Geprüfter Jahresbericht

JPMorgan Liquidity Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxemburg

30. November 2021

J.P.Morgan
Asset Management

JPMorgan Liquidity Funds

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. November 2021

Inhalt

Verwaltungsrat *1*

Management und Verwaltung *2*

Bericht des Verwaltungsrats *3*

Bericht der Anlageverwalter *7*

Prüfungsvermerk *9*

Jahresabschluss und statistische Angaben

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens *12*

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens *15*

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien *18*

Statistische Angaben *21*

Erläuterungen zum Jahresabschluss *25*

Wertpapierbestand

Credit-Teilfonds

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund *32*

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund *34*

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund *38*

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund *41*

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund *46*

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund *47*

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund *51*

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund *54*

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund *60*

Government-Teilfonds

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund *63*

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund *64*

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund *65*

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben

1. Gesamtkostenquoten *66*

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds *70*

3. Wertentwicklung und Volatilität *70*

4. Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten *73*

5. Portfolio Turnover Ratio *73*

6. Berechnung des Risikopotenzials *73*

7. Offenlegungsverordnung *73*

8. Erhaltene Sicherheiten *74*

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte *76*

10. OGAW - Angaben zur Vergütung *80*

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

Auf der Grundlage dieses Berichts dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Dieser Bericht ist weder ein Angebot noch ein Verkauf oder eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Aktien. 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

Martin Porter
Thornhill, Hammerwood Road
Ashurst Wood
West Sussex RH19 3SL
Großbritannien

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

Susanne van Dootingh
Nekkedelle 6
B-3090 Overijse
Belgien

Marion Mulvey (seit dem 30. April 2021)
JPMorgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankement
London EC4Y 0JP
Großbritannien

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

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 OJP
Großbritannien

J.P. Morgan Investment Management Inc.
383 Madison Avenue
New York, NY 10179
Vereinigte Staaten von Amerika

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

Verwahr- und Zahlstelle, Aktienregisterführer und Listing Agent
J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch
(J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. bis zum 22. Januar 2022)
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

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 Verwaltungsratmitglied.

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

Mitglieder des Verwaltungsrates

Jacques Elvinger

Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit Januar 2009 Verwaltungsratmitglied.

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 Investments- und Pensionsfonds. Er gehört dem Hochkommissariat zur Entwicklung des Finanzsektors an, der durch die luxemburgische Regierung ins Leben gerufen wurde. Außerdem gehört er den Beratungsausschüssen der Luxemburger Aufsichtskommission des Finanzsektors des Bereichs Investmentfondsmanager an. Herr Elvinger hat derzeit mehrere Vorstandsmandate bei luxemburgischen Investmentfonds, inklusive einiger bei in Luxemburg domizilierten, von JPMorgan verwalteten, Investmentfonds.

Massimo Greco

Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis. Seit November 2015 Verwaltungsratmitglied.

Herr Greco ist Geschäftsführer 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. 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.

John Li How Cheong

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

Herr Li ist ein Mitglied 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 Luxembourgeois des Administrateurs. John Li hat derzeit mehrere Vorstandsmandate bei Finanzinstituten, inklusive einiger bei in Luxemburg domizilierten, von JPMorgan verwalteten, Investmentfonds.

Marion Mulvey

Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis. Seit April 2021 Verwaltungsratmitglied

Frau Mulvey ist Co-CAO sowie Leiterin der Asset Management Operations in EMEA für J.P. Morgan Asset Management. Des Weiteren trägt sie die Gesamtverantwortung für Fee Billing, Equities Middle Office, Multi-Asset Solutions Middle Office und Distribution Middle Office Operations. Frau Mulvey wechselte 2014 von Citigroup zu J.P. Morgan und ihre letzte Position war Product Head für Alternatives Fund Administration in EMEA. Sie war insgesamt 13 Jahre in diesem Geschäftsbereich tätig und bekleidete zahlreiche leitende Positionen im operativen Geschäft, u. a. Leiterin der Abteilung Rechnungswesen in EMEA. Davor war sie drei Jahre lang bei Salomon Smith Barney beschäftigt und zuständig für European Equity Product Control Team. Sie ist als Abschlussprüfer ausgebildet und übernahm Positionen in privaten Kanzleien und als Audit Managerin in der Auditabteilung von KPMG für Finanzdienstleister. Frau Mulvey ist Mitglied des Institute of Chartered Accountants in Irland. Sie ist ferner Mitglied des Institute of Directors und hat das Certificate und Diploma in Company Direction absolviert. Frau Mulvey ist aktuell Mitglied des Verwaltungsrats von mehreren in Luxemburg und Großbritannien domizilierten Rechtsträgern.

Martin Porter

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

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

Peter Thomas Schwicht

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

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 Vorstandsvorsitzender 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 Verwaltungsratmitglied.

Frau van Dootingh ist unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis mehrerer in Luxemburg domizilierter Investment- und Verwaltungsgesellschaften. Ehe Frau van Dootingh ein unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis von 2002-2017 wurde, bekleidete sie bei State Street Global Advisors die Position als Senior Managing Director, Leiterin der European Governance and Regulatory Strategy EMEA. Davor hatte sie verschiedene leitende Positionen bei State Street Global Advisors in den Bereichen Global Product und Global Fixed Income Product

Engineering. Vor dem Wechsel zu SSGA im Jahr 2002 war sie für Fortis Investment Management, Barclays Global Investors und ABN AMRO Asset Management tätig. Frau van Dootingh hat mehrere Vorstandsmandate bei Investmentfonds in Luxemburg, darunter einige bei in Luxemburg domizilierten von JPMorgan verwalteten Investmentfonds.

Daniel Watkins

Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis. Seit Dezember 2014 Verwaltungsratmitglied.

Herr Watkins ist Vorstandsvorsitzender der 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 Globaler Leiter AM Client Services and Business Platform. Herr Watkins bekleidete ebenfalls folgende Positionen bei JPMorgan: Leiter von Europe COO and 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, sowie von mehreren asiatisch-pazifischen Rechtsträgern.

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat") freut sich, den geprüften Jahresbericht des JPMorgan Liquidity Funds (der „Fonds") für das am 30. November 2021 abgelaufene Geschäftsjahr vorzulegen, und ist der Ansicht, dass er insgesamt fair und ausgewogen ist und den Aktionären 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. (JPMAME) zur Verwaltungsgesellschaft des Fonds. Der Fonds ist ein „Dachfonds" mit mehreren Teilfonds, die jeweils hinsichtlich der Anlage eigene Anlageziele, Politik und Restriktionen haben.

Ziel des Fonds ist es, die ihm zur Verfügung stehenden Gelder in Geldmarktinstrumenten und anderen zulässigen Vermögenswerten jeglicher Art gemäß dem Verkaufsprospekt des Fonds zu platzieren. Damit sollen die Anlagerisiken gestreut und den Aktionären die Ergebnisse der Verwaltung ihrer Portfolios ermöglicht werden.

Der Fonds qualifizierte sich als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) nach EU-Richtlinie 2009/65/EU vom 13. Juli 2009 und unterliegt dem luxemburgischen Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung. Der Fonds qualifiziert sich nach den Bestimmungen der Verordnung über Geldmarktfonds der Europäischen Union (2017/1131) (die „Geldmarktfondsverordnung") gemäß den ESMA-Richtlinien als Geldmarktfonds. Daher kann der Fonds in EU-Mitgliedstaaten, vorbehaltlich der Anzeige in Ländern, außer dem Großherzogtum Luxemburg, zum Verkauf angeboten werden. Anträge auf die Registrierung des Fonds und dessen Teilfonds können zusätzlich in anderen Ländern gestellt werden.

Der Fonds hat aktuell 12 Teilfonds. Alle Teilfonds und Anteilklassen sind zum Angebot und Vertrieb im Großherzogtum Luxemburg registriert und zahlreiche Teilfonds und Anteilklassen sind ebenfalls zum Vertrieb in den nachstehenden Jurisdiktionen registriert: Belgien, Chile, Deutschland, Dänemark, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Island, Italien, Jersey, Niederlande, Norwegen, Österreich, Peru, Portugal, Singapur, Spanien, Schweden, die Schweiz, Ungarn, das Vereinigte Königreich und Zypern. Im Jahresverlauf gab es keine Länder- zulassungen bzw. -löschungen.

Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

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

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

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

Im Interesse des Fonds sowie seinen Aktionären treffen die Mitglieder insgesamt Entscheidungen. Sie unterlassen etwaige Erörterungen oder Entscheidungen, die Interessenkonflikte zwischen ihren persönlichen Interessen, denen des Fonds sowie seinen Aktionären verursachen. Das Thema Interessenkonflikte ist im Verkaufsprospekt sowie in der Leitlinie der Verwaltungsgesellschaft über Interessenkonflikte dokumentiert und steht zur Einsichtnahme im Internet zur Verfügung:
https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/emea/lu/en/communications/lux-communication/conflicts-of-interest-ce-en.pdf

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

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Der von Herr Saunders geführte Verwaltungsrat setzt sich aus fünf unabhängigen Mitgliedern des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis, einem Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis sowie drei 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 Aktionären 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.

Bei der Jahreshauptversammlung des Fonds, die am 30. April 2021 stattfand, haben die Aktionäre Marion Mulvey als Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis bestellt.

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

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

Vergütung des Verwaltungsrats
Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Vergütung seiner Mitglieder die Verantwortung und Erfahrung insgesamt widerspiegelt und angesichts des Umfangs, der Komplexität und der Anlageziele des Fonds sowie der Teilfonds fair und angemessen ist. Die Vergütung wird jährlich überprüft. Der Vorsitzende erhält eine Vergütung von EUR 73.000 und die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats erhalten EUR 57.000 jährlich. Der Vorsitzende des AML Committee erhält zusätzlich EUR 8.550 und die Direktoren des AML Committee erhalten zusätzlich EUR 5.700 jährlich. Alle Mitglieder des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis haben auf ihre Vergütung verzichtet. Die Vergütung, die der Fonds an die Mitglieder des Verwaltungsrats bezahlt, ist nicht auf die Performance bezogen.

Anlässlich der Hauptversammlung am 29. April 2022 werden die Aktionäre gebeten, eine Vergütungserhöhung des Verwaltungsrats zu genehmigen. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die vorgeschlagene Vergütungserhöhung angesichts des sich entwickelnden regulatorischen Umfelds des Fonds und der damit verbundenen Risiken angemessen ist.

Sitzungen des Verwaltungsrats und Ausschüsse
Der Verwaltungsrat kommt vierteljährlich zusammen, aber bei Bedarf ist die Vereinbarung weiterer Sitzungen möglich. Aufgrund des Geltungsbereichs und der Art der Geschäftstätigkeit des Fonds hält der Vorstand es aktuell nicht für nötig, ein formelles Audit durchzuführen bzw. einen Vergütungsausschuss zu haben, richtete aber stattdessen das AML Committee im Oktober 2020 ein. Darüber hinaus kann bei speziellen Angelegenheiten, die einer weiteren Prüfung bedürfen, ein Unterausschuss des Verwaltungsrats für den speziellen Zweck gebildet werden. Dabei geht es beispielsweise um vom Verwaltungsrat verlangte Verkaufsprospektänderungen, die nicht auf die Genehmigung durch die nächste Quartalssitzung warten können. Die Sitzungen dieser Unterausschüsse setzen sich gewöhnlich aus mindestens zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats zusammen.

Im Jahresverlauf fanden acht Sitzungen des Verwaltungsrats statt. Vier davon waren Quartalssitzungen des Verwaltungsrats, die u. a. Tagesordnungspunkte behandelten, wie die im Abschnitt „Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats" erwähnt wurden. Vier Meetings waren Ad-hoc-Sitzungen. Neben der Sitzung des Verwaltungsrats, bei der der Wirtschaftsprüfer den Bericht über das Prüfungsergebnis der Abschlüsse des Fonds vorlegt, treffen sich die Mitglieder des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis ebenfalls jährlich mit ihnen ohne die Mitglieder des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis.

Interne Kontrolle
Anlagenverwaltung und administrativen Dienste übernimmt die Verwaltungsgesellschaft und für die Verwahrung der Vermögenswerte ist J.P. Morgan SE, Niederlassung Luxemburg (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. bis 22. Januar 2022) 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 Aktionären 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 offenbarer Interessenkonflikte nach besten Kräften und gewährleistet die entsprechende Offenlegung;
9. Der Verwaltungsrat sichert überlegt die Ausübung der Rechte der Aktionäre im besten Interesse des Fonds; und
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 Geschäftsjahres zum 30. November 2021 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/content/dam/jpm-am-aem/global/en/institutional/communications/lux-communication/corporate-governance-principles-and-voting-guidelines.pdf

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 Aktionäre 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.

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, ist seit Dezember 1994 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 Aktionären weiterhin als Abschlussprüfer vorzuschlagen.

Jahreshauptversammlungen

Die nächste Jahreshauptversammlung des Fonds findet am 29. April 2022 am eingetragenen Sitz des Fonds statt, um die Angelegenheiten im Hinblick auf das Geschäftsjahr zum 30. November 2021 zu erörtern. Bei dieser Versammlung werden Aktionäre gebeten, die üblichen Tagesordnungspunkte wie folgt zu berücksichtigen:

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

Der Verwaltungsrat hat keine besonderen Tagesordnungspunkte vorgeschlagen.

Entlastung des Verwaltungsrats

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

Datenschutzrichtlinie

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

Wesentliche Ereignisse

Siehe Erläuterungen 16 und 17 im Hinblick auf Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen während des Geschäftsjahres und nach dem Ende des Geschäftsjahres.

Der Verwaltungsrat
Luxemburg, den 22. März 2022

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

Die USA

Der Berichtszeitraum begann mit stark ansteigenden Inzidenzen, vehement angefochtenen US-Präsidentschaftswahl und der Verteilung der Vakzine gegen Corona. Im Verlauf wurden eine robuste Konjunkturerholung und die wachsende Preisbeschleunigung zur Realität. Dies war größtenteils auf den Wahlsieg der Demokraten, eine aggressive Finanzpolitik und eine beschleunigte Impfkampagne zurückzuführen. Die US-Notenbank (Fed) hielt an einer lockeren Geldpolitik fest und beließ die Leitzinsen auf der wirksamen niedrigeren Bandbreite von 0-25 Basispunkten (Bp).

Ende März kündigte der Währungshüter eine vorübergehende Änderung der ergänzenden Verschuldungsquote (Supplementary Leverage Ratio, SLR) an. SLR wurde im April 2020 eingeführt, damit die Liquidität auf dem Markt für US-Staatsanleihen gewährleistet war, sollte aber ursprünglich Ende März 2021 auslaufen. Diese vorübergehende Änderung ermöglichte es den Banken, US-Staatsanleihen und Einlagen bei der Fed von ihren SLR-Berechnungen auszuschließen. Dadurch mussten die Banken weniger Kapital zurücklegen, weil ihre Bestände an Staatsanleihen und Reserven 2020 rasch zunahmen. Die Fed nahm auch technische Anpassungen an den von ihr verwalteten Zinssätzen vor. Dazu erhöhte sie den Zinssatz für Überschussreserven sowie den für umgekehrte Tagespensionsgeschäfte um 5 Bp auf 0,15% bzw. 0,05%, um das reibungslose Funktionieren der kurzfristigen Refinanzierung zu unterstützen.

Was die Finanzpolitik angeht, so unterzeichnete Präsident Biden den amerikanischen Rettungsplan. Ein Konjunkturpaket über 1,9 Billionen US-Dollar zur Unterstützung notleidender Familien, Unternehmen sowie bundesstaatlicher und lokaler Regierungen.

Doch die zweite Jahreshälfte brachte neue Sorgen für die Finanzmärkte mit sich. Anleger beunruhigte zunehmend die Ungewissheit der amerikanischen Finanzpolitik, die wahrgenommene rigide Haltung der Fed, die steigenden Energiepreise und die Probleme der globalen Versorgungsketten auf das US- und globale Wachstum. Im dritten Quartal nahm die Wirtschaftstätigkeit spürbar ab, der Konsum brach aufgrund der Ausbreitung der Deltavariante ein und die Teuerungsrate nahm zu.

Präsident Biden unterzeichnete im November ein 1,2 Billionen Dollar schweres, von beiden Parteien getragenes Infrastrukturgesetz. Was die Geldpolitik betrifft, so stellte die Fed Mitte November Pläne vor, ihre Nettokäufe der Vermögenswerte von monatlich 15 Mrd. US-Dollar – 10 Mrd. US-Dollar für Staatsanleihen und 5 Mrd. US-Dollar für hypothekarisch gesicherte Wertpapiere – zurückzufahren. Die Zentralbank betonte ihren Wunsch, flexibel zu sein und ihre Optionen für die künftige Politik beizubehalten. Hierzu gehört auch das Ergreifen von Maßnahmen, wenn die Teuerung eine Gefahr für die langfristige Preisstabilität darstellt.

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des USD Government LVNAV Fund betrug 30-59 Tage. Der Teilfonds blieb mit 30-60% in Tagesgeldern äußerst liquide. Er erwarb zudem opportunistisch Treasuries mit Fälligkeiten in 1-9 Monaten, Abzinsungstitel staatlicher Agenturen, endfällige Anleihen und Floaters mit Fälligkeiten von 2-9 Monaten.

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund and JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der USD Liquidity LVNAV und VNAV Teilfonds betrug 40-56 Tage. Bei den befristeten Anlagen handelte es sich in erster Linie um Anleihen, die in 1-12 Monaten fällig waren. Der Tagesgeldbestand des Teilfonds belief sich generell auf 25-30%, und 45-50% unserer Positionen waren in Monatsgeld investiert.

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund and JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des USD Treasury CNAV und USD Treasury VNAV Teilfonds betrug 35-55 Tage. Die Portfolios blieben mit ca. 35-55% in Wochengeldern sowie opportunistisch erworbenen Treasuries mit einer Fälligkeit von 1-9 Monaten sehr liquide.

Europa

Zum Jahresbeginn war die Stimmung in Europa eingetrübt, da die coronabedingten Lockdowns verlängert wurden und die zögerlich anlaufende Impfkampagne das Vertrauen der Verbraucher und Unternehmen belastete. Obwohl die Arbeitslosigkeit in Europa aufgrund der Überbrückungshilfen stabil blieb, waren die Daten zum Bruttoinlandsprodukt (BIP) negativ und die Inflation gedämpft. Angesichts der schwachen Konjunkturlage hielt die Europäische Zentralbank (EZB) an der lockeren Geldpolitik fest. Hierzu erhöhte sie das Tempo der Ankäufe des Pandemie-Notfallkaufprogramms (PEPP) und setzte die gezielten langfristigen Refinanzierungsgeschäfte fort, um den Banken Mittel zur Steigerung der Liquidität zur Verfügung zu stellen, und beließ den Einlagensatz bei -0,50%.

Mit Beginn des Sommers erhöhten sich die Impfraten, weshalb man optimistischer war, dass sich die europäische Wirtschaft erholen würde. Infolge des steigenden Verbrauchervertrauens und der guten Daten des Einkaufsmanagerindex passte die EZB die Wirtschaftsaussichten an und erhöhte ihre langfristigen Wachstums- und Inflationsprognosen.

Nach der Anpassung ihrer Wirtschaftsprognose kündigte die EZB im September an, dass sie das Tempo der Anleihekäufe im ersten Quartal 2022 „moderat" verlangsamen werde. Obwohl EZB-Präsidentin Christine Lagarde betonte, dass der Schritt als „Tweak" (Optimierung) und nicht als „Taper" (Drosselung) zu verstehen sei, hat die anhaltend hohe Inflation zu einer Volatilität der Zinssätze geführt, und die Finanzmärkte begannen, eine Zinserhöhung der EZB im Jahr 2023 einzupreisen.

Unterdessen erhöhte sich die Preisbeschleunigung in Deutschland im November auf 6%, was vor allem auf höhere Energiepreise und Engpässe in der Lieferkette zurückzuführen war. Während wir davon ausgehen, dass die EZB ihr PEPP-Programm im März 2022 beendet, lag der Einlagensatz am Ende des Zwölfmonatszeitraums weiterhin bei -0,50%. Wir erwarten, dass er auf absehbare Zeit auf diesem Niveau bleiben wird.

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Teilfonds betrug im Berichtszeitraum etwa 50-55 Tage. Das Portfolio blieb äußerst liquide und hatte 35% an Tagesgeldern. Rund 50% des Portfolios waren innerhalb einer Woche fällig.

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Teilfonds betrug im Berichtszeitraum etwa 50-55 Tage. Das Portfolio blieb äußerst liquide und hatte 30% an Tagesgeldern. Rund 45% des Portfolios waren innerhalb einer Woche fällig.

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Der Teilfonds hielt an einer Zielspanne für die neutral bis langfristig gewichtete durchschnittliche Laufzeit von 70-120 Tagen im Vergleich zu maximal 180 Tagen fest. Der Teilfonds blieb im Berichtszeitraum mit 25-35% Wochengeldern liquide, wobei mindestens 15% auf einen standardmäßigen Geldmarktfonds entfielen.

Großbritannien

Die Stimmung der Anleger zu Jahresbeginn war wegen des EU-Austrittsvertrags eingetrübt, auf den man sich im letzten Augenblick verständigt hatte. Hinzu kamen die steigenden Inzidenzen und die anschließende Einführung des dritten landesweiten Lockdowns. Seitdem hat sich das Wirtschaftswachstum beschleunigt, und das vorherrschende Marktthema hat sich auf eine Reflation verlagert. Zum Jahresende von 2020 sprach man noch über die mögliche Einführung von Negativzinsen. In diesem Jahr ist eine Reihe von Zinserhöhungen durch die Bank of England (BoE) im Gespräch.

Die flaue Marktstimmung zum Jahresbeginn kehrte sich schnell um, als das Vereinigte Königreich mit seiner Impfkampagne vorpreschte. Die Anleger waren in der Folge ermutigt, sich auf die Aussichten für eine starke Erholung zu konzentrieren. Eine Kombination aus lockerer Geldpolitik, einer unterstützenden Steuerpolitik und rekordverdächtigen Ersparnissen der Privathaushalte kam der Konjunkturerholung zugute.

Im Sommer verzeichneten die Konjunkturdaten weiterhin gute Ergebnisse, was sich schließlich gut auf die Beschäftigungslage sowie Löhne und Gehälter auswirkte und sich letztlich in einer höheren Teuerung niederschlug. Im September erklärte die BoE, die Inflation für 2021 steige wahrscheinlich auf über 4% an. Damit ist ihr Inflationsziel von 2% um mehr als das Doppelte überschritten, was auf gestiegene Energiepreise und Probleme mit den Lieferketten zurückzuführen ist, die zu einer globalen Verteuerung geführt haben. Vor diesem Hintergrund sagte BoE-Gouverneur Andrew Bailey, die Zentralbank müsse handeln, um die Inflation einzudämmen. Vor der BoE-Sitzung im November 2021 hatten die Finanzmärkte bereits eine erste Zinserhöhung vollständig eingepreist. Die BoE überraschte die Märkte jedoch, keinen Kurswechsel einzuschlagen, woraufhin die kurzfristigen GBP-Renditen fielen.

Seit Ausbreitung der Omikronvariante wurden die Anleger risikoscheu und die Finanzmärkte rechneten mit keiner Zinserhöhung der BoE bei der Dezember-Sitzung. Am Ende des Berichtszeitraums blieb der Einlagensatz bei 0,10%, wobei die Märkte eine Zinserhöhung um 15 Bp im Februar 2022 und zwei bis drei weitere Erhöhungen um 25 Bp in diesem Jahr einpreisen. Dadurch würde der Einlagensatz bis Ende 2022 zwischen 0,75% und 1% steigen.

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Teilfonds betrug im Berichtszeitraum etwa 45-55 Tage. Das Portfolio blieb äußerst liquide und hatte 40% an Tagesgeldern. Rund 50% des Portfolios waren innerhalb einer Woche fällig.

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Teilfonds betrug im Berichtszeitraum etwa 50-55 Tage. Das Portfolio blieb äußerst liquide und hatte 35% an Tagesgeldern. Rund 45% des Portfolios waren innerhalb einer Woche fällig.

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund

Der Teilfonds wurde am 16. Februar 2021 aufgelöst und hielt während des Berichtszeitraums und bis zum Auflösungsdatum 100% in Wochengeldern.

Singapur

In Singapur fielen die SOR-Renditen (Swap Offer Rate) und die Zinskurve verflachte sich im Jahresverlauf. Der Einmonatssatz rentierte 0,25% (+11 Bp.), der Dreimonatssatz 0,32% (+13 Bp) und der Sechsmonatssatz 0,35% (+16 Bp). Auf Jahresbasis verlor der Singapur-Dollar 1,79% und der Kurs stand zum Berichtszeitraumende bei 1,3656 zum US-Dollar.

Die Erholung des Wirtschaftswachstums ist auf die kontinuierliche fiskalpolitische Unterstützung, kräftige Exportzahlen und den erfolgreichen Kampf gegen Covid-19 zurückzuführen. Auf ihrer halbjährlichen geldpolitischen Sitzung Mitte Oktober überraschte die Monetary Authority of Singapore die Finanzmärkte. Sie kündigte eine leichte Erhöhung für den nominalen effektiven Wechselkurs des Singapur-Dollars (S$NEER) von zuvor null Prozent an. Gleichzeitig blieben der Mittelwert und die Bandbreite unverändert. Dies war der erste Anstieg seit Oktober 2018 und stellte eine hawkische Normalisierung durch die Zentralbank dar. Grund dafür war die Überzeugung, dass die inländischen und globalen Wirtschaftsaussichten „weitgehend intakt" bleiben und dass „die Kerninflation 2022 voraussichtlich stetig zunimmt". Die Reise- und Tourismusbranche blieb jedoch gedämpft, als neue Virusvarianten das inländische Verbrauchervertrauen beeinträchtigten und die Regierung signalisierte, dass eine weitere Lockerung der Abstandsregeln unwahrscheinlich sei. Dennoch hat 2022 aufgrund der unerwartet gestiegenen Teuerungsrate die Wahrscheinlichkeit weiterer Zinserhöhungen zugenommen, was bedeutet, dass die Renditekurve auch künftig steil verlaufen könnte.

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Die durchschnittliche Rendite des Teilfonds betrug 0,26% im Jahr und bewegte sich innerhalb der Bandbreite zwischen 0,19% und 0,35%. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit betrug 40 Tage und die Bandbreite zwischen 31 und 55 Tagen. Die Liquidität war mit täglichen Barmitteln von 38% und Wochengeldern von 41% gut. Die Bonitätsbewertung der Anlagequalität blieb mit AA hoch.

Australien

Die Renditekurve der australischen Referenzzinssätze (Bank Bill Swap Rate) erhöhten und die Zinskurve versteilerte sich. Der Einmonatssatz betrug 0,02% (unverändert), der Dreimonatssatz 0,05% (+3 Bp) und der Sechsmonatssatz 0,14% (+12 Bp). Auf Jahresbasis verlor der AUD 3,0% und schloss zum Berichtszeitraumende bei 0,7145 zum US-Dollar.

Die weitgehend gelungene Bekämpfung von Covid-19 in Verbindung mit einer proaktiven Finanz- und Geldpolitik haben die wirtschaftlichen Folgen der Pandemie begrenzt und die konjunkturelle Erholung unterstützt. Die erfolgreiche Impfkampagne und die Aufhebung der Kontaktbeschränkungen kamen Wirtschaft und Verbrauchern zugute. In diesem Zusammenhang weisen zukunftsgerichtete Indikatoren und jüngste Wirtschaftsdaten darauf hin, dass sich Konsum und Beschäftigung rasch wieder auf das Niveau vor dem Lockdown einpendeln dürften. Die Reserve Bank of Australia hat ihr Programm zur Steuerung der Renditekurve aufgegeben und eingeräumt, dass „eine rasche Erholung von dem jüngsten Rückschlag immer wahrscheinlicher wird". Anschließend dämpfte die Zentralbank die Erwartungen auf baldige Zinserhöhungen. Sie wies darauf hin, dass Lohnzuwächse und Inflation bescheiden blieben, was in absehbarer Zeit nicht zu Zinssteigerungen führe. Die Zinskurve wird sich jedoch wahrscheinlich weiter versteilern, da die Finanzmärkte das mögliche Ende der quantitativen Lockerung Anfang 2022 erwarten.

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Die Bruttorenditen des Teilfonds lagen durchschnittlich bei 0,11% und bewegten sich in der Bandbreite zwischen 0,05% und 0,21%. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit betrug 43 und erreichte am Ende des Berichtszeitraums 45 Tage. Der Teilfonds verfügte über eine gute Liquidität mit 33% in Tages- und 46% in Monatsgeldern. Die Anleihequalität blieb solide mit einem langfristigen durchschnittlichen Anleiherating von A+.

Die Anlageverwalter
Luxemburg, den 22. März 2022

Die Informationsangaben dieses Berichts sind historisch und nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

pwc

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre 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 (der „Fonds") und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. November 2021 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 kombinierten Aufstellung des Nettovermögens zum 30. November 2021;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand zum 30. November 2021; und
- den Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

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 unabhängig vom Fonds, und zwar laut International Ethics Code des Standards Board for Accountants, einschließlich International Independence Standards, herausgegeben vom International Ethics Standards Board for 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 sonstigen ethischen Verpflichtungen 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 Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortführung des Unternehmens zu beurteilen, gegebenenfalls Fragen der Unternehmensfortführung offenzulegen und die Rechnungslegung auf der Grundlage der Unternehmensfortführung vorzunehmen, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt entweder, den Fonds aufzulösen bzw. etwaige Teilfonds zu schließen oder seine Tätigkeit einzustellen, oder er hat keine realistische Alternative, außer dies zu tun.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
vertreten durch

Luxemburg, den 22. März 2022

John Parkhouse

Der Abschlussprüfer hat nur die englische Version des vorliegenden Jahresbericht geprüft. Folglich bezieht sich der Prüfungsvermerk auf die englische Version des Berichts; andere Versionen beruhen auf einer unter der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats veranlassten gewissenhaften Übersetzung. Bei Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung ist die englische Version der maßgebliche Text.

