
Antalis France 0% 21/12/2018	EUR	14.500.000	14.502.322	0,11	Matchpoint Finance plc 0% 22/03/2019	EUR	35.700.000	35.731.385	0,27
Antalis France 0% 27/12/2018	EUR	76.500.000	76.516.333	0,57	Matchpoint Finance plc 0% 18/04/2019	EUR	50.000.000	50.051.070	0,37
Antalis France 0% 24/01/2019	EUR	10.000.000	10.004.626	0,08	Matchpoint Finance plc 0% 27/05/2019	EUR	36.000.000	36.043.805	0,27
Antalis France 0% 25/02/2019	EUR	46.000.000	46.034.375	0,34	Matchpoint Finance plc 0% 31/05/2019	EUR	25.000.000	25.028.623	0,19
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 09/05/2019	EUR	100.000.000	100.111.351	0,74	Matchpoint Finance Public Ltd. 0% 17/12/2018	EUR	49.000.000	49.005.724	0,36
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 15/05/2019	EUR	80.000.000	80.090.728	0,60	Matchpoint Finance Public Ltd. 0% 13/02/2019	EUR	41.000.000	41.022.171	0,30
BPCE SA 0% 02/01/2019	EUR	149.000.000	149.034.817	1,11	Matchpoint Finance Public Ltd. 0% 25/03/2019	EUR	46.000.000	46.038.693	0,34
Bpifrance Financement SA 0% 26/04/2019	EUR	100.000.000	100.148.277	0,75	Matchpoint Finance Public Ltd. 0% 13/05/2019	EUR	62.500.000	62.569.967	0,46
Bpifrance Financement SA 0% 07/05/2019	EUR	47.000.000	47.075.013	0,35	Opusalpha Funding Ltd. 0% 20/12/2018	EUR	67.000.000	67.009.498	0,50
BRED Banque Populaire SA 0% 04/01/2019	EUR	100.000.000	100.029.361	0,74	Opusalpha Funding Ltd. 0% 18/01/2019	EUR	89.500.000	89.534.335	0,67
BRED Banque Populaire SA 0% 11/02/2019	EUR	100.000.000	100.056.474	0,74	Opusalpha Funding Ltd. 0% 20/02/2019	EUR	10.000.000	10.006.588	0,07
Dexia Credit Local SA 0% 15/05/2019	EUR	150.000.000	150.306.506	1,12	Weinberg Capital DAC 0% 12/12/2018	EUR	40.000.000	40.003.101	0,30
Dexia Credit Local SA 0% 07/06/2019	EUR	65.000.000	65.146.571	0,49	Weinberg Capital DAC 0% 28/12/2018	EUR	93.500.000	93.520.133	0,70
La Banque Postale SA 0% 04/01/2019	EUR	100.000.000	100.034.694	0,74			675.578.646	5,02	
LMA SA 0% 03/12/2018	EUR	295.763.000	295.763.000	2,20	<i>Luxemburg</i>				
LMA SA 0% 18/02/2019	EUR	30.000.000	30.017.993	0,22	DH Europe Finance SA 0% 21/12/2018	EUR	60.000.000	60.010.803	0,45
LMA SA 0% 22/02/2019	EUR	15.000.000	15.010.135	0,11	DH Europe Finance SA 0% 27/12/2018	EUR	70.000.000	70.016.806	0,52
LMA SA 0% 25/02/2019	EUR	20.000.000	20.013.086	0,15			130.027.609	0,97	
LMA SA 0% 27/02/2019	EUR	15.000.000	15.010.048	0,11	<i>Niederlande</i>				
LMA SA 0% 01/03/2019	EUR	50.000.000	50.030.585	0,37	Coöperatieve Rabobank UA 0% 10/12/2018	EUR	218.000.000	218.016.699	1,62
LMA SA 0% 09/04/2019	EUR	50.000.000	50.044.153	0,37			218.016.699	1,62	
LMA SA 0% 30/04/2019	EUR	32.000.000	32.032.930	0,24	<i>Schweden</i>				
Regie Autonome des Transports Parisiens 0% 13/02/2019	EUR	40.000.000	40.031.230	0,30	Svenska Handelsbanken AB 0% 11/03/2019	EUR	50.000.000	50.045.029	0,37
Regie Autonome des Transports Parisiens 0% 20/02/2019	EUR	20.000.000	20.017.134	0,15	Svenska Handelsbanken AB 0% 20/05/2019	EUR	38.000.000	38.055.994	0,28
Regie Autonome des Transports Parisiens 0% 28/02/2019	EUR	50.000.000	50.047.171	0,37	Svenska Handelsbanken AB 0% 21/05/2019	EUR	125.000.000	125.182.339	0,93
Societe De Financement De L'economie Francaise 0% 14/01/2019	EUR	74.000.000	74.035.879	0,55	Svenska Handelsbanken AB 0% 10/07/2019	EUR	49.000.000	49.094.121	0,37
Societe de Financement Local 0% 24/12/2018	EUR	24.500.000	24.505.796	0,18	<i>Großbritannien</i>				
Societe de Financement Local 0% 24/01/2019	EUR	24.500.000	24.514.180	0,18	Barclays Bank plc 0% 08/02/2019	EUR	70.000.000	70.039.113	0,52
Societe de Financement Local 0% 11/02/2019	EUR	25.000.000	25.021.177	0,19	Regency Assets DAC 0% 10/12/2018	EUR	40.000.000	40.003.034	0,30
Societe de Financement Local 0% 19/02/2019	EUR	50.000.000	50.048.282	0,37			110.042.147	0,82	
Societe de Financement Local 0% 04/03/2019	EUR	20.000.000	20.020.517	0,15	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Societe de Financement Local 0% 18/03/2019	EUR	23.000.000	23.030.570	0,17	Archer-Daniels-Midland Co. 0% 07/12/2018	EUR	35.500.000	35.501.342	0,26
Societe de Financement Local 0% 11/04/2019	EUR	24.000.000	24.035.333	0,18	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 07/01/2019	EUR	149.000.000	149.046.393	1,11
UNEDIC SA 0% 05/12/2018	EUR	100.000.000	100.002.503	0,74	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 06/03/2019	EUR	24.000.000	24.018.628	0,18
UNEDIC SA 0% 06/12/2018	EUR	50.000.000	50.002.126	0,37	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 10/04/2019	EUR	15.000.000	15.014.420	0,11
UNEDIC SA 0% 28/01/2019	EUR	7.500.000	7.505.838	0,06	Mont Blanc Capital Corp. 0% 12/12/2018	EUR	29.975.000	29.977.475	0,22
UNEDIC SA 0% 29/01/2019	EUR	47.000.000	47.036.510	0,35	Procter & Gamble Co. (The) 0% 23/01/2019	EUR	75.000.000	75.039.879	0,56
UNEDIC SA 0% 05/02/2019	EUR	160.000.000	160.135.649	1,19					
UNEDIC SA 0% 15/02/2019	EUR	50.000.000	50.052.485	0,37					
UNEDIC SA 0% 28/02/2019	EUR	50.000.000	50.058.094	0,37					
UNEDIC SA 0% 05/03/2019	EUR	50.000.000	50.061.430	0,37					
UNEDIC SA 0% 11/03/2019	EUR	50.000.000	50.066.805	0,37					
UNEDIC SA 0% 15/03/2019	EUR	50.000.000	50.070.952	0,37					
UNEDIC SA 0% 18/03/2019	EUR	100.000.000	100.149.009	0,75					
UNEDIC SA 0% 28/03/2019	EUR	50.000.000	50.083.201	0,37					
			2.886.554.937	21,46					
<i>Deutschland</i>									
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 17/12/2018	EUR	134.000.000	134.018.777	1,00					
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 04/01/2019	EUR	130.000.000	130.041.638	0,97					
Erste Abwicklungsanstalt 0% 05/12/2018	EUR	75.000.000	75.002.044	0,56					

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2018

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Procter & Gamble Co. (The) 0% 07/02/2019	EUR	16.500.000	16.511.203	0,12	<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 08/02/2019	EUR	25.500.000	25.517.575	0,19	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 03/12/2018	EUR	450.000.000	450.000.000	3,34
Procter & Gamble Co. (The) 0% 12/02/2019	EUR	48.000.000	48.035.059	0,36				450.000.000	3,34
Procter & Gamble Co. (The) 0% 27/02/2019	EUR	24.000.000	24.021.233	0,18	Termineinlagen insgesamt			2.350.000.000	17,47
Procter & Gamble Co. (The) 0% 04/03/2019	EUR	61.500.000	61.557.575	0,46	Bankguthaben			238.451.910	1,77
United Parcel Service, Inc. 0% 04/01/2019	EUR	50.000.000	50.016.475	0,37	Andere Aktiva/(Passiva)			(907.923)	0,00
			554.257.257	4,12	Nettovermögen insgesamt			13.449.930.396	100,00
Commercial Papers insgesamt			6.370.982.898	47,37					
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			9.606.234.416	71,42					
Wertpapierbestand insgesamt			10.012.386.409	74,44					
Umgekehrte Pensionsgeschäfte									
<i>Frankreich</i>					Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2018				% des Nettovermögens
BNP Paribas SA 0,55% 03/12/2018	EUR	50.000.000	50.000.000	0,37	Frankreich				30,93
BNP Paribas SA 0,55% 03/12/2018	EUR	200.000.000	200.000.000	1,49	Japan				11,68
Societe Generale SA 0,55% 03/12/2018	EUR	50.000.000	50.000.000	0,37	China				9,00
Societe Generale SA 0,55% 03/12/2018	EUR	200.000.000	200.000.000	1,49	Deutschland				7,48
			500.000.000	3,72	Niederlande				6,10
<i>Großbritannien</i>					Vereinigte Staaten von Amerika				5,77
RBC Europe Ltd. 0,55% 03/12/2018	EUR	150.000.000	150.000.000	1,12	Großbritannien				5,44
Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 0,53% 03/12/2018	EUR	100.000.000	100.000.000	0,74	Irland				5,02
Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 0,53% 03/12/2018	EUR	100.000.000	100.000.000	0,74	Vereinigte Arabische Emirate				3,34
			350.000.000	2,60	Schweden				2,91
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			850.000.000	6,32	Belgien				2,61
Termineinlagen					Kanada				2,59
<i>Belgien</i>					Finnland				1,85
KBC Bank NV 0% 03/12/2018	EUR	200.000.000	200.000.000	1,49	Österreich				1,10
			200.000.000	1,49	Luxemburg				0,97
<i>China</i>					Schweiz				0,74
Bank of China Ltd. 0% 03/12/2018	EUR	150.000.000	150.000.000	1,12	Singapur				0,37
China Construction Bank Corp. 0% 03/12/2018	EUR	300.000.000	300.000.000	2,23	Supranational				0,33
			450.000.000	3,35	Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen				98,23
<i>Frankreich</i>					Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)				1,77
BNP Paribas SA 0% 03/12/2018	EUR	200.000.000	200.000.000	1,49	Summe				100,00
BRED Banque Populaire SA 0% 03/12/2018	EUR	300.000.000	300.000.000	2,23					
			500.000.000	3,72					
<i>Deutschland</i>					Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2018 (ungeprüft)				% des Nettovermögens
Landesbank Baden-Württemberg 0% 03/12/2018	EUR	150.000.000	150.000.000	1,11	Frankreich				33,08
			150.000.000	1,11	Japan				15,17
<i>Japan</i>					China				7,80
Mizuho Bank Ltd. 0% 03/12/2018	EUR	250.000.000	250.000.000	1,86	Niederlande				7,46
MUFG Bank Ltd. 0% 03/12/2018	EUR	200.000.000	200.000.000	1,49	Vereinigte Staaten von Amerika				6,54
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 03/12/2018	EUR	50.000.000	50.000.000	0,37	Belgien				4,69
			500.000.000	3,72	Irland				4,53
<i>Niederlande</i>					Deutschland				4,26
Cooperatieve Rabobank UA 0% 03/12/2018	EUR	100.000.000	100.000.000	0,74	Schweden				4,01
			100.000.000	0,74	Kanada				3,76
					Schweiz				3,28
					Australien				1,35
					Finnland				1,31
					Luxemburg				0,87
					Singapur				0,67
					Großbritannien				0,38
					Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen				99,16
					Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)				0,84
					Summe				100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2018

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>Japan</i>				
					Mizuho Bank Ltd., Reg. S 0% 08/01/2019				
					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 28/01/2019				
					SGD 10.000.000 9.983.378 1,77				
					SGD 10.000.000 9.975.249 1,77				
					19.958.627 3,54				
Anleihen					Einlagenzertifikate insgesamt				
<i>Australien</i>					Commercial Papers				
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 1,85% 28/08/2019					<i>Australien</i>				
SGD 16.000.000 16.000.000 2,83					Macquarie Bank Ltd. 0% 08/02/2019				
16.000.000 2,83					SGD 10.000.000 9.969.656 1,77				
					9.969.656 1,77				
<i>Hongkong</i>					<i>Frankreich</i>				
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), FRN 1,696% 19/06/2019					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 10/12/2018				
SGD 15.000.000 15.000.000 2,66					BRED Banque Populaire SA 0% 22/01/2019				
15.000.000 2,66					SGD 16.000.000 15.995.464 2,83				
					SGD 10.000.000 9.977.627 1,77				
					SGD 10.000.000 9.962.030 1,77				
					35.935.121 6,37				
<i>Niederlande</i>					<i>Deutschland</i>				
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 1,649% 12/06/2019					DZ Bank AG 0% 11/02/2019				
SGD 15.000.000 15.000.000 2,66					FMS Wertmanagement AoeR 0% 10/12/2018				
15.000.000 2,66					Landes Kreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 11/02/2019				
					SGD 15.000.000 14.951.379 2,65				
					42.496.097 7,53				
<i>Singapur</i>					<i>Luxemburg</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 04/12/2018					BGL BNP Paribas SA 0% 27/02/2019				
SGD 9.500.000 9.499.568 1,68					SGD 11.000.000 10.947.398 1,94				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 07/12/2018					10.947.398 1,94				
SGD 8.982.000 8.980.332 1,59					<i>Norwegen</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 14/12/2018					DNB Bank ASA 0% 04/02/2019				
SGD 10.000.000 9.994.670 1,77					SGD 15.000.000 14.956.235 2,65				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 18/12/2018					14.956.235 2,65				
SGD 15.000.000 14.989.152 2,66					<i>Schweiz</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 21/12/2018					Credit Suisse AG 0% 11/02/2019				
SGD 15.000.000 14.986.468 2,66					SGD 10.000.000 9.966.824 1,76				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 28/12/2018					9.966.824 1,76				
SGD 10.000.000 9.987.232 1,77					124.271.331 22,02				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 28/12/2018					An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt				
SGD 10.000.000 9.987.321 1,77					413.947.268 73,35				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 15/01/2019					Wertpapierbestand insgesamt				
SGD 10.000.000 9.979.396 1,77					413.947.268 73,35				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 18/01/2019					Termineinlagen				
SGD 5.000.000 4.987.843 0,88					<i>Hongkong</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 29/01/2019					Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 0,9% 03/12/2018				
SGD 10.000.000 9.972.212 1,77					SGD 50.049.642 50.049.642 8,87				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 12/02/2019					50.049.642 8,87				
SGD 10.000.000 9.966.529 1,77					<i>Niederlande</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 22/02/2019					ING Bank NV 1,57% 03/12/2018				
SGD 5.000.000 4.977.388 0,88					SGD 50.249.858 50.249.858 8,90				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 26/02/2019					50.249.858 8,90				
SGD 10.000.000 9.956.893 1,76					<i>Singapur</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 12/03/2019					United Overseas Bank Ltd. 0,82% 03/12/2018				
SGD 10.000.000 9.948.438 1,76					SGD 7.007.108 7.007.107 1,24				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 26/03/2019					7.007.107 1,24				
SGD 10.000.000 9.941.482 1,76					<i>Großbritannien</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 09/04/2019					Standard Chartered Bank 0,8% 03/12/2018				
SGD 15.000.000 14.899.307 2,64					SGD 22.039.415 22.039.415 3,91				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 23/04/2019					22.039.415 3,91				
SGD 11.000.000 10.911.212 1,93					Termineinlagen insgesamt				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 07/05/2019					129.346.022 22,92				
SGD 5.000.000 4.955.853 0,88					Bankguthaben				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 21/05/2019					31.411.263 5,57				
SGD 10.000.000 9.905.200 1,76					Andere Aktiva/(Passiva)				
188.826.496 33,46					(10.386.655) (1,84)				
234.826.496 41,61					Nettvermögen insgesamt				
Anleihen insgesamt					564.317.898 100,00				
234.826.496 41,61									
Einlagenzertifikate									
<i>Australien</i>									
UOB Australia Ltd. 0% 31/01/2019									
SGD 15.000.000 14.960.800 2,65									
14.960.800 2,65									
<i>Belgien</i>									
KBC Bank NV 0% 19/02/2019									
SGD 10.000.000 9.961.814 1,76									
9.961.814 1,76									
<i>China</i>									
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 08/02/2019									
SGD 10.000.000 9.968.200 1,77									
9.968.200 1,77									

JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund
Wertpapierbestand (Fortsetzung)
zum 30. November 2018

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2018	% des Netto- vermögens
Singapur	34,70
Niederlande	11,56
Hongkong	11,53
Deutschland	7,53
Australien	7,25
Frankreich	6,37
Großbritannien	3,91
Japan	3,54
Norwegen	2,65
Luxemburg	1,94
China	1,77
Schweiz	1,76
Belgien	1,76
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	96,27
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	3,73
Summe	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2018 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Singapur	38,05
Australien	11,12
Niederlande	9,24
Hongkong	7,16
China	5,15
Frankreich	4,55
Großbritannien	3,97
Norwegen	2,98
Schweiz	2,96
Deutschland	2,78
Japan	2,78
Neuseeland	2,57
Luxemburg	2,38
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	95,69
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	4,31
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2018

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% 10/12/2018	GBP	500.000	499.928	1,65
UK Treasury Bill 0% 17/12/2018	GBP	800.000	799.770	2,65
UK Treasury Bill 0% 07/01/2019	GBP	3.000.000	2.998.136	9,93
UK Treasury Bill 0% 14/01/2019	GBP	2.000.000	1.998.399	6,62
UK Treasury Bill 0% 21/01/2019	GBP	2.877.000	2.874.293	9,52
UK Treasury Bill 0% 28/01/2019	GBP	1.000.000	998.918	3,31
UK Treasury Bill 0% 04/02/2019	GBP	2.500.000	2.496.960	8,27
UK Treasury Bill 0% 25/02/2019	GBP	1.430.000	1.427.600	4,73
UK Treasury Bill 0% 18/03/2019	GBP	757.300	755.676	2,50
UK Treasury Bill 0% 13/05/2019	GBP	1.000.000	996.652	3,30
			15.846.332	52,48
Anleihen insgesamt			15.846.332	52,48
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt				
			15.846.332	52,48
Wertpapierbestand insgesamt				
			15.846.332	52,48
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
<i>Australien</i>				
National Australia Bank Ltd. 0,67% 03/12/2018	GBP	500.000	500.000	1,66
			500.000	1,66
<i>Frankreich</i>				
BNP Paribas SA 0,71% 03/12/2018	GBP	500.000	500.000	1,66
			500.000	1,66
<i>Großbritannien</i>				
Barclays Bank plc 0,74% 03/12/2018	GBP	5.000.000	5.000.000	16,56
Merrill Lynch International 0,7% 03/12/2018	GBP	500.000	500.000	1,66
Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 0,71% 03/12/2018	GBP	500.000	500.000	1,65
			6.000.000	19,87
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Citigroup Global Markets Ltd. 0,73% 03/12/2018	GBP	4.000.000	4.000.000	13,25
J.P. Morgan Securities Ltd. 0,72% 03/12/2018	GBP	500.000	500.000	1,65
			4.500.000	14,90
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			11.500.000	38,09
Bankguthaben			2.868.503	9,50
Andere Aktiva/(Passiva)			(20.161)	(0,07)
Nettovermögen insgesamt			30.194.674	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2018	% des Nettovermögens
Großbritannien	72,35
Vereinigte Staaten von Amerika	14,90
Frankreich	1,66
Australien	1,66
Wertpapierbestand insgesamt	90,57
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	9,43
Summe	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2018 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Großbritannien	23,52
Vereinigte Staaten von Amerika	20,99
Kanada	19,90
Australien	13,55
Frankreich	2,19
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	80,15
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	19,85
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2018

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>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 1,044% 27/11/2019	GBP	48.000.000	47995.279	0,48	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,837% 17/12/2018	GBP	100.000.000	100.000.000	1,00
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,864% 21/06/2019	GBP	70.000.000	69992.329	0,70				100.000.000	1,00
National Australia Bank Ltd., FRN 0,779% 12/03/2019	GBP	150.000.000	149995.931	1,49	<i>Großbritannien</i>				
National Australia Bank Ltd., FRN 1,046% 29/11/2019	GBP	35.000.000	34.997.404	0,35	UK Treasury Bill 0% 10/12/2018	GBP	48.500.000	48.493.056	0,48
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,861% 22/03/2019	GBP	125.000.000	124.992.534	1,25	UK Treasury Bill 0% 17/12/2018	GBP	50.200.000	50.185.547	0,50
Westpac Banking Corp., FRN 0,779% 12/03/2019	GBP	150.000.000	149.995.932	1,49	UK Treasury Bill 0% 07/01/2019	GBP	397.000.000	396.753.354	3,95
			577.969.409	5,76	UK Treasury Bill 0% 14/01/2019	GBP	178.000.000	177.857.530	1,77
					UK Treasury Bill 0% 21/01/2019	GBP	154.500.000	154.354.356	1,54
					UK Treasury Bill 0% 28/01/2019	GBP	99.000.000	98.892.840	0,99
					UK Treasury Bill 0% 04/02/2019	GBP	97.500.000	97.381.439	0,97
					UK Treasury Bill 0% 25/02/2019	GBP	70.070.000	69.952.387	0,70
					UK Treasury Bill 0% 18/03/2019	GBP	75.769.700	75.607.266	0,75
					UK Treasury Bill 0% 01/04/2019	GBP	250.000.000	249.399.066	2,48
								1.418.876.841	14,13
								1.518.876.841	15,13
<i>Kanada</i>					Anleihen insgesamt				
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,945% 26/07/2019	GBP	15.000.000	14.998.551	0,15	Einlagenzertifikate				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 0,936% 30/10/2019	GBP	120.000.000	120.000.000	1,19	<i>Kanada</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 1,097% 09/11/2019	GBP	110.000.000	110.000.000	1,10	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,787% 04/01/2019	GBP	135.000.000	135.000.000	1,35
Royal Bank of Canada, FRN 0,879% 23/04/2019	GBP	120.000.000	120.000.000	1,19	Toronto-Dominion Bank (The) 0,7% 07/12/2018	GBP	135.000.000	135.000.000	1,34
Royal Bank of Canada, FRN 0,958% 24/07/2019	GBP	53.000.000	53.000.000	0,53				270.000.000	2,69
Royal Bank of Canada, FRN 0,952% 13/09/2019	GBP	65.000.000	65.000.000	0,65	<i>China</i>				
Royal Bank of Canada, FRN 0,882% 11/10/2019	GBP	84.000.000	84.000.000	0,84	China Construction Bank Corp. 0% 29/01/2019	GBP	32.800.000	32.752.985	0,32
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,85% 22/01/2019	GBP	35.000.000	35.000.000	0,35	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 10/12/2018	GBP	50.000.000	49.990.143	0,50
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,87% 18/06/2019	GBP	66.000.000	66.000.000	0,66	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 22/01/2019	GBP	50.000.000	49.933.042	0,50
			667.998.551	6,66				132.676.170	1,32
					<i>Frankreich</i>				
<i>Deutschland</i>					Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0% 08/02/2019	GBP	80.000.000	79.866.977	0,80
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,806% 04/03/2019	GBP	100.000.000	100.000.000	1,00	Credit Industriel et Commercial 0% 03/06/2019	GBP	110.000.000	109.466.530	1,09
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,812% 25/10/2019	GBP	100.000.000	100.000.000	0,99				189.333.507	1,89
			200.000.000	1,99	<i>Japan</i>				
					Mizuho International plc 0% 04/01/2019	GBP	100.000.000	109.918.214	1,09
<i>Niederlande</i>					MUFG Bank Ltd. 0,79% 03/01/2019	GBP	100.000.000	100.000.000	1,00
BMW International Investment BV, Reg. S, FRN 0,921% 05/12/2018	GBP	50.000.000	50.000.000	0,50	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 03/01/2019	GBP	100.000.000	99.930.500	1,00
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 0,858% 14/03/2019	GBP	90.000.000	89.996.264	0,89	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 31/01/2019	GBP	100.000.000	99.859.678	0,99
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 0,853% 15/01/2019	GBP	43.000.000	42.997.993	0,43	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 04/01/2019	GBP	98.000.000	97.930.548	0,98
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S, FRN 0,857% 17/12/2018	GBP	55.000.000	55.000.000	0,55				507.638.940	5,06
			237.994.257	2,37	<i>Niederlande</i>				
					Coöperatieve Rabobank UA 0% 04/02/2019	GBP	90.000.000	89.867.272	0,89
<i>Schweden</i>					Coöperatieve Rabobank UA 0% 05/08/2019	GBP	110.000.000	109.239.992	1,09
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4% 18/01/2019	GBP	10.000.000	10.039.072	0,10	ING Bank NV 0% 07/05/2019	GBP	110.000.000	109.536.344	1,09
			10.039.072	0,10				308.643.608	3,07
					<i>Schweden</i>				
<i>Großbritannien</i>					Nordea Bank AB 0,79% 07/01/2019	GBP	10.000.000	10.000.000	0,10
HSBC Bank plc, Reg. S, FRN 0,83% 15/03/2019	GBP	145.000.000	145.000.000	1,44	Nordea Bank AB 0,89% 14/03/2019	GBP	120.000.000	120.000.000	1,19
			145.000.000	1,44				130.000.000	1,29
					<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					First Abu Dhabi Bank PJSC, FRN 0,905% 28/01/2019	GBP	110.000.000	110.000.000	1,10
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 0,925% 06/04/2019	GBP	130.000.000	130.000.000	1,30				110.000.000	1,10
			130.000.000	1,30					
Anleihen insgesamt			1.969.001.289	19,62					
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt			1.969.001.289	19,62					

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2018

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
<i>Großbritannien</i>					<i>Japan</i>				
HSBC Bank plc, FRN 0,873% 29/04/2019	GBP	120.000.000	120.000.000	1,19	Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 03/01/2019	GBP	100.000.000	99.930.500	1,00
Lloyds Bank Corporate Market plc 0,82% 04/01/2019	GBP	100.000.000	100.000.000	1,00				99.930.500	1,00
Standard Chartered Bank, FRN 0,924% 18/04/2019	GBP	100.000.000	100.000.000	1,00	<i>Luxemburg</i>				
Standard Chartered Bank, FRN 0,976% 30/04/2019	GBP	100.000.000	100.000.000	1,00	Albion Capital Corp. SA 0% 20/12/2018	GBP	120.000.000	119.955.317	1,20
Standard Chartered Bank 0% 04/02/2019	GBP	56.500.000	56.413.409	0,56				119.955.317	1,20
			476.413.409	4,75	<i>Niederlande</i>				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Cooperatieve Rabobank UA 0% 30/04/2019	GBP	130.000.000	129.509.106	1,29
Citibank NA 0% 04/12/2018	GBP	80.000.000	79.998.250	0,80	PACCAR Financial Europe BV 0% 14/01/2019	GBP	20.000.000	19.981.270	0,20
			79.998.250	0,80				149.490.376	1,49
Einlagenzertifikate insgesamt			2.204.703.884	21,97	<i>Schweden</i>				
Commercial Papers					Nordea Bank AB 0% 14/01/2019	GBP	110.000.000	109.895.233	1,09
<i>China</i>								109.895.233	1,09
China Construction Bank Corp. 0% 12/12/2018	GBP	75.000.000	74.979.161	0,75	<i>Großbritannien</i>				
			74.979.161	0,75	MUFG Securities EMEA plc 0% 12/02/2019	GBP	20.000.000	19.963.129	0,20
<i>Finnland</i>					PACCAR Financial plc 0% 18/02/2019	GBP	19.500.000	19.463.060	0,19
OP Corporate Bank plc 0%	GBP	90.000.000	89.936.218	0,90				39.426.189	0,39
OP Corporate Bank plc 0% 11/01/2019	GBP	28.500.000	28.475.687	0,28	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 14/01/2019	GBP	43.500.000	43.460.039	0,43	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 30/04/2019	GBP	50.000.000	49.806.292	0,49
OP Corporate Bank plc 0% 11/03/2019	GBP	34.500.000	34.416.883	0,34	Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 07/01/2019	GBP	29.000.000	28.976.415	0,29
OP Corporate Bank plc 0% 27/03/2019	GBP	70.000.000	69.806.706	0,69				78.782.707	0,78
OP Corporate Bank plc 0% 03/05/2019	GBP	26.000.000	25.896.417	0,26	Commercial Papers insgesamt				
OP Corporate Bank plc 0% 08/07/2019	GBP	42.000.000	41.752.175	0,42				2.191.497.252	21,83
			333.744.125	3,32	An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt				
<i>Frankreich</i>								5.915.077.977	58,93
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/03/2019	GBP	100.000.000	99.759.515	0,99	Wertpapierbestand insgesamt				
Antalis SA 0% 19/12/2018	GBP	35.000.000	34.987.734	0,35				7.884.079.266	78,55
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 03/12/2018	GBP	70.000.000	70.000.000	0,70	Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
BPCE SA 1,1% 01/07/2019	GBP	17.000.000	17.000.000	0,17	<i>Großbritannien</i>				
BRED Banque Populaire SA 0% 17/12/2018	GBP	45.000.000	44.985.392	0,45	Merrill Lynch International 0,7% 03/12/2018	GBP	311.500.000	311.500.000	3,10
BRED Banque Populaire SA 0% 04/02/2019	GBP	65.000.000	64.894.183	0,65	Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 0,71% 03/12/2018	GBP	299.500.000	299.500.000	2,98
BRED Banque Populaire SA 0% 01/07/2019	GBP	110.000.000	109.328.296	1,09				611.000.000	6,08
La Banque Postale SA 0% 03/01/2019	GBP	100.000.000	99.930.500	0,99	Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt				
La Banque Postale SA 0% 01/02/2019	GBP	110.000.000	109.840.329	1,09				611.000.000	6,08
LMA SA 0% 03/12/2018	GBP	150.000.000	150.000.000	1,49	Termineinlagen				
LMA SA 0% 07/02/2019	GBP	16.000.000	15.973.449	0,16	<i>Belgien</i>				
Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 12/12/2018	GBP	64.000.000	63.986.615	0,64	KBC Bank NV 0,67% 03/12/2018	GBP	50.000.000	50.000.000	0,50
Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 15/02/2019	GBP	30.000.000	29.936.306	0,30				50.000.000	0,50
			910.622.319	9,07	<i>Kanada</i>				
<i>Deutschland</i>					Royal Bank of Canada 0,71% 03/12/2018	GBP	100.000.000	100.000.000	1,00
Erste Abwicklungsanstalt 0% 19/02/2019	GBP	100.000.000	99.830.795	1,00				100.000.000	1,00
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 04/04/2019	GBP	100.000.000	99.718.747	0,99	<i>Frankreich</i>				
			199.549.542	1,99	BNP Paribas SA 0,66% 03/12/2018	GBP	50.000.000	50.000.000	0,50
<i>Irland</i>					BRED Banque Populaire SA 0,71% 03/12/2018	GBP	500.000.000	500.000.000	4,98
Matchpoint Finance plc 0% 22/01/2019	GBP	21.000.000	20.974.798	0,21				550.000.000	5,48
Matchpoint Finance plc 0% 01/02/2019	GBP	33.000.000	32.952.404	0,33	<i>Japan</i>				
Matchpoint Finance Public Ltd. 0% 14/12/2018	GBP	21.200.000	21.194.581	0,21	Mizuho bank Ltd. 0,72% 03/12/2018	GBP	250.000.000	250.000.000	2,49
			75.121.783	0,75	MUFG Bank Ltd. 0,67% 03/12/2018	GBP	50.000.000	50.000.000	0,50
					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,68% 03/12/2018	GBP	50.000.000	50.000.000	0,50
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,71% 03/12/2018	GBP	50.000.000	50.000.000	0,49
								400.000.000	3,98

JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2018

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
<i>Niederlande</i>				
Coöperatieve Rabobank UA 0,7% 03/12/2018	GBP	100.000.000	100.000.000	0,99
ING Bank NV 0,7% 03/12/2018	GBP	100.000.000	100.000.000	1,00
			200.000.000	1,99
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,7% 03/12/2018	GBP	100.000.000	100.000.000	1,00
			100.000.000	1,00
Termineinlagen insgesamt			1.400.000.000	13,95
Bankguthaben			144.914.073	1,44
Andere Aktiva/(Passiva)			(2.745.973)	(0,02)
Nettovermögen insgesamt			10.037.247.366	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2018	% des Netto- vermögens
Großbritannien	26,79
Frankreich	16,44
Kanada	11,35
Japan	10,04
Niederlande	8,92
Australien	5,76
Deutschland	3,98
Finnland	3,32
Vereinigte Staaten von Amerika	2,88
Schweden	2,48
Vereinigte Arabische Emirate	2,10
China	2,07
Luxemburg	1,20
Irland	0,75
Belgien	0,50
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	98,58
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,42
Summe	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2018 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Frankreich	15,15
Niederlande	14,13
Japan	13,85
Kanada	13,25
Großbritannien	7,39
Deutschland	6,58
Australien	5,92
Schweiz	4,16
China	3,94
Finnland	3,19
Vereinigte Staaten von Amerika	2,49
Schweden	2,45
Norwegen	2,08
Luxemburg	1,48
Singapur	1,14
Hongkong	0,93
Irland	0,66
Belgien	0,56
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	99,35
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,65
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2018

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US Treasury 1,25% 30/04/2019	USD	50.000.000	49.758.943	2,54
US Treasury Bill 0% 06/12/2018	USD	200.000.000	199.963.583	10,22
US Treasury Bill 0% 13/12/2018	USD	100.000.000	99.941.236	5,11
US Treasury Bill 0% 07/03/2019	USD	100.000.000	99.416.286	5,08
			449.080.048	22,95
Anleihen insgesamt			449.080.048	22,95
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt				
			449.080.048	22,95
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
FHLLB, FRN 2,4% 20/08/2019	USD	31.000.000	31.000.000	1,58
US Treasury Bill 0% 11/12/2018	USD	100.000.000	99.952.111	5,11
US Treasury Bill 0% 20/12/2018	USD	100.000.000	99.902.014	5,11
US Treasury Bill 0% 26/12/2018	USD	100.000.000	99.858.870	5,10
US Treasury Bill 0% 17/01/2019	USD	65.000.000	64.826.125	3,31
			395.539.120	20,21
Anleihen insgesamt			395.539.120	20,21
Commercial Papers				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
FHLLB 0% 06/03/2019	USD	25.000.000	24.854.817	1,27
FHLLC 0% 04/12/2018	USD	129.950.000	129.942.419	6,64
FNMA 0% 12/12/2018	USD	100.000.000	99.947.250	5,11
			254.744.486	13,02
Commercial Papers insgesamt			254.744.486	13,02
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt				
			650.283.606	33,23
Wertpapierbestand insgesamt			1.099.363.654	56,18
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
<i>Frankreich</i>				
BNP Paribas SA 2,28% 03/12/2018	USD	242.752.778	242.752.778	12,41
			242.752.778	12,41
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 2,27% 03/12/2018	USD	194.202.222	194.202.222	9,92
Wells Fargo Securities LLC 2,29% 03/12/2018	USD	350.000.000	350.000.000	17,89
			544.202.222	27,81
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			786.955.000	40,22
Bankguthaben			75.000.193	3,83
Andere Aktiva/(Passiva)			(4.622.171)	(0,23)
Nettvermögen insgesamt			1.956.696.676	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2018	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	83,99
Frankreich	12,41
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	96,40
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	3,60
Summe	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2018 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	87,32
Frankreich	10,22
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	97,54
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	2,46
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2018

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,545% 09/10/2019				
					USD	180.000.000	180.000.000		0,20
					4.176.827.768 4,60				
Anleihen									
<i>Frankreich</i>					<i>Chile</i>				
Dexia Credit Local SA, FRN 2,494% 10/04/2019	USD	50.000.000	50.000.000	0,06	Banco Del Estado De Chile 2,31% 05/12/2018	USD	15.614.000	15.614.000	0,02
				50.000.000 0,06	Banco Del Estado De Chile 2,4% 28/12/2018	USD	91.250.000	91.250.000	0,10
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Banco Del Estado De Chile 2,65% 01/02/2019	USD	150.000.000	150.000.000	0,16
US Treasury Bill 0% 11/12/2018	USD	485.000.000	484.762.889	0,53					
US Treasury Bill 0% 18/12/2018	USD	750.000.000	749.312.499	0,83					
				1.234.075.388 1,36					
				1.284.075.388 1,42					
Anleihen insgesamt					<i>China</i>				
<i>Einlagenzertifikate</i>					Agricultural Bank of China Ltd. 2,57% 07/01/2019	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
<i>Australien</i>					Agricultural Bank of China Ltd. 0% 11/01/2019	USD	40.000.000	39.883.793	0,04
Commonwealth Bank of Australia, FRN 2,538% 05/08/2019	USD	150.000.000	150.000.000	0,17	Bank of China Ltd. 0% 28/12/2018	USD	350.000.000	349.364.848	0,38
National Australia Bank Ltd. 2,43% 16/01/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	China Construction Bank Corp. 2,5% 10/12/2018	USD	69.000.000	69.000.000	0,07
National Australia Bank Ltd. 2,43% 16/01/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	China Construction Bank Corp. 2,5% 17/12/2018	USD	25.000.000	25.000.000	0,03
National Australia Bank Ltd. 2,54% 19/02/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	China Construction Bank Corp. 0% 20/12/2018	USD	58.500.000	58.428.608	0,06
National Australia Bank Ltd. 2,54% 19/02/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	China Construction Bank Corp. 2,5% 20/12/2018	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Westpac Banking Corp., FRN 2,532% 18/01/2019	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	China Construction Bank Corp. 2,5% 21/12/2018	USD	15.000.000	15.000.000	0,02
				1.050.000.000 1,16	China Construction Bank Corp. 2,53% 24/12/2018	USD	125.000.000	125.000.000	0,14
					China Construction Bank Corp. 2,53% 27/12/2018	USD	40.000.000	40.000.000	0,04
					China Construction Bank Corp. 2,57% 03/01/2019	USD	71.000.000	71.000.000	0,08
<i>Belgien</i>					China Construction Bank Corp. 2,57% 04/01/2019	USD	125.000.000	125.000.000	0,14
KBC Bank NV 0% 27/12/2018	USD	250.000.000	249.599.608	0,28	China Construction Bank Corp. 2,57% 07/01/2019	USD	125.000.000	125.000.000	0,14
KBC Bank NV 0% 02/01/2019	USD	400.000.000	399.165.433	0,44	China Construction Bank Corp. 2,57% 08/01/2019	USD	125.000.000	125.000.000	0,14
KBC Bank NV 2,52% 02/01/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	China Construction Bank Corp. 2,57% 08/01/2019	USD	125.000.000	125.000.000	0,14
KBC Bank NV 0% 22/01/2019	USD	300.000.000	298.944.380	0,33	China Construction Bank Corp. 2,59% 11/01/2019	USD	125.000.000	125.000.000	0,14
KBC Bank NV 0% 11/02/2019	USD	400.000.000	397.930.040	0,44	China Construction Bank Corp. 2,59% 17/01/2019	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
KBC Bank NV 0% 15/02/2019	USD	250.000.000	248.601.736	0,27	China Construction Bank Corp. 2,68% 25/01/2019	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
				1.794.241.197 1,98	China Construction Bank Corp. 2,7% 28/01/2019	USD	70.000.000	70.000.000	0,08
					China Construction Bank Corp. 2,79% 08/02/2019	USD	125.000.000	125.000.000	0,14
<i>Kanada</i>					China Construction Bank Corp. 2,8% 12/02/2019	USD	119.000.000	119.000.000	0,13
Bank of Montreal, FRN 2,477% 02/05/2019	USD	450.000.000	450.000.000	0,50	China Construction Bank Corp. 2,8% 14/02/2019	USD	125.000.000	125.000.000	0,14
Bank of Montreal, FRN 2,407% 07/06/2019	USD	190.000.000	190.000.000	0,21	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 07/12/2018	USD	200.000.000	199.942.161	0,22
Bank of Montreal 2,38% 26/12/2018	USD	105.000.000	105.000.000	0,12	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2,53% 26/12/2018	USD	75.000.000	75.000.000	0,08
Bank of Montreal 0% 28/01/2019	USD	50.000.000	49.811.814	0,05	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 02/01/2019	USD	100.000.000	99.770.789	0,11
Bank of Montreal 2,5% 04/02/2019	USD	350.000.000	350.000.000	0,39	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 03/01/2019	USD	25.000.000	24.943.244	0,03
Bank of Montreal 2,63% 05/02/2019	USD	237.000.000	237.000.000	0,26	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 30/01/2019	USD	100.000.000	99.723.940	0,11
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,759% 16/05/2019	USD	50.000.000	50.015.954	0,05	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2,57% 08/01/2019	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,622% 19/06/2019	USD	150.000.000	150.000.000	0,16	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2,7% 25/01/2019	USD	196.500.000	196.500.000	0,22
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,529% 01/08/2019	USD	145.000.000	145.000.000	0,16	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 30/01/2019	USD	100.000.000	99.552.267	0,11
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,584% 02/08/2019	USD	150.000.000	150.000.000	0,17	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 15/02/2019	USD	300.000.000	298.255.070	0,33
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,654% 05/11/2019	USD	336.500.000	336.500.000	0,37					
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 2,499% 01/05/2019	USD	310.000.000	310.000.000	0,34					
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 2,615% 26/07/2019	USD	180.000.000	180.000.000	0,20					
Royal Bank of Canada, FRN 2,565% 22/01/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,22					
Royal Bank of Canada, FRN 2,545% 23/04/2019	USD	96.000.000	96.000.000	0,11					
Royal Bank of Canada, FRN 2,565% 24/07/2019	USD	45.000.000	45.000.000	0,05					
Royal Bank of Canada, FRN 2,545% 26/07/2019	USD	40.000.000	40.000.000	0,04					
Royal Bank of Canada, FRN 2,579% 29/07/2019	USD	50.000.000	50.000.000	0,05					
Royal Bank of Canada, FRN 2,639% 02/08/2019	USD	290.000.000	290.000.000	0,32					
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,619% 17/04/2019	USD	246.500.000	246.500.000	0,27					
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,433% 06/09/2019	USD	165.000.000	165.000.000	0,18					
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,506% 26/09/2019	USD	161.000.000	161.000.000	0,18					
					<i>Finnland</i>				
					Nordea Bank AB, FRN 2,484% 13/06/2019	USD	185.000.000	185.000.000	0,21
					OP Corporate Bank plc 0% 28/01/2019	USD	120.000.000	119.536.523	0,13
				3.275.364.720 3,61					
					<i>Frankreich</i>				
					Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 28/01/2019	USD	350.000.000	348.629.720	0,38

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2018

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 19/02/2019	USD	29.000.000	28.828.401	0,03	Standard Chartered Bank, FRN 2,739% 25/02/2019	USD	125.000.000	125.000.000	0,14
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 28/02/2019	USD	185.000.000	183.779.678	0,20	Standard Chartered Bank, FRN 2,786% 28/02/2019	USD	150.000.000	150.000.000	0,17
			9.068.298.718	9,99	Standard Chartered Bank, FRN 2,414% 13/03/2019	USD	160.000.000	160.000.000	0,18
<i>Niederlande</i>					Standard Chartered Bank, FRN 2,667% 16/05/2019	USD	231.000.000	231.000.000	0,25
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 2,493% 17/04/2019	USD	170.000.000	170.000.000	0,19	Standard Chartered Bank 2,5% 21/12/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,16
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 2,535% 26/04/2019	USD	314.000.000	314.000.000	0,35	Standard Chartered Bank 2,48% 25/01/2019	USD	181.000.000	181.000.000	0,20
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 2,495% 09/07/2019	USD	150.000.000	150.000.000	0,16			1.497.000.000	1,65	
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 2,672% 05/08/2019	USD	410.000.000	410.000.000	0,45	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 20/05/2019	USD	330.000.000	325.583.573	0,36	HSCB Bank USA NA, FRN 2,648% 13/02/2019	USD	50.000.000	50.000.000	0,06
ING Bank NV, FRN 2,711% 09/05/2019	USD	390.000.000	390.000.000	0,43	State Street Bank and Trust Co., FRN 2,565% 23/04/2019	USD	300.000.000	300.000.000	0,33
			1.759.583.573	1,94	Wells Fargo Bank NA, FRN 2,565% 22/01/2019	USD	147.300.000	147.300.000	0,16
<i>Norwegen</i>					Wells Fargo Bank NA, FRN 2,615% 30/01/2019	USD	155.000.000	155.000.000	0,17
DNB Bank ASA, FRN 2,456% 28/06/2019	USD	500.000.000	500.000.000	0,55	Wells Fargo Bank NA, FRN 2,664% 10/05/2019	USD	210.000.000	210.000.000	0,23
			500.000.000	0,55	Wells Fargo Bank NA, FRN 2,675% 29/05/2019	USD	183.000.000	183.000.000	0,20
<i>Singapur</i>					Wells Fargo Bank NA, FRN 2,595% 26/07/2019	USD	479.000.000	479.000.000	0,53
Industrial & Commercial Bank Ltd. 0% 30/01/2019	USD	50.000.000	49.776.133	0,05	Wells Fargo Bank NA, FRN 2,59% 20/09/2019	USD	50.000.000	50.000.000	0,06
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 2,525% 24/04/2019	USD	150.000.000	150.000.000	0,17	Wells Fargo Bank NA, FRN 2,678% 06/11/2019	USD	4.500.000	4.500.000	0,01
			199.776.133	0,22	Wells Fargo Bank NA, FRN 2,688% 06/11/2019	USD	340.000.000	340.000.000	0,37
							1.918.800.000	2,12	
<i>Schweden</i>					Einlagenzertifikate insgesamt		37.740.667.231	41,59	
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 2,596% 07/12/2018	USD	160.000.000	160.000.000	0,18	Commercial Papers				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 2,584% 11/12/2018	USD	247.000.000	247.000.000	0,27	<i>Australien</i>				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 2,454% 10/04/2019	USD	150.000.000	150.000.000	0,16	Commonwealth Bank of Australia, FRN 2,628% 04/04/2019	USD	150.000.000	150.000.000	0,17
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 2,493% 17/04/2019	USD	180.000.000	180.000.000	0,20	Commonwealth Bank of Australia, FRN 2,583% 18/10/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 2,446% 28/06/2019	USD	225.000.000	224.987.205	0,25	Macquarie Bank Ltd. 0% 07/02/2019	USD	75.000.000	74.635.625	0,08
Svenska Handelsbanken AB, FRN 2,538% 06/02/2019	USD	405.000.000	405.000.000	0,45	Macquarie Bank Ltd. 0% 11/02/2019	USD	100.000.000	99.477.917	0,11
Svenska Handelsbanken AB, FRN 2,576% 15/02/2019	USD	225.000.000	225.000.000	0,25	National Australia Bank Ltd., FRN 2,628% 10/05/2019	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
Svenska Handelsbanken AB, FRN 2,597% 28/02/2019	USD	208.100.000	208.100.000	0,23	National Australia Bank Ltd., FRN 2,484% 13/06/2019	USD	167.000.000	167.000.000	0,18
Svenska Handelsbanken AB, FRN 2,477% 08/03/2019	USD	240.000.000	240.000.000	0,26	National Australia Bank Ltd., FRN 2,545% 26/07/2019	USD	145.000.000	145.000.000	0,16
Svenska Handelsbanken AB, FRN 2,525% 23/04/2019	USD	238.000.000	238.000.000	0,26	Westpac Banking Corp., FRN 2,537% 14/01/2019	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
Svenska Handelsbanken AB, FRN 2,484% 13/06/2019	USD	125.000.000	125.000.000	0,14	Westpac Banking Corp., FRN 2,584% 13/02/2019	USD	359.000.000	359.000.000	0,40
Svenska Handelsbanken AB, FRN 2,456% 28/06/2019	USD	144.000.000	144.000.000	0,16	Westpac Banking Corp., FRN 2,628% 04/04/2019	USD	300.000.000	300.000.000	0,33
Svenska Handelsbanken AB, FRN 2,618% 06/08/2019	USD	450.000.000	450.000.000	0,50			1.645.113.542	1,81	
Swedbank AB, FRN 2,514% 04/12/2018	USD	230.000.000	230.000.000	0,25	<i>Kanada</i>				
Swedbank AB, FRN 2,514% 12/07/2019	USD	150.000.000	150.000.594	0,16	Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,576% 15/02/2019	USD	45.000.000	45.000.000	0,05
			3.377.087.799	3,72	Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,603% 19/07/2019	USD	280.000.000	280.000.000	0,31
<i>Schweiz</i>					Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,671% 08/08/2019	USD	127.000.000	127.000.000	0,14
Credit Suisse AG, FRN 2,55% 04/04/2019	USD	319.000.000	319.000.000	0,35	Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,496% 27/09/2019	USD	267.000.000	267.000.000	0,29
UBS AG 0% 28/01/2019	USD	200.000.000	199.232.088	0,22	Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,535% 09/10/2019	USD	300.000.000	300.000.000	0,33
			518.232.088	0,57	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 2,617% 08/02/2019	USD	150.000.000	150.000.000	0,16
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>					Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 2,463% 17/04/2019	USD	65.000.000	65.000.000	0,07
First Abu Dhabi Bank PJSC 2,45% 07/01/2019	USD	180.000.000	180.000.000	0,20	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 2,646% 02/08/2019	USD	202.000.000	202.000.000	0,22
First Abu Dhabi Bank PJSC 2,72% 15/02/2019	USD	259.000.000	259.000.000	0,28	Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0% 07/08/2019	USD	100.000.000	99.948.527	0,11
			439.000.000	0,48	Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0% 09/08/2019	USD	94.000.000	92.056.002	0,10
<i>Großbritannien</i>					National Bank of Canada, FRN 2,454% 13/02/2019	USD	105.000.000	105.000.000	0,12
Barclays Bank plc 2,69% 13/02/2019	USD	300.000.000	300.000.000	0,33	Royal Bank of Canada, FRN 2,535% 09/10/2019	USD	350.000.000	350.000.000	0,39
Standard Chartered Bank, FRN 2,59% 21/12/2018	USD	200.000.000	200.000.000	0,22					