JPMorgan Liquidity Funds

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens
zum 30. November 2021

	Kombiniert USD	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR
Aktiva			
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	159.308.031.916	370.214.679	12.728.443.710
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	(5.278.510)	(91.916)	1.036.542
Wertpapierbestand zum Marktwert	159.302.753.406	370.122.763	12.729.480.252
Guthaben bei Banken und Brokern	1.858.585.775	40.857.992	176.717.116
Termineinlagen	38.541.984.056	119.000.000	2.930.000.000
Forderungen aus Zeichnungen***	170.679.650	164	150.000.000
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	31.065.604.380	136.000.000	5.382.606.450
Forderungen aus Zinsen	27.008.231	1.233.501	1.051.009
Honorarverzicht*	220.472	22.954	23.862
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	210.415	-	-
Aktiva insgesamt	**230.967.046.385**	**667.237.374**	**21.369.878.689**
Passiva			
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	9.428.683.626	-	2.934.920.993
Zinsaufwendungen	411.505	-	333.128
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	3.054.560	5.145	-
Verbindlichkeiten aus Beratungs- und Verwaltungsgebühren	13.925.047	2.653	1.053.524
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien ***	445.185	-	-
Vorausgezahlte Zeichnung ***	4.085.649	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	224.858	-	-
Andere Passiva**	7.406.720	106.732	272.180
Passiva insgesamt	**9.458.237.150**	**114.530**	**2.936.579.825**
Nettovermögen insgesamt	**221.508.809.235**	**667.122.844**	**18.433.298.864**

* Siehe Erläuterungen 4a), 4b) und 4c). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.
** Andere Passiva umfasst hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.
*** Siehe Erläuterung 2g.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)
zum 30. November 2021

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund GBP
781.987.376	414.858.528	594.807.378	8.027.788.260	398.568.523
74.609	318.825	(3.493)	(437.444)	(11.076)
782.061.985	415.177.353	594.803.885	8.027.350.816	398.557.447
39.118.730	129.842	34.968.027	127.647.602	24.466.677
185.000.000	32.700.000	172.000.000	1.435.000.000	180.000.000
-	-	173	2.553	-
150.000.000	27.000.000	160.000.000	5.718.485.000	10.000.000
229.020	693.146	217.158	3.333.088	162.901
22.269	3.692	21.022	14.897	17.380
-	184.925	-	-	-
1.156.432.004	**475.888.958**	**962.010.265**	**15.311.833.956**	**613.204.405**
35.043.813	23.644.335	-	1.402.988.167	1.999.507
21.958	3.474	-	2.628	8
-	-	56.604	206.449	-
72.743	18.285	121.479	536.836	19.442
-	-	-	-	-
-	-	-	2.472.000	-
-	197.618	-	-	-
69.418	33.652	58.806	3.404.982	221.715
35.207.932	**23.897.364**	**236.889**	**1.409.611.062**	**2.240.672**
1.121.224.072	**451.991.594**	**961.773.376**	**13.902.222.894**	**610.963.733**

JPMorgan Liquidity Funds

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)
zum 30. November 2021

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund USD
80.315.227.944	5.968.090.477	470.499.556	44.625.806.792	126.114.063
(5.733.418)	(478.645)	(28.186)	-	2.185
80.309.494.526	5.967.611.832	470.471.370	44.625.806.792	126.116.248
702.513.906	100.000.026	75.000.616	457.236.701	20.000.220
30.203.158.000	2.388.524.000	-	-	-
-	-	-	-	-
3.000.000.000	-	663.236.000	12.683.609.590	525.762.000
9.447.643	734.721	477.476	8.298.809	91.826
5.390	12.348	15.968	5.643	49.463
-	-	-	-	-
114.224.619.465	**8.456.882.927**	**1.209.201.430**	**57.774.957.535**	**672.019.757**
2.121.552.669	-	24.988.246	1.999.055.875	-
-	-	-	-	-
2.269.320	-	9.743	454.522	-
9.388.505	637.950	-	1.762.195	-
-	-	-	445.185	-
783.452	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.137.782	263.091	60.146	482.071	72.418
2.135.131.728	**901.041**	**25.058.135**	**2.002.199.848**	**72.418**
112.089.487.737	**8.455.981.886**	**1.184.143.295**	**55.772.757.687**	**671.947.339**

JPMorgan Liquidity Funds

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021

	Kombiniert USD	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**208.229.727.048**	**817.094.228**	**15.921.273.516**
Erträge			
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	125.661.097	745.481	(91.777.549)
Bankzinsen	2.008.223	-	2.220
Erträge insgesamt	**127.669.320**	**745.481**	**(91.775.329)**
Aufwendungen			
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	187.865.614	317.458	10.840.198
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	20.402.329	200.580	2.562.745
Gebühren der Register- und der Transferstelle	4.051.651	114.523	193.311
Taxe d'abonnement	2.356.266	11.162	24.035
Sonstige Aufwendungen**	4.291.014	309.629	284.794
Abzüglich: Honorarverzicht***	(3.092.442)	(291.547)	(225.723)
Aufwendungen insgesamt	**215.874.432**	**661.805**	**13.679.360**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**(88.205.112)**	**83.676**	**(105.454.689)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	(916.062)	3.755	58.742
Devisentermingeschäften	1.231.900	-	-
Devisen	(30.234)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**285.604**	**3.755**	**58.742**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(24.015.800)	(229.945)	338.963
Devisentermingeschäften	(652.902)	-	-
Devisen	29.008	-	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(24.639.694)**	**(229.945)**	**338.963**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**(112.559.202)**	**(142.514)**	**(105.056.984)**
Zeichnungen	1.896.490.903.137	3.522.463.690	77.767.854.700
Rücknahmen	(1.883.060.918.727)	(3.672.229.174)	(75.150.772.368)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**13.429.984.410**	**(149.765.484)**	**2.617.082.332**
Ausschüttung	(38.343.021)	(63.386)	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftjahres	**221.508.809.235**	**667.122.844**	**18.433.298.864**

* Der Eröffnungsbestand wurde anhand der Wechselkurse zum 30. November 2021 bestimmt. Bei der Verwendung der Wechselkurse zum 30. November 2020 spiegelt dasselbe Nettovermögen einen Betrag von USD 209.376.713.672 wider.
** Andere Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.
*** Siehe Erläuterungen 4a), 4b) und 4c). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Liquidity Funds

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund GBP
1.548.085.919	**221.943.610**	**1.118.323.703**	**15.223.460.303**	**708.035.179**
(6.923.820)	(1.070.484)	2.455.759	10.253.498	562.940
-	903	638	-	-
(6.923.820)	**(1.069.581)**	**2.456.397**	**10.253.498**	**562.940**
893.659	126.214	1.501.397	7.100.906	226.274
494.940	102.110	387.623	1.873.781	335.108
134.007	41.571	114.253	362.497	78.733
118.578	30.783	18.406	123.270	63.787
207.279	192.807	310.575	268.891	170.627
(273.430)	(283.943)	(364.013)	(77.164)	(331.860)
1.575.033	**209.542**	**1.968.241**	**9.652.181**	**542.669**
(8.498.853)	**(1.279.123)**	**488.156**	**601.317**	**20.271**
8.920	(1.078.594)	-	57.983	7
-	1.082.665	-	-	-
-	(26.573)	-	-	-
8.920	**(22.502)**	**-**	**57.983**	**7**
(23.418)	244.608	(5.270)	(2.119.018)	(112.352)
-	(573.809)	-	-	-
-	25.494	-	-	-
(23.418)	**(303.707)**	**(5.270)**	**(2.119.018)**	**(112.352)**
(8.513.351)	**(1.605.332)**	**482.886**	**(1.459.718)**	**(92.074)**
2.285.803.221	408.700.491	5.436.442.636	72.336.027.177	218.502.172
(2.704.151.717)	(177.047.175)	(5.593.069.808)	(73.655.324.915)	(315.481.536)
(418.348.496)	**231.653.316**	**(156.627.172)**	**(1.319.297.738)**	**(96.979.364)**
-	-	(406.041)	(479.953)	(8)
1.121.224.072	**451.991.594**	**961.773.376**	**13.902.222.894**	**610.963.733**

JPMorgan Liquidity Funds

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (1) GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund USD
103.869.781.986	**12.304.428.006**	**26.306.312**	**2.045.867.260**	**46.442.761.944**	**714.772.141**
177.444.104	17.841.305	1.325	817.898	25.945.418	351.326
707.870	100.251	-	77.136	1.098.404	20.541
178.151.974	**17.941.556**	**1.325**	**895.034**	**27.043.822**	**371.867**
133.881.434	11.407.591	14	199.214	17.729.677	36.565
7.721.087	1.803.682	14.975	335.762	3.092.999	454.854
1.571.221	368.572	7.235	95.729	719.070	112.456
873.051	890.191	73	6.100	54.825	63.336
1.024.032	319.825	20.025	298.225	568.028	238.279
(31.697)	(206.861)	(40.997)	(211.851)	(75.991)	(598.146)
145.039.128	**14.583.000**	**1.325**	**723.179**	**22.088.608**	**307.344**
33.112.846	**3.358.556**	**-**	**171.855**	**4.955.214**	**64.523**
135.906	15.662	-	2.497	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
135.906	**15.662**	**-**	**2.497**	**-**	**-**
(19.096.236)	(2.337.989)	-	(56.032)	-	(13.636)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(19.096.236)	**(2.337.989)**	**-**	**(56.032)**	**-**	**(13.636)**
14.152.516	**1.036.229**	**-**	**118.320**	**4.955.214**	**50.887**
962.815.674.744	11.041.379.792	356.044	8.710.240.185	718.659.543.561	280.133.629
(954.577.826.908)	(14.890.861.206)	(26.662.356)	(9.571.913.380)	(709.329.608.966)	(323.009.283)
8.237.847.836	**(3.849.481.414)**	**(26.306.312)**	**(861.673.195)**	**9.329.934.595**	**(42.875.654)**
(32.294.601)	(935)	-	(169.090)	(4.894.066)	(35)
112.089.487.737	**8.455.981.886**	**-**	**1.184.143.295**	**55.772.757.687**	**671.947.339**

(1) Dieser Teilfonds wurde am 16. Februar 2021 aufgelöst.

JPMorgan Liquidity Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund				
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	649,098	92,560	115,582	626,076
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	13.396.217,630	22.054.722,470	12.880.297,090	22.570.643,010
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	6,427	-	-	6,427
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	6.250,680	178,698	4.536,103	1.893,275
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	20.853.964,710	24.523.624,470	31.131.892,979	14.245.696,201
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	1.197.913,820	84.192.730,490	50.772.689,240	34.617.955,070
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	683.387.374,940	3.301.609.645,640	3.434.361.217,270	550.635.803,310
JPM AUD Liquidity LVNAV X (acc.)	1.150,921	8.623,455	8.408,300	1.366,076
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund				
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	39.441,939	24.486,252	49.074,380	14.853,811
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	98,260	374,086	105,811	366,535
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)‡	5,000	-	5,000	-
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	65.482,861	107.693,000	168.267,861	4.908,000
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	1.237.922,054	6.076.394,659	5.848.389,534	1.465.927,179
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	1,997	5,055	1,997	5,055
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)‡	4,555	-	4,555	-
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)‡	1,984	-	1,984	-
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)‡	1,977	-	1,977	-
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	743,770	8,150	347,224	404,696
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	263.388,080	1.665.448,719	1.542.826,944	386.009,855
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund				
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	41.518,602	54.407,106	70.867,089	25.058,619
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	807,247	99,100	115,786	790,561
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	37.496,457	17.273,373	29.479,709	25.290,121
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	2.850,783	1.818,176	3.071,581	1.597,378
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	14.805,724	32.473,130	35.213,413	12.065,441
JPM EUR Liquidity VNAV E (flex dist.)‡	2,500	-	2,500	-
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	1.559,479	506,528	323,695	1.742,312
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	12.539,788	6.952,000	11.434,498	8.057,290
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	12.723,969	47.479,102	45.349,089	14.853,982
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	2.372,161	30.729,245	30.238,965	2.862,441
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund				
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	5,000	504,987	114,656	395,331
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	5,000	33.602,424	9.517,405	24.090,019
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	20.180,000	1.704,326	2.652,565	19.231,761
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	2.005,000	5.259,969	5.500,387	1.764,582
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund				
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	18.562.457,320	83.363.452,170	76.325.597,550	25.600.311,940
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	16.774,301	5.149,679	8.797,434	13.126,546
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	63.857.683,397	19.288,500	34.594.927,410	29.282.044,487
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	858.966.110,745	5.298.787.619,120	5.389.605.047,915	768.148.681,950
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	111,848	-	2,000	109,848
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)‡	20.060,690	21,940	20.082,630	-
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund				
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)‡	14,576	11,216	25,792	-
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	100.880.556,670	918.314.181,770	972.587.194,090	46.607.544,350
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	12.376,948	17.512,822	18.002,713	11.887,057
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	8.109.319,080	2,910	6.618.073,080	1.491.248,910
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	3.574.087.893,505	12.613.223.758,030	12.753.607.040,324	3.433.704.611,211
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	5.391,689	3.014,476	3.322,810	5.083,355
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1.042.841.441,429	663.182.105,409	1.006.801.908,520	699.221.638,318
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	3.907,627	992,818	3.100,421	1.800,024
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	39.534.114,860	178.770.859,890	87.424.157,980	130.880.816,770
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	8.952.945.147,467	53.357.235.255,802	53.847.276.964,058	8.462.903.439,211
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	71.020,810	500.000,000	471.013,200	100.007,610
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	15.867.156,590	243.667.903,800	243.676.294,540	15.858.765,850
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	78,904	-	59,424	19,480
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	8.224.077,170	1.264.364,350	3.472.693,170	6.015.748,350
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	236.911,077	2,590	45.000,000	191.913,667
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	176,379	-	76,614	99,765
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	53.654.447,662	66.790.552,860	90.383.879,470	30.061.121,052
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	63.524,278	12.974,347	39.709,555	36.789,070
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	560.389.941,140	3.939.949.873,940	3.988.403.769,850	511.936.045,230

‡ Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund				
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	2.505,026	544,085	806,123	2.242,988
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	50.417,797	0,080	50.417,877	-
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	375,953	247,034	324,913	298,074
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	9.486,289	4.171,303	4.550,078	9.107,514
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)‡	50.448,612	0,080	50.448,692	-
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	50.492,848	0,080	50.492,928	-
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	389,841	199,047	240,346	348,542
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	41.121,095	661,050	5.201,583	36.580,562
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)‡	50.541,036	1,100	50.542,136	-
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)‡	50.541,036	1,100	50.542,136	-
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)‡	50.448,614	0,080	50.448,694	-
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	56.168,548	554.743,102	-	610.911,650
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	50.259,625	0,290	50.259,915	-
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	397,929	592,731	543,549	447,111
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)‡	50.448,614	0,080	50.448,694	-
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	50.041,780	0,290	50.042,070	-
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	6.794,759	779,068	4.018,291	3.555,536
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)‡	50.492,848	0,080	50.492,928	-
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	989,291	7.168,780	7.596,383	561,688
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)‡	50.597,307	3,489	50.600,796	-
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund				
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	366,519	522,593	262,125	626,987
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	444.995.823,582	56.598.611.452,510	55.739.988.615,780	1.303.618.660,312
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	63.942,610	48.544,649	66.121,413	46.365,846
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	4.432.993.568,790	107.859.975.146,610	105.401.655.101,600	6.891.313.613,800
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)‡	6.415,292	3.944,711	10.360,003	-
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	19.031.303.374,140	101.957.393.509,630	107.983.266.590,440	13.005.430.293,330
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	59.881,567	6.897,356	60.652,420	6.126,503
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1.901.186.970,477	1.104.887.718,374	2.141.329.145,475	864.745.543,376
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	92.447,387	6.437,262	88.186,636	10.698,013
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	380.712.185,480	2.613.541.249,550	2.823.874.377,670	170.379.057,360
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	35.155,090	242,246	27.022,343	8.374,993
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	66.571.196.853,190	582.021.006.581,595	568.902.941.672,569	79.689.261.762,216
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	36.903.259,558	20.357.256.882,460	20.364.076.155,731	30.083.986,287
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	1.753.507.602,530	23.740.061.964,530	23.066.118.066,250	2.427.451.500,810
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	38.669.261,520	1.574.396,740	21.369.551,710	18.874.106,550
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	37.243.062,150	125.951.164,990	129.038.427,860	34.155.799,280
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	72.232,086	56.418,118	83.426,468	45.223,736
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	1.305.237.519,609	364.941.634,260	941.095.239,457	729.083.914,412
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)‡	8,762	-	8,762	-
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	4.514.401.596,590	64.770.447.679,890	63.564.741.662,480	5.720.107.614,000
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund				
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	60.356,912	29.417,718	43.768,770	46.005,860
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	51.507,617	4,820	51.512,437	-
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	869,240	2.837,930	2.609,666	1.097,504
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	68.313,511	34.883,094	39.144,199	64.052,406
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	63.196,640	246.217,090	-	309.413,730
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	51.596,211	13,668	51.609,879	-
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	3.754,819	3.560,485	3.216,589	4.098,715
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	55.764,642	60.788,552	85.055,469	31.497,725
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)‡	51.646,205	28,203	51.674,408	-
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	27.406,679	39.538,291	41.009,626	25.935,344
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)‡	51.646,205	28,203	51.674,408	-
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	43.765,345	123.288,579	110.633,071	56.420,853
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	3.050.927,899	824,751	51.557,559	3.000.195,091
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)‡	51.209,400	4,070	51.213,470	-
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	51.325,544	4,750	51.330,294	-
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	6.147,629	2.911,313	3.092,171	5.966,771
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)‡	51.546,900	6,550	51.553,450	-
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	51.053,080	4,750	51.057,830	-
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	822.296,468	448.164,571	770.772,303	499.688,736
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)‡	51.596,211	13,348	51.609,559	-
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	16.425,870	187.443,084	189.070,917	14.798,037
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)‡	51.704,859	47,281	51.752,140	-
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (1)				
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	230,161	8,550	238,711	-
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	20.157,860	-	20.157,860	-
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	3.380.081,330	20.157,860	3.400.239,190	-
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	2.903.508,280	-	2.903.508,280	-
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	17.690.097,440	249.982,660	17.940.080,100	-

(1) Dieser Teilfonds wurde am 16. Februar 2021 aufgelöst.
‡ Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

JPMorgan Liquidity Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund				
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	797,310	150,961	284,974	663,297
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	1.713,710	-	1.453,779	259,931
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	14.117.379,530	9.742.753,440	3.063.609,610	20.796.523,360
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	1.927,878	3.137,288	4.913,134	152,032
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	29.254.772,300	-	6.996.970,240	22.257.802,060
JPM USD Government LVNAV G (acc.)‡	58,987	-	58,987	-
JPM USD Government LVNAV G (dist.)‡	1.000.000,000	-	1.000.000,000	-
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	1.898.640.703,451	8.529.344.674,325	9.337.772.597,136	1.090.212.780,640
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	55.625.327,060	136.066.500,000	152.124.500,000	39.567.327,060
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund				
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1.870.015.428,850	337.727.302.600,090	336.616.555.238,140	2.980.762.790,800
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	4.337,063	142.543,697	61.992,390	84.888,370
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	38.027.021,100	421.032.943,880	316.047.723,730	143.012.241,250
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	2,500	32.096,958	23.000,198	9.099,260
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	3.678.702.040,200	30.037.858.057,850	30.098.122.031,170	3.618.438.066,880
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	38.637.440,590	3.494.164,770	18.858.139,940	23.273.465,420
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)‡	73.805,000	-	73.805,000	-
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)‡	2,500	-	2,500	-
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	39.383.031.167,930	332.193.858.187,080	324.848.942.910,640	46.727.946.444,370
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	22.162.773,620	5.475.343.090,530	5.479.955.652,350	17.550.211,800
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	427.615.004,670	10.420.970.748,550	10.063.762.379,330	784.823.373,890
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)‡	20.819,520	0,680	20.820,200	-
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	3.434.832,180	47.299.553,320	41.007.452,970	9.726.932,530
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	178.432.879,780	549.706.974,520	222.421.054,790	505.718.799,510
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund				
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	7.986,871	1.919,780	4.264,373	5.642,278
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)‡	51.244,468	0,680	51.245,148	-
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	55.203,979	23.850,351	24.703,460	54.350,870
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)‡	51.282,224	2,110	51.284,334	-
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	20,593	-	-	20,593
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	1.276,164	59,867	485,182	850,849
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	1.246,298	19,876	385,400	880,774
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)‡	51.381,321	3,430	51.384,751	-
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)‡	51.381,329	3,430	51.384,759	-
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	531,336	238,069	-	769,405
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)‡	51.282,224	2,110	51.284,334	-
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)‡	50.995,161	0,680	50.995,841	-
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)‡	51.088,196	2,110	51.090,306	-
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)‡	51.282,224	2,110	51.284,334	-
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)‡	50.863,782	2,110	50.865,892	-
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	51.437,407	205.356,638	-	256.794,045

‡ Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 30. November 2021	NIW pro Aktie zum 30. November 2020	NIW pro Aktie zum 30. November 2019
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund			
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	12.147,79	12.150,42	12.129,97
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	12.265,62	12.268,36	12.241,34
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	12.589,71	12.592,43	12.542,52
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV X (acc.)	10.008,22	10.005,66	-
Nettovermögen insgesamt in AUD	**667.122.844**	**817.094.228**	**880.309.715**
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	9.824,56	9.889,82	9.946,86
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	9.827,33	9.893,59	9.950,15
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)‡	-	9.919,94	9.976,73
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	9.828,37	9.893,65	9.950,10
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	9.839,60	9.904,95	9.962,08
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	9.833,17	9.902,77	9.962,90
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)‡	-	9.887,40	9.946,70
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)‡	-	9.904,30	9.962,84
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)‡	-	9.901,52	9.962,01
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	9.893,14	9.953,88	-
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	9.863,31	9.921,65	9.970,06
Nettovermögen insgesamt in EUR	**18.433.298.864**	**15.921.273.516**	**10.927.889.064**
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund			
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	12.596,76	12.684,35	12.759,09
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	12.280,27	12.365,66	12.438,51
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	13.251,25	13.343,40	13.422,01
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	9.925,31	9.994,33	10.053,22
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	9.787,63	9.852,73	9.907,82
JPM EUR Liquidity VNAV E (flex dist.)‡	-	9.971,58	-
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	9.680,40	9.747,71	9.805,14
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	9.722,31	9.789,91	9.847,59
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	13.678,46	13.761,19	13.829,84
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	9.923,31	9.983,31	-
Nettovermögen insgesamt in EUR	**1.121.224.072**	**1.548.085.919**	**1.096.653.052**
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund			
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	9.929,59	9.986,82	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	9.929,60	9.986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	9.929,55	9.986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	9.929,55	9.986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	9.929,77	9.986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	9.929,55	9.986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	9.935,41	9.988,43	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	9.929,54	9.986,77	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	9.936,71	9.988,81	-
Nettovermögen insgesamt in EUR	**451.991.594**	**221.943.610**	**-**
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund			
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	10.484,30	10.478,70	10.426,46
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	10.052,91	10.031,55	-
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)‡	-	1,00	-
Nettovermögen insgesamt in SGD	**961.773.376**	**1.118.323.703**	**677.025.389**

‡ Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 30. November 2021	NIW pro Aktie zum 30. November 2020	NIW pro Aktie zum 30. November 2019
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund			
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)‡	-	10.039,92	10.030,71
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	10.088,51	10.089,68	10.064,88
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	10.107,15	10.108,32	10.075,95
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	10.107,16	10.108,33	10.075,95
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	10.088,39	10.089,56	10.064,78
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	10.097,03	10.098,21	10.069,90
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	10.121,09	10.119,52	10.081,00
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in GBP	**13.902.222.894**	**15.223.460.303**	**11.537.320.822**
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund			
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	15.057,15	15.059,49	15.044,77
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	12.573,23	12.575,21	12.558,66
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	16.229,70	16.231,99	16.188,16
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	10.397,62	10.399,24	10.392,00
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	10.157,21	10.158,64	10.122,97
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	10.265,29	10.266,74	10.239,01
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	10.166,43	10.167,87	10.136,73
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	16.205,49	16.202,21	16.135,67
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)‡	-	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in GBP	**610.963.733**	**708.035.179**	**809.042.014**
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund			
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	10.247,52	10.247,85	10.196,80
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	10.308,59	10.307,91	10.231,48
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)‡	-	10.139,78	10.059,70
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	10.332,58	10.328,38	10.241,68
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	10.332,59	10.328,37	10.241,68
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	10.308,48	10.307,81	10.231,38
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	10.318,67	10.318,07	10.236,57
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)‡	-	10.072,58	-
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in USD	**112.089.487.737**	**103.869.781.986**	**85.967.664.371**

‡ Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 30. November 2021	NIW pro Aktie zum 30. November 2020	NIW pro Aktie zum 30. November 2019
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund			
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	13.958,89	13.960,24	13.885,17
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	13.324,47	13.325,75	13.245,66
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	14.739,25	14.739,08	14.622,64
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	10.471,82	10.472,82	10.422,78
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	10.519,68	10.515,42	10.421,94
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	10.519,92	10.515,65	10.422,17
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	10.664,45	10.664,33	10.580,07
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	10.670,37	10.671,28	10.586,97
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	10.631,06	10.630,82	10.541,58
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	15.345,43	15.329,91	15.184,63
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)‡	-	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in USD	**8.455.981.886**	**12.304.428.006**	**12.981.051.429**
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (1)			
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	-	10.047,17	10.042,50
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	-	1,00	1,00
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	-	1,00	1,00
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	-	1,00	1,00
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	-	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in GBP	**-**	**26.306.312**	**27.734.153**
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund			
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	10.402,11	10.401,06	10.369,25
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	10.552,16	10.551,09	10.503,42
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	10.429,21	10.428,15	10.372,86
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV G (acc.)‡	-	10.428,21	10.372,92
JPM USD Government LVNAV G (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in USD	**1.184.143.295**	**2.045.867.260**	**2.081.924.665**
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund			
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	10.254,64	10.253,61	10.208,84
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	10.001,45	10.000,44	-
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)‡	-	10.272,50	10.219,04
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)‡	-	10.000,39	-
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in USD	**55.772.757.687**	**46.442.761.944**	**33.739.995.230**

‡ Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
(1) Dieser Teilfonds wurde am 16. Februar 2021 aufgelöst.

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 30. November 2021	NIW pro Aktie zum 30. November 2020	NIW pro Aktie zum 30. November 2019
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund			
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	11.864,93	11.864,05	11.829,64
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	10.642,61	10.641,82	10.592,96
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	10.465,15	10.464,36	10.411,54
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	10.370,62	10.369,84	10.342,80
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	10.434,74	10.433,96	10.376,20
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	10.501,95	10.501,17	10.452,97
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)‡	-	1,00	1,00
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Nettovermögen insgesamt in USD	**671.947.339**	**714.772.141**	**859.176.690**

‡ Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

1. Organisation

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

Sie ist nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 in seiner geänderten Fassung mit der Rechtsform einer Société Anonyme zugelassen und qualifiziert sich als Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable – SICAV). Zum 30. November 2021 besteht sie aus 12 Teilfonds mit jeweils getrennten Investmentportfolios, die sich aus Geldmarktinstrumenten, Barmitteln und anderweitigen Instrumenten zusammensetzen. 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.

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

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

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

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde gemäß den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

a) Bewertung der Vermögensanlagen

Alle Anlagen im Rahmen eines Constant Net Asset Value (CNAV) Teilfonds werden gemäß Artikel 31 und 32 der Verordnung über Geldmarktfonds (Geldmarktfondsverordnung) für Staatsschulden CNAV MMF und Low Volatiliy Net Asset Value (LVNAV) MMF Teilfonds nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet und auf den nächsten Prozentpunkt oder seinen Gegenwert gerundet. Bei dieser Methode werden die Kosten der Anlage für die Amortisierung von Prämien und die Akkumulierung von Rabatten über die Haltedauer der Anlagen an die Erträge angepasst.

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

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

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

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

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

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

Teilfonds, deren Referenzwährung auf:

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

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

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

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

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

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

b) Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen

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

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

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

c) Erfolgswirksame Verbuchung

Die Zinserträge werden täglich abgegrenzt und enthalten die Ab- und Zuschreibung von Auf- und Abgeldern, falls zutreffend. Bankzinserträge werden periodengerecht erfasst. Negative Einnahmen treten auf, wenn negative Zinsen aufgrund der Marktbedingungen vorherrschen und/oder wenn negative Nettozinsen bei Pensionsgeschäften entstehen, wie in Erläuterung 2 f) dargelegt.

d) Umrechnung von Fremdwährungen

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

Falls zutreffend, sind realisierte und nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste aus Devisentransaktionen: (i) Devisenkursgewinne und -verluste aus dem Verkauf oder dem Bestand von Devisen und auf Fremdwährung lautende äquivalente Barbestände; (ii) Gewinne und Verluste zwischen dem Handels- und dem Glattstellungsdatum bei Wertpapier- und Devisentermingeschäften; (iii) Gewinne und Verluste aus der Differenz zwischen den verbuchten und den tatsächlich eingegangenen Zinsbeträgen; und (iv) Gewinne und Verluste aus der Wechselkursdifferenz zwischen aufgelaufenen Aufwendungen und den tatsächlich gezahlten Beträgen. Die daraus resultierenden Gewinne und Verluste aus der Umrechnung können, sofern zutreffend, unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen" oder unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen werden.

e) Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden auf der Grundlage der vorliegenden Wechselkurse zum betreffenden Datum bewertet. Die Veränderungen dieser Beträge sind der kombinierten Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften" zu entnehmen. Bei Glattstellung des Vertrags wird der realisierte Gewinn/(Verlust) unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste werden unter „Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften" in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

f) Umgekehrte Pensionsgeschäfte

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

Bei umgekehrten Pensionsgeschäften kann eine Gebühr für die Verwaltung der Sicherheiten im Rahmen von Servicevereinbarungen gelten, die zwischen Dritten und Fonds, Gegenparteien, Verwalter der Sicherheiten abgeschlossen werden, und die die optimale Übertragung der Sicherheiten zwischen dem Fonds und seinen Gegenparteien gewährleisten. Die Managementgebühr für Sicherheiten, anderweitige Verwaltungskosten (sofern zutreffend) sowie betreffende Transaktionsgebühren werden von der Verwahrstelle des Fonds berechnet und sind Bestandteil der Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen jeder Aktienklasse. Der Fonds hat aktuell Euroclear Bank, The Bank of New York Mellon, State Street Bank and Trust Company und JPMorgan Chase Bank, N.A für das Management der Sicherheiten bestellt. JPMorgan Chase Bank, N.A ist ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft. Die Wertpapiere werden täglich zu den Mark-to-Market-Preisen bewertet und die erhaltenen Zinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften werden unter „Zinserträge aus der Anlage, abzüglich der Quellensteuer" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Die erhaltenen Zinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften werden in der Einnahmen-Ausgaben-Rechnung erfasst.

Teilfonds	Nettozinsen
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD 13.597
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR (19.159.872)*
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR (1.214.520)*
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR (133.256)*
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD 87.635
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP 465.804
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP 15.396
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD 1.500.240
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund	USD 110.583
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (1)	GBP 959
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD 266.640
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD 4.584.282
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD 114.433

* Erträge entsprechen negativen Zinsen.
(1) Dieser Teilfonds wurde am 16. Februar 2021 aufgelöst.

g) Fonds-Sammelkonten

Zur effizienten Verbuchung von Zeichnungen und Rücknahmen der Teilfonds führt die SICAV Devisen-Sammelkonten in EUR, USD, GBP, SGD und AUD an der Verwahrstelle im Namen des JPMorgan Liquidity Funds. Diese Devisen-Sammelkonten ermöglichen die tägliche Verbuchung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie Dividendenzahlungen zwischen den Teilfonds und den Aktionären. Der Saldo dieser Konten wird gegebenenfalls nicht in der Berechnung des NIW für die betreffenden Teilfonds erfasst.

Bei einer vorzeitigen Bezahlung der Zeichnungen sind die Anleger bis zur Ausgabe der Aktien ungesicherte Gläubiger und genießen in der Zwischenzeit keinerlei Aktionärsrechte. Eine verspätete Bezahlung der Zeichnungen von Aktien kann so lange zu Zinsansprüchen führen, bis der Zahlungsbetrag für die Aktien vom Anleger eingeht; die Aktien sind zugunsten des Teilfonds verpfändet. Erfolgte keine valutagerechte Erfüllung der Bezahlung können die Aktien durch deren Rücknahme auf Kosten des Anlegers zu einem beliebigen Zeitpunkt nach dem Zahlungsdatum annulliert werden.

Zur Erstellung dieses Jahresabschlusses wurden alle Haben- und wesentlichen Sollsalden dieser Sammelkonten gegebenenfalls in die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens der jeweiligen Teilfonds aufgenommen.

3. Referenzwährung und Devisenkurse

Die Referenzwährung der SICAV, wie in den kombinierten Abschlüssen angegeben, ist USD. Die wichtigsten Wechselkurse, die zum 30. November 2021 zur Ermittlung der kombinierten Werte des Fonds in der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufstellung und Entwicklung des Nettovermögens verwendet wurden, sind wie folgt:

1 USD =	1,3965	AUD;
1 USD =	0,8789	EUR;
1 USD =	0,7486	GBP;
1 USD =	1,3637	SGD.

4. Gebühren und Aufwendungen

a) Gebührenstrukturen

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

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

Sämtliche Ausnahmen von den vorgenannten Gebührenstrukturen ergeben sich aus dem Verkaufsprospekt. Die tatsächlichen Gebühren und zu zahlenden Kosten, die jeder Aktienklasse berechnet werden, sind detailliert dem Anhang 1 dieses Berichts zu entnehmen.

b) Verwaltungs- und Beratungsgebühren

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

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

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

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

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

c) Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen

Die SICAV übernimmt die gesamten üblichen Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen 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 errechnen sich aus einem Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens von jedem Teilfonds oder von jeder Aktienklasse. Sie laufen täglich auf und sind monatlich rückwirkend zu einem Höchstsatz zu begleichen, der im betreffenden Abschnitt des Verkaufsprospekts angegeben ist.

Die Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen umfassen:

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

ii) Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine „Bestandsvergütungsgebühr", die dem verbleibenden Betrag der Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen 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 Aktienpreises 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 Aktionär zur Verfügung gestellt werden.

In den Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen sind keine Transaktionsgebühren sowie außerordentliche Aufwendungen enthalten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im eigenen Ermessen vorübergehend die Direktkosten im Namen eines Teilfonds begleichen und/oder auf die Bestandsvergütungsgebühr ganz oder teilweise verzichten. Während des Geschäftsjahrs hat die Verwaltungsgesellschaft vorübergehend die direkten Aufwendungen im Namen eines Teilfonds übernommen bzw. auf die gesamte oder einen Teil der Bestandsvergütungsgebühr der folgenden Teilfonds verzichtet:

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

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

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

Bei allen Aktienklassen aller Teilfonds, mit Ausnahme von Aktien der Klassen X (acc.), X (dist.) und X (flex dist.), werden die Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen zu einem festen im betreffenden Abschnitt des 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 kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen. Umgekehrt ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, denjenigen Betrag, um welchen der feste Satz für Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen die dieser Aktienklasse tatsächlich entstandenen Ausgaben übersteigt, einzubehalten.

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

5. Dividendenpolitik

a) Thesaurierende Aktienklassen mit dem Zusatz (acc.)

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

b) Ausschüttende Aktienklassen mit dem Zusatz (dist.)

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

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 Aktienklassen (flex) jedes Teilfonds entfallen, täglich als Dividende deklariert und monatlich ausgeschüttet. Der anrechenbare Nettoanlageertrag für derartige Aktien stimmt unter Umständen nicht genau mit dem Nettoanlageertrag überein, der aufgrund der Anlage eines etwaigen Teilfonds an einem Tag entsteht.

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

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

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

Wenn der Nettoanlageertrag eines bestimmten Teilfonds an einem Bewertungstag positiv ist, wird die Gesamtheit oder ein wesentlicher Teil der auf alle der offenen (flex dist.) Aktien der Klassen jedes Teilfonds außer dem JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund gegebenenfalls entfallenden Nettoanlageerträge täglich als Ausschüttung deklariert und monatlich ausgeschüttet. Der anrechenbare Nettoanlageertrag für derartige Aktien stimmt unter Umständen nicht genau mit dem Nettoanlageertrag überein, der aufgrund der Anlage eines etwaigen Teilfonds an einem Tag entsteht.

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

Für alle LVNAV und CNAV wird keine Ausschüttung vorgenommen, während der Nettoanlageertrag negativ ist. Die Ursache begründet sich unter Umständen in der Tatsache der negativen Zinsen in der Eurozone. Die negativen Nettokapitalerträge laufen auf und werden im Nettovermögenswert pro Aktie berücksichtigt. Die negativen Nettokapitalerträge laufen auf und werden im Nettovermögenswert pro Aktie berücksichtigt. Unter diesen Umständen verhalten sich die Aktienklassen wie eine akkumulierende Aktienklasse, und der Nettoinventarwert pro Aktie sinkt im Laufe der Zeit. Dies trifft derzeit auf den JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund zu. Aufgrund der äußerst niedrigen positiven Nominalzinsen in Großbritannien und weil es keinen negativen Nettoanlageertrag dieser Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahrs gibt, schütten JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund und JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity CNAV Fund aktuell keine Dividenden aus.

6. Besteuerung

Die SICAV unterliegt in Luxemburg nicht der Besteuerung ihrer Einkünfte, Gewinne oder Erträge. Die SICAV unterliegt in Luxemburg nicht der Vermögenssteuer. Die SICAV unterliegt in Luxemburg lediglich der Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement"), auf der Grundlage des zum Quartalsende betreffenden Nettoinventarwerts jeder Aktienklasse - beträgt sowie vierteljährlich berechnet und bezahlt wird. Ein verminderter Steuersatz von 0,01% jährlich vom Nettovermögen gilt für die Aktienklassen, 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 Aktienklassen der JPMorgan Liquidity Funds mit Ausnahme des JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund profitieren von einem verminderten Steuersatz der Taxe d'abonnement von 0,01%. Die folgenden Aktienklassen: G (dist.), X (dist.), X (flex dist.), Agency, Capital, Institutional, Morgan, Premier and Reserves sind von der Taxe d'abonnement freigestellt, weil sie die Bedingungen des Artikels 175 b) nach Gesetzen Luxemburgs erfüllen. Für die Aktienklassen JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund beträgt die Taxe d'abonnement 0,05%. Die Aktienklassen S, X, Agency, Capital, Institutional, Morgan, Premier und Reserves unterliegen dem verminderten Steuersatz der Taxe d'abonnement von 0,01%.

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

7. Veränderungen des Wertpapierbestandes

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

8. Erhaltene Sicherheiten in Bezug auf Finanztechniken und Instrumente

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

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

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

Aus Anhang 8 sind die erhaltenen Sicherheiten für umgekehrte Pensionsgeschäfte ersichtlich.

9. Geschäfte mit verbundenen Parteien

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

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

10. Kreuzbeteiligungen

Am 30. November 2021 betragen die gesamten Kreuzbeteiligungen des Teilfonds USD 18.467.780. Die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens zum Ende des Geschäftsjahrs würde ohne Kreuzbeteiligungen USD 221.490.341.455 betragen.

Einzelheiten der Kreuzbeteiligungen zwischen den Teilfonds sind der folgenden Tabelle zu entnehmen:

Zugrunde liegende Anlage	Teilfondswährung	Marktwert	% des Nettovermögens
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund			
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)		16.230.560	3,59
	EUR	**16.230.560**	**3,59**

11. Angaben für in Deutschland eingetragene Aktionäre

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

12. 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 Geschäftsjahrs von der SICAV getätigten Ankäufe und Verkäufe sind beim Vertreter kostenlos erhältlich.

13. Stabiles Nettoinventarwertrisiko

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

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

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

14. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

Dem Verwaltungsrat wird lediglich ein Jahreshonorar, einschließlich einer AML Committee-Vergütung bezahlt. Herr Daniel J. Watkins, Herr Massimo Greco und Frau Marion Mulvey haben darauf verzichtet. Die gesamte Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats im Berichtszeitraum betrug USD 407.347, wovon der Vorsitzende des Verwaltungsrats USD 83.062 erhielt. Die AML Committee-Gebühr der Mitglieder des Verwaltungsrats des Geschäftsjahres betrug USD 20.772, wovon der Vorsitzende des AML Committee USD 8.902 erhielt.

15. Transaktionskosten

Für das am 30. November 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr entstanden der SICAV Transaktionskosten, die als Maklergebühren für den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen Instrumenten definiert wurden. Infolge der zugrunde liegenden Anlagen sind die Transaktionskosten nicht getrennt vom Kaufpreis des Wertpapiers feststellbar und können deshalb nicht separat ausgewiesen werden.

Die Verwahrstelle berechnete der SICAV Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf der folgenden, übertragbaren Wertpapiere:

Teilfonds	Basiswährung	Transaktionskosten der Depotbank (Basiswährung)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	2.514
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	100.642
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR	35.542
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	12.176
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	4.740
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	121.297
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP	34.682
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	267.922
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund	USD	60.818
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (1)	GBP	8.420
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD	16.415
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	113.359
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD	14.943

(1) Dieser Teilfonds wurde am 16. Februar 2021 aufgelöst.

16. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahrs

a) Auflösung von Teilfonds

Folgender Teilfonds wurde im Verlauf des Geschäftsjahrs aufgelöst:

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund am 16. Februar 2021.

b) Änderungen des Verkaufsprospekts – 13. Juli 2021

Negative GBP-Zinsen – Zusätzliche Annahmeschlusszeiten und sonstige relevante Bestimmungen bei negativen Nettokapitalerträgen für JPMorgan Liquidity Funds – GBP Liquidity LVNAV Fund, wenn die GBP-Zinsen negativ sind.

c) Covid-19

Die Verbreitung von Covid-19 hat auf den globalen Finanzmärkten zu erheblicher Volatilität geführt, deren Ende noch nicht absehbar ist. Der Ausbruch von Covid-19 hat zu Reise- und Grenzbeschränkungen, Quarantänen, Unterbrechungen der Lieferketten, einer geringeren Verbrauchernachfrage und einer allgemeinen Marktunsicherheit geführt.

An den Finanzmärkten zeichnete sich eine erhebliche Korrektur ab. Die Auswirkungen von Covid-19 haben die Weltwirtschaft, die Volkswirtschaften bestimmter Nationen und einzelne Emittenten beeinträchtigt und können auch künftig den Markt in Mitleidenschaft ziehen.

17. Wesentliche Ereignisse nach dem Jahresende

a) Änderungen des Verkaufsprospekts – 22. Dezember 2021

i) Aktualisierung zur Entfernung der auf LIBOR beruhenden Benchmarks für die folgenden Teilfonds:

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

ii) Negative AUD-Zinsen – Zusätzliche Annahmeschlusszeiten und Bestimmungen bei negativen Nettokapitalerträgen für JPMorgan Liquidity Funds – AUD Liquidity LVNAV Fund, wenn die AUD-Zinsen negativ sind.

b) Umstrukturierung der Verwahr- und Zahlstelle, des Aktienregisterführers und des Listing Agent vom Fonds

Im Rahmen der Umsetzung der Rechtskörperstrategie von J.P. Morgan in Europa wurde die J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., die Verwahr- und Verwaltungsstelle der SICAV, am 22. Januar 2022 mit der J.P. Morgan AG verschmolzen, die gleichzeitig ihre Rechtsform einer deutschen *Aktiengesellschaft* in eine Europäische Gesellschaft (*Societas Europaea*), die J.P. Morgan SE, änderte.

Diese Zusammenlegung ändert nichts am Umfang der von J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft erbrachten Dienstleistungen. Seit dem Datum der Zusammenlegung übernimmt J.P. Morgan SE nach wie vor die Funktionen der Verwahr- und Verwaltungsstelle über die J.P. Morgan SE, Niederlassung Luxemburg.

J.P. Morgan SE, Niederlassung Luxemburg, übernimmt als Rechtsnachfolgerin von J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. deren Rechte und Pflichten nach den bestehenden Vereinbarungen mit dem Fonds. Alle mit J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. bestehenden Vereinbarungen sind von Rechts wegen auf J.P. Morgan SE, Niederlassung Luxemburg, übergegangen.

J.P. Morgan SE ist eine Europäische Gesellschaft (*Societas Europaea*) nach deutschem Recht mit Sitz in Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt eingetragen. Sie ist ein Kreditinstitut, das der direkten Aufsicht durch die Europäische Zentralbank (EZB), die *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (BaFin) und die *Deutsche Bundesbank* unterliegt. J.P. Morgan SE, Niederlassung Luxemburg ist von der Luxemburger Finanzaufsichtsbehörde (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*, „**CSSF**") als Verwahrstelle und Administrator des Fonds zugelassen. J.P. Morgan SE, Niederlassung Luxemburg, ist im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister (RCS) unter der Nummer B255938 eingetragen und unterliegt der Aufsicht durch die oben genannten Aufsichtsbehörden des Sitzlandes sowie der lokalen Aufsicht durch die CSSF.

c) Ukraine-Krieg und Sanktionen

Der Ukraine-Krieg und etwaige Sanktionen, die auferlegt wurden oder werden, können die Weltwirtschaftslage beeinträchtigen. Zudem können davon Volkswirtschaften bestimmter Nationen sowie Einzelemittenten betroffen sein. Insgesamt kann sich das negativ auf den Markt auswirken.

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,925% 08/02/2022	AUD	8.329.000	8.341.340	1,25
John Deere Financial Ltd., Reg. S 3,25% 15/07/2022	AUD	5.760.000	5.863.248	0,88
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,665% 16/05/2022	AUD	9.500.000	9.520.353	1,43
			23.724.941	**3,56**
Kanada				
Bank of Montreal, Reg. S 3,25% 06/10/2022	AUD	6.090.000	6.236.639	0,94
Bank of Nova Scotia, FRN 0,931% 08/09/2022	AUD	10.000.000	10.057.449	1,51
Bank of Nova Scotia, Reg. S 3,2% 08/09/2022	AUD	3.100.000	3.166.726	0,47
			19.460.814	**2,92**
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4,25% 13/01/2022	AUD	2.876.000	2.889.254	0,43
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 1,095% 03/03/2022	AUD	6.000.000	6.014.409	0,90
			8.903.663	**1,33**
Norwegen				
Kommunalbanken A/S 4,5% 18/07/2022	AUD	3.535.000	3.630.457	0,54
			3.630.457	**0,54**
Singapur				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 0,668% 23/05/2022	AUD	17.000.000	17.038.291	2,55
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,852% 24/01/2022	AUD	22.500.000	22.524.248	3,38
			39.562.539	**5,93**
Supranational				
African Development Bank 5,25% 23/03/2022	AUD	5.000.000	5.078.147	0,76
Asian Development Bank 5% 09/03/2022	AUD	10.000.000	10.130.223	1,52
			15.208.370	**2,28**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Apple, Inc., Reg. S 3,7% 28/08/2022	AUD	9.690.000	9.935.351	1,49
			9.935.351	**1,49**
Anleihen insgesamt			**120.426.135**	**18,05**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**120.426.135**	**18,05**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2,87% 21/01/2022	AUD	1.229.000	1.233.786	0,19
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 3,3% 07/03/2022	AUD	12.998.000	13.104.741	1,96
Commonwealth Bank of Australia 3,25% 17/01/2022	AUD	5.400.000	5.421.188	0,81
Commonwealth Bank of Australia 3,25% 31/03/2022	AUD	9.000.000	9.091.181	1,36
Commonwealth Bank of Australia, FRN 0,922% 25/07/2022	AUD	9.000.000	9.042.794	1,36
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 1,75% 21/06/2022	AUD	1.500.000	1.511.494	0,23
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,762% 21/06/2022	AUD	10.000.000	10.030.877	1,50
South Australian Government Financing Authority 0,089% 13/04/2022	AUD	15.000.000	14.998.876	2,25
Toyota Finance Australia Ltd. 2,13% 08/12/2021	AUD	4.000.000	4.001.605	0,60
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,5% 07/02/2022	AUD	4.500.000	4.527.656	0,68
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 1,155% 07/02/2022	AUD	5.000.000	5.009.281	0,75
			77.973.479	**11,69**
Japan				
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 3,04% 28/01/2022	AUD	6.980.000	7.006.906	1,05
Tokyo Metropolitan Government 2,74% 03/12/2021	AUD	4.876.000	4.876.896	0,73
			11.883.802	**1,78**
Niederlande				
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 2,46% 11/04/2022	AUD	3.500.000	3.523.415	0,53
			3.523.415	**0,53**
Südkorea				
Export-Import Bank of Korea, FRN 1,216% 14/02/2022	AUD	7.450.000	7.464.871	1,12
			7.464.871	**1,12**
Schweden				
Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,748% 31/05/2022	AUD	16.650.000	16.694.126	2,50
			16.694.126	**2,50**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Citibank NA, FRN 0,797% 20/05/2022	AUD	14.000.000	14.036.367	2,10
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 2,82% 27/07/2022	AUD	8.000.000	8.119.259	1,22
			22.155.626	**3,32**
Anleihen insgesamt			**139.695.319**	**20,94**
Einlagenzertifikate				
China				
Agricultural Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 1,065% 03/12/2021	AUD	5.000.000	5.000.353	0,75
			5.000.353	**0,75**
Japan				
Mizuho Bank Ltd., Reg. S 0% 20/01/2022	AUD	12.000.000	11.998.930	1,80
MUFG Bank Ltd. 0% 30/12/2021	AUD	20.000.000	20.000.300	3,00
MUFG Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,881% 15/03/2022	AUD	7.000.000	7.014.199	1,05
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 16/05/2022	AUD	15.000.000	14.990.473	2,24
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 07/02/2022	AUD	15.000.000	14.999.569	2,25
			69.003.471	**10,34**
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 18/02/2022	AUD	11.000.000	11.000.489	1,65
			11.000.489	**1,65**
Südkorea				
Woori Bank 0% 14/01/2022	AUD	7.000.000	6.997.421	1,05
			6.997.421	**1,05**
Einlagenzertifikate insgesamt			**92.001.734**	**13,79**
Commercial Papers				
Frankreich				
LMA SA 0% 06/01/2022	AUD	18.000.000	17.999.575	2,70
			17.999.575	**2,70**
Commercial Papers insgesamt			**17.999.575**	**2,70**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**249.696.628**	**37,43**
Wertpapierbestand insgesamt			**370.122.763**	**55,48**

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Nettovermögens
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
Australien				
National Australia Bank Ltd. 01/12/2021	AUD	68.000.000	68.000.000	10,19
			68.000.000	**10,19**
Kanada				
Royal Bank of Canada 0,01% 01/12/2021	AUD	68.000.000	68.000.000	10,19
			68.000.000	**10,19**
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			**136.000.000**	**20,38**
Termineinlagen				
Hongkong				
Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 0,02% 01/12/2021	AUD	35.000.000	35.000.000	5,25
			35.000.000	**5,25**
Niederlande				
ING Bank NV 0,01% 01/12/2021	AUD	30.000.000	30.000.000	4,50
			30.000.000	**4,50**
Großbritannien				
Standard Chartered Bank 01/12/2021	AUD	54.000.000	54.000.000	8,09
			54.000.000	**8,09**
Termineinlagen insgesamt			**119.000.000**	**17,84**
Bankguthaben			**40.857.992**	**6,12**
Andere Aktiva/(Passiva)			**1.142.089**	**0,18**
Nettovermögen insgesamt			**667.122.844**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2021	% des Nettovermögens
Australien	25,44
Kanada	13,11
Japan	12,12
Großbritannien	8,09
Niederlande	8,01
Singapur	5,93
Hongkong	5,25
Vereinigte Staaten von Amerika	4,81
Frankreich	2,70
Schweden	2,50
Supranational	2,28
Südkorea	2,17
China	0,75
Norwegen	0,54
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**93,70**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	6,30
Summe	**100,00**

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Frankreich				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN (0,321)% 17/01/2022	EUR	42.000.000	42.015.679	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,375% 13/01/2022	EUR	27.500.000	27.527.957	0,15
BPCE SA, FRN 0,131% 12/08/2022	EUR	45.000.000	45.159.750	0,24
Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,625% 21/01/2022	EUR	151.300.000	151.541.814	0,82
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/01/2022	EUR	200.000.000	200.204.702	1,09
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 12/01/2022	EUR	250.000.000	250.307.878	1,36
			716.757.780	**3,89**
Deutschland				
State of Bremen 0% 01/03/2022	EUR	400.000.000	400.591.012	2,17
State of Saxony-Anhalt, Reg. S 0% 15/02/2022	EUR	11.500.000	11.514.332	0,06
			412.105.344	**2,23**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0,25% 03/12/2021	EUR	40.000.000	40.002.250	0,21
BMW Finance NV, Reg. S 0,25% 14/01/2022	EUR	20.000.000	20.018.770	0,11
			60.021.020	**0,32**
Supranational				
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 20/01/2022	EUR	50.000.000	50.044.967	0,27
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 03/02/2022	EUR	202.000.000	202.243.103	1,10
European Union Bill 0% 07/01/2022	EUR	75.000.000	75.052.107	0,41
			327.340.177	**1,78**
Schweiz				
Zuercher Kantonalbank 0% 07/02/2022	EUR	70.000.000	70.093.519	0,38
			70.093.519	**0,38**
Anleihen insgesamt			**1.586.317.840**	**8,60**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**1.586.317.840**	**8,60**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Einlagenzertifikate				
Belgien				
Euroclear Bank SA 0% 07/01/2022	EUR	70.000.000	70.042.946	0,38
			70.042.946	**0,38**
Finnland				
Nordea Bank AB 0% 01/08/2022	EUR	106.000.000	106.410.378	0,58
Nordea Bank AB 0% 26/08/2022	EUR	70.000.000	70.292.559	0,38
Nordea Bank Abp 0% 07/02/2022	EUR	94.000.000	94.106.975	0,51
Nordea Bank Abp 0% 01/04/2022	EUR	75.000.000	75.156.384	0,41
Nordea Bank Abp 0% 27/04/2022	EUR	50.000.000	50.125.085	0,27
Nordea Bank Abp 0% 19/08/2022	EUR	70.000.000	70.286.970	0,38
			466.378.351	**2,53**
Frankreich				
BNP Paribas SA 0% 01/02/2022	EUR	130.000.000	130.141.002	0,71
Credit Agricole SA 0% 28/02/2022	EUR	50.000.000	50.075.112	0,27
			180.216.114	**0,98**
Japan				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 12/01/2022	EUR	50.000.000	50.031.573	0,27
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 26/01/2022	EUR	15.000.000	15.013.436	0,08
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 02/02/2022	EUR	90.000.000	90.090.985	0,49
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 04/02/2022	EUR	49.500.000	49.552.472	0,27
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 11/02/2022	EUR	38.000.000	38.044.554	0,21
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/01/2022	EUR	38.000.000	38.020.235	0,21
Mizuho Bank Ltd. 0% 06/01/2022	EUR	50.000.000	50.028.193	0,27
Mizuho Bank Ltd. 0% 03/05/2022	EUR	98.500.000	98.738.646	0,54
Mizuho Bank Ltd. 0% 23/05/2022	EUR	55.000.000	55.148.201	0,30
MUFG Bank Ltd. 0% 03/12/2021	EUR	139.000.000	139.006.204	0,75
Sumitomo Mitsui Banking 0% 25/02/2022	EUR	20.000.000	20.028.315	0,11
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 05/01/2022	EUR	160.000.000	160.084.586	0,87
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 09/02/2022	EUR	187.000.000	187.210.474	1,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 10/02/2022	EUR	50.000.000	50.057.069	0,27
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 14/02/2022	EUR	100.000.000	100.123.653	0,54
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 04/01/2022	EUR	50.000.000	50.025.790	0,27
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 04/01/2022	EUR	54.000.000	54.027.853	0,29
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 26/01/2022	EUR	114.000.000	114.102.111	0,62
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 28/01/2022	EUR	68.000.000	68.062.627	0,37
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 07/02/2022	EUR	40.000.000	40.043.982	0,22
			1.467.440.959	**7,96**
Südkorea				
Keb Hana Bank 0% 20/01/2022	EUR	45.000.000	45.036.065	0,24
Keb Hana Bank 0% 22/02/2022	EUR	117.000.000	117.162.660	0,64
Keb Hana Bank 0% 10/03/2022	EUR	45.000.000	45.073.871	0,25
Keb Hana Bank 0% 21/04/2022	EUR	10.000.000	10.022.574	0,05
Keb Hana Bank 0% 21/04/2022	EUR	20.000.000	20.045.147	0,11
Keb Hana Bank 0% 29/04/2022	EUR	22.500.000	22.553.282	0,12
KEB Hana Bank 0% 02/12/2021	EUR	46.000.000	46.001.400	0,25
Kookmin Bank 0% 17/05/2022	EUR	10.000.000	10.026.155	0,05
Kookmin Bank 0% 19/05/2022	EUR	20.000.000	20.052.839	0,11
Woori Bank 0% 12/04/2022	EUR	40.000.000	40.085.153	0,22
Woori Bank 0% 01/06/2022	EUR	10.000.000	10.025.342	0,05
			386.084.488	**2,09**
Schweiz				
Basler Kantonalbank 0% 09/05/2022	EUR	46.000.000	46.157.345	0,25
Basler Kantonalbank 0% 13/05/2022	EUR	79.000.000	79.275.553	0,43
UBS AG 0% 21/02/2022	EUR	80.000.000	80.109.895	0,44
UBS AG 0% 01/03/2022	EUR	94.000.000	94.141.591	0,51
Zuercher Kantonalbank 0% 08/12/2021	EUR	79.000.000	79.010.690	0,43
Zuercher Kantonalbank 0% 13/12/2021	EUR	52.000.000	52.011.525	0,28
Zuercher Kantonalbank 0% 14/12/2021	EUR	49.000.000	49.012.118	0,27
Zuercher Kantonalbank 0% 14/02/2022	EUR	196.000.000	196.288.414	1,07
Zuercher Kantonalbank 0% 15/03/2022	EUR	30.000.000	30.057.159	0,16
Zuercher Kantonalbank 0% 01/04/2022	EUR	50.000.000	50.106.468	0,27
Zuercher Kantonalbank 0% 08/04/2022	EUR	54.000.000	54.119.460	0,29
Zuercher Kantonalbank 0% 06/05/2022	EUR	50.000.000	50.125.697	0,27
Zuercher Kantonalbank 0% 09/05/2022	EUR	20.000.000	20.050.796	0,11
Zuercher Kantonalbank 0% 23/05/2022	EUR	125.000.000	125.332.570	0,68
			1.005.799.281	**5,46**
Großbritannien				
Mizuho International plc 0% 06/01/2022	EUR	47.000.000	47.026.502	0,25
Mizuho International plc 0% 16/02/2022	EUR	39.000.000	39.050.342	0,21
Mizuho International plc 0% 03/05/2022	EUR	20.000.000	20.048.456	0,11
Standard Chartered Bank 0% 01/02/2022	EUR	134.500.000	134.645.883	0,73
			240.771.183	**1,30**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika				
Citibank NA 0% 09/02/2022	EUR	119.000.000	119.134.407	0,65
Citibank NA 0% 06/04/2022	EUR	85.000.000	85.173.674	0,46
			204.308.081	**1,11**
Einlagenzertifikate insgesamt			**4.021.041.403**	**21,81**
Commercial Papers				
Australien				
Macquarie Bank Ltd. 0% 19/04/2022	EUR	150.000.000	150.334.410	0,82
			150.334.410	**0,82**
Österreich				
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 01/12/2021	EUR	22.000.000	22.000.352	0,12
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 02/12/2021	EUR	95.000.000	95.003.039	0,51
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 06/12/2021	EUR	108.000.000	108.010.326	0,59
			225.013.717	**1,22**
China				
Bank of China Ltd. 0% 09/12/2021	EUR	77.500.000	77.509.497	0,42
Bank of China Ltd. 0% 09/02/2022	EUR	76.000.000	76.090.046	0,41
			153.599.543	**0,83**
Finnland				
OP Corporate Bank plc 0% 31/10/2022	EUR	10.000.000	10.048.248	0,06
			10.048.248	**0,06**
Frankreich				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 24/01/2022	EUR	90.000.000	90.088.123	0,49
Antalis SA 0% 02/12/2021	EUR	102.500.000	102.502.422	0,56
Antalis SA 0% 13/12/2021	EUR	50.000.000	50.008.401	0,27
Antalis SA 0% 15/12/2021	EUR	25.000.000	25.004.413	0,14
Antalis SA 0% 16/12/2021	EUR	95.000.000	95.017.959	0,52
Antalis SA 0% 04/01/2022	EUR	28.000.000	28.012.755	0,15
Antalis SA 0% 28/02/2022	EUR	39.600.000	39.642.616	0,22
Antalis SA 0% 02/03/2022	EUR	104.500.000	104.622.932	0,57
Axa Banque Saca 0% 01/02/2022	EUR	74.500.000	74.575.859	0,40
Banque Federative du Credit Mutuel 0% 18/02/2022	EUR	150.000.000	150.198.595	0,81
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 14/04/2022	EUR	100.000.000	100.215.714	0,54
BPCE SA 0% 11/04/2022	EUR	100.000.000	100.211.279	0,54
Bpifrance Financement 0% 25/03/2022	EUR	5.000.000	5.009.329	0,03
Bpifrance Financement Monetaire 0% 17/01/2022	EUR	92.000.000	92.069.019	0,50
Bpifrance Financement Monetaire 0% 28/02/2022	EUR	70.000.000	70.104.280	0,38
Bpifrance Financement SA 0% 13/01/2022	EUR	49.000.000	49.048.693	0,27
Bpifrance Investissement Regions Sas 0% 25/01/2022	EUR	50.000.000	50.044.310	0,27
Bpifrance Saca 0% 04/01/2022	EUR	125.000.000	125.148.680	0,68
Bpifrance Saca 0% 14/03/2022	EUR	60.000.000	60.102.094	0,33
BRED Banque Populaire SA 0% 25/02/2022	EUR	75.000.000	75.107.999	0,41
Eurotitrisation - SAT Magenta 0% 01/12/2021	EUR	35.000.000	35.000.586	0,19
Industrial and Commercial Bank of China Europe SA 0% 02/02/2022	EUR	35.000.000	35.033.011	0,19
La Banque Postale 0% 24/02/2022	EUR	200.000.000	200.279.892	1,09
LMA SA 0% 01/12/2021	EUR	263.000.000	263.004.019	1,43
LMA SA 0% 06/12/2021	EUR	10.000.000	10.000.907	0,05
LMA SA 0% 05/01/2022	EUR	15.000.000	15.008.255	0,08
LMA SA 0% 06/01/2022	EUR	64.500.000	64.536.370	0,35
LMA SA 0% 14/01/2022	EUR	43.000.000	43.030.531	0,23
LMA SA 0% 03/02/2022	EUR	40.000.000	40.042.592	0,22
LMA SA 0% 14/02/2022	EUR	24.000.000	24.030.185	0,13
LMA SA 0% 24/02/2022	EUR	13.500.000	13.519.216	0,07
LMA SA 0% 09/03/2022	EUR	20.000.000	20.032.558	0,11
LMA SA 0% 10/03/2022	EUR	30.000.000	30.049.247	0,16
LMA SA 0% 04/04/2022	EUR	44.000.000	44.088.637	0,24
LMA SA 0% 08/04/2022	EUR	25.000.000	25.051.797	0,14
LMA SA 0% 14/04/2022	EUR	45.000.000	45.097.071	0,24
LMA SA 0% 21/04/2022	EUR	10.000.000	10.022.574	0,05
LMA SA 0% 05/05/2022	EUR	25.000.000	25.061.250	0,14
LMA SA 0% 10/05/2022	EUR	20.000.000	20.050.394	0,11
LMA SA 0% 16/05/2022	EUR	45.000.000	45.116.995	0,24
L'oreal SA 0% 06/12/2021	EUR	50.000.000	50.005.446	0,27
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 01/03/2022	EUR	35.000.000	35.049.069	0,19
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 08/03/2022	EUR	20.000.000	20.044.143	0,11
Natixis SA 0% 14/03/2022	EUR	94.000.000	94.159.947	0,51
Natixis SA 0% 24/03/2022	EUR	110.000.000	110.203.804	0,60
Natixis SA 0% 04/04/2022	EUR	41.000.000	41.081.410	0,22
Natixis SA 0% 19/04/2022	EUR	95.000.000	95.211.793	0,52
Regie Autonome Des Transports Parisiens 0% 14/12/2021	EUR	45.000.000	45.010.354	0,24
Regie Autonome Des Transports Parisiens 0% 17/01/2022	EUR	70.000.000	70.053.172	0,38
Satellite SASU 0% 07/01/2022	EUR	4.000.000	4.001.820	0,02
Satellite SASU 0% 13/01/2022	EUR	11.000.000	11.005.718	0,06
Satellite SASU 0% 27/01/2022	EUR	33.000.000	33.024.481	0,18
Satellite SASU 0% 15/03/2022	EUR	17.500.000	17.521.924	0,10
Societe de Financement Local 0% 07/02/2022	EUR	40.000.000	40.053.747	0,22
Societe de Financement Local 0% 03/05/2022	EUR	50.000.000	50.140.060	0,27
TotalEnergies Capital SA 0% 03/12/2021	EUR	25.000.000	25.002.006	0,14
UNEDIC ASSEO 0% 07/01/2022	EUR	40.000.000	40.022.656	0,22
UNEDIC ASSEO 0% 21/01/2022	EUR	68.000.000	68.055.002	0,37
UNEDIC ASSEO 0% 08/02/2022	EUR	50.000.000	50.055.484	0,27
UNEDIC ASSEO 0% 22/04/2022	EUR	50.000.000	50.116.458	0,27
UNEDIC SA 0% 05/01/2022	EUR	68.000.000	68.035.949	0,37
UNEDIC SA 0% 17/01/2022	EUR	100.000.000	100.096.360	0,54
UNEDIC SA 0% 18/01/2022	EUR	45.000.000	45.033.851	0,24
UNEDIC SA 0% 25/01/2022	EUR	50.000.000	50.044.000	0,27
UNEDIC SA 0% 07/02/2022	EUR	100.000.000	100.109.955	0,54
UNEDIC SA 0% 11/02/2022	EUR	50.000.000	50.058.623	0,27
UNEDIC SA 0% 15/02/2022	EUR	65.000.000	65.081.433	0,35
UNEDIC SA 0% 18/02/2022	EUR	39.000.000	39.050.766	0,21
			3.962.120.990	**21,49**
Deutschland				
Allianz SE 0% 19/01/2022	EUR	20.000.000	20.015.352	0,11
Sap SE 0% 10/02/2022	EUR	10.000.000	10.011.454	0,05
Sap SE 0% 28/02/2022	EUR	81.000.000	81.120.667	0,44
Sap SE 0% 12/05/2022	EUR	60.000.000	60.152.793	0,33
			171.300.266	**0,93**
Irland				
Matchpoint Finance plc 0% 22/12/2021	EUR	50.500.000	50.513.193	0,27
Matchpoint Finance plc 0% 04/01/2022	EUR	73.000.000	73.030.187	0,40
Matchpoint Finance plc 0% 05/01/2022	EUR	36.500.000	36.515.525	0,20
Matchpoint Finance plc 0% 19/04/2022	EUR	10.000.000	10.016.516	0,05
Matchpoint Finance plc 0% 19/04/2022	EUR	25.000.000	25.041.290	0,14
Matchpoint Finance plc 0% 22/04/2022	EUR	25.000.000	25.042.176	0,14
Matchpoint Finance plc 0% 04/05/2022	EUR	24.000.000	24.043.790	0,13
Weinberg Capital DAC 0% 29/12/2021	EUR	78.000.000	78.029.261	0,42
			322.231.938	**1,75**
Japan				
Coral Capital Designated Activity Co. 0% 30/12/2021	EUR	65.000.000	65.029.805	0,35
			65.029.805	**0,35**
Luxemburg				
Albion Capital Corp SA 0% 21/12/2021	EUR	14.000.000	14.004.494	0,08
Sunderland Receivables SA 0% 12/01/2022	EUR	10.000.000	10.005.081	0,05
Sunderland Receivables SA 0% 13/01/2022	EUR	12.000.000	12.006.238	0,07
Sunderland Receivables SA 0% 14/01/2022	EUR	10.000.000	10.005.388	0,05
Sunderland Receivables SA 0% 19/01/2022	EUR	29.000.000	29.017.132	0,16
			75.038.333	**0,41**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Niederlande				
Linde Finance Bv 0% 17/01/2022	EUR	14.000.000	14.010.346	0,08
PACCAR Financial Europe BV 0% 17/01/2022	EUR	25.000.000	25.018.990	0,13
PACCAR Financial Europe BV 0% 15/02/2022	EUR	20.000.000	20.025.485	0,11
			59.054.821	**0,32**
Südkorea				
Woori Bank 0% 01/12/2021	EUR	40.000.000	40.000.605	0,22
Woori Bank 0% 12/04/2022	EUR	29.000.000	29.061.736	0,16
Woori Bank 0% 21/04/2022	EUR	12.000.000	12.027.088	0,06
			81.089.429	**0,44**
Schweden				
Svenska Handelsbanken AB 0% 31/01/2022	EUR	100.000.000	100.115.723	0,54
Svenska Handelsbanken AB 0% 01/02/2022	EUR	73.000.000	73.085.973	0,40
Svenska Handelsbanken AB 0% 03/02/2022	EUR	50.000.000	50.060.755	0,27
Svenska Handelsbanken AB 0% 11/03/2022	EUR	50.000.000	50.101.345	0,27
Svenska Handelsbanken AB 0% 28/03/2022	EUR	53.000.000	53.121.711	0,29
Svenska Handelsbanken AB 0% 29/03/2022	EUR	50.000.000	50.115.464	0,27
Svenska Handelsbanken AB 0% 28/04/2022	EUR	28.000.000	28.076.580	0,15
Svenska Handelsbanken AB 0% 29/04/2022	EUR	96.000.000	96.263.923	0,52
Svenska Handelsbanken AB 0% 19/05/2022	EUR	125.000.000	125.374.173	0,68
Svenska Handelsbanken AB 0% 31/05/2022	EUR	65.000.000	65.203.718	0,36
Svenska Handelsbanken AB 0% 16/06/2022	EUR	20.000.000	20.067.437	0,11
			711.586.802	**3,86**
Schweiz				
Nestle Finance International Ltd. 0% 01/12/2021	EUR	100.000.000	100.001.751	0,54
			100.001.751	**0,54**
Großbritannien				
Barclays Bank plc 0% 16/05/2022	EUR	60.000.000	60.155.993	0,33
Barclays Bank plc, FRN (0,543)% 09/03/2022	EUR	164.500.000	164.491.186	0,89
HSBC Continental Europe SA 0% 03/03/2022	EUR	99.000.000	99.152.149	0,54
HSBC Continental Europe SA 0% 04/05/2022	EUR	100.000.000	100.243.857	0,54
Mitsubishi Corp Finance plc 0% 01/12/2021	EUR	65.000.000	65.000.928	0,35
			489.044.113	**2,65**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Colgate-Palmolive Co. 0% 10/12/2021	EUR	61.000.000	61.009.330	0,33
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 13/12/2021	EUR	20.000.000	20.003.072	0,11
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 18/01/2022	EUR	40.000.000	40.023.158	0,22
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 24/01/2022	EUR	45.500.000	45.529.567	0,25
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 10/03/2022	EUR	83.000.000	83.099.027	0,45
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 19/04/2022	EUR	30.000.000	30.049.548	0,16
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 22/04/2022	EUR	20.000.000	20.033.741	0,11
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 05/05/2022	EUR	23.000.000	23.042.136	0,13
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 24/05/2022	EUR	80.000.000	80.164.058	0,43
Mont Blanc Capital Corp. 0% 13/01/2022	EUR	29.000.000	29.019.874	0,16
Procter & Gamble Co. (The) 0% 20/01/2022	EUR	30.000.000	30.025.531	0,16
Procter & Gamble Co. (The) 0% 21/01/2022	EUR	34.500.000	34.530.330	0,19
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 15/12/2021	EUR	15.000.000	15.003.439	0,08
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 31/05/2022	EUR	35.000.000	35.094.032	0,19
			546.626.843	**2,97**
Commercial Papers insgesamt			**7.122.121.009**	**38,64**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**11.143.162.412**	**60,45**
Wertpapierbestand insgesamt			**12.729.480.252**	**69,05**
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
Australien				
Commonwealth Bank of Australia 0,68% 01/12/2021	EUR	140.000.000	140.000.000	0,76
Commonwealth Bank of Australia 0,72% 01/12/2021	EUR	51.848.100	51.848.100	0,28
Commonwealth Bank of Australia 0,72% 01/12/2021	EUR	98.144.060	98.144.060	0,54
Commonwealth Bank of Australia 0,64% 02/12/2021	EUR	140.000.000	140.000.000	0,76
Commonwealth Bank of Australia 0,68% 02/12/2021	EUR	51.862.800	51.862.800	0,28
Commonwealth Bank of Australia 0,68% 02/12/2021	EUR	98.137.200	98.137.200	0,53
			579.992.160	**3,15**
Kanada				
Bank of Montreal 0,65% 01/12/2021	EUR	45.000.000	45.000.000	0,25
Bank of Montreal 0,65% 01/12/2021	EUR	105.000.000	105.000.000	0,57
Bank of Montreal 0,65% 02/12/2021	EUR	45.000.000	45.000.000	0,24
Bank of Montreal 0,65% 02/12/2021	EUR	105.000.000	105.000.000	0,57
RBC Europe Ltd. 0,7% 01/12/2021	EUR	150.000.000	150.000.000	0,81
Toronto Dominon Bank 0,73% 01/12/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,54
Toronto Dominon Bank 0,73% 02/12/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,54
			650.000.000	**3,52**
Frankreich				
BNP Paribas SA (0,68)% 01/12/2021	EUR	110.000.000	110.000.000	0,60
Societe Generale SA 0,64% 01/12/2021	EUR	200.000.000	200.000.000	1,09
Societe Generale SA 0,64% 01/12/2021	EUR	200.000.000	200.000.000	1,08
Societe Generale SA 0,64% 02/12/2021	EUR	200.000.000	200.000.000	1,08
			710.000.000	**3,85**
Großbritannien				
Scotiabank Europe plc 0,64% 01/12/2021	EUR	400.000.000	400.000.000	2,17
Scotiabank Europe plc 0,67% 02/12/2021	EUR	400.000.000	400.000.000	2,17
Standard Chartered Bank 0,72% 01/12/2021	EUR	140.000.000	140.000.000	0,76
Standard Chartered Bank 0,72% 02/12/2021	EUR	140.000.000	140.000.000	0,76
Standard Chartered Bank 0,72% 03/12/2021	EUR	140.000.000	140.000.000	0,76
			1.220.000.000	**6,62**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. (0,61)% 01/12/2021	EUR	433.000.000	433.000.000	2,35
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,61% 01/12/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,54
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,61% 02/12/2021	EUR	100.000.000	100.000.000	0,54
JPMorgan Chase Bank NA 0,66% 01/12/2021	EUR	300.000.000	300.000.000	1,63
JPMorgan Chase Bank NA 0,65% 02/12/2021	EUR	300.000.000	300.000.000	1,63
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. (0,65)% 01/12/2021	EUR	230.000.000	230.000.000	1,25
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,63% 01/12/2021	EUR	350.000.000	350.000.000	1,90