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2018

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Royal Bank of Canada 0% 04/01/2019	USD	140.000.000	139.701.333	0,15	Natixis SA, FRN 2,473% 18/03/2019	USD	450.000.000	450.000.000	0,50
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,529% 03/12/2018	USD	250.000.000	250.000.000	0,27				4.737.810.573	5,22
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,556% 22/01/2019	USD	205.000.000	205.000.000	0,23	<i>Deutschland</i>				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,587% 08/02/2019	USD	350.000.000	350.000.000	0,39	DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 03/12/2018	USD	300.000.000	300.000.000	0,33
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,577% 14/02/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 04/12/2018	USD	155.000.000	154.990.112	0,17
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,534% 12/03/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 09/01/2019	USD	200.000.000	199.501.519	0,22
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,644% 26/03/2019	USD	275.000.000	275.000.000	0,30	DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 24/01/2019	USD	200.000.000	199.253.846	0,22
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,688% 10/05/2019	USD	399.400.000	399.400.000	0,44	DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 28/01/2019	USD	72.000.000	71.694.126	0,08
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,629% 02/08/2019	USD	250.000.000	250.000.000	0,28	DZ Bank AG 0% 03/12/2018	USD	624.000.000	624.000.000	0,69
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,524% 13/09/2019	USD	205.000.000	205.000.000	0,23	Erste Abwicklungsanstalt 0% 01/02/2019	USD	48.200.000	47.991.937	0,05
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,671% 20/11/2019	USD	195.000.000	195.000.000	0,21	FMS Wertmanagement AoER 0% 11/02/2019	USD	400.000.000	398.094.836	0,44
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 18/01/2019	USD	160.000.000	159.509.334	0,18	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 01/04/2019	USD	525.000.000	520.529.550	0,57
			4.909.615.196	5,41	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 03/04/2019	USD	300.000.000	297.392.703	0,33
<i>Kaimaninseln</i>					Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 04/04/2019	USD	100.000.000	99.129.055	0,11
Alpine Securitization Ltd., FRN 2,528% 11/03/2019	USD	60.000.000	60.000.000	0,07	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 04/04/2019	USD	350.000.000	346.909.909	0,38
Alpine Securitization Ltd. 0% 15/02/2019	USD	100.000.000	99.475.833	0,11	Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 04/02/2019	USD	300.000.000	298.708.939	0,33
			159.475.833	0,18	Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 01/04/2019	USD	500.000.000	495.742.428	0,55
<i>China</i>					Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 04/04/2019	USD	300.000.000	297.381.057	0,33
Bank of China Ltd. 0% 22/01/2019	USD	142.000.000	141.471.445	0,15	NRW Bank 0% 04/12/2018	USD	175.000.000	174.989.306	0,19
Bank of China Ltd. 0% 25/01/2019	USD	400.000.000	398.421.777	0,44	NRW Bank 0% 04/02/2019	USD	265.000.000	263.859.175	0,29
Bank of China Ltd. 2,75% 25/01/2019	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	NRW Bank 0% 21/02/2019	USD	125.000.000	124.311.111	0,14
Bank of China Ltd. 0% 04/02/2019	USD	382.000.000	380.148.255	0,42				5.113.663.925	5,64
China Construction Bank Corp. 0% 03/12/2018	USD	25.000.000	25.000.000	0,03					
			1.045.041.477	1,15	<i>Japan</i>				
<i>Finnland</i>					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 19/12/2018	USD	74.000.000	73.923.040	0,08
Municipality Finance plc 0% 03/01/2019	USD	50.000.000	49.895.972	0,06	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 05/12/2018	USD	200.000.000	199.974.445	0,22
Municipality Finance plc 0% 03/01/2019	USD	250.000.000	249.477.977	0,27	Toyota Motor Credit Corp., FRN 2,655% 11/01/2019	USD	102.900.000	102.900.000	0,11
OP Corporate Bank plc 0% 28/01/2019	USD	20.000.000	19.922.754	0,02	Toyota Motor Credit Corp., FRN 2,639% 14/01/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
			319.296.703	0,35	Toyota Motor Credit Corp., FRN 2,545% 16/04/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,22
<i>Frankreich</i>					Toyota Motor Credit Corp., FRN 2,545% 18/04/2019	USD	128.000.000	128.000.000	0,14
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/01/2019	USD	350.000.000	349.254.812	0,38	Toyota Motor Finance Netherlands BV, FRN 2,598% 02/04/2019	USD	115.000.000	115.000.000	0,13
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/01/2019	USD	400.000.000	399.119.175	0,44				1.019.797.485	1,12
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/01/2019	USD	400.000.000	399.134.660	0,44	<i>Luxemburg</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 19/02/2019	USD	500.000.000	497.269.195	0,55	DZ Privatbank SA 0% 11/01/2019	USD	300.000.000	299.170.141	0,33
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 22/02/2019	USD	300.000.000	298.292.291	0,33				299.170.141	0,33
Antalis SA 0% 03/12/2018	USD	35.010.000	35.010.000	0,04	<i>Niederlande</i>				
Antalis SA 0% 05/12/2018	USD	45.200.000	45.194.224	0,05	ABN AMRO Bank NV 0% 03/01/2019	USD	10.000.000	9.978.150	0,01
Antalis SA 0% 08/02/2019	USD	10.120.000	10.069.147	0,01	BNG Bank NV 0% 06/12/2018	USD	200.000.000	199.963.167	0,22
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 11/02/2019	USD	300.000.000	298.546.051	0,33	Niederlandse Waterschapsbank NV 0% 01/02/2019	USD	150.000.000	149.375.378	0,16
BNP Paribas SA 0% 03/12/2018	USD	34.155.000	34.155.000	0,04	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 08/02/2019	USD	50.000.000	49.770.154	0,06
BPCE SA 0% 01/02/2019	USD	279.500.000	278.335.417	0,31				409.086.849	0,45
BPCE SA 0% 04/02/2019	USD	194.000.000	193.158.040	0,21	<i>Neuseeland</i>				
BPCE SA 0% 04/03/2019	USD	223.500.000	222.070.655	0,24	BNZ International Funding Ltd., FRN 2,532% 18/07/2019	USD	75.000.000	75.000.000	0,08
Caisse des Depots et Consignations 0% 01/04/2019	USD	150.000.000	148.720.750	0,16				75.000.000	0,08
Caisse des Depots et Consignations 0% 02/04/2019	USD	375.000.000	371.775.001	0,41	<i>Singapur</i>				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0% 03/12/2018	USD	56.600.000	56.600.000	0,06	DBS Bank Ltd. 0% 24/01/2019	USD	150.000.000	149.471.334	0,17
La Banque Postale SA 0% 04/12/2018	USD	300.000.000	299.980.202	0,33	DBS Bank Ltd. 0% 04/02/2019	USD	175.000.000	174.246.625	0,19
Managed and Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT 0% 01/04/2019	USD	100.000.000	99.125.953	0,11	DBS Bank Ltd. 0% 04/04/2019	USD	250.000.000	247.805.694	0,27
Natixis SA, FRN 2,687% 08/02/2019	USD	152.000.000	152.000.000	0,17					
Natixis SA, FRN 2,666% 15/02/2019	USD	100.000.000	100.000.000	0,11					

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2018

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 2,563% 17/01/2019	USD	200.000.000	200.000.000	0,22	ING (US) Funding LLC, FRN 2,588% 06/03/2019	USD	500.000.000	500.000.000	0,55
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 2,563% 18/01/2019	USD	110.000.000	110.000.000	0,12	ING (US) Funding LLC, FRN 2,607% 15/03/2019	USD	100.000.000	100.000.000	0,11
United Overseas Bank Ltd. 0% 05/04/2019	USD	70.000.000	69.380.559	0,08	ING (US) Funding LLC, FRN 2,728% 10/05/2019	USD	446.000.000	446.000.000	0,49
United Overseas Bank Ltd. 0% 21/05/2019	USD	206.000.000	203.224.551	0,22	ING (US) Funding LLC, FRN 2,403% 03/06/2019	USD	110.000.000	110.000.000	0,12
			1.154.128.763	1,27	ING (US) Funding LLC 0% 31/01/2019 Liberty Street Funding LLC 0% 03/01/2019	USD	285.000.000	283.832.292	0,31
<i>Schweden</i>					LMA-Americas LLC 0% 03/12/2018	USD	50.000.000	49.896.236	0,06
Swedbank AB 0% 05/02/2019	USD	100.000.000	99.562.667	0,11	LMA-Americas LLC 0% 15/02/2019	USD	142.000.000	142.000.000	0,16
Swedbank AB 0% 06/02/2019	USD	130.000.000	129.422.583	0,14	LMA-Americas LLC 0% 09/05/2019	USD	79.000.000	78.587.532	0,09
Swedbank AB 0% 07/02/2019	USD	150.000.000	149.323.500	0,17	Mont Blanc Capital Corp. 0% 15/01/2019	USD	50.000.000	49.367.639	0,05
			378.308.750	0,42	Mont Blanc Capital Corp. 0% 07/01/2019	USD	22.430.000	22.364.629	0,02
<i>Schweiz</i>					Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 23/01/2019	USD	23.208.000	23.087.305	0,03
EUROFIMA Bond 0% 24/01/2019	USD	27.500.000	27.398.649	0,03	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 07/01/2019	USD	175.000.000	174.372.771	0,19
Eurofima Europäische Gesellsch 0% 30/01/2019	USD	62.600.000	62.349.116	0,07	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 01/02/2019	USD	150.000.000	149.642.708	0,16
UBS AG, FRN 2,607% 17/12/2018	USD	65.000.000	65.000.000	0,07	Victory Receivables Corp. 0% 10/01/2019	USD	15.000.000	14.934.500	0,02
UBS AG, FRN 2,49% 16/04/2019	USD	500.000.000	500.000.000	0,55		USD	170.000.000	169.567.539	0,19
UBS AG, FRN 2,719% 16/05/2019	USD	250.000.000	250.000.000	0,28			3.719.202.390	4,10	
UBS AG, FRN 2,514% 05/07/2019	USD	483.000.000	483.000.000	0,53			28.177.863.829	31,05	
			1.387.747.765	1,53	Commercial Papers insgesamt			67.202.606.448	74,06
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>					Wertpapierbestand insgesamt			67.202.606.448	74,06
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 02/01/2019	USD	100.000.000	99.797.500	0,11	Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 09/01/2019	USD	70.000.000	69.823.736	0,08	<i>Frankreich</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 18/01/2019	USD	185.000.000	184.397.209	0,20	BNP Paribas SA 2,3% 03/12/2018	USD	581.199.754	581.199.754	0,64
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 04/02/2019	USD	125.000.000	124.413.750	0,14	Societe Generale SA 2,32% 03/12/2018	USD	535.000.000	535.000.000	0,59
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 06/02/2019	USD	128.000.000	127.380.622	0,14			1.116.199.754	1,23	
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 13/02/2019	USD	155.000.000	154.163.000	0,17	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
			759.975.817	0,84	MUFG Securities Americas, Inc. 2,29% 03/12/2018	USD	495.729.202	495.729.202	0,55
<i>Großbritannien</i>					TD Securities USA LLC 2,29% 03/12/2018	USD	170.941.104	170.941.104	0,19
Barclays Bank plc 0% 13/02/2019	USD	107.000.000	106.428.620	0,12	Wells Fargo Securities LLC 2,29% 03/12/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,16
HSBC Bank plc, FRN 2,567% 04/01/2019	USD	300.000.000	300.000.000	0,33	Wells Fargo Securities LLC 2,29% 03/12/2018	USD	400.000.000	400.000.000	0,44
HSBC Bank plc, FRN 2,505% 09/07/2019	USD	150.000.000	150.000.000	0,16	Wells Fargo Securities LLC 2,29% 03/12/2018	USD	1.538.469.938	1.538.469.939	1,70
HSBC Bank plc, FRN 2,514% 12/07/2019	USD	175.000.000	175.000.000	0,19			2.755.140.245	3,04	
HSBC Bank plc, FRN 2,603% 19/07/2019	USD	314.000.000	314.000.000	0,35	Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			3.871.339.999	4,27
			1.045.428.620	1,15	Termineinlagen				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					<i>Australien</i>				
Atlantic Asset Securitization LLC, FRN 2,498% 06/02/2019	USD	80.000.000	80.000.000	0,09	National Australia Bank Ltd. 2,21% 03/12/2018	USD	750.000.000	750.000.000	0,83
Barton Capital SA 0% 05/12/2018	USD	200.000.000	199.975.028	0,22			750.000.000	0,83	
Barton Capital SA 0% 04/01/2019	USD	50.000.000	49.892.000	0,06	<i>Österreich</i>				
Barton Capital SA 0% 24/01/2019	USD	150.000.000	149.438.833	0,16	Erste Group Bank AG 2,2% 03/12/2018	USD	815.000.000	815.000.000	0,90
Barton Capital SA 0% 08/02/2019	USD	100.000.000	99.501.222	0,11			815.000.000	0,90	
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,585% 25/01/2019	USD	25.000.000	25.000.000	0,03	<i>Belgien</i>				
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,607% 08/02/2019	USD	20.000.000	20.000.000	0,02	KBC Bank NV 2,19% 03/12/2018	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	2,20
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,607% 14/03/2019	USD	75.000.000	75.000.000	0,08			2.000.000.000	2,20	
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,5% 21/05/2019	USD	100.000.000	100.000.000	0,11	<i>Kanada</i>				
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,417% 03/06/2019	USD	75.000.000	75.000.000	0,08	National Bank of Canada 2,19% 03/12/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,16
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,471% 20/06/2019	USD	60.000.000	60.000.000	0,07	National Bank of Canada 2,19% 03/12/2018	USD	150.000.000	150.000.000	0,17
Bedford Row Funding Corp., FRN 2,799% 26/08/2019	USD	70.000.000	70.000.000	0,08	Royal Bank of Canada 2,19% 03/12/2018	USD	335.000.000	335.000.000	0,37
Erste Finance (Delaware) LLC 0% 03/12/2018	USD	15.553.000	15.553.000	0,02	Toronto-Dominion Bank (The) 2,2% 03/12/2018	USD	300.000.000	300.000.000	0,33
Erste Finance (Delaware) LLC 0% 02/01/2019	USD	85.000.000	84.827.875	0,09					
Erste Finance (Delaware) LLC 0% 09/01/2019	USD	166.000.000	165.582.003	0,18					
Gotham Funding Corp. 0% 03/12/2018	USD	35.824.000	35.824.000	0,04					
Gotham Funding Corp. 0% 10/12/2018	USD	100.000.000	99.955.278	0,11					