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,7% 01/12/2021	EUR	59.614.290	59.614.290	0,32
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,63% 02/12/2021	EUR	350.000.000	350.000.000	1,90
			2.222.614.290	**12,06**
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			**5.382.606.450**	**29,20**
Termineinlagen				
Österreich				
Erste Group Bank AG 0,57% 01/12/2021	EUR	350.000.000	350.000.000	1,90
			350.000.000	**1,90**
Belgien				
KBC Bank NV 0,57% 01/12/2021	EUR	250.000.000	250.000.000	1,36
			250.000.000	**1,36**
China				
Bank of China Ltd. 0,6% 01/12/2021	EUR	50.000.000	50.000.000	0,27
China Construction Bank Corp. 0,55% 01/12/2021	EUR	5.000.000	5.000.000	0,03
			55.000.000	**0,30**
Frankreich				
BNP Paribas SA 0,6% 01/12/2021	EUR	50.000.000	50.000.000	0,27
BRED Banque Populaire SA 0,62% 01/12/2021	EUR	400.000.000	400.000.000	2,17
La Banque Postale 0,57% 01/12/2021	EUR	400.000.000	400.000.000	2,17
Natixis SA 0,58% 01/12/2021	EUR	300.000.000	300.000.000	1,63
			1.150.000.000	**6,24**
Deutschland				
DZ Bank AG 0,65% 01/12/2021	EUR	350.000.000	350.000.000	1,90
Landesbank Baden-Wurttemberg (0,53)% 01/12/2021	EUR	350.000.000	350.000.000	1,90
			700.000.000	**3,80**
Japan				
MUFG Bank Ltd. 0,64% 01/12/2021	EUR	130.000.000	130.000.000	0,70
			130.000.000	**0,70**
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 0,7% 01/12/2021	EUR	45.000.000	45.000.000	0,24
			45.000.000	**0,24**
Vereinigte Arabische Emirate				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,57% 01/12/2021	EUR	250.000.000	250.000.000	1,36
			250.000.000	**1,36**
Termineinlagen insgesamt			**2.930.000.000**	**15,90**
Bankguthaben			**176.717.116**	**0,96**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(2.785.504.954)**	**(15,11)**
Nettovermögen insgesamt			**18.433.298.864**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2021	% des Nettovermögens
Frankreich	36,45
Vereinigte Staaten von Amerika	16,14
Großbritannien	10,57
Japan	9,01
Deutschland	6,96
Schweiz	6,38
Australien	3,97
Schweden	3,86
Kanada	3,52
Österreich	3,12
Finnland	2,59
Südkorea	2,53
Supranational	1,78
Irland	1,75
Belgien	1,74
Vereinigte Arabische Emirate	1,36
China	1,13
Niederlande	0,88
Luxemburg	0,41
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**114,15**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(14,15)
Summe	**100,00**

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kanada				
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0% 14/03/2022	EUR	9.000.000	9.013.500	0,80
			9.013.500	**0,80**
Frankreich				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN 0,321% 17/01/2022	EUR	8.000.000	8.001.471	0,72
BPCE SA, FRN 0,131% 12/08/2022	EUR	4.500.000	4.515.975	0,40
			12.517.446	**1,12**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0,25% 03/12/2021	EUR	8.500.000	8.500.170	0,76
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4% 11/01/2022	EUR	5.500.000	5.527.225	0,49
			14.027.395	**1,25**
Schweden				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,25% 28/02/2022	EUR	6.500.000	6.511.635	0,58
			6.511.635	**0,58**
Schweiz				
Zuercher Kantonalbank 0% 07/02/2022	EUR	5.000.000	5.006.775	0,45
			5.006.775	**0,45**
Anleihen insgesamt			**47.076.751**	**4,20**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**47.076.751**	**4,20**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Einlagenzertifikate				
Belgien				
Euroclear Bank SA 0% 07/01/2022	EUR	5.000.000	5.003.882	0,45
			5.003.882	**0,45**
Finnland				
Nordea Bank AB 0% 01/08/2022	EUR	5.000.000	5.019.357	0,45
Nordea Bank AB 0% 26/08/2022	EUR	5.000.000	5.020.897	0,45
Nordea Bank Abp 0% 07/02/2022	EUR	5.000.000	5.005.901	0,44
Nordea Bank Abp 0% 01/04/2022	EUR	5.000.000	5.010.426	0,44
Nordea Bank Abp 0% 27/04/2022	EUR	5.000.000	5.012.508	0,45
Nordea Bank Abp 0% 19/08/2022	EUR	5.000.000	5.020.498	0,45
			30.089.587	**2,68**
Frankreich				
BNP Paribas SA 0% 01/02/2022	EUR	5.000.000	5.005.808	0,45
			5.005.808	**0,45**
Japan				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 12/01/2022	EUR	3.000.000	3.002.098	0,27
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 02/02/2022	EUR	9.000.000	9.009.370	0,80
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 11/02/2022	EUR	2.000.000	2.002.375	0,18
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/01/2022	EUR	2.000.000	2.001.158	0,18
Mizuho Bank Ltd. 0% 23/05/2022	EUR	10.000.000	10.026.946	0,89
MUFG Bank Ltd. 0% 03/12/2021	EUR	10.000.000	10.000.487	0,89
Sumitomo Mitsui Banking 0% 25/02/2022	EUR	10.000.000	10.014.158	0,89
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 05/01/2022	EUR	13.000.000	13.007.609	1,16
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 09/02/2022	EUR	12.000.000	12.013.861	1,07
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 04/01/2022	EUR	5.000.000	5.002.845	0,45
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 26/01/2022	EUR	10.000.000	10.009.271	0,89
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 28/01/2022	EUR	6.000.000	6.005.758	0,54
			92.095.936	**8,21**
Südkorea				
Keb Hana Bank 0% 20/01/2022	EUR	5.000.000	5.004.218	0,45
Keb Hana Bank 0% 22/02/2022	EUR	8.000.000	8.011.122	0,71
Keb Hana Bank 0% 10/03/2022	EUR	4.000.000	4.006.566	0,36
Keb Hana Bank 0% 21/04/2022	EUR	1.500.000	1.503.386	0,13
KEB Hana Bank 0% 02/12/2021	EUR	4.000.000	4.000.132	0,36
Kookmin Bank 0% 19/05/2022	EUR	8.000.000	8.021.136	0,72
Woori Bank 0% 12/04/2022	EUR	9.000.000	9.019.160	0,80
Woori Bank 0% 01/06/2022	EUR	1.500.000	1.503.801	0,13
			41.069.521	**3,66**
Schweiz				
Basler Kantonalbank 0% 13/05/2022	EUR	8.000.000	8.027.904	0,71
UBS AG 0% 21/02/2022	EUR	4.000.000	4.005.495	0,36
UBS AG 0% 01/03/2022	EUR	5.000.000	5.007.532	0,45
Zuercher Kantonalbank 0% 13/12/2021	EUR	3.000.000	3.000.650	0,27
Zuercher Kantonalbank 0% 14/02/2022	EUR	4.000.000	4.005.886	0,36
Zuercher Kantonalbank 0% 15/03/2022	EUR	5.000.000	5.009.526	0,45
Zuercher Kantonalbank 0% 01/04/2022	EUR	10.000.000	10.021.294	0,89
Zuercher Kantonalbank 0% 08/04/2022	EUR	14.000.000	14.030.971	1,25
Zuercher Kantonalbank 0% 06/05/2022	EUR	13.000.000	13.032.681	1,16
			66.141.939	**5,90**
Großbritannien				
Mizuho International plc 0% 06/01/2022	EUR	2.000.000	2.001.224	0,18
Mizuho International plc 0% 16/02/2022	EUR	1.000.000	1.001.291	0,09
Standard Chartered Bank 0% 01/02/2022	EUR	12.000.000	12.013.939	1,07
			15.016.454	**1,34**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Citibank NA 0% 09/02/2022	EUR	5.000.000	5.005.874	0,45
Citibank NA 0% 06/04/2022	EUR	14.000.000	14.028.605	1,25
Goldman Sachs International Bank 0% 12/01/2022	EUR	10.000.000	10.007.112	0,89
			29.041.591	**2,59**
Einlagenzertifikate insgesamt			**283.464.718**	**25,28**
Commercial Papers				
Australien				
Macquarie Bank Ltd. 0% 19/04/2022	EUR	12.500.000	12.527.868	1,12
			12.527.868	**1,12**
Österreich				
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 06/12/2021	EUR	10.000.000	10.001.225	0,89
			10.001.225	**0,89**
China				
Bank of China Ltd. 0% 09/12/2021	EUR	5.500.000	5.500.825	0,49
Bank of China Ltd. 0% 09/02/2022	EUR	5.500.000	5.506.516	0,49
			11.007.341	**0,98**
Finnland				
OP Corporate Bank plc 0% 31/10/2022	EUR	2.000.000	2.009.650	0,18
			2.009.650	**0,18**
Frankreich				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 24/01/2022	EUR	8.000.000	8.009.300	0,71
Antalis SA 0% 02/12/2021	EUR	14.000.000	14.000.389	1,25
Antalis SA 0% 16/12/2021	EUR	4.500.000	4.501.000	0,40

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Antalis SA 0% 28/02/2022	EUR	5.500.000	5.505.919	0,49
Antalis SA 0% 02/03/2022	EUR	12.000.000	12.014.117	1,07
Axa Banque Saca 0% 01/02/2022	EUR	5.000.000	5.005.172	0,45
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 14/04/2022	EUR	10.000.000	10.021.571	0,89
BPCE SA 0% 11/04/2022	EUR	16.000.000	16.033.805	1,43
Bpifrance Financement Monetaire 0% 17/01/2022	EUR	12.000.000	12.009.527	1,07
Bpifrance Financement Monetaire 0% 28/02/2022	EUR	4.000.000	4.005.959	0,36
Bpifrance Saca 0% 14/03/2022	EUR	4.000.000	4.006.806	0,36
Industrial and Commercial Bank of China Europe SA 0% 02/02/2022	EUR	4.000.000	4.005.911	0,36
La Banque Postale 0% 18/02/2022	EUR	22.000.000	22.028.637	1,96
LMA SA 0% 01/12/2021	EUR	5.000.000	5.000.076	0,44
LMA SA 0% 04/04/2022	EUR	5.000.000	5.010.072	0,45
LMA SA 0% 08/04/2022	EUR	10.000.000	10.020.719	0,89
LMA SA 0% 14/04/2022	EUR	5.000.000	5.010.786	0,45
LMA SA 0% 21/04/2022	EUR	9.500.000	9.521.445	0,85
LMA SA 0% 16/05/2022	EUR	5.000.000	5.012.999	0,45
Natixis SA 0% 14/03/2022	EUR	5.000.000	5.008.508	0,45
Natixis SA 0% 04/04/2022	EUR	8.000.000	8.015.885	0,71
Natixis SA 0% 19/04/2022	EUR	5.000.000	5.011.147	0,45
Regie Autonome Des Transports Parisiens 0% 14/12/2021	EUR	4.000.000	4.000.926	0,36
Regie Autonome Des Transports Parisiens 0% 17/01/2022	EUR	5.000.000	5.003.970	0,44
Satellite SASU 0% 07/01/2022	EUR	3.000.000	3.001.584	0,27
Satellite SASU 0% 27/01/2022	EUR	5.000.000	5.004.031	0,45
Satellite SASU 0% 15/03/2022	EUR	2.500.000	2.503.132	0,22
Societe de Financement Local 0% 07/02/2022	EUR	9.000.000	9.012.697	0,80
UNEDIC ASSEO 0% 07/01/2022	EUR	10.000.000	10.006.179	0,89
UNEDIC ASSEO 0% 21/01/2022	EUR	5.000.000	5.004.229	0,45
UNEDIC ASSEO 0% 08/02/2022	EUR	10.000.000	10.011.388	0,89
UNEDIC SA 0% 05/01/2022	EUR	10.000.000	10.005.853	0,89
UNEDIC SA 0% 18/01/2022	EUR	4.000.000	4.003.187	0,36
UNEDIC SA 0% 15/02/2022	EUR	5.000.000	5.006.264	0,45
			251.323.190	**22,41**
Deutschland				
Allianz SE 0% 19/01/2022	EUR	4.500.000	4.503.659	0,40
Sap Se 0% 12/05/2022	EUR	10.000.000	10.025.466	0,90
			14.529.125	**1,30**
Irland				
Matchpoint Finance plc 0% 22/12/2021	EUR	19.000.000	19.005.807	1,69
Matchpoint Finance plc 0% 04/01/2022	EUR	6.000.000	6.002.918	0,54
Matchpoint Finance plc 0% 05/01/2022	EUR	2.500.000	2.501.251	0,22
Matchpoint Finance plc 0% 19/04/2022	EUR	1.000.000	1.001.651	0,09
Weinberg Capital DAC 0% 29/12/2021	EUR	6.000.000	6.002.418	0,54
			34.514.045	**3,08**
Japan				
Coral Capital Designated Activity Co. 0% 03/12/2021	EUR	9.500.000	9.500.471	0,85
Coral Capital Designated Activity Co. 0% 30/12/2021	EUR	4.000.000	4.001.984	0,35
			13.502.455	**1,20**
Luxemburg				
Albion Capital Corp SA 0% 21/12/2021	EUR	1.992.000	1.992.854	0,18
Sunderland Receivables SA 0% 14/01/2022	EUR	5.000.000	5.003.127	0,44
Sunderland Receivables SA 0% 19/01/2022	EUR	3.000.000	3.002.085	0,27
			9.998.066	**0,89**
Niederlande				
Linde Finance Bv 0% 17/01/2022	EUR	1.000.000	1.000.794	0,09
			1.000.794	**0,09**
Spanien				
Banco Santander SA 0% 03/01/2022	EUR	8.500.000	8.504.838	0,76
			8.504.838	**0,76**
Schweden				
Svenska Handelsbanken AB 0% 19/05/2022	EUR	5.000.000	5.014.967	0,45
Svenska Handelsbanken AB 0% 25/05/2022	EUR	8.000.000	8.024.480	0,72
Svenska Handelsbanken AB 0% 31/05/2022	EUR	9.000.000	9.028.207	0,80
			22.067.654	**1,97**
Großbritannien				
Barclays Bank plc, FRN (0,543)% 09/03/2022	EUR	10.000.000	9.999.464	0,89
Mitsubishi Corp Finance plc 0% 01/12/2021	EUR	10.000.000	10.000.163	0,89
			19.999.627	**1,78**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Colgate-Palmolive Co. 0% 10/12/2021	EUR	12.000.000	12.001.950	1,07
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 24/01/2022	EUR	3.500.000	3.502.676	0,31
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 10/03/2022	EUR	15.000.000	15.017.896	1,34
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 05/05/2022	EUR	2.000.000	2.003.664	0,18
Procter & Gamble Co. (The) 0% 20/01/2022	EUR	2.500.000	2.502.606	0,23
Procter & Gamble Co. (The) 0% 21/01/2022	EUR	5.500.000	5.505.846	0,49
			40.534.638	**3,62**
Commercial Papers insgesamt			**451.520.516**	**40,27**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**734.985.234**	**65,55**
Wertpapierbestand insgesamt			**782.061.985**	**69,75**
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
Frankreich				
BNP Paribas SA 0,68% 01/12/2021	EUR	40.000.000	40.000.000	3,57
			40.000.000	**3,57**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. (0,61)% 01/12/2021	EUR	40.000.000	40.000.000	3,57
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,65% 01/12/2021	EUR	70.000.000	70.000.000	6,24
			110.000.000	**9,81**
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			**150.000.000**	**13,38**
Termineinlagen				
Belgien				
KBC Bank NV 0,57% 01/12/2021	EUR	40.000.000	40.000.000	3,57
			40.000.000	**3,57**
China				
China Construction Bank Corp. 0,55% 01/12/2021	EUR	5.000.000	5.000.000	0,45
			5.000.000	**0,45**
Frankreich				
BNP Paribas SA 0,6% 01/12/2021	EUR	10.000.000	10.000.000	0,89
BRED Banque Populaire SA 0,62% 01/12/2021	EUR	40.000.000	40.000.000	3,57
La Banque Postale 0,57% 01/12/2021	EUR	20.000.000	20.000.000	1,78
Natixis SA 0,58% 01/12/2021	EUR	10.000.000	10.000.000	0,89
			80.000.000	**7,13**
Deutschland				
Landesbank Baden-Wurttemberg 0,53% 01/12/2021	EUR	10.000.000	10.000.000	0,89
			10.000.000	**0,89**
Japan				
MUFG Bank Ltd. 0,64% 01/12/2021	EUR	20.000.000	20.000.000	1,78
			20.000.000	**1,78**

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 0,7% 01/12/2021	EUR	5.000.000	5.000.000	0,45
			5.000.000	**0,45**
Vereinigte Arabische Emirate				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,57% 01/12/2021	EUR	25.000.000	25.000.000	2,23
			25.000.000	**2,23**
Termineinlagen insgesamt			**185.000.000**	**16,50**
Bankguthaben			**39.118.730**	**3,49**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(34.956.643)**	**(3,12)**
Nettovermögen insgesamt			**1.121.224.072**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2021	% des Nettovermögens
Frankreich	34,68
Vereinigte Staaten von Amerika	16,02
Japan	11,19
Schweiz	6,35
Belgien	4,02
Südkorea	3,66
Großbritannien	3,12
Irland	3,08
Finnland	2,86
Schweden	2,55
Vereinigte Arabische Emirate	2,23
Deutschland	2,19
Niederlande	1,79
China	1,43
Australien	1,12
Österreich	0,89
Luxemburg	0,89
Kanada	0,80
Spanien	0,76
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**99,63**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,37
Summe	**100,00**

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 1,125% 20/01/2022	EUR	1.300.000	1.302.860	0,29
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,2% 03/03/2022	EUR	2.000.000	2.002.920	0,44
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,352% 20/10/2023	EUR	1.500.000	1.521.000	0,33
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,875% 20/01/2022	EUR	4.000.000	4.007.320	0,89
			8.834.100	**1,95**
Kanada				
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0% 14/03/2022	EUR	2.239.000	2.242.359	0,50
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,375% 06/04/2022	EUR	800.000	802.382	0,18
National Bank of Canada 2,105% 18/03/2022	CAD	3.000.000	2.078.712	0,46
Royal Bank of Canada, Reg. S 1,968% 02/03/2022	CAD	3.500.000	2.422.414	0,53
			7.545.867	**1,67**
Finnland				
Fortum OYJ, Reg. S 2,25% 06/09/2022	EUR	1.300.000	1.325.181	0,29
			1.325.181	**0,29**
Frankreich				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,375% 13/01/2022	EUR	1.500.000	1.501.500	0,33
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,5% 16/11/2022	EUR	700.000	706.231	0,16
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0% 19/01/2023	EUR	700.000	703.640	0,16
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,056% 22/05/2023	EUR	3.500.000	3.525.592	0,78
BPCE SA, FRN 0,131% 12/08/2022	EUR	4.000.000	4.014.200	0,89
BPCE SA, Reg. S 1,125% 14/12/2022	EUR	1.700.000	1.727.309	0,38
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 0,252% 20/04/2022	EUR	3.000.000	3.008.400	0,67
Engie SA 3,5% 18/10/2022	EUR	150.000	155.118	0,03
Orange SA, Reg. S 0,5% 15/01/2022	EUR	2.000.000	2.001.044	0,44
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,307% 01/04/2022	EUR	1.000.000	1.002.538	0,22
			18.345.572	**4,06**
Deutschland				
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main, Reg. S, FRN 0,431% 12/08/2022	EUR	3.000.000	3.018.300	0,67
E.ON SE, Reg. S 0% 29/09/2022	EUR	400.000	401.038	0,09
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 04/07/2022	EUR	1.585.000	1.596.824	0,35
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 1,25% 01/08/2022	EUR	700.000	707.140	0,16
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S, FRN 0,151% 08/12/2021	EUR	1.000.000	1.000.090	0,22
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 20/06/2022	EUR	1.600.000	1.606.720	0,35
			8.330.112	**1,84**
Japan				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 1% 19/01/2022	EUR	1.651.000	1.654.209	0,36
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 1,289% 29/03/2022	AUD	2.000.000	1.262.037	0,28
			2.916.246	**0,64**
Jersey				
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 6% 03/04/2022	GBP	1.500.000	1.792.821	0,39
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 23/05/2022	EUR	2.000.000	2.019.208	0,45
			3.812.029	**0,84**
Luxemburg				
John Deere Bank SA, Reg. S, FRN 0% 03/10/2022	EUR	3.550.000	3.561.900	0,79
Medtronic Global Holdings SCA 0% 02/12/2022	EUR	3.100.000	3.109.393	0,69
			6.671.293	**1,48**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0,25% 03/12/2021	EUR	2.000.000	2.000.040	0,44
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,125% 28/03/2022	EUR	100.000	101.471	0,02
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 0% 03/12/2021	EUR	1.500.000	1.500.015	0,33
BMW Finance NV, Reg. S 1,25% 05/09/2022	EUR	1.000.000	1.012.248	0,23
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4% 11/01/2022	EUR	2.750.000	2.763.613	0,61
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 1,095% 03/03/2022	AUD	1.500.000	945.616	0,21
Daimler International Finance BV, Reg. S 0,25% 11/05/2022	EUR	1.500.000	1.504.173	0,33
ING Groep NV, Reg. S 0,75% 09/03/2022	EUR	2.100.000	2.106.703	0,47
Thermo Fisher Scientific Finance I BV, FRN 0% 18/11/2023	EUR	2.000.000	2.013.656	0,45
			13.947.535	**3,09**
Neuseeland				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,4% 01/03/2022	EUR	500.000	501.073	0,11
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,5% 10/06/2022	EUR	230.000	231.170	0,05
			732.243	**0,16**
Norwegen				
DNB Bank ASA, Reg. S 4,25% 18/01/2022	EUR	300.000	301.839	0,07
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,202% 25/07/2022	EUR	500.000	502.309	0,11
			804.148	**0,18**
Singapur				
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 0,5% 01/03/2022	EUR	3.000.000	3.007.110	0,67
			3.007.110	**0,67**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 0,625% 17/01/2022	EUR	300.000	300.385	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 0,057% 09/03/2023	EUR	2.500.000	2.513.415	0,56
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 0,457% 09/09/2023	EUR	3.000.000	3.045.948	0,67
Banco Santander SA, Reg. S 1,375% 09/02/2022	EUR	200.000	200.680	0,04
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,207% 28/03/2023	EUR	5.000.000	5.038.240	1,12
			11.098.668	**2,46**
Schweden				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,25% 28/02/2022	EUR	300.000	300.537	0,07
			300.537	**0,07**
Schweiz				
Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 0,392% 18/05/2022	EUR	3.500.000	3.514.140	0,78
Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 0,451% 01/09/2023	EUR	2.000.000	2.029.140	0,45
UBS AG, Reg. S 0,25% 10/01/2022	EUR	3.000.000	3.000.480	0,66
UBS Group AG, Reg. S 1,75% 16/11/2022	EUR	5.000.000	5.102.040	1,13
			13.645.800	**3,02**
Großbritannien				
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,526% 26/09/2022	EUR	830.000	842.974	0,19
HSBC Bank plc, FRN 0,956% 14/09/2022	EUR	1.200.000	1.213.873	0,27

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
HSBC Holdings plc, Reg. S 1,5% 15/03/2022	EUR	3.515.000	3.534.157	0,78
NatWest Markets plc, Reg. S 0,625% 02/03/2022	EUR	2.500.000	2.506.625	0,55
Santander UK plc, Reg. S 1,125% 14/01/2022	EUR	450.000	450.855	0,10
SSE plc 2,375% 10/02/2022	EUR	2.390.000	2.402.524	0,53
			10.951.008	**2,42**
Vereinigte Staaten von Amerika				
American Honda Finance Corp. 1,6% 20/04/2022	EUR	2.000.000	2.015.400	0,45
American Honda Finance Corp. 0,35% 26/08/2022	EUR	1.000.000	1.005.060	0,22
American Honda Finance Corp. 1,375% 10/11/2022	EUR	1.100.000	1.117.684	0,25
AT&T, Inc. 1,45% 01/06/2022	EUR	2.050.000	2.058.507	0,46
Bank of America Corp., Reg. S 1,625% 14/09/2022	EUR	300.000	304.850	0,07
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,213% 04/05/2023	EUR	3.000.000	3.007.872	0,67
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0% 21/03/2023	EUR	2.000.000	2.010.936	0,44
Eli Lilly & Co. 1% 02/06/2022	EUR	4.204.000	4.219.395	0,93
Fidelity National Information Services, Inc. 0,125% 03/12/2022	EUR	1.900.000	1.905.472	0,42
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,375% 26/07/2022	EUR	200.000	202.364	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,002% 21/04/2023	EUR	1.300.000	1.301.756	0,29
Kinder Morgan, Inc. 1,5% 16/03/2022	EUR	1.000.000	1.005.170	0,22
Mastercard, Inc. 1,1% 01/12/2022	EUR	500.000	505.714	0,11
McDonald's Corp., Reg. S 1,125% 26/05/2022	EUR	3.000.000	3.021.330	0,67
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0,875% 20/01/2022	EUR	200.000	200.362	0,04
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0% 23/09/2022	EUR	3.600.000	3.610.714	0,80
National Grid North America, Inc., Reg. S 0,75% 11/02/2022	EUR	2.000.000	2.004.380	0,44
Procter & Gamble Co. (The), Reg. S 2% 16/08/2022	EUR	6.200.000	6.306.640	1,40
Southern Power Co. 1% 20/06/2022	EUR	2.900.000	2.921.257	0,65
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 0,75% 21/07/2022	EUR	5.375.000	5.413.689	1,20
Wells Fargo & Co., Reg. S 1,5% 12/09/2022	EUR	575.000	583.604	0,13
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0% 31/01/2022	EUR	3.000.000	3.002.400	0,66
			47.724.556	**10,56**
Anleihen insgesamt			**159.992.005**	**35,40**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**159.992.005**	**35,40**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kanada				
Royal Bank of Canada 2% 21/03/2022	CAD	2.000.000	1.385.403	0,31
Toronto-Dominion Bank (The) 1,994% 23/03/2022	CAD	3.500.000	2.424.686	0,53
			3.810.089	**0,84**
Frankreich				
FCT Bavarian Sky French Auto Leases 4, Reg. S, FRN 'A' 0,139% 20/04/2029	EUR	1.606.805	1.614.583	0,36
			1.614.583	**0,36**
Deutschland				
Red & Black Auto Germany 8 UG, Reg. S, FRN 'A' 0,134% 15/09/2030	EUR	1.947.452	1.968.630	0,43
			1.968.630	**0,43**
Japan				
Japan Treasury Bill 0% 24/01/2022	JPY	500.000.000	3.899.187	0,86
Japan Treasury Bill 0% 10/02/2022	JPY	500.000.000	3.899.477	0,86
Japan Treasury Bill 0% 14/02/2022	JPY	500.000.000	3.899.548	0,87
Japan Treasury Bill 0% 21/02/2022	JPY	1.200.000.000	9.359.220	2,07
Japan Treasury Bill 0% 10/03/2022	JPY	800.000.000	6.239.932	1,38
			27.297.364	**6,04**
Luxemburg				
Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 0,139% 20/07/2029	EUR	1.000.000	1.008.952	0,23
Compartment VCL 32, Reg. S, FRN, Series 32 'A' 0,143% 21/01/2027	EUR	687.718	691.730	0,15
Compartment VCL 33, FRN 'A' 0,143% 21/04/2027	EUR	1.615.908	1.627.110	0,36
			3.327.792	**0,74**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc., FRN 0,81% 21/11/2022	USD	1.500.000	1.327.606	0,29
Capital One NA, FRN 0,964% 08/08/2022	USD	1.000.000	884.057	0,20
ONE Gas, Inc., FRN 0,724% 11/03/2023	USD	432.000	380.460	0,08
			2.592.123	**0,57**
Anleihen insgesamt			**40.610.581**	**8,98**
Einlagenzertifikate				
Finnland				
Nordea Bank Abp 0% 03/10/2022	EUR	2.000.000	2.009.356	0,44
			2.009.356	**0,44**
Japan				
Mizuho Bank Ltd. 0% 23/05/2022	EUR	6.000.000	6.016.167	1,33
Sumitomo Mitsui Banking 0% 25/02/2022	EUR	6.000.000	6.008.495	1,33
			12.024.662	**2,66**
Katar				
Qatar National Bank QPSC 0% 11/01/2022	EUR	1.000.000	1.000.700	0,22
Qatar National Bank QPSC 0% 18/05/2022	EUR	3.000.000	3.008.006	0,67
Qatar National Bank QPSC 0% 09/06/2022	EUR	2.500.000	2.507.437	0,55
			6.516.143	**1,44**
Südkorea				
Keb Hana Bank 0% 10/03/2022	EUR	2.000.000	2.003.283	0,44
Keb Hana Bank 0% 12/04/2022	EUR	3.000.000	3.006.387	0,67
Keb Hana Bank 0% 29/04/2022	EUR	2.000.000	2.004.736	0,45
Kookmin Bank 0% 25/04/2022	EUR	3.000.000	3.006.939	0,67
Kookmin Bank 0% 17/08/2022	EUR	1.000.000	1.003.908	0,22
Woori Bank 0% 01/06/2022	EUR	1.000.000	1.002.534	0,22
Woori Bank 0% 20/06/2022	EUR	1.000.000	1.003.090	0,22
Woori Bank 0% 20/06/2022	EUR	1.000.000	1.003.090	0,22
			14.033.967	**3,11**
Schweiz				
Zuercher Kantonalbank 0% 12/04/2022	EUR	4.000.000	4.009.035	0,89
Zuercher Kantonalbank 0% 06/05/2022	EUR	4.000.000	4.010.056	0,89
Zuercher Kantonalbank 0% 09/05/2022	EUR	3.000.000	3.007.619	0,66
			11.026.710	**2,44**
Großbritannien				
National Westminster Bank plc 0% 07/01/2022	EUR	1.000.000	1.000.629	0,22
Standard Chartered Bank 0% 01/02/2022	EUR	2.000.000	2.002.323	0,44
			3.002.952	**0,66**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Goldman Sachs International Bank 0% 08/11/2022	EUR	2.500.000	2.512.303	0,56
			2.512.303	**0,56**
Einlagenzertifikate insgesamt			**51.126.093**	**11,31**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Commercial Papers				
China				
Bank of China Ltd. 0% 09/12/2021	EUR	1.500.000	1.500.225	0,33
Bank of China Ltd. 0% 09/02/2022	EUR	1.500.000	1.501.777	0,33
			3.002.002	**0,66**
Finnland				
Nordea Bank Abp 0% 30/09/2022	EUR	5.000.000	5.023.203	1,11
OP Corporate Bank plc 0% 08/11/2022	EUR	5.000.000	5.024.607	1,11
			10.047.810	**2,22**
Frankreich				
Agence Centrale Organismes 0% 10/12/2021	EUR	2.000.000	2.000.422	0,44
Antalis SA 0% 02/12/2021	EUR	2.000.000	2.000.056	0,44
Antalis SA 0% 22/12/2021	EUR	1.500.000	1.500.459	0,33
Antalis SA 0% 02/03/2022	EUR	2.000.000	2.002.353	0,44
AXA Banque SACA 0% 04/05/2022	EUR	7.000.000	7.019.706	1,55
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 23/05/2022	EUR	1.500.000	1.504.042	0,33
Engie SA 0% 20/07/2022	EUR	2.000.000	2.009.505	0,45
LMA SA 0% 01/12/2021	EUR	30.000.000	30.000.458	6,64
Satellite SASU 0% 15/03/2022	EUR	2.500.000	2.503.132	0,56
Veolia Environnement Sa 0% 18/03/2022	EUR	4.000.000	4.004.541	0,89
			54.544.674	**12,07**
Deutschland				
Sap Se 0% 28/02/2022	EUR	3.000.000	3.004.469	0,66
			3.004.469	**0,66**
Irland				
Weinberg Capital DAC 0% 24/01/2022	EUR	2.000.000	2.001.529	0,44
Weinberg Capital DAC 0% 04/02/2022	EUR	1.500.000	1.501.338	0,33
Weinberg Capital DAC 0% 14/04/2022	EUR	3.000.000	3.004.789	0,67
			6.507.656	**1,44**
Italien				
Snam Spa 0% 16/03/2022	EUR	2.500.000	2.504.336	0,56
Terna Spa 0% 04/02/2022	EUR	500.000	501.075	0,11
			3.005.411	**0,67**
Luxemburg				
Sunderland Receivables SA 0% 23/05/2022	EUR	3.000.000	3.006.117	0,67
			3.006.117	**0,67**
Niederlande				
Hitachi International Holland BV 0% 20/12/2021	EUR	2.000.000	2.000.661	0,44
Iberdrola International BV 0% 01/02/2022	EUR	2.000.000	2.002.085	0,44
Iberdrola International BV 0% 11/02/2022	EUR	2.000.000	2.002.416	0,45
			6.005.162	**1,33**
Serbien				
Coca Cola HBC Serbia AD 0% 06/07/2022	EUR	1.000.000	1.003.348	0,22
			1.003.348	**0,22**
Südkorea				
Woori Bank 0% 01/12/2021	EUR	1.000.000	1.000.016	0,22
Woori Bank 0% 12/04/2022	EUR	1.000.000	1.002.129	0,22
Woori Bank 0% 21/04/2022	EUR	1.500.000	1.503.386	0,34
			3.505.531	**0,78**
Spanien				
Endesa SA 0% 28/02/2022	EUR	3.500.000	3.503.767	0,78
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0% 13/01/2022	EUR	2.500.000	2.501.868	0,55
			6.005.635	**1,33**
Schweden				
Svenska Handelsbanken AB 0% 16/06/2022	EUR	4.000.000	4.013.487	0,89
Volvo Treasury Ab 0% 25/08/2022	EUR	3.000.000	3.012.041	0,66
			7.025.528	**1,55**
Schweiz				
Nestle Finance International Ltd. 0% 17/02/2022	EUR	2.000.000	2.003.231	0,44
			2.003.231	**0,44**
Großbritannien				
Amcor UK Finance plc 0% 31/12/2021	EUR	2.000.000	2.000.689	0,44
Amcor UK Finance plc 0% 10/01/2022	EUR	1.000.000	1.000.456	0,22
Aon Global Holdings plc 0% 12/01/2022	EUR	3.500.000	3.502.489	0,78
Barclays Bank plc, FRN 0,54% 09/03/2022	EUR	2.000.000	1.999.893	0,44
Hitachi Capital UK plc 0% 25/02/2022	EUR	1.000.000	1.001.440	0,22
Lloyds Bank Corporate Markets plc 0% 30/06/2022	EUR	3.000.000	3.010.335	0,67
Lloyds Bank plc 0% 18/10/2022	EUR	3.000.000	3.014.587	0,67
Standard Chartered plc 0% 07/03/2022	EUR	3.000.000	3.004.850	0,66
			18.534.739	**4,10**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Archer-Daniels-Midland Co. 0% 10/12/2021	EUR	2.000.000	2.000.331	0,44
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 12/01/2022	EUR	3.000.000	3.001.793	0,67
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 07/04/2022	EUR	1.000.000	1.001.517	0,22
Danaher Corp. 0% 14/01/2022	EUR	2.500.000	2.503.006	0,55
Dow Chemical Co.(The) 0% 15/12/2021	EUR	2.000.000	2.000.611	0,44
Fiserv, Inc. 0% 13/01/2022	EUR	4.000.000	4.003.102	0,89
Natwest Markets Securities, Inc. 0% 11/07/2022	EUR	1.500.000	1.505.091	0,33
Stanley Black & Decker, Inc. 0% 27/12/2021	EUR	4.000.000	4.001.350	0,89
			20.016.801	**4,43**
Commercial Papers insgesamt			**147.218.114**	**32,57**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**238.954.788**	**52,86**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan Liquidity Funds - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	1.646	16.230.560	3,59
			16.230.560	**3,59**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**16.230.560**	**3,59**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**16.230.560**	**3,59**
Wertpapierbestand insgesamt			**415.177.353**	**91,85**
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,61% 01/12/2021	EUR	27.000.000	27.000.000	5,97
			27.000.000	**5,97**
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			**27.000.000**	**5,97**