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2018

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Toronto-Dominion Bank (The) 2,2% 03/12/2018	USD	450.000.000	450.000.000	0,50
			1.385.000.000	1,53
<i>China</i>				
China Construction Bank Corp. 2,19% 03/12/2018	USD	990.000.000	990.000.000	1,09
			990.000.000	1,09
<i>Frankreich</i>				
BNP Paribas SA 2,19% 03/12/2018	USD	427.427.000	427.427.000	0,47
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 2,19% 03/12/2018	USD	228.965.000	228.965.000	0,25
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 2,19% 03/12/2018	USD	309.323.000	309.323.000	0,34
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 2,19% 03/12/2018	USD	380.411.000	380.411.000	0,42
Natixis SA 2,19% 03/12/2018	USD	971.800.000	971.800.000	1,07
Societe Generale SA 2,23% 03/12/2018	USD	400.000.000	400.000.000	0,44
			2.717.926.000	2,99
<i>Japan</i>				
Mizuho bank Ltd. 2,23% 03/12/2018	USD	500.000.000	500.000.000	0,55
Mizuho bank Ltd. 2,23% 03/12/2018	USD	1.298.000.000	1.298.000.000	1,43
			1.798.000.000	1,98
<i>Singapur</i>				
Industrial & Commercial Bank Ltd. 2,19% 03/12/2018	USD	435.000.000	435.000.000	0,48
Industrial & Commercial Bank Ltd. 2,19% 03/12/2018	USD	700.000.000	700.000.000	0,77
			1.135.000.000	1,25
<i>Schweden</i>				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,18% 03/12/2018	USD	172.135.000	172.135.000	0,19
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,18% 03/12/2018	USD	2.016.712.000	2.016.712.000	2,22
Swedbank AB 2,19% 03/12/2018	USD	2.938.000.000	2.938.000.000	3,24
			5.126.847.000	5,65
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 2,19% 03/12/2018	USD	642.000.000	642.000.000	0,71
First Abu Dhabi Bank PJSC 2,19% 03/12/2018	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,10
			1.642.000.000	1,81
Termineinlagen insgesamt			18.359.773.000	20,23
Bankguthaben			799.082.844	0,88
Andere Aktiva/(Passiva)			508.556.140	0,56
Nettovermögen insgesamt			90.741.358.431	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2018	% des Netto- vermögens
Frankreich	16,89
Japan	13,09
Kanada	11,54
Vereinigte Staaten von Amerika	10,62
Schweden	9,79
Deutschland	6,63
China	5,85
Belgien	4,18
Australien	3,80
Vereinigte Arabische Emirate	3,13
Großbritannien	2,80
Singapur	2,74
Niederlande	2,39
Schweiz	2,10
Österreich	0,90
Finnland	0,69
Norwegen	0,55
Luxemburg	0,33
Chile	0,28
Kaimaninseln	0,18
Neuseeland	0,08
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	98,56
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,44
Summe	100,00

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2018 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Frankreich	19,93
Vereinigte Staaten von Amerika	12,28
Japan	11,96
Schweden	8,34
China	8,14
Kanada	6,35
Deutschland	6,30
Australien	5,71
Niederlande	5,53
Großbritannien	3,57
Belgien	3,44
Singapur	2,25
Vereinigte Arabische Emirate	1,61
Schweiz	1,50
Luxemburg	0,88
Supranational	0,54
Norwegen	0,50
Chile	0,47
Kaimaninseln	0,38
Dänemark	0,37
Finnland	0,24
Hongkong	0,10
Neuseeland	0,04
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	100,43
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,43)
Summe	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2018

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					MUFG Securities Americas, Inc. 2,27% 03/12/2018	USD	750.000.000	750.000.000	2,20
Anleihen					Natwest Markets Securities, Inc. 2,28% 03/12/2018	USD	1.200.000.000	1.200.000.000	3,52
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Wells Fargo Securities LLC 2,27% 03/12/2018	USD	933.333.333	933.333.333	2,73
US Treasury, FRN 2,524% 31/01/2019	USD	2.995.000.000	2.996.005.450	8,78	Wells Fargo Securities LLC 2,27% 03/12/2018	USD	1.244.444.444	1.244.444.444	3,65
US Treasury, FRN 2,454% 30/04/2019	USD	1.100.000.000	1.100.642.455	3,23				8.089.131.110	23,71
US Treasury, FRN 2,444% 31/07/2019	USD	226.000.000	226.180.026	0,66	Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			20.263.044.999	59,38
US Treasury, FRN 2,432% 31/10/2019	USD	48.000.000	48.040.990	0,14				1.314.883.983	3,85
US Treasury 1,5% 31/12/2018	USD	750.000.000	749.630.523	2,20	Bankguthaben			(28.051.293)	(0,08)
US Treasury 1,25% 31/03/2019	USD	200.000.000	199.231.799	0,58	Andere Aktiva/(Passiva)			(28.051.293)	(0,08)
US Treasury 1,5% 31/03/2019	USD	145.000.000	144.557.791	0,42	Nettovermögen insgesamt			34.123.525.071	100,00
US Treasury 1,625% 31/03/2019	USD	904.299.000	901.868.723	2,64					
US Treasury 0,875% 15/04/2019	USD	98.000.000	97.440.511	0,29					
US Treasury 0,875% 31/07/2019	USD	150.000.000	148.297.359	0,43					
US Treasury 0,75% 15/08/2019	USD	995.000.000	982.069.015	2,88					
US Treasury Bill 0% 07/03/2019	USD	1.900.000.000	1.888.887.115	5,54					
US Treasury Bill 0% 14/03/2019	USD	600.000.000	596.195.665	1,75					
			10.079.047.382	29,54					
Anleihen insgesamt			10.079.047.382	29,54					
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt			10.079.047.382	29,54					
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2018				
Anleihen					% des Netto- vermögens				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury Bill 0% 27/12/2018	USD	1.000.000.000	998.612.500	2,93	Frankreich				
US Treasury Bill 0% 17/01/2019	USD	1.500.000.000	1.495.987.500	4,38	Japan				
			2.494.600.000	7,31	Deutschland				
Anleihen insgesamt			2.494.600.000	7,31	Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen				
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			2.494.600.000	7,31	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)				
Wertpapierbestand insgesamt			12.573.647.382	36,85	Summe				
Umgekehrte Pensionsgeschäfte					100,00				
<i>Frankreich</i>					Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Mai 2018 (ungeprüft)				
BNP Paribas SA 2,22% 03/12/2018	USD	1.750.000.000	1.750.000.000	5,13	Vereinigte Staaten von Amerika				
BNP Paribas SA 2,28% 03/12/2018	USD	1.007.247.222	1.007.247.222	2,95	Frankreich				
BNP Paribas SA 2,28% 03/12/2018	USD	1.866.666.666	1.866.666.667	5,47	Deutschland				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 2,27% 03/12/2018	USD	700.000.000	700.000.000	2,05	Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 2,27% 03/12/2018	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	5,86	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)				
Societe Generale SA 2,27% 03/12/2018	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	4,40	Summe				
Societe Generale SA 2,22% 04/12/2018	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	2,93	100,00				
			9.823.913.889	28,79					
<i>Deutschland</i>									
Deutsche Bank AG 2,28% 03/12/2018	USD	500.000.000	500.000.000	1,46					
			500.000.000	1,46					
<i>Japan</i>									
Nomura Securities Co. Ltd. 2,28% 03/12/2018	USD	600.000.000	600.000.000	1,76					
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,27% 03/12/2018	USD	1.250.000.000	1.250.000.000	3,66					
			1.850.000.000	5,42					
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>									
Citibank NA 2,27% 03/12/2018	USD	155.555.555	155.555.555	0,46					
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 2,21% 04/12/2018	USD	950.000.000	950.000.000	2,78					
HSBC Securities (USA), Inc. 2,27% 03/12/2018	USD	2.050.000.000	2.050.000.000	6,01					
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 2,27% 03/12/2018	USD	805.797.778	805.797.778	2,36					

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquoten

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018*	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018**	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017*	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2016*	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2018*	Auflegungs- 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%	0,21%	0,21%	0,21%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Australian Dollar Liquidity E (acc.)	0,12%	0,12%	-	-	-	22-Jan-18
JPM Australian Dollar Liquidity E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM Australian Dollar Liquidity G (acc.)	0,12%	0,12%	-	-	-	22-Jan-18
JPM Australian Dollar Liquidity G (dist.)	0,12%	0,12%	-	-	-	22-Jan-18
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)**	-	-	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%	-	04-Nov-15
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity Morgan (dist.)**	-	-	-	0,59%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)**	-	-	-	0,45%	-	12-Okt-10
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)**	0,80%	0,80%	0,79%	0,79%	-	20-Apr-12
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund*						
JPM Euro Liquidity A (acc.)	0,55%	0,14%	0,55%	0,55%	-	17-Jan-95
JPM Euro Liquidity B (acc.)	0,45%	0,14%	0,45%	0,45%	-	02-Jan-01
JPM Euro Liquidity C (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	02-Feb-99
JPM Euro Liquidity C (flex dist.)**	-	-	-	0,21%	-	05-Feb-16
JPM Euro Liquidity D (acc.)	0,65%	0,14%	0,65%	0,65%	-	17-Jul-08
JPM Euro Liquidity E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM Euro Liquidity G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM Euro Liquidity P (acc.)**	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,21%	20-Dez-12
JPM Euro Liquidity R (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM Euro Liquidity W (acc.)	0,16%	0,14%	0,16%	-	-	28-Dez-16
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	0,16%	0,14%	0,16%	-	-	28-Dez-16
JPM Euro Liquidity X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,04%	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%	-	04-Nov-15
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	24-Okt-12
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	0,59%	0,14%	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 E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-Jan-18
JPM Singapore Dollar Liquidity E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-Jan-18
JPM Singapore Dollar Liquidity G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-Jan-18
JPM Singapore Dollar Liquidity G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-Jan-18
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%	-	04-Nov-15
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	07-Okt-09

* Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde ein Honorarverzicht geltend gemacht. Siehe Erläuterungen 3a), 3b) und 3c).

** Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

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

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018*	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018**	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017*	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2016*	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2018*	Aufligungs- datum
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund*						
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	0,55%	0,41%	0,55%	0,55%	-	08-Dez-08
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)**	-	-	0,21%	0,21%	-	10-Nov-08
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Sterling Gilt Liquidity E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM Sterling Gilt Liquidity G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM Sterling Gilt Liquidity P (acc.)**	0,15%	0,14%	0,15%	-	0,21%	20-Dez-12
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)**	-	-	0,15%	0,15%	0,21%	20-Dez-12
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	0,26%	0,26%	0,25%	0,25%	-	07-Jan-09
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	-	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	10-Nov-08
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund*						
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	0,55%	0,53%	0,55%	0,55%	-	15-Apr-96
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	0,45%	0,45%	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%	0,58%	0,65%	0,65%	-	07-Mai-08
JPM Sterling Liquidity E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-Jan-18
JPM Sterling Liquidity E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-Jan-18
JPM Sterling Liquidity G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-Jan-18
JPM Sterling Liquidity G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	23-Jan-18
JPM Sterling Liquidity P (acc.)**	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,21%	20-Dez-12
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,21%	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%	0,16%	-	-	28-Dez-16
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	28-Dez-16
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	0,04%	0,04%	0,05%	0,04%	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 (acc.)	0,16%	0,16%	-	-	-	29-Mär-18
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	25-Sep-06
JPM Sterling Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	-	0,21%	-	04-Nov-15
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Sep-00
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	0,59%	0,54%	0,59%	0,59%	-	23-Apr-02
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	04-Apr-00
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,61%	0,79%	0,79%	-	01-Jul-03
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund*(1)						
JPM US Dollar Current Yield Liquidity C (dist.)	-	-	-	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	05-Mai-15
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (acc.)	-	-	-	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Mai-15
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund*						
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-Mär-09
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	18-Dez-08
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)**	-	-	-	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Government Liquidity E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM US Dollar Government Liquidity E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM US Dollar Government Liquidity G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM US Dollar Government Liquidity G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
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%	0,59%	-	18-Dez-13
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	-	-	13-Feb-17

(1) Dieser Teilfonds wurde am 12. Dezember 2017 geschlossen.

* Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde ein Honorarverzicht geltend gemacht. Siehe Erläuterungen 3a), 3b) und 3c).

** Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

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

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018*	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018**	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017*	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2016*	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2018*	Auflegungs- datum
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund*						
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-Jan-87
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	16-Okt-00
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-Mär-98
JPM US Dollar Liquidity 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 E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM US Dollar Liquidity E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM US Dollar Liquidity G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM US Dollar Liquidity G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM US Dollar Liquidity P (acc.)**	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,21%	20-Dez-12
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,21%	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%	0,16%	-	-	28-Dez-16
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	29-Dez-16
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,05%	19-Dez-97
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,05%	26-Sep-00
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-Sep-01
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	22-Sep-16
JPM US Dollar Liquidity 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%	0,55%	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%	0,65%	0,65%	0,65%	-	18-Jun-08
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM US Dollar Treasury Liquidity G (acc.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM US Dollar Treasury Liquidity G (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	22-Jan-18
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	08-Aug-16
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	0,22%	0,22%	0,21%	0,21%	-	08-Aug-16
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (acc.)**	-	-	-	0,05%	0,05%	31-Mär-09
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	22-Okt-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	22-Okt-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	11-Aug-17
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-Okt-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	-	22-Okt-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	22-Okt-03
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	03-Okt-05

* Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde ein Honorarverzicht geltend gemacht. Siehe Erläuterungen 3a), 3b) und 3c).

** Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

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

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds

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

3. Wertentwicklung und Volatilität*

Wertentwicklung

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

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

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

Volatilität

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

Die nachstehenden Angaben beziehen sich auf das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2017 bis zum 30. November 2018.

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

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

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

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

Anteilklasse	Basis- währung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund								
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	AUD	0,35%	0,70%	1,03%	1,32%	1,28%	1,35%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	AUD	0,37%	0,75%	1,11%	1,43%	1,38%	1,45%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	AUD	0,43%	0,87%	1,29%	1,67%	1,64%	1,73%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	AUD	0,43%	0,87%	1,28%	1,66%	1,61%	1,69%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity E (acc.)	AUD	0,46%	0,92%	1,36%	-	-	-	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity E (dist.)	AUD	0,46%	0,92%	1,36%	-	-	-	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity G (acc.)	AUD	0,46%	0,92%	1,36%	-	-	-	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity G (dist.)	AUD	0,45%	0,92%	1,35%	-	-	-	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	AUD	0,42%	0,85%	1,25%	1,62%	1,56%	1,63%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	AUD	0,43%	0,87%	1,28%	1,66%	1,61%	1,69%	Niedrig
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)*	AUD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund								
JPM Euro Liquidity A (acc.)	EUR	-0,13%	-0,27%	-0,41%	-0,54%	-0,52%	-0,46%	Niedrig
JPM Euro Liquidity B (acc.)	EUR	-0,13%	-0,27%	-0,41%	-0,54%	-0,52%	-0,46%	Niedrig
JPM Euro Liquidity C (acc.)	EUR	-0,13%	-0,27%	-0,41%	-0,54%	-0,52%	-0,46%	Niedrig
JPM Euro Liquidity D (acc.)	EUR	-0,13%	-0,27%	-0,41%	-0,54%	-0,52%	-0,46%	Niedrig
JPM Euro Liquidity E (acc.)	EUR	-0,12%	-0,25%	-0,38%	-	-	-	Niedrig
JPM Euro Liquidity G (acc.)	EUR	-0,12%	-0,25%	-0,38%	-	-	-	Niedrig
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	EUR	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Euro Liquidity R (acc.)	EUR	-0,13%	-0,27%	-0,41%	-0,54%	-0,52%	-0,46%	Niedrig
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM Euro Liquidity W (acc.)	EUR	-0,13%	-0,27%	-0,41%	-0,54%	-	-	Niedrig
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM Euro Liquidity X (acc.)	EUR	-0,11%	-0,22%	-0,34%	-0,45%	-0,44%	-0,38%	Niedrig
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund								
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	SGD	0,30%	0,58%	0,80%	0,98%	0,78%	0,69%	Niedrig
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	SGD	0,30%	0,58%	0,80%	0,98%	0,77%	0,69%	Niedrig
JPM Singapore Dollar Liquidity E (acc.)	SGD	0,32%	0,63%	0,88%	-	-	-	Niedrig
JPM Singapore Dollar Liquidity E (dist.)	SGD	0,32%	0,63%	0,87%	-	-	-	Niedrig
JPM Singapore Dollar Liquidity G (acc.)	SGD	0,32%	0,63%	0,87%	-	-	-	Niedrig
JPM Singapore Dollar Liquidity G (dist.)	SGD	0,32%	0,63%	0,87%	-	-	-	Niedrig
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	SGD	0,29%	0,55%	0,77%	0,94%	0,73%	0,65%	Niedrig
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	SGD	0,30%	0,58%	0,80%	0,98%	0,77%	0,69%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund								
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	GBP	0,04%	0,06%	0,06%	0,07%	0,03%	0,02%	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	GBP	0,13%	0,22%	0,29%	0,33%	0,17%	0,18%	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity E (dist.)	GBP	0,15%	0,27%	0,36%	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity G (dist.)	GBP	0,15%	0,27%	0,36%	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity P (acc.)*	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	GBP	0,12%	0,20%	0,26%	0,29%	0,15%	0,15%	Niedrig
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	GBP	0,13%	0,22%	0,29%	0,33%	0,17%	0,18%	Niedrig

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

3. Wertentwicklung und Volatilität^ (Fortsetzung)

Anteilklasse	Basis- währung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund								
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	GBP	0,06%	0,09%	0,10%	0,10%	0,05%	0,04%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	GBP	0,09%	0,14%	0,17%	0,18%	0,09%	0,10%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	GBP	0,15%	0,26%	0,35%	0,42%	0,29%	0,31%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	GBP	0,15%	0,26%	0,35%	0,42%	0,29%	0,31%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	GBP	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,02%	0,02%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity E (acc.)	GBP	0,17%	0,31%	0,43%	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Liquidity E (dist.)	GBP	0,17%	0,31%	0,43%	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Liquidity G (acc.)	GBP	0,17%	0,31%	0,43%	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Liquidity P (acc.)*	GBP	0,17%	0,31%	0,43%	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	GBP	0,16%	0,29%	0,40%	0,48%	0,35%	0,37%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	GBP	0,15%	0,26%	0,35%	0,42%	0,29%	0,31%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	GBP	0,15%	0,26%	0,35%	0,42%	0,29%	0,31%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	GBP	0,16%	0,29%	0,39%	0,47%	-	-	Niedrig
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	GBP	0,16%	0,29%	0,39%	0,47%	-	-	Niedrig
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	GBP	0,19%	0,35%	0,48%	0,59%	0,45%	0,48%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	GBP	0,19%	0,35%	0,49%	0,61%	0,47%	0,49%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	GBP	0,14%	0,24%	0,32%	0,38%	0,25%	0,27%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Capital (acc.)	GBP	0,16%	0,29%	-	-	-	-	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	GBP	0,16%	0,29%	0,39%	0,47%	0,34%	0,36%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	GBP	0,15%	0,26%	0,35%	0,42%	0,29%	0,31%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	GBP	0,05%	0,07%	0,07%	0,07%	0,04%	0,03%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	GBP	0,09%	0,14%	0,17%	0,18%	0,09%	0,10%	Niedrig
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund (I)								
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	USD	-	-	-	0,03%	0,37%	0,28%	Niedrig
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	USD	-	-	-	0,03%	0,39%	0,30%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund								
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	USD	0,40%	0,76%	1,04%	1,22%	0,76%	0,51%	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	USD	0,48%	0,93%	1,30%	1,57%	1,11%	0,80%	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	USD	0,48%	0,93%	1,29%	1,55%	1,10%	0,79%	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity E (acc.)	USD	0,51%	0,99%	1,38%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity E (dist.)	USD	0,50%	0,98%	1,37%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity G (acc.)	USD	0,51%	0,99%	1,38%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity G (dist.)	USD	0,50%	0,98%	1,37%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,48%	0,93%	1,29%	1,55%	1,10%	0,79%	Niedrig
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	USD	0,42%	0,81%	1,11%	1,31%	-	-	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund								
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	USD	0,46%	0,90%	1,26%	1,52%	1,12%	0,79%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	USD	0,48%	0,95%	1,34%	1,63%	1,22%	0,89%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	USD	0,54%	1,07%	1,52%	1,87%	1,47%	1,13%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	USD	0,54%	1,06%	1,51%	1,85%	1,45%	1,11%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	USD	0,43%	0,85%	1,18%	1,42%	1,02%	0,70%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity E (acc.)	USD	0,57%	1,12%	1,60%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity E (dist.)	USD	0,56%	1,12%	1,59%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity G (acc.)	USD	0,57%	1,12%	1,60%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity G (dist.)	USD	0,56%	1,12%	1,59%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity P (acc.)*	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	USD	0,55%	1,10%	1,56%	1,91%	1,51%	1,17%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	USD	0,54%	1,07%	1,52%	1,87%	1,47%	1,13%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	USD	0,54%	1,06%	1,51%	1,85%	1,45%	1,11%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	USD	0,55%	1,10%	1,56%	1,92%	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	USD	0,55%	1,09%	1,55%	1,90%	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	USD	0,59%	1,17%	1,67%	2,07%	1,67%	1,33%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	USD	0,59%	1,16%	1,66%	2,05%	1,65%	1,31%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	USD	0,53%	1,04%	1,48%	1,81%	1,41%	1,07%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	USD	0,55%	1,09%	1,55%	1,90%	1,50%	-	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	USD	0,54%	1,07%	1,52%	1,87%	1,47%	1,13%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,54%	1,06%	1,51%	1,85%	1,45%	1,11%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	USD	0,45%	0,87%	1,22%	1,47%	1,07%	0,75%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	USD	0,48%	0,94%	1,33%	1,61%	1,21%	0,88%	Niedrig
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	USD	0,40%	0,77%	1,07%	1,27%	0,87%	0,59%	Niedrig

(1) Dieser Teilfonds wurde am 12. Dezember 2017 geschlossen. Die Wertentwicklung wurde anhand des letzten vorhandenen NIW berechnet.

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

3. Wertentwicklung und Volatilität^ (Fortsetzung)

Anteilklasse	Basis- währung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund								
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	USD	0,40%	0,76%	1,06%	1,25%	0,78%	0,52%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	USD	0,49%	0,93%	1,32%	1,60%	1,12%	0,80%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	USD	0,48%	0,93%	1,31%	1,58%	1,11%	0,77%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	USD	0,38%	0,71%	0,98%	1,15%	0,68%	0,46%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (acc.)	USD	0,51%	0,99%	1,40%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity E (dist.)	USD	0,51%	0,98%	1,38%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity F (acc.)	USD	0,51%	0,99%	1,39%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity G (dist.)	USD	0,51%	0,98%	1,38%	-	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	USD	0,49%	0,93%	1,31%	1,59%	1,12%	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	USD	0,48%	0,93%	1,30%	1,58%	1,10%	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	USD	0,52%	1,01%	1,43%	1,74%	1,27%	0,86%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	USD	0,48%	0,91%	1,28%	1,54%	1,07%	0,74%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Capital (acc.)	USD	0,50%	0,96%	1,36%	1,65%	-	-	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	USD	0,49%	0,93%	1,32%	1,60%	1,12%	0,79%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	USD	0,48%	0,93%	1,31%	1,58%	1,11%	0,77%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	USD	0,39%	0,74%	1,02%	1,20%	0,73%	0,49%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	USD	0,43%	0,81%	1,13%	1,34%	0,87%	0,58%	Niedrig
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	USD	0,34%	0,64%	0,87%	1,00%	0,56%	0,37%	Niedrig

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

4. Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten

Grundlage der Bankzinssätze

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

5. Portfolio Turnover Ratio

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

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

Durchschnittliche Nettoinventarwerte des Teilfonds in der Teilfondswährung

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

6. Berechnung des Risikopotenzials

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

7. Erhaltene Sicherheiten

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Wert der erhaltenen Sicherheit
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund			
Italy Government Bond 2019 to 2067; 0% to 6%	BNP Paribas	EUR	212.492.426
Spain Government Bond 2019 to 2041; 0%	BNP Paribas	EUR	42.507.733
Italy Government Bond 2018 to 2067; 0% to 5,75%	RBC	EUR	153.000.000
Italy Government Bond 2018 to 2039; 0% to 6%	Societe Generale	EUR	241.222.518
Spain Government Bond 2021 to 2032; 0% to 5,85%	Societe Generale	EUR	13.778.472
Belgium Government Bond 2021; 4,25%	Toronto-Dominion Bank	EUR	5.577.949
BNG Bank NV 2020 to 2025; 0,05% to 3,75%	Toronto-Dominion Bank	EUR	32.370.953
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2019 to 2037; 0% to 100%	Toronto-Dominion Bank	EUR	13.635.431
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2019 to 2025; 0,125% to 4%	Toronto-Dominion Bank	EUR	26.929.246
European Financial Stability Facility 2019 to 2028; 0,1% to 100%	Toronto-Dominion Bank	EUR	8.496.396
European Investment Bank 2019 to 2032; 0% to 4,25%	Toronto-Dominion Bank	EUR	20.239.282
European Stability Mechanism 2018 to 2033; 0% to 100%	Toronto-Dominion Bank	EUR	2.399.027
European Union Bond 2024 to 2025; 0,5% to 1,875%	Toronto-Dominion Bank	EUR	683.865
FMS Wertmanagement 2019 to 2020; 100%	Toronto-Dominion Bank	EUR	6.036.387
France Government Bond OAT 2019; 4,25%	Toronto-Dominion Bank	EUR	17.758.693
Kommunalbanken A/S 2019 to 2027; 0,875%	Toronto-Dominion Bank	EUR	1.461.766
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau 2019 to 2027; 0% to 3,625%	Toronto-Dominion Bank	EUR	5.500.206
Landwirtschaftliche Rentenbank 2020 to 2026; 0,05% to 2,875%	Toronto-Dominion Bank	EUR	774.466
Netherlands Government Bond 2019 to 2025; 0,25% to 4%	Toronto-Dominion Bank	EUR	50.586.045
Unedic SA 2019 to 2028; 0,125% to 3%	Toronto-Dominion Bank	EUR	11.550.292
			867.001.153
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund			
UK Treasury 2039; 4,25%	Barclays	GBP	5.099.575
UK Treasury 2047; 1,5%	BNP Paribas	GBP	509.977
UK Treasury 2022; 0,5%	Citigroup	GBP	4.079.944
UK Treasury 2023; 0,75%	J.P. Morgan	GBP	509.990
UK Treasury Inflation Linked 2068; 0,125%	Merrill Lynch	GBP	510.003
UK Treasury Inflation Linked 2050; 0,5%	National Australia Bank	GBP	510.000
UK Treasury 2018 to 2057; 0% to 4,25%	Toronto-Dominion Bank	GBP	510.000
			11.729.489
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund			
UK Treasury 2046; 4,25%	Merrill Lynch	GBP	14.618.478
UK Treasury Inflation Linked 2022 to 2037; 0,125% to 4,125%	Merrill Lynch	GBP	303.101.507
UK Treasury 2049 to 2071; 0% to 4,25%	Toronto-Dominion Bank	GBP	305.490.000
			623.209.985
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund			
US Treasury 2019 to 2048; 0,875% to 5,5%	BNP Paribas	USD	114.100.011
US Treasury Bill 2019; 0%	BNP Paribas	USD	1.332.423
US Treasury Inflation Indexed 2020 to 2041; 0,125% to 3,375%	BNP Paribas	USD	86.252.710
US Treasury STRIP Coupon 2019 to 2047; 0%	BNP Paribas	USD	31.122.953
US Treasury STRIP Principal 2023 to 2047; 0%	BNP Paribas	USD	14.448.658
US Treasury 2019 to 2043; 1,375% to 6%	Merrill Lynch	USD	146.119.887
US Treasury STRIP Coupon 2022 to 2030; 0%	Merrill Lynch	USD	51.228.359
FGLMC 2020 to 2048; 2,5% to 5,5%	Wells Fargo	USD	76.107.158
FHLMC 2042; 2,356%	Wells Fargo	USD	159
FNMA 2019 to 2048; 2% to 7,5%	Wells Fargo	USD	279.987.857
			800.700.175
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund			
FGLMC 2020 to 2048; 2% to 7%	BNP Paribas	USD	131.146.446
FHLMC 2036 to 2048; 2,203% to 3,697%	BNP Paribas	USD	4.656.750
FHLMC STRIP 2044; 3,005%	BNP Paribas	USD	1.008.303
FHMA 2031 to 2048; 4,5% to 6,5%	BNP Paribas	USD	5.849.259
FNMA 2018 to 2053; 2% to 7%	BNP Paribas	USD	246.013.768
GNMA 2030 to 2048; 2% to 5,5%	BNP Paribas	USD	156.293.231
US Treasury 2019 to 2022; 1,25% to 1,875%	BNP Paribas	USD	21.891.406
US Treasury Bill 2018 to 2019; 0%	BNP Paribas	USD	24.949.649
FGLMC 2022 to 2048; 2,5% to 5,5%	MUFG Securities Americas	USD	20.912.869
FHLMC 2023 to 2048; 2,523% to 5,595%	MUFG Securities Americas	USD	10.209.812
FHLMC Coupon Strips 2029; 0%	MUFG Securities Americas	USD	68.757
FHMA 2035 to 2038; 3,5%	MUFG Securities Americas	USD	6.789.642
FNMA 2022 to 2048; 2,397% to 7%	MUFG Securities Americas	USD	131.026.476
GNMA 2025 to 2068; 2% to 8,5%	MUFG Securities Americas	USD	119.438.031
US Treasury 2019 to 2025; 1% to 2,375%	MUFG Securities Americas	USD	215.808.746
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 2020; 3,5%	Societe Generale	USD	2.456.145
Agricultural Bank of China Ltd. 2020; 2,75%	Societe Generale	USD	13.650.676
Anglo American Capital plc 2025 to 2028; 4,5% to 4,875%	Societe Generale	USD	6.367.559
Baidu, Inc. 2020 to 2022; 2,875% to 3%	Societe Generale	USD	39.721.726
Bank of America Corp. 2020; 2,151%	Societe Generale	USD	9.172.415
Bank of Baroda 2019; 4,875%	Societe Generale	USD	1.548.326
Bank of New York Mellon Corp. (The) 2024; 3,4%	Societe Generale	USD	8.820
Barclays Bank plc 2019; 2,9%	Societe Generale	USD	20.827.094