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Termineinlagen				
Frankreich				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,57% 01/12/2021	EUR	32.700.000	32.700.000	7,24
			32.700.000	**7,24**
Termineinlagen insgesamt			**32.700.000**	**7,24**
Bankguthaben			**129.842**	**0,03**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(23.015.601)**	**(5,09)**
Nettovermögen insgesamt			**451.991.594**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2021	% des Nettovermögens
Frankreich	23,73
Vereinigte Staaten von Amerika	22,09
Japan	9,34
Großbritannien	7,18
Luxemburg	6,48
Schweiz	5,90
Niederlande	4,42
Südkorea	3,89
Spanien	3,79
Finnland	2,95
Deutschland	2,93
Kanada	2,51
Australien	1,95
Schweden	1,62
Katar	1,44
Irland	1,44
Jersey	0,84
Singapur	0,67
Italien	0,67
China	0,66
Serbien	0,22
Norwegen	0,18
Neuseeland	0,16
Wertpapierbestand insgesamt	**105,06**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(5,06)
Summe	**100,00**

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)
zum 30. November 2021
Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
EUR	2.246.403	AUD	3.476.269	03/12/2021	Citibank	60.210	0,02
EUR	8.413.574	CAD	12.096.144	03/12/2021	Citibank	76.718	0,02
EUR	1.854.918	GBP	1.568.610	03/12/2021	Citibank	12.414	-
EUR	1.842.086	GBP	1.568.610	05/01/2022	Goldman Sachs	828	-
EUR	3.901.883	JPY	500.118.000	24/01/2022	BNP Paribas	6.296	-
EUR	3.901.384	JPY	500.155.500	10/02/2022	BNP Paribas	6.310	-
EUR	3.901.311	JPY	500.169.500	14/02/2022	BNP Paribas	6.302	-
EUR	3.901.143	JPY	500.185.000	21/02/2022	BNP Paribas	6.318	-
EUR	2.572.626	USD	2.923.962	05/01/2022	Goldman Sachs	1.453	-
USD	2.390	EUR	2.071	03/12/2021	Citibank	33	-
USD	1.175.735	EUR	1.027.381	03/12/2021	RBC	8.043	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**184.925**	**0,04**
EUR	2.180.476	AUD	3.476.269	05/01/2022	Citibank	(3.458)	-
EUR	8.316.536	CAD	12.096.144	05/01/2022	BNP Paribas	(11.378)	-
EUR	5.413.891	JPY	700.252.194	03/12/2021	BNP Paribas	(45.742)	(0,01)
EUR	6.201.693	JPY	800.368.003	03/12/2021	State Street	(38.510)	(0,01)
EUR	11.688.548	JPY	1.500.620.197	05/01/2022	Goldman Sachs	(3.301)	-
EUR	3.517.319	USD	4.102.087	03/12/2021	Citibank	(95.229)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(197.618)**	**(0,04)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**(12.693)**	**-**

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert SGD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Singapur				
Singapore Government Bond 3,125% 01/09/2022	SGD	10.000.000	10.194.531	1,06
			10.194.531	**1,06**
Anleihen insgesamt			**10.194.531**	**1,06**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**10.194.531**	**1,06**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Singapur				
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,339% 10/12/2021	SGD	20.000.000	20.002.429	2,08
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,318% 07/01/2022	SGD	20.000.000	19.999.999	2,08
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,309% 04/02/2022	SGD	20.000.000	19.999.997	2,08
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,318% 11/03/2022	SGD	20.000.000	19.999.995	2,08
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,509% 12/03/2022	SGD	5.000.000	4.999.997	0,52
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,339% 08/04/2022	SGD	20.000.000	19.999.987	2,08
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,318% 06/05/2022	SGD	20.000.000	20.000.000	2,08
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,358% 11/06/2022	SGD	5.000.000	5.000.001	0,52
Monetary Authority of Singapore, FRN 0,329% 10/09/2022	SGD	10.000.000	9.999.998	1,04
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 03/12/2021	SGD	25.000.000	24.999.489	2,60
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/12/2021	SGD	25.000.000	24.995.341	2,60
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 31/12/2021	SGD	25.000.000	24.993.153	2,60
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 14/01/2022	SGD	30.000.000	29.985.356	3,12
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 21/01/2022	SGD	35.000.000	34.979.286	3,63
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 28/01/2022	SGD	10.000.000	9.994.091	1,04
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 04/02/2022	SGD	15.000.000	14.989.972	1,56
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 11/02/2022	SGD	20.000.000	19.984.823	2,08
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 18/02/2022	SGD	15.000.000	14.986.809	1,56
Singapore Government Bond 0% 28/12/2021	SGD	15.000.000	14.996.474	1,56
Singapore Government Bond 0% 11/01/2022	SGD	35.000.000	34.984.087	3,64
Singapore Government Bond 0% 25/01/2022	SGD	5.000.000	4.996.934	0,52
Singapore Government Bond 0% 25/01/2022	SGD	15.000.000	14.990.802	1,56
Singapore Government Bond 0% 08/02/2022	SGD	35.000.000	34.974.849	3,63
Singapore Government Bond 0% 08/03/2022	SGD	10.000.000	9.989.077	1,04
Singapore Government Bond 0% 22/03/2022	SGD	10.000.000	9.987.426	1,04
Singapore Government Bond 0% 05/04/2022	SGD	35.000.000	34.950.143	3,63
Singapore Government Bond 0% 19/04/2022	SGD	5.000.000	4.992.033	0,52
Singapore Government Bond 0% 19/04/2022	SGD	5.000.000	4.992.033	0,52
Singapore Government Bond 0% 03/05/2022	SGD	35.000.000	34.938.250	3,63
Singapore Government Bond 0% 17/05/2022	SGD	10.000.000	9.980.630	1,04
Singapore Government Bond 0% 31/05/2022	SGD	15.000.000	14.968.326	1,55
Singapore Government Bond 0% 26/07/2022	SGD	15.000.000	14.957.567	1,55
			584.609.354	**60,78**
Anleihen insgesamt			**584.609.354**	**60,78**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**584.609.354**	**60,78**
Wertpapierbestand insgesamt			**594.803.885**	**61,84**
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
Australien				
National Australia Bank Ltd. 0,17% 01/12/2021	SGD	75.000.000	75.000.000	7,80
			75.000.000	**7,80**
Großbritannien				
Standard Chartered Bank 0,2% 01/12/2021	SGD	85.000.000	85.000.000	8,84
			85.000.000	**8,84**
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			**160.000.000**	**16,64**
Termineinlagen				
Hongkong				
Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 0,05% 01/12/2021	SGD	86.000.000	86.000.000	8,94
			86.000.000	**8,94**
Niederlande				
ING Bank NV 0,1% 01/12/2021	SGD	86.000.000	86.000.000	8,94
			86.000.000	**8,94**
Termineinlagen insgesamt			**172.000.000**	**17,88**
Bankguthaben			**34.968.027**	**3,64**
Andere Aktiva/(Passiva)			**1.464**	**0,00**
Nettovermögen insgesamt			**961.773.376**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2021	% des Nettovermögens
Singapur	61,84
Hongkong	8,94
Niederlande	8,94
Großbritannien	8,84
Australien	7,80
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**96,36**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	3,64
Summe	**100,00**

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kanada				
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 1,049% 18/12/2021	GBP	153.500.000	153.569.918	1,11
Royal Bank of Canada, FRN 1,048% 25/01/2022	GBP	67.000.000	67.091.830	0,48
Royal Bank of Canada, FRN 1,047% 05/08/2022	GBP	42.700.000	42.964.313	0,31
Royal Bank of Canada, FRN 1,049% 23/09/2022	GBP	69.500.000	70.010.825	0,50
			333.636.886	**2,40**
Frankreich				
SNCF Reseau, Reg. S 5,5% 01/12/2021	GBP	20.692.000	20.694.834	0,15
			20.694.834	**0,15**
Deutschland				
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank, Reg. S 0,875% 07/03/2022	GBP	37.000.000	37.062.160	0,26
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,048% 20/01/2022	GBP	95.500.000	95.497.346	0,69
State of Saxony-Anhalt, Reg. S, FRN 0,089% 09/06/2022	GBP	86.000.000	85.999.999	0,62
			218.559.505	**1,57**
Supranational				
Nordic Investment Bank, Reg. S 1,125% 16/03/2022	GBP	10.263.000	10.289.602	0,07
			10.289.602	**0,07**
Großbritannien				
Unilever plc, Reg. S 1,125% 03/02/2022	GBP	56.000.000	56.083.814	0,40
			56.083.814	**0,40**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 1,049% 28/09/2022	GBP	133.500.000	134.489.858	0,97
			134.489.858	**0,97**
Anleihen insgesamt			**773.754.499**	**5,56**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**773.754.499**	**5,56**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Einlagenzertifikate				
Australien				
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. (The) 0,45% 04/05/2022	GBP	85.500.000	85.555.447	0,62
Commonwealth Bank of Australia 0% 23/05/2022	GBP	102.000.000	101.837.852	0,73
Commonwealth Bank of Australia 0% 03/11/2022	GBP	113.000.000	112.423.247	0,81
Commonwealth Bank of Australia, FRN 1,046% 11/10/2022	GBP	120.000.000	120.954.915	0,87
			420.771.461	**3,03**
Kanada				
Bank of Nova Scotia (The) 0% 31/01/2022	GBP	95.000.000	94.991.933	0,68
Bank of Nova Scotia (The) 0,07% 22/02/2022	GBP	47.500.000	47.499.125	0,34
Royal Bank of Canada, FRN 1,046% 14/09/2022	GBP	71.000.000	71.503.361	0,52
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 10/05/2022	GBP	100.000.000	99.899.971	0,72
Toronto-Dominion Bank (The) 0,21% 12/08/2022	GBP	20.000.000	19.972.516	0,14
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 21/10/2022	GBP	57.000.000	56.736.796	0,41
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 23/11/2022	GBP	59.000.000	58.671.984	0,42
			449.275.686	**3,23**
Finnland				
Nordea Bank AB 0% 14/02/2022	GBP	50.000.000	49.994.795	0,36
Nordea Bank AB 0% 19/04/2022	GBP	60.000.000	59.978.605	0,43
Nordea Bank AB 0% 01/07/2022	GBP	80.000.000	79.888.578	0,58
Nordea Bank Abp 0% 21/03/2022	GBP	68.500.000	68.487.712	0,49
			258.349.690	**1,86**
Frankreich				
BPCE International et Outre-mer SA 0% 10/01/2022	GBP	150.500.000	150.463.681	1,08
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 01/02/2022	GBP	40.000.000	39.985.440	0,29
Credit Agricole SA 0% 04/01/2022	GBP	40.000.000	39.992.293	0,29
Credit Industriel et Commercial 0% 07/01/2022	GBP	134.000.000	133.977.112	0,96
Credit Industriel et Commercial 0% 01/02/2022	GBP	47.000.000	46.992.538	0,34
Credit Industriel et Commercial 0% 14/04/2022	GBP	45.000.000	44.974.882	0,32
Societe Generale SA 0% 04/01/2022	GBP	100.000.000	99.987.450	0,72
Societe Generale SA 0% 05/01/2022	GBP	41.500.000	41.492.147	0,30
			597.865.543	**4,30**
Japan				
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	90.000.000	89.982.061	0,65
Mizuho Bank Ltd. 0,1% 13/01/2022	GBP	47.500.000	47.500.000	0,34
Mizuho Bank Ltd. 0% 31/01/2022	GBP	48.500.000	48.493.410	0,35
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/02/2022	GBP	28.500.000	28.493.579	0,20
MUFG Bank Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	133.000.000	132.980.998	0,96
MUFG Bank Ltd. 0% 18/01/2022	GBP	130.000.000	129.991.112	0,94
MUFG Bank Ltd. 0% 14/02/2022	GBP	123.500.000	123.471.463	0,89
MUFG Bank Ltd. 0% 17/02/2022	GBP	47.500.000	47.488.385	0,34
Norinchukin Bank (The) 0% 22/02/2022	GBP	72.000.000	71.976.809	0,52
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 01/02/2022	GBP	57.000.000	56.989.081	0,41
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 17/02/2022	GBP	35.000.000	34.991.215	0,25
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	25.500.000	25.495.257	0,18
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	109.000.000	108.979.724	0,78
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 17/02/2022	GBP	115.000.000	114.971.134	0,83
			1.061.804.228	**7,64**
Singapur				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	94.000.000	93.987.287	0,68
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 06/01/2022	GBP	50.000.000	49.992.852	0,36
			143.980.139	**1,04**
Südkorea				
Keb Hana Bank 0% 07/01/2022	GBP	17.000.000	16.996.308	0,12
Keb Hana Bank 0% 16/02/2022	GBP	22.500.000	22.492.406	0,16
Keb Hana Bank 0% 22/02/2022	GBP	19.000.000	18.992.613	0,14
Kookmin Bank 0% 16/05/2022	GBP	9.000.000	8.986.596	0,06
Korea Development Bank (The) 0% 07/01/2022	GBP	47.000.000	46.989.793	0,34
			114.457.716	**0,82**
Spanien				
Banco Santander SA 0% 01/03/2022	GBP	142.000.000	141.956.822	1,02
			141.956.822	**1,02**
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,15% 09/06/2022	GBP	72.000.000	71.954.403	0,52
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,22% 08/09/2022	GBP	96.000.000	95.820.976	0,69
			167.775.379	**1,21**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Schweiz				
UBS AG 0% 18/01/2022	GBP	100.000.000	99.964.046	0,72
UBS AG 0% 23/08/2022	GBP	110.000.000	109.655.574	0,79
Zuercher Kantonalbank 0% 01/03/2022	GBP	96.000.000	95.968.656	0,69
			305.588.276	**2,20**
Vereinigte Arabische Emirate				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 16/02/2022	GBP	62.000.000	61.979.603	0,44
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 11/03/2022	GBP	143.000.000	142.922.485	1,03
National Bank Of Abu Dhabi 0% 04/01/2022	GBP	51.500.000	51.491.808	0,37
National Bank Of Abu Dhabi 0% 21/02/2022	GBP	47.500.000	47.482.185	0,34
National Bank Of Abu Dhabi 0% 23/02/2022	GBP	50.000.000	49.980.329	0,36
			353.856.410	**2,54**
Großbritannien				
Mizuho International plc 0% 07/02/2022	GBP	44.000.000	43.989.772	0,32
Mizuho International plc 0% 18/02/2022	GBP	25.000.000	24.993.152	0,18
Mizuho International plc 0% 01/03/2022	GBP	48.000.000	47.988.168	0,34
Toronto Dominion Holdings UK Ltd., FRN 0,136% 29/07/2022	GBP	96.000.000	96.031.656	0,69
			213.002.748	**1,53**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Goldman Sachs International Bank 0% 01/02/2022	GBP	67.000.000	66.977.228	0,48
			66.977.228	**0,48**
Einlagenzertifikate insgesamt			**4.295.661.326**	**30,90**
Commercial Papers				
Finnland				
OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2022	GBP	49.500.000	49.489.465	0,36
OP Corporate Bank plc 0% 16/02/2022	GBP	11.000.000	10.997.274	0,08
OP Corporate Bank plc 0% 01/06/2022	GBP	68.000.000	67.905.013	0,49
OP Corporate Bank plc 0% 01/07/2022	GBP	11.500.000	11.477.629	0,08
OP Corporate Bank plc 0% 05/07/2022	GBP	17.000.000	16.965.505	0,12
OP Corporate Bank plc 0% 06/07/2022	GBP	56.000.000	55.885.180	0,40
OP Corporate Bank plc 0% 07/07/2022	GBP	32.000.000	31.933.706	0,23
OP Corporate Bank plc 0% 11/07/2022	GBP	21.000.000	20.954.807	0,15
OP Corporate Bank plc 0% 12/07/2022	GBP	25.000.000	24.945.653	0,18
OP Corporate Bank plc 0% 15/08/2022	GBP	47.000.000	46.861.541	0,34
OP Corporate Bank plc 0% 25/08/2022	GBP	11.000.000	10.964.898	0,08
OP Corporate Bank plc 0% 26/08/2022	GBP	20.000.000	19.935.648	0,14
OP Corporate Bank plc 0% 30/08/2022	GBP	9.000.000	8.970.144	0,06
OP Corporate Bank plc 0% 08/09/2022	GBP	16.500.000	16.441.314	0,12
			393.727.777	**2,83**
Frankreich				
Agence Centrale Organismes 0% 07/01/2022	GBP	146.000.000	145.972.898	1,05
Antalis SA 0% 07/01/2022	GBP	86.000.000	85.990.147	0,62
BPCE SA 0% 07/01/2022	GBP	129.500.000	129.470.646	0,93
Eurotitrisation - SAT Magenta 0% 21/02/2022	GBP	54.000.000	53.982.815	0,39
La Banque Postale 0% 22/02/2022	GBP	130.000.000	129.958.128	0,94
La Banque Postale 0% 19/05/2022	GBP	130.000.000	129.809.554	0,93
LMA SA 0% 01/12/2021	GBP	268.000.000	267.999.780	1,93
LMA SA 0% 07/01/2022	GBP	48.500.000	48.488.601	0,35
LMA SA 0% 13/01/2022	GBP	46.000.000	45.996.673	0,33
LMA SA 0% 10/02/2022	GBP	27.500.000	27.493.004	0,20
LMA SA 0% 11/02/2022	GBP	68.500.000	68.481.961	0,49
LMA SA 0% 14/02/2022	GBP	19.000.000	18.994.463	0,14
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 04/01/2022	GBP	18.500.000	18.496.222	0,13
			1.171.134.892	**8,43**
Deutschland				
Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 11/02/2022	GBP	110.000.000	109.980.610	0,79
			109.980.610	**0,79**
Irland				
Matchpoint Finance plc 0% 05/01/2022	GBP	28.500.000	28.493.763	0,20
Matchpoint Finance plc 0% 07/01/2022	GBP	58.000.000	57.986.368	0,42
Matchpoint Finance plc 0% 01/02/2022	GBP	51.000.000	50.989.263	0,37
Matchpoint Finance plc 0% 07/02/2022	GBP	43.000.000	42.989.516	0,31
Matchpoint Finance plc 0% 24/02/2022	GBP	4.000.000	3.998.681	0,03
			184.457.591	**1,33**
Japan				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 05/01/2022	GBP	129.000.000	128.973.288	0,93
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 14/02/2022	GBP	110.000.000	109.973.667	0,79
			238.946.955	**1,72**
Luxemburg				
Sunderland Receivables SA 0% 22/02/2022	GBP	17.000.000	16.995.463	0,12
			16.995.463	**0,12**
Niederlande				
PACCAR Financial Europe BV 0% 20/12/2021	GBP	18.500.000	18.498.885	0,13
PACCAR Financial Europe BV 0% 22/12/2021	GBP	12.500.000	12.499.171	0,09
			30.998.056	**0,22**
Norwegen				
DNB Bank ASA 0% 31/10/2022	GBP	99.500.000	99.030.095	0,71
			99.030.095	**0,71**
Schweiz				
UBS AG 0% 16/06/2022	GBP	100.000.000	99.848.340	0,72
			99.848.340	**0,72**
Großbritannien				
Barclays Bank plc 0% 07/01/2022	GBP	62.700.000	62.686.575	0,45
HSBC UK Bank plc 0% 11/02/2022	GBP	46.000.000	45.987.886	0,33
Mitsubishi Corp Finance plc 0% 26/01/2022	GBP	94.500.000	94.488.931	0,68
Transport for London 0% 02/12/2021	GBP	22.000.000	21.999.880	0,16
Transport for London 0% 06/12/2021	GBP	36.500.000	36.498.801	0,26
Transport for London 0% 05/01/2022	GBP	20.000.000	19.995.072	0,15
Transport for London 0% 11/01/2022	GBP	8.200.000	8.198.585	0,06
Transport for London 0% 14/02/2022	GBP	21.000.000	20.994.623	0,15
Transport for London 0% 18/02/2022	GBP	8.500.000	8.497.672	0,06
Transport for London 0% 22/02/2022	GBP	15.000.000	14.995.617	0,11
			334.343.642	**2,41**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/12/2021	GBP	47.500.000	47.499.272	0,34
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 13/12/2021	GBP	121.000.000	120.997.026	0,87
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 04/01/2022	GBP	16.500.000	16.496.630	0,12
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 31/01/2022	GBP	23.500.000	23.494.893	0,17

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 21/02/2022	GBP	30.000.000	29.990.453	0,21
Manhattan Asset Funding Co. LLC 0% 20/01/2022	GBP	40.000.000	39.993.296	0,29
			278.471.570	**2,00**
Commercial Papers insgesamt			**2.957.934.991**	**21,28**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**7.253.596.317**	**52,18**
Wertpapierbestand insgesamt			**8.027.350.816**	**57,74**
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
Australien				
Commonwealth Bank of Australia 01/12/2021	GBP	63.100.000	63.100.000	0,45
Commonwealth Bank of Australia 01/12/2021	GBP	110.400.000	110.400.000	0,79
Commonwealth Bank of Australia 01/12/2021	GBP	206.500.000	206.500.000	1,48
Commonwealth Bank of Australia 0,01% 02/12/2021	GBP	60.900.000	60.900.000	0,44
Commonwealth Bank of Australia 0,01% 02/12/2021	GBP	111.100.000	111.100.000	0,80
Commonwealth Bank of Australia 0,01% 02/12/2021	GBP	208.000.000	208.000.000	1,50
National Australia Bank Ltd. 0,01% 01/12/2021	GBP	300.000.000	300.000.000	2,16
			1.060.000.000	**7,62**
Kanada				
Bank of Montreal 0,02% 01/12/2021	GBP	55.000.000	55.000.000	0,40
Bank of Montreal 0,02% 01/12/2021	GBP	120.000.000	120.000.000	0,86
Bank of Montreal 0,02% 02/12/2021	GBP	55.000.000	55.000.000	0,40
Bank of Montreal 0,02% 02/12/2021	GBP	120.000.000	120.000.000	0,86
Toronto Dominon Bank 01/12/2021	GBP	400.000.000	400.000.000	2,88
			750.000.000	**5,40**
Frankreich				
BNP Paribas SA 0,05% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
			50.000.000	**0,36**
Spanien				
Banco Santander SA 01/12/2021	GBP	300.000.000	300.000.000	2,16
			300.000.000	**2,16**
Großbritannien				
Barclays Bank plc 0,04% 01/12/2021	GBP	418.485.000	418.485.000	3,01
MUFG Securities Emea plc 0,05% 01/12/2021	GBP	400.000.000	400.000.000	2,88
MUFG Securities Emea plc 0,05% 02/12/2021	GBP	400.000.000	400.000.000	2,88
Santander UK plc 0,02% 01/12/2021	GBP	650.000.000	650.000.000	4,68
Scotiabank Europe plc 0,02% 01/12/2021	GBP	59.000.000	59.000.000	0,42
Scotiabank Europe plc 0,02% 01/12/2021	GBP	341.000.000	341.000.000	2,45
Scotiabank Europe plc 0,02% 02/12/2021	GBP	400.000.000	400.000.000	2,88
Standard Chartered Bank (0,03)% 01/12/2021	GBP	490.000.000	490.000.000	3,52
			3.158.485.000	**22,72**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,04% 01/12/2021	GBP	200.000.000	200.000.000	1,44
Goldman Sachs International Bank 0,01% 01/12/2021	GBP	150.000.000	150.000.000	1,08
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,1% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
			400.000.000	**2,88**
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			**5.718.485.000**	**41,14**
Termineinlagen				
Belgien				
KBC Bank NV 0,04% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
			50.000.000	**0,36**
Kanada				
Royal Bank of Canada 0,04% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
			50.000.000	**0,36**
China				
Industrial & Commercial Bank Ltd. 0,06% 01/12/2021	GBP	150.000.000	150.000.000	1,08
			150.000.000	**1,08**
Frankreich				
BNP Paribas SA 0,02% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
BRED Banque Populaire SA 0,04% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
			100.000.000	**0,72**
Deutschland				
DZ Bank AG 0,04% 01/12/2021	GBP	75.000.000	75.000.000	0,54
			75.000.000	**0,54**
Japan				
Mizuho Bank Ltd. 0,05% 01/12/2021	GBP	100.000.000	100.000.000	0,72
MUFG Bank Ltd. 0,04% 01/12/2021	GBP	180.000.000	180.000.000	1,29
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,04% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
			330.000.000	**2,37**
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 0,05% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
ING Bank NV 0,03% 01/12/2021	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
			100.000.000	**0,72**
Singapur				
DBS Bank Ltd. 0,03% 01/12/2021	GBP	80.000.000	80.000.000	0,57
			80.000.000	**0,57**
Vereinigte Arabische Emirate				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,04% 01/12/2021	GBP	500.000.000	500.000.000	3,60
			500.000.000	**3,60**
Termineinlagen insgesamt			**1.435.000.000**	**10,32**
Bankguthaben			**127.647.602**	**0,92**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(1.406.260.524)**	**(10,30)**
Nettovermögen insgesamt			**13.902.222.894**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2021	% des Nettovermögens
Großbritannien	27,06
Frankreich	13,96
Japan	11,73
Kanada	11,39
Australien	10,65
Vereinigte Staaten von Amerika	6,33
Vereinigte Arabische Emirate	6,14
Finnland	4,69
Spanien	3,18
Schweiz	2,92
Deutschland	2,90
Singapur	1,61
Irland	1,33
Schweden	1,21
China	1,08
Niederlande	0,94
Südkorea	0,82
Norwegen	0,71
Belgien	0,36
Luxemburg	0,12
Supranational	0,07
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**109,20**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(9,20)
Summe	**100,00**

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kanada				
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 1,049% 18/12/2021	GBP	6.500.000	6.502.884	1,06
Royal Bank of Canada, FRN 1,048% 25/01/2022	GBP	4.000.000	4.005.400	0,66
Royal Bank of Canada, FRN 1,047% 05/08/2022	GBP	2.300.000	2.314.237	0,38
Royal Bank of Canada, FRN 1,049% 23/09/2022	GBP	3.500.000	3.525.725	0,58
			16.348.246	**2,68**
Frankreich				
SNCF Reseau, Reg. S 5,5% 01/12/2021	GBP	1.000.000	1.000.000	0,16
			1.000.000	**0,16**
Deutschland				
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank, Reg. S 0,875% 07/03/2022	GBP	2.000.000	2.003.360	0,33
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,048% 20/01/2022	GBP	4.500.000	4.499.748	0,74
State of Saxony-Anhalt, Reg. S, FRN 0,089% 09/06/2022	GBP	4.000.000	4.000.000	0,65
			10.503.108	**1,72**
Großbritannien				
Unilever plc, Reg. S 1,125% 03/02/2022	GBP	3.000.000	3.004.410	0,49
			3.004.410	**0,49**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 1,049% 28/09/2022	GBP	6.500.000	6.548.195	1,07
			6.548.195	**1,07**
Anleihen insgesamt			**37.403.959**	**6,12**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**37.403.959**	**6,12**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Einlagenzertifikate				
Australien				
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. (The) 0,45% 04/05/2022	GBP	4.500.000	4.502.918	0,74
Commonwealth Bank of Australia 0% 23/05/2022	GBP	3.000.000	2.995.231	0,49
Commonwealth Bank of Australia 0% 03/11/2022	GBP	6.000.000	5.969.376	0,98
Commonwealth Bank of Australia, FRN 1,046% 11/10/2022	GBP	6.500.000	6.551.725	1,07
			20.019.250	**3,28**
Kanada				
Bank of Nova Scotia (The) 0% 31/01/2022	GBP	4.500.000	4.499.569	0,73
Bank of Nova Scotia (The) 0,07% 22/02/2022	GBP	2.500.000	2.499.954	0,41
Royal Bank of Canada, FRN 1,046% 14/09/2022	GBP	4.000.000	4.028.358	0,66
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 10/05/2022	GBP	5.000.000	4.994.999	0,82
Toronto-Dominion Bank (The) 0,21% 12/08/2022	GBP	2.000.000	1.997.252	0,33
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 21/10/2022	GBP	3.000.000	2.986.147	0,49
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 23/11/2022	GBP	1.000.000	994.440	0,16
			22.000.719	**3,60**
Finnland				
Nordea Bank AB 0% 14/02/2022	GBP	7.000.000	6.999.271	1,15
Nordea Bank AB 0% 19/04/2022	GBP	3.500.000	3.498.752	0,57
Nordea Bank Abp 0% 21/03/2022	GBP	6.500.000	6.498.834	1,06
			16.996.857	**2,78**
Frankreich				
BPCE International et Outre-mer SA 0% 10/01/2022	GBP	3.500.000	3.499.744	0,57
Credit Industriel et Commercial 0% 07/01/2022	GBP	6.000.000	5.999.738	0,98
Credit Industriel et Commercial 0% 01/02/2022	GBP	3.000.000	2.999.746	0,49
Credit Industriel et Commercial 0% 14/04/2022	GBP	2.500.000	2.498.660	0,41
Societe Generale SA 0% 05/01/2022	GBP	8.000.000	7.998.809	1,31
			22.996.697	**3,76**
Japan				
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	2.000.000	1.999.804	0,33
Mizuho Bank Ltd. 0,1% 13/01/2022	GBP	2.500.000	2.499.979	0,41
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/02/2022	GBP	1.500.000	1.499.680	0,25
MUFG Bank Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	7.000.000	6.999.443	1,15
MUFG Bank Ltd. 0% 18/01/2022	GBP	4.000.000	3.999.501	0,65
MUFG Bank Ltd. 0% 14/02/2022	GBP	6.500.000	6.498.498	1,06
MUFG Bank Ltd. 0% 17/02/2022	GBP	2.500.000	2.499.389	0,41
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 01/02/2022	GBP	3.000.000	2.999.425	0,49
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	1.000.000	999.902	0,16
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	4.500.000	4.499.560	0,74
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 17/02/2022	GBP	6.500.000	6.498.369	1,06
			40.993.550	**6,71**
Singapur				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	6.000.000	5.999.413	0,98
			5.999.413	**0,98**
Südkorea				
Keb Hana Bank 0% 07/01/2022	GBP	1.000.000	999.912	0,17
Keb Hana Bank 0% 16/02/2022	GBP	2.500.000	2.499.156	0,41
Keb Hana Bank 0% 22/02/2022	GBP	1.000.000	999.611	0,16
Kookmin Bank 0% 16/05/2022	GBP	1.000.000	998.511	0,16
Korea Development Bank (The) 0% 07/01/2022	GBP	3.000.000	2.999.738	0,49
			8.496.928	**1,39**
Spanien				
Banco Santander SA 0% 01/03/2022	GBP	9.000.000	8.997.263	1,47
			8.997.263	**1,47**
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,15% 09/06/2022	GBP	3.000.000	2.998.100	0,49
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,22% 08/09/2022	GBP	4.000.000	3.992.541	0,66
			6.990.641	**1,15**
Schweiz				
UBS AG 0% 18/01/2022	GBP	6.500.000	6.498.910	1,06
UBS AG 0% 23/08/2022	GBP	6.000.000	5.981.213	0,98
Zuercher Kantonalbank 0% 01/03/2022	GBP	4.000.000	3.998.694	0,66
			16.478.817	**2,70**
Vereinigte Arabische Emirate				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 16/02/2022	GBP	3.000.000	2.999.013	0,49
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 11/03/2022	GBP	7.000.000	6.996.206	1,14
National Bank Of Abu Dhabi 0% 04/01/2022	GBP	2.500.000	2.499.854	0,41

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
National Bank Of Abu Dhabi 0% 21/02/2022	GBP	2.500.000	2.499.062	0,41
National Bank Of Abu Dhabi 0% 23/02/2022	GBP	2.000.000	1.999.213	0,33
			16.993.348	**2,78**
Großbritannien				
Mizuho International plc 0% 07/02/2022	GBP	6.000.000	5.998.650	0,98
Mizuho International plc 0% 01/03/2022	GBP	2.000.000	1.999.507	0,33
Toronto Dominion Holdings UK Ltd., FRN 0,136% 29/07/2022	GBP	4.000.000	4.001.319	0,66
			11.999.476	**1,97**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Goldman Sachs International Bank 0% 01/02/2022	GBP	3.000.000	2.999.094	0,49
			2.999.094	**0,49**
Einlagenzertifikate insgesamt			**201.962.053**	**33,06**
Commercial Papers				
Finnland				
OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2022	GBP	3.000.000	2.999.690	0,49
OP Corporate Bank plc 0% 16/02/2022	GBP	1.000.000	999.752	0,17
OP Corporate Bank plc 0% 01/06/2022	GBP	3.000.000	2.995.809	0,49
OP Corporate Bank plc 0% 01/07/2022	GBP	1.000.000	998.055	0,16
OP Corporate Bank plc 0% 07/07/2022	GBP	1.000.000	997.928	0,16
OP Corporate Bank plc 0% 12/07/2022	GBP	3.000.000	2.993.478	0,49
OP Corporate Bank plc 0% 25/08/2022	GBP	4.000.000	3.987.236	0,65
OP Corporate Bank plc 0% 26/08/2022	GBP	2.000.000	1.993.565	0,33
OP Corporate Bank plc 0% 30/08/2022	GBP	1.000.000	996.683	0,16
OP Corporate Bank plc 0% 08/09/2022	GBP	1.500.000	1.494.665	0,25
			20.456.861	**3,35**
Frankreich				
Agence Centrale Organismes 0% 07/01/2022	GBP	4.000.000	3.999.917	0,65
Antalis SA 0% 07/01/2022	GBP	4.000.000	3.999.417	0,65
BPCE SA 0% 07/01/2022	GBP	6.000.000	5.999.613	0,98
BPCE SA 0% 23/03/2022	GBP	6.000.000	5.997.196	0,98
Eurotitrisation - SAT Magenta 0% 21/02/2022	GBP	1.500.000	1.499.523	0,25
La Banque Postale 0% 22/02/2022	GBP	6.000.000	5.998.067	0,98
La Banque Postale 0% 19/05/2022	GBP	6.000.000	5.991.210	0,98
LMA SA 0% 01/12/2021	GBP	12.000.000	11.999.990	1,96
LMA SA 0% 07/01/2022	GBP	1.500.000	1.499.781	0,25
LMA SA 0% 13/01/2022	GBP	2.000.000	1.999.663	0,33
LMA SA 0% 10/02/2022	GBP	1.500.000	1.499.586	0,25
LMA SA 0% 11/02/2022	GBP	3.500.000	3.499.020	0,57
LMA SA 0% 14/02/2022	GBP	1.000.000	999.709	0,16
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 04/01/2022	GBP	1.500.000	1.499.799	0,25
			56.482.491	**9,24**
Deutschland				
Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 11/02/2022	GBP	6.000.000	5.999.172	0,98
			5.999.172	**0,98**
Irland				
Matchpoint Finance plc 0% 05/01/2022	GBP	1.500.000	1.499.793	0,25
Matchpoint Finance plc 0% 07/01/2022	GBP	4.000.000	3.999.417	0,65
Matchpoint Finance plc 0% 01/02/2022	GBP	3.000.000	2.999.275	0,49
Matchpoint Finance plc 0% 07/02/2022	GBP	2.000.000	1.999.471	0,33
Matchpoint Finance plc 0% 24/02/2022	GBP	1.000.000	999.670	0,16
			11.497.626	**1,88**
Japan				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 05/01/2022	GBP	6.000.000	5.999.397	0,98
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 14/02/2022	GBP	4.000.000	3.999.042	0,66
			9.998.439	**1,64**
Luxemburg				
Sunderland Receivables SA 0% 22/02/2022	GBP	1.000.000	999.733	0,16
			999.733	**0,16**
Niederlande				
PACCAR Financial Europe BV 0% 20/12/2021	GBP	1.500.000	1.499.885	0,25
			1.499.885	**0,25**
Norwegen				
DNB Bank ASA 0% 31/10/2022	GBP	5.500.000	5.474.025	0,90
			5.474.025	**0,90**
Schweiz				
UBS AG 0% 16/06/2022	GBP	6.000.000	5.990.901	0,98
			5.990.901	**0,98**
Großbritannien				
Barclays Bank plc 0% 07/01/2022	GBP	3.300.000	3.299.433	0,54
HSBC UK Bank plc 0% 11/02/2022	GBP	4.000.000	3.998.880	0,65
Mitsubishi Corp Finance plc 0% 26/01/2022	GBP	4.000.000	3.999.388	0,65
Transport for London 0% 06/12/2021	GBP	1.500.000	1.499.975	0,25
Transport for London 0% 05/01/2022	GBP	5.000.000	4.999.492	0,82
Transport for London 0% 18/02/2022	GBP	1.500.000	1.499.589	0,25
Transport for London 0% 22/02/2022	GBP	1.000.000	999.708	0,16
Transport for London 0% 28/02/2022	GBP	3.000.000	2.998.374	0,49
			23.294.839	**3,81**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/12/2021	GBP	2.500.000	2.499.923	0,41
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 13/12/2021	GBP	4.000.000	3.999.801	0,65
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 04/01/2022	GBP	1.000.000	999.866	0,16
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 31/01/2022	GBP	1.500.000	1.499.644	0,25
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 21/02/2022	GBP	3.500.000	3.498.886	0,57
Manhattan Asset Funding Co. LLC 0% 20/01/2022	GBP	5.000.000	4.999.343	0,82
			17.497.463	**2,86**
Commercial Papers insgesamt			**159.191.435**	**26,05**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**361.153.488**	**59,11**
Wertpapierbestand insgesamt			**398.557.447**	**65,23**
Umgekehrte Pensionsgeschäfte				
Großbritannien				
Standard Chartered Bank 0,03% 01/12/2021	GBP	10.000.000	10.000.000	1,64
			10.000.000	**1,64**
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt			**10.000.000**	**1,64**
Termineinlagen				
China				
Industrial & Commercial Bank Ltd. 0,06% 01/12/2021	GBP	30.000.000	30.000.000	4,91
			30.000.000	**4,91**
Frankreich				
BRED Banque Populaire SA 0,04% 01/12/2021	GBP	30.000.000	30.000.000	4,91
			30.000.000	**4,91**
Japan				
Mizuho Bank Ltd. 0,05% 01/12/2021	GBP	30.000.000	30.000.000	4,91
MUFG Bank Ltd. 0,04% 01/12/2021	GBP	40.000.000	40.000.000	6,55
			70.000.000	**11,46**

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Singapur				
DBS Bank Ltd. 0,03% 01/12/2021	GBP	20.000.000	20.000.000	3,27
			20.000.000	**3,27**
Vereinigte Arabische Emirate				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,04% 01/12/2021	GBP	30.000.000	30.000.000	4,91
			30.000.000	**4,91**
Termineinlagen insgesamt			**180.000.000**	**29,46**
Bankguthaben			**24.466.677**	**4,00**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(2.060.391)**	**(0,33)**
Nettovermögen insgesamt			**610.963.733**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2021	% des Nettovermögens
Japan	19,81
Frankreich	18,07
Großbritannien	7,91
Vereinigte Arabische Emirate	7,69
Kanada	6,28
Finnland	6,13
China	4,91
Vereinigte Staaten von Amerika	4,42
Singapur	4,25
Schweiz	3,68
Australien	3,28
Deutschland	2,70
Irland	1,88
Spanien	1,47
Südkorea	1,39
Schweden	1,15
Norwegen	0,90
Niederlande	0,25
Luxemburg	0,16
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**96,33**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	3,67
Summe	**100,00**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Einlagenzertifikate				
Australien				
National Australia Bank Ltd. 0% 07/02/2022	USD	300.000.000	299.901.714	0,27
National Australia Bank Ltd. 0% 17/03/2022	USD	300.000.000	299.804.853	0,27
National Australia Bank Ltd. 0% 20/04/2022	USD	300.000.000	299.698.329	0,27
National Australia Bank Ltd. 0% 22/04/2022	USD	340.000.000	339.650.565	0,30
National Australia Bank Ltd. 0% 28/04/2022	USD	250.000.000	249.725.067	0,22
National Australia Bank Ltd. 0% 07/06/2022	USD	200.000.000	199.680.262	0,18
Westpac Banking Corp. 0,24% 01/04/2022	USD	187.000.000	187.062.565	0,17
Westpac Banking Corp. 0,23% 07/04/2022	USD	20.000.000	20.006.026	0,02
Westpac Banking Corp., FRN 0,156% 10/02/2022	USD	50.000.000	50.003.094	0,04
			1.945.532.475	**1,74**
Belgien				
KBC Bank NV 0% 17/12/2021	USD	400.000.000	399.976.452	0,36
KBC Bank NV 0% 03/02/2022	USD	1.000.000.000	999.666.130	0,89
KBC Bank NV 0% 24/02/2022	USD	250.000.000	249.871.068	0,22
KBC Bank NV 0% 28/02/2022	USD	500.000.000	499.726.400	0,45
			2.149.240.050	**1,92**
Kanada				
Bank of Montreal 0% 26/01/2022	USD	200.000.000	199.924.582	0,18
Bank of Montreal 0,23% 11/05/2022	USD	200.000.000	199.979.928	0,18
Bank of Montreal 0,22% 18/05/2022	USD	100.000.000	99.981.568	0,09
Bank of Montreal 0,21% 22/06/2022	USD	242.000.000	241.895.579	0,21
Bank of Montreal 0,2% 13/07/2022	USD	250.000.000	249.851.465	0,22
Bank of Montreal 0,2% 15/09/2022	USD	100.000.000	99.877.403	0,09
Bank of Montreal 0,24% 12/10/2022	USD	265.000.000	264.695.987	0,24
Bank of Montreal, FRN 0,161% 11/01/2022	USD	100.000.000	100.009.723	0,09
Bank of Montreal, FRN 0,142% 01/02/2022	USD	165.000.000	165.017.901	0,15
Bank of Montreal, FRN 0,174% 11/02/2022	USD	185.000.000	185.022.711	0,16
Bank of Montreal, FRN 0,168% 16/03/2022	USD	90.000.000	90.006.431	0,08
Bank of Montreal, FRN 0,154% 08/04/2022	USD	200.000.000	199.991.592	0,18
Bank of Montreal, FRN 0,2% 21/06/2022	USD	100.000.000	99.967.322	0,09
Bank of Montreal, FRN 0,2% 10/08/2022	USD	315.000.000	314.880.583	0,28
Bank of Montreal, FRN 0,2% 15/09/2022	USD	175.000.000	174.907.400	0,16
Bank of Nova Scotia 0,2% 18/02/2022	USD	50.000.000	50.005.193	0,04
Bank of Nova Scotia 0,23% 10/05/2022	USD	100.000.000	99.996.287	0,09
Bank of Nova Scotia 0,22% 13/05/2022	USD	85.500.000	85.490.935	0,08
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,21% 18/07/2022	USD	150.000.000	149.964.567	0,13
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,2% 17/10/2022	USD	200.000.000	199.850.426	0,18
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,2% 24/10/2022	USD	200.000.000	199.838.074	0,18
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,12% 10/01/2022	USD	400.000.000	400.000.000	0,36
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,24% 12/10/2022	USD	100.000.000	99.879.159	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,182% 31/12/2021	USD	508.000.000	508.034.773	0,45
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,2% 01/07/2022	USD	125.000.000	124.969.701	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,2% 16/08/2022	USD	60.000.000	59.972.837	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,2% 17/08/2022	USD	25.000.000	24.988.638	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,2% 03/10/2022	USD	700.000.000	699.493.270	0,62
Royal Bank of Canada, FRN 0,174% 11/02/2022	USD	125.000.000	125.017.758	0,11
Royal Bank of Canada, FRN 0,148% 07/06/2022	USD	150.000.000	149.998.652	0,13
Toronto Dominion Bank Package Bonds 0% 21/04/2022	USD	175.000.000	174.853.095	0,16
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 27/04/2022	USD	200.000.000	199.818.454	0,18
Toronto-Dominion Bank (The) 0,21% 23/06/2022	USD	100.000.000	99.956.072	0,09
Toronto-Dominion Bank (The) 0,32% 23/11/2022	USD	300.000.000	299.749.986	0,27
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,143% 09/12/2021	USD	80.000.000	79.999.716	0,07
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,2% 19/10/2022	USD	200.000.000	199.946.548	0,18
			6.717.834.316	**5,99**
China				
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 28/01/2022	USD	400.000.000	399.851.940	0,36
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 31/01/2022	USD	300.000.000	299.873.985	0,27
Agricultural Bank of China Ltd. 0,24% 04/02/2022	USD	125.000.000	125.008.352	0,11
Agricultural Bank of China Ltd. 0,25% 15/02/2022	USD	100.000.000	100.002.560	0,09
Agricultural Bank of China Ltd., Reg. S 0% 31/01/2022	USD	500.000.000	499.789.975	0,45
Bank of China Ltd. 0% 25/02/2022	USD	200.000.000	199.851.727	0,18
China Construction Bank Corp. 0,1% 03/12/2021	USD	150.000.000	150.000.000	0,13
China Construction Bank Corp. 0,1% 07/12/2021	USD	150.000.000	150.000.000	0,13
China Construction Bank Corp. 0,23% 04/02/2022	USD	100.000.000	100.002.782	0,09
China Construction Bank Corp. 0,25% 11/02/2022	USD	50.000.000	50.003.592	0,05
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,1% 15/12/2021	USD	775.000.000	775.000.000	0,69
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 21/01/2022	USD	100.000.000	99.972.206	0,09
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 28/01/2022	USD	100.000.000	99.962.985	0,09
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 04/02/2022	USD	50.000.000	49.976.981	0,04
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 04/02/2022	USD	200.000.000	199.889.364	0,18
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 16/02/2022	USD	120.000.000	119.926.725	0,11
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 18/02/2022	USD	50.000.000	49.962.584	0,04
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 18/02/2022	USD	50.000.000	49.962.584	0,04
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 24/02/2022	USD	200.000.000	199.854.861	0,18
			3.718.893.203	**3,32**
Finnland				
Nordea Bank Abp 0,2% 29/06/2022	USD	175.000.000	174.937.298	0,15
Nordea Bank Abp, FRN 0,141% 11/04/2022	USD	175.000.000	175.002.173	0,16
			349.939.471	**0,31**
Frankreich				
Banque Federative du Credit Mutuel 0% 01/12/2021	USD	500.000.000	499.999.190	0,44
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 21/12/2021	USD	200.000.000	199.988.094	0,18
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,13% 08/12/2021	USD	500.000.000	500.006.660	0,44
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, FRN 0,17% 27/05/2022	USD	165.000.000	164.984.506	0,15
Credit Industriel et Commercial 0,14% 01/12/2021	USD	100.000.000	100.000.070	0,09
Credit Industriel et Commercial 0% 13/12/2021	USD	200.000.000	199.992.058	0,18
Credit Industriel et Commercial 0% 13/12/2021	USD	300.000.000	299.988.087	0,27
Credit Industriel et Commercial 0% 04/03/2022	USD	300.000.000	299.873.937	0,27
Credit Industriel et Commercial 0% 07/03/2022	USD	100.000.000	99.956.638	0,09
Credit Industriel et Commercial 0% 02/05/2022	USD	250.000.000	249.792.984	0,22
Credit Industriel et Commercial 0% 08/07/2022	USD	425.000.000	424.330.972	0,38
Credit Industriel et Commercial, FRN 0,14% 02/12/2021	USD	175.000.000	175.000.380	0,16

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Credit Industriel et Commercial, FRN 0,16% 17/12/2021	USD	115.000.000	115.003.176	0,10
Credit Industriel et Commercial, FRN 0,17% 17/06/2022	USD	350.000.000	349.872.400	0,31
Natixis SA 0,22% 02/02/2022	USD	300.000.000	300.042.027	0,27
Natixis SA 0,21% 11/02/2022	USD	125.000.000	125.015.872	0,11
Natixis SA 0% 13/05/2022	USD	250.000.000	249.758.788	0,22
Natixis SA 0,2% 13/07/2022	USD	440.000.000	439.711.576	0,39
Natixis SA, FRN 0,15% 01/12/2021	USD	200.000.000	200.000.314	0,18
Natixis SA, FRN 0,166% 10/12/2021	USD	200.000.000	200.003.990	0,18
Natixis SA, FRN 0,18% 08/04/2022	USD	525.000.000	525.052.658	0,47
Natixis SA, FRN 0,18% 10/05/2022	USD	417.000.000	416.966.440	0,37
Natixis SA, FRN 0,17% 17/06/2022	USD	300.000.000	299.890.638	0,27
			6.435.231.455	**5,74**
Deutschland				
DG Bank 0,15% 04/02/2022	USD	280.000.000	280.008.828	0,25
DG Bank 0,15% 09/02/2022	USD	100.000.000	100.003.194	0,09
			380.012.022	**0,34**
Japan				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 06/12/2021	USD	100.000.000	99.997.801	0,09
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 17/12/2021	USD	100.000.000	99.993.736	0,09
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 09/02/2022	USD	200.000.000	199.918.114	0,18
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 07/03/2022	USD	100.000.000	99.932.953	0,09
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0,2% 27/04/2022	USD	100.000.000	99.992.175	0,09
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 28/01/2022	USD	100.000.000	99.968.465	0,09
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 05/04/2022	USD	100.000.000	99.900.000	0,09
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 07/04/2022	USD	100.000.000	99.897.705	0,09
Mizuho Bank Ltd. 0% 29/12/2021	USD	100.000.000	99.987.516	0,09
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/01/2022	USD	100.000.000	99.984.653	0,09
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/01/2022	USD	200.000.000	199.969.306	0,18
Mizuho Bank Ltd. 0,16% 07/01/2022	USD	285.000.000	285.014.025	0,25
Mizuho Bank Ltd. 0% 10/01/2022	USD	150.000.000	149.968.421	0,13
Mizuho Bank Ltd. 0% 28/01/2022	USD	27.000.000	26.992.024	0,02
Mizuho Bank Ltd. 0% 23/02/2022	USD	100.000.000	99.952.092	0,09
Mizuho Bank Ltd. 0,17% 08/04/2022	USD	450.000.000	449.898.390	0,40
Mizuho Bank Ltd. 0% 21/04/2022	USD	125.000.000	124.874.397	0,11
Mizuho Bank Ltd. 0% 22/04/2022	USD	120.000.000	119.878.097	0,11
Mizuho Bank Ltd. 0% 26/04/2022	USD	250.000.000	249.735.883	0,22
MUFG Bank Ltd. 0,14% 01/12/2021	USD	200.000.000	200.000.272	0,18
MUFG Bank Ltd. 0,14% 02/12/2021	USD	300.000.000	300.000.813	0,27
MUFG Bank Ltd. 0,15% 14/01/2022	USD	85.000.000	85.004.516	0,08
MUFG Bank Ltd. 0,2% 02/03/2022	USD	75.000.000	74.999.423	0,07
MUFG Bank Ltd. 0,18% 20/04/2022	USD	235.000.000	234.925.465	0,21
MUFG Bank Ltd. 0,25% 03/05/2022	USD	200.000.000	199.982.010	0,18
MUFG Bank Ltd. 0,25% 04/05/2022	USD	300.000.000	299.971.554	0,27
Norinchukin Bank (The) 0,09% 06/12/2021	USD	100.000.000	100.000.000	0,09
Norinchukin Bank (The) 0,09% 06/12/2021	USD	350.000.000	350.000.000	0,31
Norinchukin Bank (The) 0,09% 20/12/2021	USD	350.000.000	350.000.000	0,31
Norinchukin Bank (The) 0,11% 06/01/2022	USD	300.000.000	300.001.242	0,27
Norinchukin Bank (The) 0,11% 07/01/2022	USD	350.000.000	350.001.130	0,31
Norinchukin Bank (The) 0,11% 12/01/2022	USD	250.000.000	250.000.000	0,22
Norinchukin Bank (The) 0% 22/02/2022	USD	70.000.000	69.974.366	0,06
Norinchukin Bank (The) 0% 24/02/2022	USD	60.000.000	59.977.219	0,05
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,17% 14/04/2022	USD	300.000.000	299.921.250	0,27
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,18% 21/04/2022	USD	300.000.000	299.928.999	0,27
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,2% 25/04/2022	USD	350.000.000	349.943.199	0,31
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,2% 26/04/2022	USD	110.000.000	109.982.026	0,10
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,2% 27/04/2022	USD	90.000.000	89.985.194	0,08
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,25% 06/05/2022	USD	250.000.000	250.005.392	0,22
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,25% 09/05/2022	USD	100.000.000	100.001.310	0,09
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,152% 29/12/2021	USD	200.000.000	200.006.544	0,18
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 01/12/2021	USD	100.000.000	99.999.653	0,09
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 06/12/2021	USD	200.000.000	199.995.602	0,18
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 25/02/2022	USD	50.000.000	49.977.414	0,04
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 16/03/2022	USD	200.000.000	199.875.822	0,18
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,17% 13/04/2022	USD	200.000.000	199.947.890	0,18
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,17% 14/04/2022	USD	150.000.000	149.960.625	0,13
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 03/05/2022	USD	175.000.000	174.803.337	0,16
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,25% 09/05/2022	USD	150.000.000	150.001.965	0,13
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,25% 11/05/2022	USD	300.000.000	300.002.631	0,27
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,25% 13/05/2022	USD	150.000.000	150.000.653	0,13
Sumitomo Trust International 0% 06/12/2021	USD	100.000.000	99.997.801	0,09
Sumitomo Trust International 0% 21/03/2022	USD	200.000.000	199.865.657	0,18
Sumitomo Trust International 0% 25/03/2022	USD	250.000.000	249.822.036	0,22
			9.954.718.763	**8,88**
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 05/07/2022	USD	300.000.000	299.469.291	0,27
Cooperatieve Rabobank UA 0,23% 14/10/2022	USD	125.000.000	124.850.196	0,11
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,154% 31/12/2021	USD	400.000.000	400.022.012	0,36
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,161% 10/01/2022	USD	50.000.000	50.001.630	0,04
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,156% 09/02/2022	USD	76.000.000	75.994.140	0,07
ING Bank NV 0% 13/07/2022	USD	225.000.000	224.606.939	0,20
			1.174.944.208	**1,05**
Singapur				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0,21% 09/12/2021	USD	50.000.000	50.001.235	0,04
			50.001.235	**0,04**
Südkorea				
Kookmin Bank 0,23% 15/07/2022	USD	100.000.000	99.951.484	0,09
Korea Development Bank 0,26% 20/04/2022	USD	25.000.000	25.007.113	0,02
Korea Development Bank (The) 0% 13/07/2022	USD	150.000.000	149.701.533	0,13
Shinhan Bank 0,32% 10/08/2022	USD	25.000.000	24.996.659	0,02
Woori Bank, 144A 0,17% 06/04/2022	USD	35.000.000	34.993.578	0,03
Woori Bank, 144A 0,17% 07/04/2022	USD	75.000.000	74.985.862	0,07
			409.636.229	**0,36**
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,2% 18/02/2022	USD	35.000.000	35.003.869	0,03
Svenska Handelsbanken AB 0,2% 28/06/2022	USD	200.000.000	199.903.042	0,18
Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,134% 25/01/2022	USD	136.000.000	136.014.136	0,12
Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,174% 11/02/2022	USD	200.000.000	200.024.552	0,18
			570.945.599	**0,51**
Schweiz				
Credit Suisse AG 0,35% 02/12/2021	USD	435.000.000	435.005.042	0,39
Credit Suisse AG 0,2% 01/03/2022	USD	300.000.000	300.000.000	0,27
UBS AG 0% 10/12/2021	USD	100.000.000	99.996.595	0,09
UBS AG 0% 17/12/2021	USD	400.000.000	399.976.848	0,36
UBS AG 0% 16/03/2022	USD	30.000.000	29.982.255	0,02
UBS AG 0% 27/06/2022	USD	188.000.000	187.705.771	0,17
			1.452.666.511	**1,30**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Großbritannien				
Mizuho International plc 0% 10/01/2022	USD	100.000.000	99.978.947	0,09
Nationwide Building Society 0% 10/01/2022	USD	500.000.000	499.897.065	0,45
Standard Chartered Bank 0,2% 01/03/2022	USD	200.000.000	200.000.000	0,18
Standard Chartered Bank 0,17% 24/03/2022	USD	250.000.000	250.011.040	0,22
Standard Chartered Bank 0,17% 28/03/2022	USD	100.000.000	100.003.588	0,09
Standard Chartered Bank 0,18% 08/04/2022	USD	250.000.000	250.009.808	0,22
			1.399.900.448	**1,25**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Goldman Sachs International Bank 0% 17/03/2022	USD	25.000.000	24.983.218	0,02
			24.983.218	**0,02**
Einlagenzertifikate insgesamt			**36.734.479.203**	**32,77**
Commercial Papers				
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 01/02/2022	USD	100.000.000	99.982.503	0,09
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 0,15% 02/03/2022	USD	130.000.000	130.040.141	0,12
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 0% 25/10/2022	USD	300.000.000	299.016.237	0,27
Commonwealth Bank of Australia, 144A 0% 09/09/2022	USD	50.000.000	49.869.505	0,04
Commonwealth Bank of Australia, 144A 0% 20/10/2022	USD	25.000.000	24.914.725	0,02
Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 02/05/2022	USD	150.000.000	149.843.813	0,13
Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 24/05/2022	USD	200.000.000	199.725.834	0,18
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 0,17% 16/03/2022	USD	425.000.000	424.962.715	0,38
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 0,17% 25/03/2022	USD	40.000.000	40.000.000	0,04
Macquarie Bank Ltd. 0% 03/05/2022	USD	150.000.000	149.841.508	0,13
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,18% 18/02/2022	USD	165.000.000	165.036.452	0,15
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,21% 01/06/2022	USD	250.000.000	249.973.330	0,22
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,18% 08/06/2022	USD	250.000.000	249.991.845	0,22
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,179% 09/06/2022	USD	250.000.000	249.990.385	0,22
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 24/01/2022	USD	100.000.000	99.982.428	0,09
Westpac Banking Corp., FRN, 144A 0,136% 28/01/2022	USD	190.000.000	190.008.240	0,17
			2.773.179.661	**2,47**
Österreich				
Austria Government Bond 0% 07/01/2022	USD	285.000.000	284.971.503	0,25
Austria Government Bond 0% 07/01/2022	USD	350.000.000	349.964.954	0,31
Austria Government Bond 0% 12/01/2022	USD	500.000.000	499.953.730	0,45
Austria Government Bond 0% 18/01/2022	USD	350.000.000	349.964.174	0,31
Erste Abwicklungsanstalt, 144A 0% 30/12/2021	USD	200.000.000	199.981.670	0,18
Erste Abwicklungsanstalt 0% 13/12/2021	USD	150.000.000	149.995.506	0,14
Erste Group Bank AG 0% 01/12/2021	USD	1.000.000.000	999.998.060	0,89
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 05/01/2022	USD	300.000.000	299.971.668	0,27
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 12/01/2022	USD	100.000.000	99.986.262	0,09
			3.234.787.527	**2,89**
Kanada				
Bank of Nova Scotia, 144A 0% 06/05/2022	USD	48.420.000	48.373.121	0,04
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 22/06/2022	USD	210.000.000	209.683.461	0,19
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 07/09/2022	USD	123.000.000	122.712.935	0,11
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 06/10/2022	USD	125.000.000	124.625.416	0,11
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 0,2% 21/06/2022	USD	200.000.000	199.957.174	0,18
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 07/04/2022	USD	150.000.000	149.907.733	0,13
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 0,2% 16/08/2022	USD	181.000.000	180.918.047	0,16
Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 01/12/2021	USD	90.000.000	89.999.850	0,08
CDP Financial, Inc. 0% 01/02/2022	USD	233.000.000	232.956.772	0,21
Federation des caisses Desjardins du Quebec (The) 0% 06/12/2021	USD	400.000.000	399.994.996	0,36
Federation des caisses Desjardins du Quebec (The) 0% 08/12/2021	USD	500.000.000	499.992.150	0,45
National Bank of Canada, 144A 0% 13/01/2022	USD	500.000.000	499.935.210	0,45
Royal Bank of Canada 0% 22/06/2022	USD	200.000.000	199.703.066	0,18
Royal Bank of Canada 0% 08/07/2022	USD	300.000.000	299.499.501	0,27
Royal Bank of Canada 0% 12/10/2022	USD	235.000.000	234.214.082	0,21
Royal Bank of Canada, FRN 0,209% 03/12/2021	USD	480.000.000	480.004.258	0,43
Royal Bank of Canada, FRN 0,16% 02/03/2022	USD	113.000.000	113.037.696	0,10
Royal Bank of Canada, FRN 0,19% 19/08/2022	USD	90.000.000	89.993.462	0,08
Toronto-Dominion Bank, 144A 0% 05/04/2022	USD	405.000.000	404.699.490	0,36
Toronto-Dominion Bank, 144A 0% 19/05/2022	USD	100.000.000	99.883.361	0,09
Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 08/07/2022	USD	175.000.000	174.693.069	0,15
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,166% 10/02/2022	USD	350.000.000	350.041.552	0,31
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,19% 19/08/2022	USD	240.000.000	239.982.566	0,21
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,19% 23/08/2022	USD	150.000.000	149.988.939	0,13
TotalEnergies Capital Canada Ltd., 144A 0% 03/02/2022	USD	125.000.000	124.974.944	0,11
			5.719.772.851	**5,10**
China				
Agricultural Bank of China Ltd., 144A 0% 22/02/2022	USD	50.000.000	49.969.200	0,05
Bank of China Ltd. 0% 20/01/2022	USD	47.000.000	46.979.360	0,04
Bank of China Ltd. 0% 11/02/2022	USD	215.000.000	214.894.044	0,19
China Construction Bank Corp. 0% 01/12/2021	USD	147.500.000	147.499.631	0,13
Industrial & Commercial Bank Ltd. 0% 22/02/2022	USD	150.000.000	149.878.299	0,13
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 01/12/2021	USD	110.000.000	109.999.725	0,10
			719.220.259	**0,64**
Dänemark				
Jyske Bank A/S 0% 03/12/2021	USD	360.000.000	359.997.188	0,32
			359.997.188	**0,32**
Finnland				
Municipality Finance plc 0% 12/01/2022	USD	200.000.000	199.981.618	0,18
OP Corporate Bank plc 0% 27/01/2022	USD	23.000.000	22.994.405	0,02
OP Corporate Bank plc 0% 07/02/2022	USD	170.000.000	169.957.330	0,15
OP Corporate Bank plc 0% 15/02/2022	USD	20.000.000	19.994.227	0,02
OP Corporate Bank plc 0% 20/04/2022	USD	70.000.000	69.941.104	0,06
OP Corporate Bank plc 0% 26/04/2022	USD	80.000.000	79.927.546	0,07
OP Corporate Bank plc 0% 27/04/2022	USD	48.000.000	47.956.035	0,04
OP Corporate Bank plc 0% 28/04/2022	USD	120.000.000	119.888.354	0,11
OP Corporate Bank plc 0% 29/04/2022	USD	29.000.000	28.972.717	0,03