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

7. Erhaltene Sicherheiten (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Wert der erhaltenen Sicherheit
Barclays plc 2020 to 2026; 2,875% to 4,375%	Societe Generale	USD	28.499.923
BG Energy Capital plc 2021; 4%	Societe Generale	USD	9.876.636
Bharti Airtel International Netherlands BV 2023 to 2024; 5,125% to 5,35%	Societe Generale	USD	12.098.851
BPCE SA 2026; 4,875%	Societe Generale	USD	9.752.400
Capital One Financial Corp. 2026; 3,75%	Societe Generale	USD	7.266.140
China Cinda Finance 2014 Ltd. 2019; 4%	Societe Generale	USD	63.289.215
Citigroup, Inc. 2019 to 2048; 3,74% to 8,5%	Societe Generale	USD	6.619.213
Comision Federal de Electricidad 2027; 4,75%	Societe Generale	USD	10.464.525
COSL Finance BVI Ltd. 2022; 3,25%	Societe Generale	USD	9.439.147
Credit Suisse Group AG 2024; 4,207%	Societe Generale	USD	3.521
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 2020 to 2026; 2,75% to 4,55%	Societe Generale	USD	9.611.663
Deutsche Bank AG 2021 to 2023; 3,284% to 3,95%	Societe Generale	USD	1.388
European Investment Bank 2020; 1,75%	Societe Generale	USD	5.510.631
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2019 to 2025; 2% to 4,25%	Societe Generale	USD	16.154.447
GS Caltex Corp. 2019; 3%	Societe Generale	USD	9.970.900
HSBC Holdings plc 2021 to Perpetual; 4,875% to 6,875%	Societe Generale	USD	47.647.297
HSBC USA, Inc. 2024; 3,5%	Societe Generale	USD	1.930.470
IBM Credit LLC 2023; 3%	Societe Generale	USD	9.143.270
ICBCIL Finance Co. Ltd. 2019 to 2020; 2,375% to 3,2%	Societe Generale	USD	683.317
ICICI Bank Ltd. 2020; 5,75%	Societe Generale	USD	103.177
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 2021 to 2048; 5,23% to 6,757%	Societe Generale	USD	373
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2020 to 2021; 2,452% to 2,905%	Societe Generale	USD	21.692.299
International Business Machines Corp. 2020; 1,625%	Societe Generale	USD	4.951.400
JD.com, Inc. 2026; 3,875%	Societe Generale	USD	4.264.416
KEB Hana Bank 2019 to 2020; 1,75% to 3,133%	Societe Generale	USD	17.128.284
Kia Motors Corp. 2023; 3%	Societe Generale	USD	8.876.610
Kookmin Bank 2023; 2,875%	Societe Generale	USD	1.037
KT Corp. 2022; 2,625%	Societe Generale	USD	430
Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 2065; 4,5%	Societe Generale	USD	50.245
Mexico City Airport Trust 2026 to 2046; 4,25% to 5,5%	Societe Generale	USD	3.016.786
Mizuho Bank Ltd. 2020; 2,7%	Societe Generale	USD	3.119.878
Mizuho Financial Group, Inc. 2023; 3,549%	Societe Generale	USD	9.909.689
Morgan Stanley 2024; 3,7%	Societe Generale	USD	9.752.700
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 2043; 4,75%	Societe Generale	USD	6.639.442
Nationwide Building Society 2026; 4%	Societe Generale	USD	9.910.340
PepsiCo, Inc. 2020; 4,5%	Societe Generale	USD	3.049.320
Pertamina Persero PT 2022; 4,875%	Societe Generale	USD	7.200.669
Pfizer, Inc. 2019; 2,1%	Societe Generale	USD	4.327.411
Ptt Global Chemical PCL 2022; 4,25%	Societe Generale	USD	10.002.700
Royal Caribbean Cruises Ltd. 2028; 3,7%	Societe Generale	USD	840
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 2020; 2,5%	Societe Generale	USD	22.717.684
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 2021; 2%	Societe Generale	USD	38.145
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 2020 to 2027; 2,375% to 3,25%	Societe Generale	USD	5.009
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 2025; 4,125%	Societe Generale	USD	192
Sprint Spectrum Co. LLC 2028; 5,152%	Societe Generale	USD	311
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 2021; 2,125%	Societe Generale	USD	499
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2020; 2,514%	Societe Generale	USD	9.899.900
Sumitomo Mitsui Banking Group, Inc. 2021; 2,934%	Societe Generale	USD	9.871.500
Suzano Austria GmbH 2029; 6%	Societe Generale	USD	90
TD Ameritrade Holding Corp. 2027; 3,3%	Societe Generale	USD	937
Tencent Holdings Ltd. 2020 to 2028; 2,875% to 3,595%	Societe Generale	USD	25.047.160
UBS Group Funding Switzerland AG 2023; 2,859%	Societe Generale	USD	668
UDR, Inc. 2027; 3,5%	Societe Generale	USD	930.320
UPLI Corp. Ltd. 2021; 3,25%	Societe Generale	USD	5.028.608
Volkswagen Group of America Finance LLC 2023; 4,25%	Societe Generale	USD	52
Westpac Banking Corp. 2021; 2,1%	Societe Generale	USD	8.695.350
FGLMC 2045 to 2048; 3,5% to 4%	TD Securities	USD	131.088.640
FNMA 2047; 4%	TD Securities	USD	42.764.748
Alliant Energy Finance LLC 2018; 0%	Wells Fargo	USD	25.916.894
American Crystal Sugar Co. 2018; 0%	Wells Fargo	USD	110.531.500
Autozone, Inc. 2018; 0%	Wells Fargo	USD	2.948.395
Bank of China Ltd. 2018; 0%	Wells Fargo	USD	999
Centennial Energy LLC 2018; 0%	Wells Fargo	USD	8.884.093
Cintas Corp No. 2 2018; 0%	Wells Fargo	USD	14.987.310
Federal Farm Credit Banks 2023; 2,89%	Wells Fargo	USD	45.227
Federal Home Loan Banks 2018 to 2024; 1,125% to 3%	Wells Fargo	USD	15.562.195
FGLMC 2019 to 2048; 2% to 6,5%	Wells Fargo	USD	513.782.756
FHLMC 2023 to 2048; 2,356% to 3,747%	Wells Fargo	USD	8.384.578
FMC Technologies, Inc. 2018; 0%	Wells Fargo	USD	79.936.760
FNMA 2019 to 2048; 2% to 7,5%	Wells Fargo	USD	615.987.896
GNMA 2031 to 2048; 2% to 7,5%	Wells Fargo	USD	560.179.617
Hitachi Capital America Corp. 2018; 0%	Wells Fargo	USD	51.294.860
Marsh & McLennan Cos., Inc. 2018; 0%	Wells Fargo	USD	6.993.720
Northern Illinois Gas Co. 2018; 0%	Wells Fargo	USD	9.991.740
Nutrien Ltd. 2018; 0%	Wells Fargo	USD	1.996.988
NW Natural 2018; 0%	Wells Fargo	USD	3.996.328
Oncor Electric Delivery Co. LLC 2018; 0%	Wells Fargo	USD	1.998.490
Sherwin-Williams Co. (The) 2018; 0%	Wells Fargo	USD	13.981.058
Spectra Energy Partners LP 2018; 0%	Wells Fargo	USD	36.769.979
Spire, Inc. 2018; 0%	Wells Fargo	USD	12.990.185
Tennessee Valley Authority 2027; 2,875%	Wells Fargo	USD	2.051.440
Tennessee Valley Authority Principal Strip 2025; 0%	Wells Fargo	USD	1.514.599
Torchmark Corp. 2018; 0%	Wells Fargo	USD	4.890.484

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

7. Erhaltene Sicherheiten (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Wert der erhaltenen Sicherheit
Virginia Electric & Power Co. 2018; 0%	Wells Fargo	USD	9.990.100
Westar Energy, Inc 2018; 0%	Wells Fargo	USD	21.980.266
			3.965.455.176

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund

US Treasury 2019 to 2048; 0,75% to 8,125%	BNP Paribas	USD	2.857.080.623
US Treasury Bill 2018 to 2019; 0%	BNP Paribas	USD	208.967.836
US Treasury Excluding Strip 2032; 1%	BNP Paribas	USD	8.019
US Treasury Inflation Indexed 2020 to 2046; 0,125% to 3,375%	BNP Paribas	USD	998.315.176
US Treasury STRIP Coupon 2019 to 2047; 0%	BNP Paribas	USD	548.797.931
US Treasury STRIP Principal 2019 to 2047; 0%	BNP Paribas	USD	96.201.287
US Treasury 2019 to 2042; 1,25% to 8,125%	Citibank	USD	88.266.051
US Treasury Bill 2018 to 2019; 0%	Citibank	USD	1.757.898
US Treasury Inflation Indexed 2028 to 2047; 0,625% to 3,875%	Citibank	USD	68.031.243
US Treasury 2020 to 2048; 2,375% to 3%	Citigroup	USD	792.162.216
US Treasury Inflation Indexed 2028; 0,75%	Citigroup	USD	170.506.160
US Treasury 2019 to 2048; 1,5% to 3,5%	Credit Agricole	USD	2.071.706.761
US Treasury Inflation Indexed 2023 to 2028; 0,125% to 3,625%	Credit Agricole	USD	672.767.926
US Treasury 2020 to 2044; 1,5% to 4,375%	Deutsche Bank	USD	43.840.456
US Treasury Inflation Indexed 2019 to 2046; 0,375% to 2,125%	Deutsche Bank	USD	156.189.145
US Treasury STRIP Coupon 2030 to 2034; 0%	Deutsche Bank	USD	238.155.672
US Treasury STRIP Principal 2047; 0%	Deutsche Bank	USD	71.087.264
US Treasury 2018 to 2044; 0,75% to 8,125%	HSBC	USD	871.624.137
US Treasury Bill 2018 to 2019; 0%	HSBC	USD	477.674.480
US Treasury Inflation Indexed 2025 to 2029; 2,375% to 3,875%	HSBC	USD	243.886.407
US Treasury STRIP Coupon 2034 to 2048; 0%	HSBC	USD	76.886.861
US Treasury STRIP Principal 2040 to 2048; 0%	HSBC	USD	415.239.719
US Treasury 2019 to 2043; 1,375% to 6%	Merrill Lynch	USD	606.291.107
US Treasury STRIP Coupon 2022 to 2030; 0%	Merrill Lynch	USD	212.560.378
US Treasury 2019 to 2048; 1,375% to 4,5%	MUFG Securities Americas	USD	532.843.324
US Treasury Inflation Indexed 2020 to 2027; 0,125% to 1,375%	MUFG Securities Americas	USD	154.713.994
US Treasury STRIP Principal 2046 to 2047; 0%	MUFG Securities Americas	USD	75.219.216
US Treasury 2020 to 2047; 1,25% to 2,75%	Natixis	USD	855.150.685
US Treasury Inflation Indexed 2019 to 2041; 0,125% to 2,125%	Natixis	USD	363.919.208
US Treasury 2019 to 2042; 1% to 7,625%	Nomura	USD	397.646.418
US Treasury Bill 2019; 0%	Nomura	USD	100
US Treasury Excluding Strip 2032; 1%	Nomura	USD	12.994.262
US Treasury Inflation Indexed 2020 to 2025; 0,125% to 0,375%	Nomura	USD	83.203.663
US Treasury STRIP Coupon 2019 to 2048; 0%	Nomura	USD	115.422.712
US Treasury STRIP Principal 2019 to 2039; 0%	Nomura	USD	711.337
US Treasury 2019 to 2047; 1% to 7,25%	Societe Generale	USD	1.601.673.968
US Treasury Bill 2018 to 2019; 0%	Societe Generale	USD	25.110.134
US Treasury Excluding Strip 2032; 1%	Societe Generale	USD	28.000.500
US Treasury Inflation Indexed 2021 to 2047; 0,125% to 3,625%	Societe Generale	USD	313.854.637
US Treasury STRIP Coupon 2025 to 2037; 0%	Societe Generale	USD	261.785.057
US Treasury STRIP Principal 2020 to 2047; 0%	Societe Generale	USD	309.550.876
US Treasury 2019 to 2042; 0,75% to 3%	Sumitomo Mitsui Banking	USD	1.271.136.325
US Treasury 2018 to 2042; 0,75% to 8,875%	Wells Fargo	USD	1.850.821.784
US Treasury Bill 2019; 0%	Wells Fargo	USD	47.440.077
US Treasury Inflation Indexed 2021 to 2048; 0,125% to 3,625%	Wells Fargo	USD	316.373.665
			20.605.576.695

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

Allgemeine Angaben

Betrag der verliehenen Vermögenswerte in umgekehrten Pensionsgeschäften

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

Angaben zur Konzentration

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten

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

JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund		JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund		JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	
Emittent	Unbare Sicherheit USD	Emittent	Unbare Sicherheit USD	Emittent	Unbare Sicherheit USD
Italy Government Bond	606.714.944	UK Treasury	11.729.489	UK Treasury	623.209.985
Spain Government Bond	56.286.205				
Netherlands Government Bond	50.586.045				
BNG Bank NV	32.370.953				
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	26.929.246				
European Investment Bank	20.239.282				
France Government Bond OAT	17.758.693				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	13.635.431				
Unedic SA	11.550.292				
European Financial Stability Facility	8.496.396				

JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund		JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund		JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	
Emittent	Unbare Sicherheit USD	Emittent	Unbare Sicherheit USD	Emittent	Unbare Sicherheit USD
US Treasury	444.605.001	FNMA	1.035.792.889	US Treasury	20.605.576.695
FNMA	279.987.857	GNMA	835.910.879		
FGLMC	76.107.158	FGLMC	796.930.711		
FHLMC	159	US Treasury	262.649.802		
		American Crystal Sugar Co.	110.531.500		
		FMC Technologies, Inc.	79.936.760		
		China Cinda Finance 2014 Ltd.	63.289.215		
		Hitachi Capital America Corp.	51.294.860		
		HSBC Holdings plc	47.647.297		
		Baidu, Inc.	39.721.726		

Die zehn wichtigsten Gegenparteien

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

Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten

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

Teilfonds	Teilfonds-Währung	Wert der Sicherheiten (in Teilfonds-Währung)				Summe
		Investment-Grade	Unter Investment-Grade	Ohne Bonitätsstufung*		
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	EUR	867.001.153	-	-	867.001.153	
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	GBP	11.729.489	-	-	11.729.489	
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	GBP	623.209.985	-	-	623.209.985	
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	USD	800.659.805	-	40.370	800.700.175	
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	USD	2.867.423.081	-	1.098.032.095	3.965.455.176	
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	USD	20.605.576.695	-	-	20.605.576.695	

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 Bonitätsstufung sind. Wertpapiere mit Investment-Grade sind von Unternehmen emittiert, die von einer weltweit anerkannten Ratingagentur eine Bonitätsstufung von mindestens Investment-Grade erhielt.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Fälligkeit der Sicherheiten

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

Fälligkeit	Wert der Sicherheiten					
	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund
	EUR	GBP	GBP	USD	USD	USD
Nicht-Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	66	-
1-7 Tage	-	-	-	-	37.749.382	6.588.920
1-4 Wochen	52.873.397	4.072	-	-	404.590.161	44.747.952
1-3 Monate	66.460.993	173.833	-	21.499	735	560.896.383
3-12 Monate	87.845.333	235.195	-	35.389.419	222.007.101	2.178.497.038
über 1 Jahr	659.821.430	11.316.388	623.209.985	765.289.257	3.301.107.731	17.814.846.402
	867.001.153	11.729.489	623.209.985	800.700.175	3.965.455.176	20.605.576.695

Währung der Sicherheiten

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

Fälligkeit von umgekehrten Pensionsgeschäften

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

Fälligkeit	Wert der Sicherheiten					
	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund
	EUR	GBP	GBP	USD	USD	USD
Nicht-Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-	-
1-7 Tage	850.000.000	11.500.000	611.000.000	786.955.000	3.871.339.999	20.263.044.999
1-4 Wochen	-	-	-	-	-	-
1-3 Monate	-	-	-	-	-	-
3-12 Monate	-	-	-	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-
offene Fälligkeit	-	-	-	-	-	-
	850.000.000	11.500.000	611.000.000	786.955.000	3.871.339.999	20.263.044.999

Die obige Fälligkeitanalyse beruht auf dem vertraglichen Fälligkeitsdatum.

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind

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

Abwicklung und Clearing

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

Weiterverwendung von Sicherheiten

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

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

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	867.001.153
			867.001.153
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund	Euroclear	GBP	11.729.489
			11.729.489
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund	Euroclear	GBP	623.209.985
			623.209.985
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund	BNY Mellon	USD	800.700.175
			800.700.175
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	BNY Mellon	USD	3.965.455.176
			3.965.455.176
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	BNY Mellon	USD	20.605.576.695
			20.605.576.695

Gewährte Sicherheiten

Zum Berichtsstichtag wurden keine gewährten Sicherheiten für umgekehrte Pensionsgeschäfte gehalten.

Rendite und Kosten

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

9. OGAW - Angaben zur Vergütung

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l ist der zugelassene Manager von Private Bank Funds (der „Fonds“) und ist Teil der Unternehmensgruppe J.P. Morgan Chase & Co.. In diesem Abschnitt bezieht sich der Begriff „J.P. Morgan“ bzw. „Firma“ auf diese Gruppe und jeden Rechtsträger der Gruppe weltweit, außer Gegenteiliges wurde angegeben.

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

Vergütungspolitik

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

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

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft prüft und verabschiedet einmal jährlich den Leitfaden zur Vergütung und überwacht dessen Anwendung, darunter die Klassifizierung der identifizierten OGAW-Mitarbeiter. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft überprüfte und verabschiedete die für 2018 geltende Vergütungspolitik im Juni 2018 ohne wesentliche Änderungen und war mit ihrer Umsetzung zufrieden.

Quantitative Angaben

Die nachstehende Tabelle ist ein Überblick der aggregierten Gesamtvergütung, die im Jahr 2018 an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und die Anzahl der Begünstigten bezahlte wurde.

Aufgrund der operativen Struktur der Firma sind die erforderlichen Informationen für eine weitere Aufteilung der Vergütung, die der Gesellschaft zuzuordnen ist, nicht erhältlich und wäre weder relevant noch zuverlässig. In diesem Zusammenhang ist jedoch anzumerken, dass die Verwaltungsgesellschaft drei alternative Investmentfonds (mit acht Teilfonds) und sieben OGAW (mit 161 Teilfonds) mit einem konsolidierten Vermögen von USD 2,1 Mrd. bzw. USD 316,2 Mrd. zum 31. Dezember 2018 verwaltet.

	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Begünstigten
Mitarbeiter gesamt (USD Tsd.)	45.003	22.256	67.259	331

Die an identifizierte OGAW-Mitarbeiter bezahlte aggregierte Gesamtvergütung betrug 2018 USD 130.876.000, wovon USD 9.240.000 auf das leitende Management bzw. USD 121.636.000 auf anderweitige identifizierte OGAW-Mitarbeiter entfielen⁽¹⁾.

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

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

10. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Anteile

	Anteile im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017				
JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund				
JPM Australian Dollar Liquidity A (acc.)	784,121	753,114	224,438	1.312,797
JPM Australian Dollar Liquidity B (acc.)	98,063	-	-	98,063
JPM Australian Dollar Liquidity C (acc.)	3.923,473	7.540,490	5.447,497	6.016,466
JPM Australian Dollar Liquidity C (dist.)	17.056,07790	9.041.542,270	2.311.214,580	23.786.405,680
JPM Australian Dollar Liquidity X (acc.)*	783,933	6.812,611	7.596,544	-
JPM Australian Dollar Liquidity Agency (dist.)	64.960.135,440	40.278.095,220	103.832.074,450	1.406.156,210
JPM Australian Dollar Liquidity Institutional (dist.)	731.098.816,460	3.712.136.627,140	3.931.478.925,380	511.756.518,220
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	5.881,640	54,430	-	5.936,070
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund				
JPM Euro Liquidity A (acc.)	60.515,060	29.839,221	55.693,046	34.661,235
JPM Euro Liquidity B (acc.)	1.894,301	498,505	1.195,008	1.197,798
JPM Euro Liquidity C (acc.)	135.030,178	207.486,951	171.902,666	170.614,463
JPM Euro Liquidity D (acc.)	5.056,569	3.862,690	6.908,494	2.010,765
JPM Euro Liquidity P (acc.)**	-	1,000	-	1,000
JPM Euro Liquidity R (acc.)	55.927,548	35.798,847	72.651,908	19.074,487
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)	9.994,740	-	50,770	9.943,970
JPM Euro Liquidity W (acc.)	-	22.224,968	6.130,965	16.094,003
JPM Euro Liquidity W (flex dist.)	-	570.000,000	243.738,940	326.261,060
JPM Euro Liquidity X (acc.)	5.743,786	56.980,434	48.325,307	14.398,913
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	2.699.681.365,980	14.605.666.374,640	14.694.889.290,050	2.610.458.450,570
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	8.549.198.604,652	68.816.431.163,410	68.528.653.873,480	8.836.975.894,582
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	179,241,300	-	80.636,810	98.604,490
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund				
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	7.697,093	5.496,156	7.814,716	5.378,533
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)*	60.402.600,480	8.061.822,968	14.839.928,850	53.624.494,598
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	8.053.405,140	53.256.766,960	45.938.197,670	15.371.974,430
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	563.460.082,388	1.635.502.096,899	1.721.025.326,529	477.936.852,758
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund				
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	716,652	775,041	1.123,686	368,007
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)*	2.647,025	118,705	2.765,730	-
JPM Sterling Gilt Liquidity C (dist.)	15.789.315,650	0,020	298.722,830	15.490.592,840
JPM Sterling Gilt Liquidity P (acc.)**	-	1,000	-	1,000
JPM Sterling Gilt Liquidity P (dist.)*	765.634,950	-	765.634,950	-
JPM Sterling Gilt Liquidity Agency (dist.)	604.600,370	9.000,000	603.958,190	9.642,180
JPM Sterling Gilt Liquidity Institutional (dist.)	220.768.249,490	383.307.745,200	514.088.600,230	89.987.394,460
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund				
JPM Sterling Liquidity A (acc.)	3.925,761	1.074,899	2.551,167	2.449,493
JPM Sterling Liquidity B (acc.)	864,022	164,634	557,402	471,254
JPM Sterling Liquidity C (acc.)	41.717,740	20.300,062	20.888,996	41.128,806
JPM Sterling Liquidity C (dist.)	137.199.572,140	18.405.291,260	576.100.032,570	97.994.830,830
JPM Sterling Liquidity D (acc.)	414,521	353,117	386,392	381,246
JPM Sterling Liquidity P (acc.)**	-	1,000	-	1,000
JPM Sterling Liquidity P (dist.)	300.258.183,700	160.330.632,660	249.413.162,910	211.175.653,540
JPM Sterling Liquidity R (acc.)	3.958,850	334,929	4.102,150	191,629
JPM Sterling Liquidity R (dist.)	89.889.562,654	40.342.969,360	55.054.893,508	75.177.638,506
JPM Sterling Liquidity W (acc.)	-	1.754,591	209,323	1.545,268
JPM Sterling Liquidity W (dist.)	-	228.410.132,069	48.336.562,445	180.073.569,624
JPM Sterling Liquidity X (acc.)	9.707,866	25.544,747	21.167,847	14.084,766
JPM Sterling Liquidity X (dist.)	587.904.945,050	1.988.919.439,100	2.077.856.716,290	498.967.667,860
JPM Sterling Liquidity Agency (dist.)	135.709.572,790	1.245.351.041,110	1.227.871.661,680	153.188.952,220
JPM Sterling Liquidity Capital (dist.)	2.034.713.801,265	12.457.333.698,210	11.120.355.941,560	3.371.691.557,915
JPM Sterling Liquidity Institutional (dist.)	5.453.357.121,231	59.120.256.072,340	57.497.885.938,731	7.075.727.254,840
JPM Sterling Liquidity Morgan (dist.)	1.074.889,909	6.807,000	49.955,290	1.031.740,619
JPM Sterling Liquidity Premier (dist.)	42.380.394,430	162.471.184,070	162.445.759,500	42.405.810,000
JPM Sterling Liquidity Reserves (dist.)	4.581.051,369	-	2.044.206,580	2.536.844,789
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Reserves Fund (I)				
JPM US Dollar Current Reserves A (acc.)	538,524	-	538,524	-
JPM US Dollar Current Reserves C (acc.)	507,400	982,561	1.489,961	-
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Current Yield Liquidity Fund				
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Agency (dist.)	5,009.729,950	33.345,480	-	5.043.075,430
JPM US Dollar Current Yield Liquidity Institutional (dist.)	5.011.461,750	35.372,950	-	5.046.834,700

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

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

** Anteilklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

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

	Anteile im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 (Fortsetzung)				
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund				
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	634,792	341,406	412,520	563,678
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	459,773	128,730	77,363	511,140
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	9,514,759,430	57,856,508,870	41,996,134,190	25,375,134,110
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	2,300,060,712,120	26,727,905,078,910	26,249,289,765,950	2,778,676,025,080
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)*	22,227,500,000	10,590,500,000	32,818,000,000	-
JPM US Dollar Government Liquidity Premier (dist.)	-	64,653,500,000	34,907,000,000	29,746,500,000
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund				
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	64,276,126	92,330,641	107,214,319	49,392,448
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	3,121,792	440,203	2,024,319	1,537,676
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	243,650,371	408,077,591	466,499,171	185,228,791
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	3,714,266,092,990	23,975,275,097,560	23,999,463,510,980	3,690,077,679,570
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	8,869,943	2,578,541	4,861,618	6,586,866
JPM US Dollar Liquidity P (acc.)**	-	1,000	-	1,000
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	169,665,176,490	719,222,424,470	450,261,245,510	438,626,355,450
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	3,042,360	18,662,976	10,893,703	10,811,633
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	157,698,303,440	23,640,471,370	142,485,990,690	38,852,784,120
JPM US Dollar Liquidity W (acc.)	-	369,161,906	185,265,198	183,896,708
JPM US Dollar Liquidity W (dist.)	-	1,081,137,830,000	482,002,542,850	599,135,287,150
JPM US Dollar Liquidity X (acc.)	576,433,125	387,692,064	380,788,375	64,546,814
JPM US Dollar Liquidity X (dist.)	2,659,208,432,510	33,361,178,054,420	32,591,102,692,000	3,429,283,794,930
JPM US Dollar Liquidity Agency (dist.)	2,206,822,584,430	20,125,958,469,310	21,034,234,174,760	1,298,546,878,980
JPM US Dollar Liquidity Capital (dist.)	289,335,000,000	37,188,625,676,370	26,993,901,765,890	10,484,058,910,480
JPM US Dollar Liquidity Institutional (acc.)	33,892,797	89,625,062	56,336,932	67,181,927
JPM US Dollar Liquidity Institutional (dist.)	54,802,341,257,583	488,034,878,033,880	472,767,666,903,762	70,069,552,387,701
JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)	840,443,537,853	11,617,264,361,720	12,433,600,714,847	24,107,184,726
JPM US Dollar Liquidity Premier (dist.)	2,994,294,241,710	53,406,440,337,360	52,774,764,200,400	3,625,970,378,670
JPM US Dollar Liquidity Reserves (dist.)	78,198,621,620	111,980,055,690	114,753,938,660	75,424,738,650
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund				
JPM US Dollar Treasury Liquidity A (acc.)	21,346,426	1,663,875	10,961,131	12,049,170
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (acc.)	140,602,489	101,724,511	169,853,713	72,473,287
JPM US Dollar Treasury Liquidity C (dist.)	87,876,162,760	501,245,620,790	589,034,762,880	870,020,670
JPM US Dollar Treasury Liquidity D (acc.)	2,783,689	7,109,347	2,210,040	7,682,996
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (acc.)	1,000	-	-	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity R (dist.)	10,004,120	55,930	-	10,060,050
JPM US Dollar Treasury Liquidity X (dist.)	50,935,218,810	71,559,416,600	102,821,875,690	19,672,759,720
JPM US Dollar Treasury Liquidity Agency (dist.)	2,761,803,113,330	61,707,402,990,730	62,336,601,364,900	2,132,604,739,160
JPM US Dollar Treasury Liquidity Capital (acc.)	-	59,925,049	29,993,581	29,931,468
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	1,000	29,849,529	29,849,529	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	34,175,488,434,700	205,013,364,695,080	203,858,634,080,130	35,330,219,049,650
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	48,124,001,060	2,266,365,142,120	2,296,349,767,600	18,139,375,580
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	319,670,850,210	6,925,255,707,550	6,856,625,461,030	388,301,096,730
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	9,550,395,050	25,807,565,220	21,268,064,690	14,089,895,580

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

** Anteilklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

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

	Anteile im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2016				
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	2.965.540	2.440.639.420	-
JPM Australian Dollar Liquidity Premier (dist.)*	405.336.440	217.790	405.554.230	-
JPM Australian Dollar Liquidity Reserves (dist.)	5.811.790	69.850	-	5.881.640
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund				
JPM Euro Liquidity A (acc.)	81.496.793	61.058.147	82.039.880	60.515.060
JPM Euro Liquidity B (acc.)	2.176.129	1.843.964	2.125.792	1.894.301
JPM Euro Liquidity C (acc.)	110.050.518	199.812.340	174.832.680	135.030.178
JPM Euro Liquidity C (flex dist.)*	-	10.000.000	10.000.000	-
JPM Euro Liquidity D (acc.)	5.419.451	8.041.915	8.404.797	5.056.569
JPM Euro Liquidity P (acc.)*	841.715	929.628	1.771.343	-
JPM Euro Liquidity R (acc.)	55.501.273	43.604.567	43.178.292	55.927.548
JPM Euro Liquidity R (flex dist.)*	-	10.000.000	5.260	9.994.740
JPM Euro Liquidity X (acc.)	7.823.017	53.513.327	55.592.558	5.743.786
JPM Euro Liquidity X (flex dist.)	3.020.177.765.450	15.271.958.702.500	15.592.455.101.970	2.699.681.365.980
JPM Euro Liquidity Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPM Euro Liquidity Institutional (flex dist.)	5.494.283.063.225	56.375.801.670.310	53.320.886.128.883	8.549.198.604.662
JPM Euro Liquidity Morgan (flex dist.)	223.304.750	-	44.063.450	179.241.300
JPMorgan Liquidity Funds - Singapore Dollar Liquidity Fund				
JPM Singapore Dollar Liquidity C (acc.)	2.335.664	15.995.418	10.633.989	7.697.093
JPM Singapore Dollar Liquidity C (dist.)	10.000.000	89.581.570.160	29.188.969.680	60.402.600.480
JPM Singapore Dollar Liquidity Agency (dist.)	47.445.841.310	36.081.421.840	75.473.858.010	8.053.405.140
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (acc.)*	1.000	-	1.000	-
JPM Singapore Dollar Liquidity Institutional (dist.)	517.953.945.218	2.081.205.647.390	2.035.699.510.220	563.460.082.388
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Gilt Liquidity Fund				
JPM Sterling Gilt Liquidity A (acc.)	212.115	659.234	154.697	716.652
JPM Sterling Gilt Liquidity C (acc.)	3.544.476	18.909.290	19.806.741	2.647.205
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.)	44.726	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	89.889.562.655
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

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

** Anteilklasse im Geschäftsjahr reaktiviert

JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

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

	Anteile im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2016 (Fortsetzung)				
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Government Liquidity Fund				
JPM US Dollar Government Liquidity A (acc.)	1.345,875	269,742	980,825	634,792
JPM US Dollar Government Liquidity C (acc.)	257,596	202,177	-	459,773
JPM US Dollar Government Liquidity C (dist.)	10.000,000	15.474.304,740	5.969.545,310	9.514.759,430
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (acc.)*	1,000	-	1,000	-
JPM US Dollar Government Liquidity Institutional (dist.)	3.114.023.166,890	21.631.206.113,210	22.445.168.567,980	2.300.060.712,120
JPM US Dollar Government Liquidity Morgan (dist.)	21.515.500,000	56.130.000,000	55.418.000,000	22.227.500,000
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund				
JPM US Dollar Liquidity A (acc.)	66.654,042	91.687,814	94.065,730	64.276,126
JPM US Dollar Liquidity B (acc.)	5.386,067	1.452,063	3.716,338	3.121,792
JPM US Dollar Liquidity C (acc.)	169.867,746	1.080.083,200	1.006.300,575	243.650,371
JPM US Dollar Liquidity C (dist.)	10.000,000	28.006.364.570,990	24.292.108.478,000	3.714.266.092,990
JPM US Dollar Liquidity D (acc.)	6.983,575	8.838,948	6.952,580	8.869,943
JPM US Dollar Liquidity P (dist.)	10.690.984,860	361.421.277,230	202.447.085,600	169.665.176,490
JPM US Dollar Liquidity R (acc.)	2.432,131	1.323,507	713,278	3.042,360
JPM US Dollar Liquidity R (dist.)	55.208.866,080	150.301.361,040	47.811.923,660	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 (acc.)	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	878.761.627,600
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	-
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	246.287.061.644,550	245.622.398.138,090	2.761.803.113.330
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (acc.)	1,000	-	-	1,000
JPM US Dollar Treasury Liquidity Institutional (dist.)	33.972.231.627,150	191.820.538.932,120	191.617.282.124,570	34.175.488.434,700
JPM US Dollar Treasury Liquidity Morgan (dist.)	54.621.101,730	10.662.861.056,460	10.669.358.157,130	48.124.001,060
JPM US Dollar Treasury Liquidity Premier (dist.)	405.379.587,300	17.436.368.001,630	17.522.076.738,720	319.670.850,210
JPM US Dollar Treasury Liquidity Reserves (dist.)	36.063.237,970	78.671.853,470	105.184.696,390	9.550.395,050

* Anteilklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

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

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

Postal Address: L-2633 Luxembourg

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

E-mail: fundinfo@jpmorgan.com

Internet: www.jpmgloballiquidity.com