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
OP Corporate Bank plc 0% 01/08/2022	USD	175.000.000	174.627.171	0,15
OP Corporate Bank plc 0% 07/10/2022	USD	55.000.000	54.831.369	0,05
			989.071.876	**0,88**
Frankreich				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 10/01/2022	USD	575.000.000	574.905.752	0,51
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 12/01/2022	USD	500.000.000	499.911.080	0,45
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 21/01/2022	USD	575.000.000	574.869.602	0,51
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 28/01/2022	USD	500.000.000	499.897.090	0,45
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 08/02/2022	USD	100.000.000	99.971.231	0,09
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 08/02/2022	USD	190.000.000	189.945.339	0,17
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 08/02/2022	USD	500.000.000	499.856.155	0,45
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/02/2022	USD	300.000.000	299.912.117	0,27
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 22/02/2022	USD	300.000.000	299.895.736	0,27
Antalis SA, 144A 0% 04/01/2022	USD	97.000.000	96.987.650	0,09
Antalis SA, 144A 0% 28/01/2022	USD	99.720.000	99.694.998	0,09
Antalis SA, 144A 0% 07/02/2022	USD	20.000.000	19.993.445	0,02
Antalis SA, 144A 0% 10/02/2022	USD	10.000.000	9.996.580	0,01
BNP Paribas SA 0% 01/12/2021	USD	1.000.000	999.998	0,00
BNP Paribas SA 0% 01/02/2022	USD	425.000.000	424.921.923	0,38
BNP Paribas SA 0% 22/03/2022	USD	186.000.000	185.912.042	0,17
BNP Paribas SA 0% 07/04/2022	USD	350.000.000	349.797.154	0,31
Caisse D'amort De La, 144A 0% 31/01/2022	USD	115.100.000	115.074.033	0,10
Caisse D'amort De La, 144A 0% 08/02/2022	USD	79.150.000	79.125.990	0,07
Caisse D'amort De La, 144A 0% 07/04/2022	USD	150.000.000	149.895.466	0,13
Caisse D'amort De La, 144A 0% 15/07/2022	USD	200.000.000	199.614.100	0,18
Council Of Europe Development Bank 0% 03/01/2022	USD	50.000.000	49.993.779	0,04
Council Of Europe Development Bank 0% 03/01/2022	USD	50.000.000	49.993.779	0,04
Council Of Europe Development Bank 0% 04/01/2022	USD	250.000.000	249.969.068	0,22
Credit Industriel et Commercial, FRN, 144A 0,21% 08/06/2022	USD	225.000.000	225.000.000	0,20
Industrial and Commercial Bank of China Europe SA 0% 18/02/2022	USD	100.000.000	99.924.224	0,09
La Banque Postale 0% 03/01/2022	USD	175.000.000	174.984.798	0,16
La Fayette Asset Securitization LLC, 144A 0% 20/04/2022	USD	50.000.000	49.960.050	0,04
La Fayette Asset Securitization LLC 0% 02/03/2022	USD	50.000.000	49.978.150	0,04
LMA SA, 144A 0% 14/01/2022	USD	75.000.000	74.988.508	0,07
LMA SA, 144A 0% 20/01/2022	USD	35.000.000	34.994.239	0,03
LMA SA, 144A 0% 02/02/2022	USD	110.000.000	109.972.431	0,10
LMA SA, 144A 0% 04/02/2022	USD	65.000.000	64.980.561	0,06
LMA SA, 144A 0% 19/04/2022	USD	100.200.000	100.120.898	0,09
LMA SA, 144A 0% 20/04/2022	USD	60.000.000	59.952.060	0,05
LMA SA, 144A 0% 25/04/2022	USD	50.000.000	49.958.025	0,04
LMA SA, 144A 0% 05/05/2022	USD	50.700.000	50.652.105	0,04
LMA SA 0% 08/04/2022	USD	62.000.000	61.956.455	0,06
Natixis SA 0% 01/12/2021	USD	20.438.000	20.437.966	0,02
Societe Generale SA, 144A 0% 06/12/2021	USD	240.000.000	239.996.364	0,21
			7.088.990.941	**6,32**
Deutschland				
Dekabank 0% 22/02/2022	USD	140.000.000	139.936.329	0,12
Dekabank 0% 28/02/2022	USD	350.000.000	349.825.087	0,31
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 18/02/2022	USD	200.000.000	199.914.703	0,18
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 24/02/2022	USD	100.000.000	99.952.961	0,09
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 25/02/2022	USD	200.000.000	199.904.828	0,18
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 01/03/2022	USD	480.000.000	479.758.921	0,43
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 22/03/2022	USD	57.000.000	56.960.128	0,05
DZ Privatbank SA 0% 01/12/2021	USD	250.000.000	249.999.488	0,22
DZ Privatbank SA 0% 07/12/2021	USD	300.000.000	299.995.917	0,27
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 03/01/2022	USD	300.000.000	299.983.557	0,27
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 12/01/2022	USD	300.000.000	299.971.320	0,27
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 21/03/2022	USD	300.000.000	299.898.285	0,27
Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 05/01/2022	USD	200.000.000	199.982.974	0,18
Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 26/01/2022	USD	200.000.000	199.956.282	0,18
Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 28/01/2022	USD	300.000.000	299.950.707	0,27
Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 28/01/2022	USD	400.000.000	399.934.276	0,35
Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 18/02/2022	USD	400.000.000	399.875.594	0,35
			4.475.801.357	**3,99**
Irland				
Matchpoint Finance plc, 144A 0% 16/03/2022	USD	50.000.000	49.973.353	0,04
Matchpoint Finance plc 0% 04/04/2022	USD	100.000.000	99.932.986	0,09
			149.906.339	**0,13**
Japan				
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 02/02/2022	USD	200.000.000	199.947.726	0,18
Sumitomo Mitsui Banking Corp., 144A 0% 18/01/2022	USD	100.000.000	99.982.140	0,09
Sumitomo Mitsui Banking Corp., 144A 0% 03/02/2022	USD	200.000.000	199.947.286	0,18
Sumitomo Mitsui Banking Corp., 144A 0% 18/02/2022	USD	143.900.000	143.840.201	0,13
Sumitomo Mitsui Banking Corp., 144A 0% 10/05/2022	USD	200.000.000	199.788.016	0,17
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0% 12/01/2022	USD	200.000.000	199.974.674	0,18
			1.043.480.043	**0,93**
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 01/12/2021	USD	1.775.500.000	1.775.497.035	1,58
Cooperatieve Rabobank UA 0% 07/02/2022	USD	90.000.000	89.977.410	0,08
Nederlandse Waterschapsbank NV 0% 13/12/2021	USD	150.000.000	149.997.456	0,13
Nederlandse Waterschapsbank NV 0% 23/12/2021	USD	100.000.000	99.993.889	0,09
Nieuw Amsterdam Receivables Corp., 144A 0% 10/02/2022	USD	50.000.000	49.984.899	0,05
			2.165.450.689	**1,93**
Neuseeland				
BNZ International Funding Ltd., 144A 0% 04/05/2022	USD	100.000.000	99.919.056	0,09
			99.919.056	**0,09**
Norwegen				
DNB Bank ASA, 144A 0% 01/12/2021	USD	700.000.000	699.998.642	0,62
DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,157% 14/01/2022	USD	425.000.000	425.040.154	0,38
DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,135% 26/01/2022	USD	143.000.000	143.013.980	0,13
DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,146% 28/01/2022	USD	115.000.000	115.008.773	0,10
DNB Bank ASA 0% 01/12/2021	USD	1.250.000.000	1.249.997.725	1,12
DNB Bank ASA 0% 06/12/2021	USD	1.000.000.000	999.990.000	0,89
			3.633.049.274	**3,24**
Singapur				
DBS Bank Ltd. 0% 10/01/2022	USD	200.000.000	199.973.110	0,18
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 144A 0% 10/12/2021	USD	200.000.000	199.994.310	0,18
United Overseas Bank Ltd., 144A 0% 04/02/2022	USD	90.000.000	89.980.439	0,08
United Overseas Bank Ltd., 144A 0% 15/02/2022	USD	160.000.000	159.951.062	0,14

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
United Overseas Bank Ltd., 144A 0% 27/04/2022	USD	170.000.000	169.854.631	0,15
United Overseas Bank Ltd., 144A 0% 05/05/2022	USD	90.000.000	89.914.200	0,08
United Overseas Bank Ltd., 144A 0% 17/05/2022	USD	160.000.000	159.820.800	0,14
			1.069.488.552	**0,95**
Südkorea				
KEB Hana Bank, 144A 0% 18/01/2022	USD	275.000.000	274.958.978	0,25
Kookmin Bank, 144A 0% 09/05/2022	USD	65.000.000	64.925.756	0,06
Kookmin Bank, 144A 0% 19/05/2022	USD	60.000.000	59.922.650	0,05
			399.807.384	**0,36**
Schweden				
Kommuninvest I Sverige AB 0% 20/12/2021	USD	75.000.000	74.995.943	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 04/05/2022	USD	344.000.000	343.663.788	0,31
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 10/05/2022	USD	100.000.000	99.894.903	0,09
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 11/05/2022	USD	100.000.000	99.893.800	0,09
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 21/06/2022	USD	260.000.000	259.592.421	0,23
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 28/06/2022	USD	70.000.000	69.884.442	0,06
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 01/02/2022	USD	175.000.000	174.962.942	0,16
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 06/05/2022	USD	100.000.000	99.911.033	0,09
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 24/06/2022	USD	125.000.000	124.806.875	0,11
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 01/07/2022	USD	225.000.000	224.633.907	0,20
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 0,171% 10/08/2022	USD	50.000.000	49.982.757	0,04
			1.622.222.811	**1,45**
Schweiz				
Eurofima 0% 11/02/2022	USD	61.800.000	61.777.662	0,06
Eurofima 0% 14/02/2022	USD	32.400.000	32.387.146	0,03
UBS AG, 144A 0% 23/03/2022	USD	100.000.000	99.931.572	0,09
UBS AG, 144A 0% 30/03/2022	USD	370.000.000	369.728.668	0,33
UBS AG, 144A 0% 06/07/2022	USD	150.000.000	149.670.275	0,13
UBS AG, 144A 0% 20/07/2022	USD	245.000.000	244.420.548	0,22
UBS AG, FRN, 144A 0,22% 14/04/2022	USD	190.000.000	190.014.229	0,17
UBS AG 0% 22/03/2022	USD	200.000.000	199.870.040	0,18
UBS AG 0% 24/03/2022	USD	250.000.000	249.832.279	0,22
UBS AG 0% 25/03/2022	USD	100.000.000	99.932.005	0,09
UBS AG 0% 31/03/2022	USD	250.000.000	249.815.275	0,22
UBS AG 0% 13/05/2022	USD	200.000.000	199.777.936	0,18
			2.147.157.635	**1,92**
Vereinigte Arabische Emirate				
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 02/12/2021	USD	746.000.000	745.996.069	0,67
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 04/02/2022	USD	200.000.000	199.958.756	0,18
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 12/04/2022	USD	375.000.000	374.760.322	0,33
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 05/05/2022	USD	300.000.000	299.739.999	0,27
			1.620.455.146	**1,45**
Großbritannien				
Barclays Bank plc 0% 01/12/2021	USD	552.000.000	551.998.620	0,49
Mitsubishi Corp Finance plc 0% 11/02/2022	USD	200.000.000	199.933.050	0,18
Nationwide Building Society, 144A 0% 28/01/2022	USD	310.000.000	309.919.192	0,28
Nationwide Building Society 0% 10/02/2022	USD	450.000.000	449.837.105	0,40
			1.511.687.967	**1,35**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Barton Capital LLC, 144A 0% 14/12/2021	USD	50.000.000	49.998.250	0,05
Barton Capital LLC, 144A 0% 07/02/2022	USD	25.000.000	24.991.567	0,02
Barton Capital LLC, 144A 0% 09/05/2022	USD	100.000.000	99.893.333	0,09
Barton Capital LLC 0% 01/12/2021	USD	100.000.000	99.999.806	0,09
Barton Capital LLC 0% 08/02/2022	USD	50.000.000	49.982.889	0,04
Barton Capital LLC 0% 10/02/2022	USD	75.000.000	74.973.600	0,07
Barton Capital LLC 0% 13/04/2022	USD	55.000.000	54.955.166	0,05
Bedford Row Funding Corp., 144A 0% 04/08/2022	USD	150.000.000	149.706.687	0,13
Bedford Row Funding Corp., FRN, 144A 0,23% 26/05/2022	USD	50.000.000	50.012.670	0,05
Erste Finance Delaware LLC 0% 01/12/2021	USD	1.380.000.000	1.379.997.323	1,23
Goldman Sachs International Bank 0% 08/04/2022	USD	375.000.000	374.719.155	0,33
Liberty Street Funding LLC, 144A 0% 04/02/2022	USD	50.000.000	49.985.047	0,05
Mont Blanc Capital Corp., 144A 0% 20/01/2022	USD	22.408.000	22.404.311	0,02
Salisbury Receivables Co. LLC, 144A 0% 04/02/2022	USD	150.000.000	149.969.067	0,13
Sheffield Receivables Co. LLC, 144A 0% 02/02/2022	USD	45.000.000	44.988.722	0,04
Victory Receivables Corp., 144A 0% 04/01/2022	USD	75.000.000	74.991.174	0,07
			2.751.568.767	**2,46**
Commercial Papers insgesamt			**43.575.015.323**	**38,87**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**80.309.494.526**	**71,64**
Wertpapierbestand insgesamt			**80.309.494.526**	**71,64**
Pensionsgeschäfte				
Frankreich				
Fixed Income Clearing 0,05% 01/12/2021	USD	3.000.000.000	3.000.000.000	2,68
			3.000.000.000	**2,68**
Pensionsgeschäfte insgesamt			**3.000.000.000**	**2,68**
Termineinlagen				
Österreich				
Erste Group Bank AG 0,07% 01/12/2021	USD	895.000.000	895.000.000	0,80
Erste Group Bank AG 0,07% 01/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
			1.895.000.000	**1,69**
Belgien				
KBC Bank NV 0,06% 01/12/2021	USD	3.100.000.000	3.100.000.000	2,77
			3.100.000.000	**2,77**
Kanada				
Bank of Nova Scotia (The) 0,07% 06/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
Bank of Nova Scotia (The) 0,07% 07/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,06% 01/12/2021	USD	12.933.000	12.933.000	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,06% 01/12/2021	USD	770.000.000	770.000.000	0,69
National Bank of Canada 0,07% 03/12/2021	USD	350.000.000	350.000.000	0,31
National Bank of Canada 0,07% 07/12/2021	USD	150.000.000	150.000.000	0,13
Royal Bank of Canada 0,05% 01/12/2021	USD	1.490.000.000	1.490.000.000	1,33
Royal Bank of Canada 0,07% 03/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
Royal Bank of Canada 0,07% 07/12/2021	USD	700.000.000	700.000.000	0,63
Toronto-Dominion Bank (The) 0,07% 06/12/2021	USD	200.000.000	200.000.000	0,18
			6.672.933.000	**5,95**

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
China				
Bank of China Ltd. 0,09% 01/12/2021	USD	350.000.000	350.000.000	0,31
Bank of China Ltd. 0,09% 03/12/2021	USD	250.000.000	250.000.000	0,23
Bank of China Ltd. 0,09% 06/12/2021	USD	250.000.000	250.000.000	0,22
Bank of China Ltd. 0,09% 07/12/2021	USD	250.000.000	250.000.000	0,22
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,09% 01/12/2021	USD	950.000.000	950.000.000	0,85
			2.050.000.000	**1,83**
Frankreich				
BNP Paribas SA 0,06% 01/12/2021	USD	150.000.000	150.000.000	0,13
Credit Agricole Corp. 0,07% 01/12/2021	USD	1.374.100.000	1.374.100.000	1,23
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,1% 03/12/2021	USD	375.000.000	375.000.000	0,34
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,08% 06/12/2021	USD	800.000.000	800.000.000	0,71
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,08% 07/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
Natixis SA 0,06% 01/12/2021	USD	15.000.000	15.000.000	0,01
Natixis SA 0,06% 01/12/2021	USD	50.000.000	50.000.000	0,05
			3.764.100.000	**3,36**
Japan				
Mizuho Bank Ltd. 0,07% 01/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
Mizuho Bank Ltd. 0,07% 01/12/2021	USD	1.521.125.000	1.521.125.000	1,36
			2.521.125.000	**2,25**
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 0,07% 07/12/2021	USD	1.550.000.000	1.550.000.000	1,38
ING Bank NV 0,08% 06/12/2021	USD	800.000.000	800.000.000	0,72
			2.350.000.000	**2,10**
Norwegen				
DNB Bank ASA 0,05% 01/12/2021	USD	950.000.000	950.000.000	0,85
			950.000.000	**0,85**
Singapur				
DBS Bank Ltd. 0,07% 06/12/2021	USD	100.000.000	100.000.000	0,09
			100.000.000	**0,09**
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,06% 01/12/2021	USD	1.274.000.000	1.274.000.000	1,14
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,06% 01/12/2021	USD	2.475.000.000	2.475.000.000	2,21
Svenska Handelsbanken AB 0,05% 01/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
Swedbank AB 0,05% 01/12/2021	USD	375.000.000	375.000.000	0,33
			5.124.000.000	**4,57**
Vereinigte Arabische Emirate				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,07% 01/12/2021	USD	176.000.000	176.000.000	0,16
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,07% 01/12/2021	USD	500.000.000	500.000.000	0,44
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,07% 01/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,89
			1.676.000.000	**1,49**
Termineinlagen insgesamt			**30.203.158.000**	**26,95**
Bankguthaben			**702.513.906**	**0,63**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(2.125.678.695)**	**(1,90)**
Nettovermögen insgesamt			**112.089.487.737**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2021	% des Nettovermögens
Frankreich	18,10
Kanada	17,04
Japan	12,06
Schweden	6,53
China	5,79
Niederlande	5,08
Belgien	4,69
Österreich	4,58
Deutschland	4,33
Australien	4,21
Norwegen	4,09
Schweiz	3,22
Vereinigte Arabische Emirate	2,94
Großbritannien	2,60
Vereinigte Staaten von Amerika	2,48
Finnland	1,19
Singapur	1,08
Südkorea	0,72
Dänemark	0,32
Irland	0,13
Neuseeland	0,09
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**101,27**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(1,27)
Summe	**100,00**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Einlagenzertifikate				
Australien				
National Australia Bank Ltd. 0% 28/04/2022	USD	50.000.000	49.945.014	0,59
Westpac Banking Corp. 0,23% 07/04/2022	USD	46.975.000	46.989.153	0,56
Westpac Banking Corp., FRN 0,156% 10/02/2022	USD	50.000.000	50.003.139	0,59
			146.937.306	**1,74**
Belgien				
KBC Bank NV 0% 24/02/2022	USD	50.000.000	49.974.213	0,59
			49.974.213	**0,59**
Kanada				
Bank of Montreal 0,23% 11/05/2022	USD	50.000.000	49.994.982	0,59
Bank of Montreal 0,22% 18/05/2022	USD	50.000.000	49.990.784	0,59
Bank of Montreal 0,21% 22/06/2022	USD	22.000.000	21.990.507	0,26
Bank of Montreal 0,24% 12/10/2022	USD	40.000.000	39.954.111	0,47
Bank of Montreal, FRN 0,142% 01/02/2022	USD	19.000.000	19.001.912	0,22
Bank of Montreal, FRN 0,174% 11/02/2022	USD	25.000.000	25.003.088	0,30
Bank of Montreal, FRN 0,2% 21/06/2022	USD	10.000.000	9.996.732	0,12
Bank of Montreal, FRN 0,2% 15/09/2022	USD	25.000.000	24.986.772	0,30
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,24% 07/04/2022	USD	25.000.000	25.005.038	0,30
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,182% 31/12/2021	USD	60.000.000	60.005.105	0,71
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,2% 01/07/2022	USD	25.000.000	24.993.940	0,30
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,2% 16/08/2022	USD	65.000.000	64.970.573	0,77
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 0,2% 03/10/2022	USD	100.000.000	99.927.610	1,18
Toronto Dominion Bank Package Bonds 0% 21/04/2022	USD	25.000.000	24.979.014	0,29
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 27/04/2022	USD	50.000.000	49.954.614	0,59
			590.754.782	**6,99**
China				
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 28/01/2022	USD	100.000.000	99.962.484	1,18
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,1% 15/12/2021	USD	150.000.000	149.999.187	1,77
			249.961.671	**2,95**
Finnland				
Nordea Bank Abp, FRN 0,129% 31/01/2022	USD	27.000.000	27.001.470	0,32
			27.001.470	**0,32**
Frankreich				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, FRN 0,17% 27/05/2022	USD	10.000.000	9.999.061	0,12
Credit Industriel et Commercial 0% 04/03/2022	USD	50.000.000	49.978.989	0,59
Credit Industriel et Commercial 0% 08/07/2022	USD	75.000.000	74.881.936	0,89
Natixis SA 0% 13/05/2022	USD	50.000.000	49.951.758	0,59
Natixis SA 0,2% 13/07/2022	USD	50.000.000	49.967.225	0,59
Natixis SA, FRN 0,15% 01/12/2021	USD	30.000.000	30.000.000	0,35
Natixis SA, FRN 0,18% 08/04/2022	USD	50.000.000	50.005.015	0,59
Natixis SA, FRN 0,18% 10/05/2022	USD	25.000.000	24.997.988	0,30
Natixis SA, FRN 0,17% 17/06/2022	USD	50.000.000	49.981.773	0,59
			389.763.745	**4,61**
Japan				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 24/02/2022	USD	30.000.000	29.983.526	0,35
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0,2% 27/04/2022	USD	25.000.000	24.998.044	0,30
Mizuho Bank Ltd. 0% 10/01/2022	USD	100.000.000	99.987.815	1,18
Mizuho Bank Ltd. 0% 21/04/2022	USD	25.000.000	24.974.879	0,30
Mizuho Bank Ltd. 0% 22/04/2022	USD	60.000.000	59.939.049	0,71
Mizuho Bank Ltd. 0% 19/05/2022	USD	100.000.000	99.868.423	1,18
MUFG Bank Ltd. 0,2% 02/03/2022	USD	15.000.000	14.999.885	0,18
MUFG Bank Ltd. 0,18% 20/04/2022	USD	50.000.000	49.984.141	0,59
Norinchukin Bank (The) 0,11% 06/01/2022	USD	50.000.000	50.001.078	0,59
Norinchukin Bank (The) 0,11% 07/01/2022	USD	25.000.000	25.000.501	0,30
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,17% 14/04/2022	USD	25.000.000	24.993.438	0,30
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,18% 21/04/2022	USD	50.000.000	49.988.167	0,59
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,2% 26/04/2022	USD	30.000.000	29.995.098	0,35
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,152% 29/12/2021	USD	50.000.000	50.002.538	0,59
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 13/01/2022	USD	50.000.000	49.990.713	0,59
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 25/02/2022	USD	20.000.000	19.990.966	0,24
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 16/03/2022	USD	50.000.000	49.968.955	0,59
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,17% 13/04/2022	USD	50.000.000	49.986.973	0,59
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 19/05/2022	USD	25.000.000	24.967.812	0,29
			829.622.001	**9,81**
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 05/07/2022	USD	50.000.000	49.911.548	0,59
Cooperatieve Rabobank UA 0,23% 14/10/2022	USD	25.000.000	24.970.039	0,30
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,154% 31/12/2021	USD	50.000.000	50.000.236	0,59
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,156% 09/02/2022	USD	24.000.000	23.998.242	0,28
ING Bank NV 0% 13/07/2022	USD	25.000.000	24.956.327	0,29
			173.836.392	**2,05**
Südkorea				
Korea Development Bank (The) 0% 13/07/2022	USD	15.000.000	14.970.153	0,18
			14.970.153	**0,18**
Schweden				
Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,134% 25/01/2022	USD	16.000.000	16.000.978	0,19
Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,174% 11/02/2022	USD	50.000.000	50.006.176	0,59
			66.007.154	**0,78**
Schweiz				
Credit Suisse AG 0,35% 02/12/2021	USD	35.000.000	35.000.446	0,42
UBS AG 0% 17/12/2021	USD	100.000.000	99.994.900	1,18
UBS AG 0% 27/06/2022	USD	12.000.000	11.981.220	0,14
			146.976.566	**1,74**
Großbritannien				
Standard Chartered Bank 0,2% 01/03/2022	USD	50.000.000	50.000.000	0,59
Standard Chartered Bank 0,17% 24/03/2022	USD	50.000.000	50.002.208	0,59
			100.002.208	**1,18**
Einlagenzertifikate insgesamt			**2.785.807.661**	**32,94**
Commercial Papers				
Australien				
Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 06/12/2021	USD	40.000.000	39.999.533	0,47
Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 06/04/2022	USD	25.000.000	24.980.862	0,30
Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 23/05/2022	USD	35.000.000	34.952.633	0,41
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,18% 18/02/2022	USD	25.000.000	25.005.523	0,30

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,18% 08/06/2022	USD	25.000.000	24.999.185	0,30
Westpac Banking Corp., FRN, 144A 0,136% 28/01/2022	USD	13.000.000	13.000.467	0,15
			162.938.203	**1,93**
Kanada				
Bank of Nova Scotia, 144A 0% 06/05/2022	USD	25.000.000	24.975.796	0,29
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 22/06/2022	USD	20.000.000	19.969.853	0,24
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 06/10/2022	USD	30.000.000	29.910.100	0,35
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 0,2% 21/06/2022	USD	25.000.000	24.994.647	0,29
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0,24% 12/10/2022	USD	20.000.000	19.977.794	0,24
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 0,146% 07/06/2022	USD	25.000.000	24.999.775	0,30
Royal Bank of Canada 0% 05/05/2022	USD	15.000.000	14.987.650	0,18
Royal Bank of Canada 0% 22/06/2022	USD	20.000.000	19.970.307	0,24
Royal Bank of Canada, FRN 0,209% 03/12/2021	USD	50.000.000	50.000.176	0,59
Royal Bank of Canada, FRN 0,19% 19/08/2022	USD	60.000.000	59.995.642	0,71
Toronto-Dominion Bank, 144A 0% 05/04/2022	USD	25.000.000	24.981.450	0,29
Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 23/06/2022	USD	100.000.000	99.842.264	1,18
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,19% 19/08/2022	USD	30.000.000	29.997.821	0,35
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,19% 23/08/2022	USD	25.000.000	24.998.156	0,30
			469.601.431	**5,55**
China				
Agricultural Bank of China Ltd., 144A 0% 18/02/2022	USD	30.000.000	29.982.667	0,35
Bank of China Ltd. 0% 11/02/2022	USD	20.000.000	19.989.137	0,24
			49.971.804	**0,59**
Finnland				
OP Corporate Bank plc 0% 07/02/2022	USD	10.000.000	9.997.585	0,12
OP Corporate Bank plc 0% 27/04/2022	USD	15.000.000	14.986.261	0,18
OP Corporate Bank plc 0% 01/08/2022	USD	25.000.000	24.946.739	0,29
OP Corporate Bank plc 0% 07/10/2022	USD	5.000.000	4.984.670	0,06
			54.915.255	**0,65**
Frankreich				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 10/01/2022	USD	25.000.000	24.997.950	0,29
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 08/02/2022	USD	20.000.000	19.995.179	0,24
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 22/02/2022	USD	100.000.000	99.965.245	1,18
BNP Paribas SA 0% 01/02/2022	USD	50.000.000	49.990.988	0,59
BNP Paribas SA 0% 22/03/2022	USD	17.000.000	16.991.961	0,20
Industrial and Commercial Bank of China Europe SA 0% 18/02/2022	USD	50.000.000	49.962.112	0,59
La Banque Postale 0% 03/01/2022	USD	25.000.000	24.998.111	0,30
			286.901.546	**3,39**
Deutschland				
Dekabank 0% 22/02/2022	USD	100.000.000	99.954.521	1,18
Dekabank 0% 28/02/2022	USD	50.000.000	49.975.012	0,59
DZ Bank AG 0% 01/12/2021	USD	50.000.000	49.999.889	0,59
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 03/01/2022	USD	50.000.000	49.999.528	0,59
Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 28/01/2022	USD	100.000.000	99.981.975	1,19
Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 18/02/2022	USD	100.000.000	99.968.899	1,18
			449.879.824	**5,32**
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 01/12/2021	USD	270.000.000	269.999.476	3,19
			269.999.476	**3,19**
Norwegen				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,157% 14/01/2022	USD	45.000.000	45.002.930	0,53
DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,135% 26/01/2022	USD	16.000.000	16.000.847	0,19
DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,146% 28/01/2022	USD	67.000.000	67.004.625	0,79
DNB Bank ASA 0% 01/12/2021	USD	250.000.000	249.999.514	2,96
			378.007.916	**4,47**
Südkorea				
KEB Hana Bank, 144A 0% 18/01/2022	USD	25.000.000	24.996.291	0,30
			24.996.291	**0,30**
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 21/06/2022	USD	25.000.000	24.960.810	0,30
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 27/06/2022	USD	25.000.000	24.960.522	0,30
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 01/07/2022	USD	25.000.000	24.959.323	0,29
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 0,171% 10/08/2022	USD	50.000.000	49.982.757	0,59
			124.863.412	**1,48**
Schweiz				
UBS AG, 144A 0% 30/03/2022	USD	30.000.000	29.978.000	0,35
UBS AG, 144A 0% 06/07/2022	USD	25.000.000	24.945.046	0,30
UBS AG, 144A 0% 20/07/2022	USD	25.000.000	24.940.872	0,29
UBS AG, FRN, 144A 0,22% 14/04/2022	USD	25.000.000	25.001.872	0,30
UBS AG 0% 24/03/2022	USD	50.000.000	49.966.456	0,59
UBS AG 0% 31/03/2022	USD	50.000.000	49.963.055	0,59
			204.795.301	**2,42**
Vereinigte Arabische Emirate				
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 02/12/2021	USD	70.000.000	69.999.728	0,83
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 20/01/2022	USD	55.000.000	54.991.351	0,65
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 12/04/2022	USD	25.000.000	24.984.021	0,29
			149.975.100	**1,77**
Großbritannien				
Barclays Bank plc 0% 01/12/2021	USD	420.000.000	419.999.068	4,97
			419.999.068	**4,97**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Barton Capital LLC, 144A 0% 10/12/2021	USD	75.000.000	74.998.188	0,89
Bedford Row Funding Corp., 144A 0% 18/01/2022	USD	10.000.000	9.998.802	0,12
Goldman Sachs International Bank 0% 08/04/2022	USD	50.000.000	49.962.554	0,59
			134.959.544	**1,60**
Commercial Papers insgesamt			**3.181.804.171**	**37,63**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**5.967.611.832**	**70,57**
Wertpapierbestand insgesamt			**5.967.611.832**	**70,57**
Termineinlagen				
Österreich				
Erste Group Bank AG 0,07% 01/12/2021	USD	400.000.000	400.000.000	4,73
			400.000.000	**4,73**
Belgien				
KBC Bank NV 0,06% 01/12/2021	USD	350.000.000	350.000.000	4,14
			350.000.000	**4,14**

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Kanada				
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,06% 01/12/2021	USD	100.000.000	100.000.000	1,18
Royal Bank of Canada 0,05% 01/12/2021	USD	240.000.000	240.000.000	2,84
			340.000.000	**4,02**
Frankreich				
Credit Agricole Corp. 0,07% 01/12/2021	USD	168.524.000	168.524.000	1,99
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,08% 06/12/2021	USD	200.000.000	200.000.000	2,37
Natixis SA 0,06% 01/12/2021	USD	150.000.000	150.000.000	1,77
			518.524.000	**6,13**
Japan				
Mizuho Bank Ltd. 0,07% 01/12/2021	USD	105.000.000	105.000.000	1,24
			105.000.000	**1,24**
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,06% 01/12/2021	USD	350.000.000	350.000.000	4,14
Swedbank AB 0,05% 01/12/2021	USD	225.000.000	225.000.000	2,66
			575.000.000	**6,80**
Vereinigte Arabische Emirate				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,07% 01/12/2021	USD	100.000.000	100.000.000	1,19
			100.000.000	**1,19**
Termineinlagen insgesamt			**2.388.524.000**	**28,25**
Bankguthaben			**100.000.026**	**1,18**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(153.972)**	**0,00**
Nettovermögen insgesamt			**8.455.981.886**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2021	% des Nettovermögens
Kanada	16,56
Frankreich	14,13
Japan	11,05
Schweden	9,06
Großbritannien	6,15
Deutschland	5,32
Niederlande	5,24
Österreich	4,73
Belgien	4,73
Norwegen	4,47
Schweiz	4,16
Australien	3,67
China	3,54
Vereinigte Arabische Emirate	2,96
Vereinigte Staaten von Amerika	1,60
Finnland	0,97
Südkorea	0,48
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**98,82**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,18
Summe	**100,00**

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 1,125% 28/02/2022	USD	25.000.000	25.065.192	2,12
US Treasury 0,125% 31/05/2022	USD	50.000.000	50.001.953	4,22
US Treasury 1,75% 15/06/2022	USD	50.000.000	50.439.453	4,26
			125.506.598	**10,60**
Anleihen insgesamt			**125.506.598**	**10,60**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**125.506.598**	**10,60**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
FHLB, FRN 0,06% 15/02/2022	USD	25.000.000	24.998.737	2,11
US Treasury Bill 0% 02/12/2021	USD	10.000.000	9.999.977	0,85
US Treasury Bill 0% 13/01/2022	USD	100.000.000	99.992.850	8,44
US Treasury Bill 0% 20/01/2022	USD	100.000.000	99.992.854	8,44
US Treasury Bill 0% 27/01/2022	USD	25.000.000	24.998.114	2,11
US Treasury Bill 0% 02/06/2022	USD	25.000.000	24.986.571	2,11
			284.969.103	**24,06**
Anleihen insgesamt			**284.969.103**	**24,06**
Commercial Papers				
Vereinigte Staaten von Amerika				
FHLB 0% 18/01/2022	USD	50.000.000	49.996.642	4,22
FNMA 0% 09/02/2022	USD	10.000.000	9.999.027	0,85
			59.995.669	**5,07**
Commercial Papers insgesamt			**59.995.669**	**5,07**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**344.964.772**	**29,13**
Wertpapierbestand insgesamt			**470.471.370**	**39,73**
Pensionsgeschäfte				
Frankreich				
BNP Paribas SA 0,05% 01/12/2021	USD	159.693.429	159.693.429	13,48
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,05% 01/12/2021	USD	166.927.000	166.927.000	14,10
			326.620.429	**27,58**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Citibank NA 0,05% 01/12/2021	USD	26.615.571	26.615.571	2,25
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,05% 01/12/2021	USD	145.000.000	145.000.000	12,25
HSBC Securities USA, Inc. 0,05% 01/12/2021	USD	165.000.000	165.000.000	13,93
			336.615.571	**28,43**
Pensionsgeschäfte insgesamt			**663.236.000**	**56,01**
Bankguthaben			**75.000.616**	**6,33**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(24.564.691)**	**(2,07)**
Nettovermögen insgesamt			**1.184.143.295**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2021	**% des Nettovermögens**
Vereinigte Staaten von Amerika	68,16
Frankreich	27,58
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**95,74**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	4,26
Summe	**100,00**

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 2,5% 15/01/2022	USD	271.500.000	272.316.225	0,49
US Treasury 1,5% 31/01/2022	USD	150.000.000	150.352.509	0,27
US Treasury 2,5% 15/02/2022	USD	160.000.000	160.800.917	0,29
US Treasury 1,125% 28/02/2022	USD	382.000.000	382.959.105	0,69
US Treasury 1,75% 28/02/2022	USD	120.000.000	120.484.809	0,22
US Treasury 1,875% 28/02/2022	USD	100.000.000	100.434.570	0,18
US Treasury 1,75% 31/03/2022	USD	50.000.000	50.270.661	0,09
US Treasury 1,875% 31/03/2022	USD	100.000.000	100.582.723	0,18
US Treasury 1,875% 30/04/2022	USD	300.000.000	302.231.091	0,54
US Treasury 2,125% 15/05/2022	USD	295.000.000	297.738.343	0,53
US Treasury 0,125% 31/08/2022	USD	150.000.000	150.003.501	0,27
US Treasury 1,625% 31/08/2022	USD	100.000.000	101.121.134	0,18
US Treasury Bill 0% 24/02/2022	USD	979.500.000	979.358.770	1,75
			3.168.654.358	**5,68**
Anleihen insgesamt			**3.168.654.358**	**5,68**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**3.168.654.358**	**5,68**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury Bill 0% 02/12/2021	USD	2.575.000.000	2.574.996.793	4,62
US Treasury Bill 0% 07/12/2021	USD	1.750.000.000	1.749.983.500	3,14
US Treasury Bill 0% 09/12/2021	USD	2.089.000.000	2.088.979.709	3,75
US Treasury Bill 0% 14/12/2021	USD	4.400.000.000	4.399.912.192	7,89
US Treasury Bill 0% 15/12/2021	USD	3.050.000.000	3.049.925.722	5,47
US Treasury Bill 0% 16/12/2021	USD	2.938.300.000	2.938.209.987	5,27
US Treasury Bill 0% 21/12/2021	USD	3.000.000.000	2.999.856.528	5,38
US Treasury Bill 0% 23/12/2021	USD	3.000.000.000	2.999.907.722	5,38
US Treasury Bill 0% 28/12/2021	USD	2.000.000.000	1.999.908.125	3,59
US Treasury Bill 0% 30/12/2021	USD	3.000.000.000	2.999.861.243	5,38
US Treasury Bill 0% 04/01/2022	USD	3.239.300.000	3.239.153.948	5,81
US Treasury Bill 0% 20/01/2022	USD	1.000.000.000	999.930.556	1,79
US Treasury Bill 0% 27/01/2022	USD	2.725.000.000	2.724.751.911	4,88
US Treasury Bill 0% 03/02/2022	USD	2.000.000.000	1.999.822.223	3,59
US Treasury Bill 0% 15/02/2022	USD	170.000.000	169.981.158	0,30
US Treasury Bill 0% 22/02/2022	USD	400.000.000	399.946.511	0,72
US Treasury Bill 0% 03/03/2022	USD	714.500.000	714.407.265	1,28
US Treasury Bill 0% 24/03/2022	USD	109.000.000	108.976.050	0,19
US Treasury Bill 0% 19/05/2022	USD	600.000.000	599.811.283	1,08
US Treasury Bill 0% 26/05/2022	USD	700.000.000	699.774.133	1,25
US Treasury Bill 0% 02/06/2022	USD	2.000.000.000	1.999.055.875	3,58
			41.457.152.434	**74,34**
Anleihen insgesamt			**41.457.152.434**	**74,34**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**41.457.152.434**	**74,34**
Wertpapierbestand insgesamt			**44.625.806.792**	**80,02**
Pensionsgeschäfte				
Kanada				
Canadian Imperial Bank Of Commerce 0,05% 01/12/2021	USD	125.000.000	125.000.000	0,22
			125.000.000	**0,22**
Frankreich				
BNP Paribas SA 0,05% 01/12/2021	USD	214.285.714	214.285.714	0,39
Natixis SA 0,05% 01/12/2021	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,79
Societe Generale SA 0,05% 01/12/2021	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	2,69
			2.714.285.714	**4,87**
Deutschland				
Deutsche Bank AG 0,05% 01/12/2021	USD	250.000.000	250.000.000	0,45
			250.000.000	**0,45**
Japan				
Nomura Securities Co. Ltd. 0,05% 01/12/2021	USD	2.600.000.000	2.600.000.000	4,66
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,05% 01/12/2021	USD	2.500.000.000	2.500.000.000	4,48
			5.100.000.000	**9,14**
Norwegen				
Norges Bank 0,05% 01/12/2021	USD	2.259.786.590	2.259.786.590	4,05
			2.259.786.590	**4,05**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Barclays Capital, Inc. 0,05% 01/12/2021	USD	400.000.000	400.000.000	0,72
Citibank NA 0,05% 01/12/2021	USD	35.714.286	35.714.286	0,06
Deutsche Bank Securities, Inc. 0,05% 01/12/2021	USD	1.248.823.000	1.248.823.000	2,24
Natwest Markets Securities, Inc. 0,05% 01/12/2021	USD	550.000.000	550.000.000	0,99
			2.234.537.286	**4,01**
Pensionsgeschäfte insgesamt			**12.683.609.590**	**22,74**
Bankguthaben			**457.236.701**	**0,82**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(1.993.895.396)**	**(3,58)**
Nettovermögen insgesamt			**55.772.757.687**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2021	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	84,03
Japan	9,14
Frankreich	4,87
Norwegen	4,05
Deutschland	0,45
Kanada	0,22
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**102,76**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(2,76)
Summe	**100,00**

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2021

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 1,875% 31/01/2022	USD	5.000.000	5.015.088	0,75
US Treasury 1,125% 28/02/2022	USD	5.000.000	5.013.076	0,74
US Treasury 1,75% 28/02/2022	USD	7.000.000	7.029.059	1,05
US Treasury 1,875% 31/03/2022	USD	3.000.000	3.017.825	0,45
US Treasury 2,125% 15/05/2022	USD	5.000.000	5.046.219	0,75
US Treasury Bill 0% 24/02/2022	USD	10.000.000	9.998.902	1,49
			35.120.169	**5,23**
Anleihen insgesamt			**35.120.169**	**5,23**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**35.120.169**	**5,23**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury Bill 0% 02/12/2021	USD	15.000.000	14.999.988	2,23
US Treasury Bill 0% 07/12/2021	USD	20.000.000	19.999.961	2,98
US Treasury Bill 0% 09/12/2021	USD	10.000.000	9.999.936	1,49
US Treasury Bill 0% 16/12/2021	USD	17.000.000	16.999.504	2,53
US Treasury Bill 0% 04/01/2022	USD	10.000.000	9.999.418	1,49
US Treasury Bill 0% 03/03/2022	USD	15.000.000	14.997.981	2,23
US Treasury Bill 0% 24/03/2022	USD	4.000.000	3.999.291	0,59
			90.996.079	**13,54**
Anleihen insgesamt			**90.996.079**	**13,54**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**90.996.079**	**13,54**
Wertpapierbestand insgesamt			**126.116.248**	**18,77**
Pensionsgeschäfte				
Kanada				
Bank of Nova Scotia 0,05% 01/12/2021	USD	95.000.000	95.000.000	14,14
			95.000.000	**14,14**
Frankreich				
BNP Paribas SA 0,05% 01/12/2021	USD	95.000.000	95.000.000	14,14
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,05% 01/12/2021	USD	70.762.000	70.762.000	10,53
			165.762.000	**24,67**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Bofa Securities, Inc. 0,05% 01/12/2021	USD	75.000.000	75.000.000	11,16
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,05% 01/12/2021	USD	95.000.000	95.000.000	14,13
HSBC Securities USA, Inc. 0,05% 01/12/2021	USD	95.000.000	95.000.000	14,14
			265.000.000	**39,43**
Pensionsgeschäfte insgesamt			**525.762.000**	**78,24**
Bankguthaben			**20.000.220**	**2,98**
Andere Aktiva/(Passiva)			**68.871**	**0,01**
Nettovermögen insgesamt			**671.947.339**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2021	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	58,20
Frankreich	24,67
Kanada	14,14
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**97,01**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	2,99
Summe	**100,00**

1. Gesamtkostenquoten

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021+	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021++	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020+	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019+	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2021+	Auflegungs-datum
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund						
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,10%	0,55%	0,55%	-	12-Okt-10
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,09%	0,25%	0,25%	-	17-Mär-11
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	0,10%	0,45%	0,45%	-	12-Okt-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,11%	0,21%	0,21%	-	12-Okt-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,06%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	12-Okt-10
JPM AUD Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	28-Jan-14
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund						
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	25-Jun-19
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,10%	0,21%	0,21%	-	24-Okt-12
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,14%	0,59%	0,59%	-	24-Okt-12
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)‡	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)‡	0,20%	0,13%	0,20%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)‡	0,17%	0,15%	0,17%	0,16%	-	28-Dez-16
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	24-Okt-12
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund						
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,14%	0,55%	0,55%	-	17-Jan-95
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,14%	0,45%	0,45%	-	02-Jan-01
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	02-Feb-99
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,14%	0,65%	0,65%	-	17-Jul-08
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM EUR Liquidity VNAV E (flex dist.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-Jun-20
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,14%	0,16%	0,16%	-	28-Dez-16
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	15-Mai-98
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	13-Aug-20
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund						
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,10%	0,21%	-	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,10%	0,16%	-	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	-	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	-	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,10%	0,21%	-	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	0,21%	0,10%	0,21%	-	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	0,06%	0,06%	0,06%	-	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,10%	0,16%	-	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	09-Jul-20
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund						
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,24%	0,25%	0,25%	-	07-Okt-09
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	29-Jan-10
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	07-Okt-09
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	02-Mär-20
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)‡	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	02-Mär-20

‡ Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Die Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien vom 16. Mai 2008 (in der Fassung vom 20. April 2015) der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Am 25. September 2020 erfolgte der Zusammenschluss der SFAMA und der Asset Management Plattform (AMP) Schweiz zur Asset Management Association Switzerland (AMAS). Die Gesamtkostenquote ("TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Management- und Beratungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management- und Beratungsgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

++ Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft auf die Bestandsvergütungsgebühr, wo zutreffend, ganz oder teilweise zu verzichten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021+	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021++	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020+	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019+	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2021+	Auflegungs-datum
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund						
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)‡	0,55%	0,08%	0,55%	0,55%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,08%	0,25%	0,25%	-	04-Sep-01
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,08%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,08%	0,19%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,08%	0,16%	0,16%	-	25-Sep-06
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,08%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,08%	0,11%	0,11%	-	23-Jan-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,08%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,08%	0,11%	0,11%	-	23-Jan-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,08%	0,21%	0,21%	-	04-Sep-00
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,08%	0,59%	0,59%	-	23-Apr-02
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,08%	0,45%	0,45%	-	04-Apr-00
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	0,21%	0,08%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,08%	0,19%	0,21%	-	14-Jun-13
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,08%	0,79%	0,79%	-	01-Jul-03
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,08%	0,16%	0,16%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,08%	0,15%	0,16%	-	28-Dez-16
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	04-Nov-99
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund						
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,09%	0,55%	0,55%	-	15-Apr-96
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	0,25%	0,11%	0,25%	0,25%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,08%	0,45%	0,45%	-	10-Apr-01
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,08%	0,21%	0,21%	-	26-Mai-99
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)‡	0,21%	0,11%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	0,16%	0,11%	0,16%	0,16%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,09%	0,65%	0,65%	-	07-Mai-08
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,08%	0,11%	0,11%	-	23-Jan-18
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)‡	0,21%	0,11%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,08%	0,59%	0,59%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	0,45%	0,11%	0,45%	0,45%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,08%	0,21%	0,21%	-	14-Jun-13
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)‡	0,21%	0,11%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	0,79%	0,11%	0,79%	0,79%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,08%	0,16%	0,16%	-	28-Dez-16
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)‡	0,16%	0,11%	0,16%	0,16%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	23-Mai-00
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)‡	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-Dez-18

‡ Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Die Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien vom 16. Mai 2008 (in der Fassung vom 20. April 2015) der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Am 25. September 2020 erfolgte der Zusammenschluss der SFAMA und der Asset Management Plattform (AMP) Schweiz zur Asset Management Association Switzerland (AMAS). Die Gesamtkostenquote ("TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Management- und Beratungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management- und Beratungsgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

++ Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft auf die Bestandsvergütungsgebühr, wo zutreffend, ganz oder teilweise zu verzichten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021+	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021++	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020+	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019+	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2021+	Auflegungs-datum
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund						
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,15%	0,55%	0,55%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,15%	0,25%	0,25%	-	04-Sep-01
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)‡	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	14-Aug-19
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,14%	0,16%	0,16%	-	22-Sep-16
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	22-Dez-99
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,16%	0,59%	0,59%	-	18-Apr-02
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,15%	0,45%	0,45%	-	27-Apr-00
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,16%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,15%	0,79%	0,79%	-	13-Jun-02
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	-	29-Dez-16
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)‡	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	0,02%	0,02%	0,01%	0,02%	0,05%	26-Sep-00
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund						
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,16%	0,55%	0,55%	-	12-Jan-87
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	0,25%	0,18%	0,25%	0,25%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,16%	0,45%	0,45%	-	16-Okt-00
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	03-Mär-98
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,16%	0,65%	0,65%	-	07-Jan-09
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)‡	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,15%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)‡	0,59%	0,18%	0,59%	0,59%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	0,45%	0,18%	0,45%	0,45%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,16%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)‡	0,21%	0,18%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	0,79%	0,18%	0,79%	0,79%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	-	28-Dez-16
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)‡	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	19-Dez-97
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)‡	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-Dez-18
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (1)						
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	0,55%	0,03%	0,55%	0,55%	-	08-Dez-08
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,02%	0,25%	0,25%	-	07-Jan-09
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	0,21%	0,03%	0,16%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	0,11%	0,03%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,03%	0,21%	0,21%	-	10-Nov-08
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund						
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	0,55%	0,04%	0,55%	0,55%	-	12-Mär-09
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	18-Dez-08
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	0,21%	0,04%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	0,11%	0,06%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	0,11%	0,04%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM USD Government LVNAV G (acc.)‡	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM USD Government LVNAV G (dist.)‡	0,11%	0,07%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,04%	0,21%	0,21%	-	18-Dez-08
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,04%	0,45%	0,45%	-	13-Feb-17

‡ Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

(1) Dieser Teilfonds wurde am 16. Februar 2021 aufgelöst.

+ Die Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien vom 16. Mai 2008 (in der Fassung vom 20. April 2015) der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Am 25. September 2020 erfolgte der Zusammenschluss der SFAMA und der Asset Management Plattform (AMP) Schweiz zur Asset Management Association Switzerland (AMAS). Die Gesamtkostenquote ("TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Management- und Beratungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management- und Beratungsgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

++ Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft auf die Bestandsvergütungsgebühr, wo zutreffend, ganz oder teilweise zu verzichten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021+	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021++	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020+	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019+	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2021+	Auflegungs-datum
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund						
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,05%	0,25%	0,25%	-	22-Okt-03
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	0,21%	0,04%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	0,16%	0,04%	0,16%	0,16%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	0,16%	0,05%	0,16%	0,16%	-	24-Jul-19
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)‡	0,11%	0,06%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)‡	0,20%	0,05%	0,20%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,04%	0,21%	0,21%	-	22-Okt-03
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,05%	0,59%	0,59%	-	22-Okt-03
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	0,45%	0,04%	0,45%	0,45%	-	22-Okt-03
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)‡	0,21%	0,04%	0,21%	0,21%	-	08-Aug-16
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,04%	0,79%	0,79%	-	03-Okt-05
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	0,05%	0,04%	0,05%	0,05%	0,05%	22-Okt-03
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund						
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	0,55%	0,05%	0,55%	0,55%	-	26-Nov-03
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)‡	0,25%	0,05%	0,25%	0,25%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	22-Jan-08
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)‡	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,05%	0,16%	0,16%	-	11-Aug-17
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	0,65%	0,05%	0,65%	0,65%	-	18-Jun-08
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)‡	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)‡	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	05-Nov-15
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)‡	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)‡	0,59%	0,05%	0,59%	0,59%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)‡	0,45%	0,05%	0,45%	0,45%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)‡	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)‡	0,79%	0,05%	0,79%	0,79%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	0,05%	0,04%	0,05%	0,05%	0,05%	03-Dez-18

‡ Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Die Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien vom 16. Mai 2008 (in der Fassung vom 20. April 2015) der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Am 25. September 2020 erfolgte der Zusammenschluss der SFAMA und der Asset Management Plattform (AMP) Schweiz zur Asset Management Association Switzerland (AMAS). Die Gesamtkostenquote ("TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Management- und Beratungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.
Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Management- und Beratungsgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

++ Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft auf die Bestandsvergütungsgebühr, wo zutreffend, ganz oder teilweise zu verzichten.

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds

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

3. Wertentwicklung und Volatilität ^

Wertentwicklung

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

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

Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen keine Provisionen und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Aktien 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 2020 bis zum 30. November 2021.

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

Aktienklasse	Basis-währung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund								
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	AUD	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,02%	0,07%	0,40%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	AUD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,18%	0,54%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	AUD	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,02%	0,10%	0,45%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	AUD	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,02%	0,19%	0,59%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	AUD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,20%	0,56%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	AUD	0,00%	0,01%	0,01%	0,02%	0,25%	0,62%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	AUD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,20%	0,56%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV X (acc.)	AUD	-0,01%	0,00%	0,01%	0,03%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund								
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	EUR	-0,16%	-0,33%	-0,49%	-0,66%	-0,61%	0,00%	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	EUR	-0,17%	-0,33%	-0,50%	-0,67%	-0,62%	0,00%	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)‡	EUR	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	EUR	-0,16%	-0,33%	-0,49%	-0,66%	-0,61%	0,00%	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	EUR	-0,16%	-0,33%	-0,49%	-0,66%	-0,61%	0,00%	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	EUR	-0,17%	-0,35%	-0,53%	-0,70%	-0,65%	0,00%	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)‡	EUR	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)‡	EUR	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)‡	EUR	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	EUR	-0,15%	-0,30%	-0,46%	-0,61%	-0,36%	0,00%	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,29%	-0,44%	-0,59%	-0,54%	0,00%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund								
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	EUR	-0,17%	-0,35%	-0,52%	-0,69%	-0,64%	-0,59%	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	EUR	-0,17%	-0,35%	-0,52%	-0,69%	-0,64%	-0,59%	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	EUR	-0,17%	-0,35%	-0,52%	-0,69%	-0,64%	-0,59%	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	EUR	-0,17%	-0,35%	-0,52%	-0,69%	-0,64%	-0,59%	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	EUR	-0,16%	-0,33%	-0,50%	-0,66%	-0,61%	-0,56%	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV E (flex dist.)‡	EUR	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	EUR	-0,17%	-0,35%	-0,52%	-0,69%	-0,64%	-0,59%	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	EUR	-0,17%	-0,35%	-0,52%	-0,69%	-0,64%	-0,59%	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	EUR	-0,15%	-0,30%	-0,46%	-0,60%	-0,55%	-0,51%	Niedrig
JPM EUR Liquidity VNAV X (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,30%	-0,46%	-0,60%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund								
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	EUR	-0,16%	-0,29%	-0,43%	-0,57%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	EUR	-0,15%	-0,29%	-0,43%	-0,57%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	EUR	-0,16%	-0,29%	-0,43%	-0,57%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	EUR	-0,16%	-0,29%	-0,43%	-0,57%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	EUR	-0,15%	-0,29%	-0,43%	-0,57%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	EUR	-0,16%	-0,29%	-0,43%	-0,57%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	EUR	-0,14%	-0,27%	-0,40%	-0,53%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	EUR	-0,16%	-0,29%	-0,43%	-0,57%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	EUR	-0,14%	-0,27%	-0,39%	-0,52%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund								
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	SGD	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,25%	0,59%	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	SGD	0,01%	0,02%	0,05%	0,05%	0,28%	0,67%	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	SGD	0,02%	0,03%	0,05%	0,05%	0,28%	0,62%	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	SGD	0,02%	0,03%	0,05%	0,05%	0,28%	0,62%	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	SGD	0,05%	0,10%	0,17%	0,21%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)‡	SGD	-	-	-	-	-	-	Niedrig

‡ Aktienklasse 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 dreimonatigen IMMFA-Empfehlung nicht überschreitet, erfolgswirksam zu glätten.

3. Wertentwicklung und Volatilität ^(Fortsetzung)

Aktienklasse	Basis-währung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund								
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%	0,26%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,12%	0,00%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%	0,28%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	0,30%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,15%	0,00%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,33%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,15%	0,00%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,33%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%	0,28%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,10%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,16%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,12%	0,00%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%	0,28%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,13%	0,00%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	0,30%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	GBP	0,00%	0,01%	0,02%	0,02%	0,20%	0,00%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	GBP	0,01%	0,03%	0,04%	0,05%	0,22%	0,40%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund								
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	0,04%	0,13%	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	0,06%	0,18%	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,13%	0,30%	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	0,03%	0,09%	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,17%	0,37%	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	0,04%	0,00%	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,13%	0,30%	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,15%	0,33%	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	GBP	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,22%	0,42%	Niedrig
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)‡	GBP	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund								
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	USD	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,25%	0,00%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,36%	0,93%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	USD	-0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,38%	0,00%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,02%	0,02%	0,38%	0,96%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,02%	0,03%	0,41%	0,99%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	USD	-0,01%	0,00%	0,02%	0,04%	0,44%	0,00%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	USD	0,01%	0,02%	0,03%	0,06%	0,44%	1,03%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,02%	0,04%	0,44%	0,00%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	USD	0,01%	0,02%	0,03%	0,06%	0,44%	1,03%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	USD	-0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,38%	0,00%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,02%	0,02%	0,38%	0,96%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,24%	0,75%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,29%	0,82%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,37%	0,95%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,20%	0,66%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	USD	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,01%	0,40%	0,00%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	USD	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	0,40%	0,99%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	USD	0,03%	0,06%	0,10%	0,15%	0,53%	1,12%	Niedrig

‡ Aktienklasse 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 dreimonatigen IMMFA-Empfehlung nicht überschreitet, erfolgswirksam zu glätten.

3. Wertentwicklung und Volatilität ^(Fortsetzung)

Aktienklasse	Basis-währung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund								
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	USD	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,27%	0,84%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	USD	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,30%	0,89%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	USD	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,40%	1,04%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	USD	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,39%	0,00%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	USD	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,24%	0,78%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	USD	-0,01%	0,00%	0,02%	0,04%	0,47%	1,13%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	USD	-0,01%	0,00%	0,02%	0,04%	0,47%	1,13%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	USD	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,40%	1,04%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	USD	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,39%	0,00%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	USD	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,39%	1,04%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	USD	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,42%	1,08%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	USD	0,01%	0,03%	0,06%	0,10%	0,53%	1,19%	Niedrig
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund (1)								
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,08%	Niedrig
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund								
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	USD	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,16%	0,69%	Niedrig
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	USD	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,23%	0,85%	Niedrig
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,23%	0,79%	Niedrig
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	USD	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,27%	0,92%	Niedrig
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,27%	0,85%	Niedrig
JPM USD Government LVNAV G (acc.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Government LVNAV G (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,23%	0,79%	Niedrig
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,17%	0,68%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund								
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,21%	0,77%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,22%	0,00%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,22%	0,79%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	-0,89%	0,00%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,24%	0,00%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,26%	0,85%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,22%	0,79%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,16%	0,63%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,18%	0,68%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,13%	0,55%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	USD	0,00%	0,01%	0,01%	0,02%	0,29%	0,89%	Niedrig
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund								
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,15%	0,69%	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,23%	0,86%	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,26%	0,89%	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,13%	0,64%	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,28%	0,93%	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,23%	0,86%	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)‡	USD	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	USD	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	0,31%	0,00%	Niedrig

‡ Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
(1) Dieser Teilfonds wurde am 16. Februar 2021 aufgelöst. Die Wertentwicklung wurde anhand des letzten vorhandenen NIW berechnet.
^ Gemäß dem Verhaltenskodex der Institutional Money Market Fund Association („IMMFA") kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, realisierte Gewinne oder Verluste über einen Zeitraum, der die dreimonatigen IMMFA-Empfehlung nicht überschreitet, erfolgswirksam zu glätten.

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 wird wie folgt berechnet:

$$\frac{\text{(Gesamte Wertpapierkäufe und -verkäufe - Gesamte Zeichnung und Rücknahme von Teilfondsaktien)}}{\text{Durchschnittliche Nettoinventarwerte des Teilfonds in der Teilfondswährung}}$$

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.

7. Offenlegungsverordnung

Zum Jahresende und während des Berichtszeitraums wurden für die den Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht berücksichtigt.

8. Erhaltene Sicherheiten

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Wert der erhaltenen Sicherheit (in Teilfonds-Währung)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund			
Australia Government Bond 2030; 1%	National Australia Bank	AUD	69.035.870
Australia Government Bond 2022 to 2051; 0,25% to 4,5%	RBC	AUD	69.199.969
			138.235.839
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
European Union Bond 2028; 0%	Bank of Montreal	USD	91.836.735
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2025; 0,25%	Bank of Montreal	USD	214.285.714
Italy Government Bond 2067 to 2072; 2,15% to 2,8%	BNP Paribas	EUR	15.058.902
Spain Government Bond 2033 to 2071; 0% to 3,45%	BNP Paribas	EUR	97.141.099
Italy Government Bond 2021 to 2040; 0% to 7,25%	Citigroup	EUR	648.197.230
European Union Bond 2022; 0%	Commonwealth Bank of Australia	USD	200.287.000
Italy Government Bond 2026; 0%	Commonwealth Bank of Australia	USD	285.714.286
Unedic SA 2029; 0,25%	Commonwealth Bank of Australia	USD	105.827.449
Italy Government Bond 2022 to 2067; 0,003% to 2,8%	J.P. Morgan	EUR	534.852.281
Spain Government Bond 2022 to 2030; 0% to 1,95%	J.P. Morgan	EUR	77.982.739
Austria Government Bond 2029; 0,5%	Merrill Lynch	EUR	7.433.455
Belgium Government Bond 2041; 4,25%	Merrill Lynch	EUR	53.865.133
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2030 to 2048; 0% to 1,25%	Merrill Lynch	EUR	283
French Republic Government Bond 2048; 2%	Merrill Lynch	EUR	1.312
Italy Government Bond 2022 to 2072; 0% to 6,5%	Merrill Lynch	EUR	953.120.264
Italy Government Bond 2032 to 2051; 0,15% to 5,75%	RBC	EUR	46.804.102
Spain Government Bond 2023 to 2035; 0% to 2,35%	RBC	EUR	69.468.079
Austria Government Bond 2022 to 2051; 0% to 6,25%	Scotiabank Europe	EUR	13.071.001
Belgium Government Bond 2022 to 2045; 0% to 5,5%	Scotiabank Europe	EUR	86.653.630
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021 to 2052; 0% to 3,25%	Scotiabank Europe	EUR	198.107.656
French Republic Government Bond 2022 to 2072; 0% to 0,75%	Scotiabank Europe	EUR	50.468.002
Italy Government Bond 2022 to 2036; 0,1% to 7,25%	Scotiabank Europe	EUR	290.790.753
Spain Government Bond 2026 to 2050; 0% to 5,75%	Scotiabank Europe	EUR	180.191.417
Italy Government Bond 2022 to 2072; 0% to 9%	Societe Generale	EUR	494.707.407
Spain Government Bond 2023 to 2071; 0% to 5,9%	Societe Generale	EUR	117.293.319
Austria Government Bond 2026; 4,85%	Standard Chartered	EUR	134.302.743
Belgium Government Bond 2071; 0,65%	Standard Chartered	EUR	11.422.888
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022; 0%	Standard Chartered	EUR	179.452.857
French Republic Government Bond 2024 to 2047; 0% to 1,85%	Standard Chartered	EUR	104.151.964
French Republic Government Bond 2022 to 2035; 0% to 5,5%	Toronto-Dominion Bank	EUR	158.168.648
Netherlands Government Bond 2024 to 2040; 0,5% to 4%	Toronto-Dominion Bank	EUR	45.831.353
			5.466.489.701
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund			
Spain Government Bond 2048 to 2066; 0%	BNP Paribas	EUR	40.800.000
Italy Government Bond 2022 to 2030; 1,35% to 1,65%	Citigroup	EUR	41.131.848
Italy Government Bond 2072; 2,15%	Merrill Lynch	EUR	71.980.114
			153.911.962
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund			
Italy Government Bond 2030; 1,65%	Citigroup	EUR	27.763.904
			27.763.904
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund			
Singapore Government Bond 2031; 1,625%	National Australia Bank	SGD	75.982.705
Singapore Government Bond 2021; 0%	Standard Chartered	SGD	86.700.000
			162.682.705
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund			
UK Treasury 2027 to 2060; -0,02% to 4,25%	Bank of Montreal	USD	357.142.857
UK Treasury 2025 to 2068; 0,125% to 5%	Barclays	GBP	430.286.510
UK Treasury 2032; 4,25%	BNP Paribas	GBP	50.995.577
UK Treasury 2030 to 2037; 1,125% to 4,125%	Citigroup	GBP	205.634.052
UK Treasury 2037 to 2049; 0,125% to 4,25%	Commonwealth Bank of Australia	USD	775.510.204
UK Treasury 2030; 4,75%	Goldman Sachs	GBP	154.230.133
UK Treasury 2029; 0,5%	Merrill Lynch	GBP	51.414.291
UK Treasury 2026 to 2068; 0,125% to 4,5%	National Australia Bank	GBP	1.127.092.112
UK Treasury 2023 to 2073; 0,125% to 6%	Santander Group	GBP	974.314.901
UK Treasury 2022 to 2041; -0,02% to 1,875%	Societe Generale	USD	824.742.268
UK Treasury 2026 to 2050; 0,125% to 2%	Standard Chartered	GBP	503.857.200
UK Treasury 2023 to 2068; 0,125% to 5%	Toronto-Dominion Bank	GBP	408.000.000
			5.863.220.105

8. Erhaltene Sicherheiten (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Wert der erhaltenen Sicherheit (in Teilfonds-Währung)
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund			
UK Treasury 2026; 0,125%	Standard Chartered	GBP	10.200.001
			10.200.001
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund			
US Treasury 2026; 0,125% to 1,875%	Fixed Income Clearing Corporation	USD	3.060.000.060
			3.060.000.060
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund			
US Treasury 2031 to 2040; 1,125% to 4,625%	Citigroup	USD	147.391.319
US Treasury 2023 to 2047; 0% to 6,75%	HSBC	USD	167.757.735
US Treasury Perpetual; 0% to 3,625%	J.P. Morgan	USD	169.998.924
US Treasury 2029; 0,05%	J.P. Morgan	USD	27.053.228
US Treasury Perpetual; 0% to 0,125%	J.P. Morgan	USD	162.862.393
			675.063.599
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund			
US Treasury 2022 to 2051; 0,125% to 0,375%	Barclays	USD	407.790.834
US Treasury 2022 to 2050; 0,125% to 2,375%	BMO Nesbitt Burns	USD	559.932.320
US Treasury 2022 to 2050; 0,125% to 6,25%	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	127.065.182
US Treasury 2021 to 2051; 0% to 7,5%	Deutsche Bank	USD	1.524.462.865
US Treasury Perpetual; 0,125% to 1,75%	J.P. Morgan	USD	218.011.840
US Treasury 2028 to 2049; 0,05%	J.P. Morgan	USD	36.327.106
US Treasury 2022 to 2051; 0% to 6%	Natixis	USD	1.017.510.530
US Treasury 2021 to 2050; 0% to 7,25%	Nomura	USD	2.647.910.057
US Treasury 2021; 0,05%	Norges Bank	USD	125.262.568
US Treasury 2043 to 2048; 0,05%	Norges Bank	USD	2.134.524.023
US Treasury 2021 to 2050; 0% to 6,375%	Societe Generale	USD	1.525.904.350
US Treasury 2022 to 2050; 0,25% to 4,5%	Sumitomo Mitsui Banking	USD	2.540.503.924
			12.865.205.599
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund			
US Treasury 2021 to 2050; 0% to 3,75%	BNP Paribas	USD	96.675.841
US Treasury 2022 to 2028; 0,125% to 2,75%	BofA Securities	USD	76.319.387
US Treasury 2028 to 2031; 0,875% to 5,5%	Citigroup	USD	96.394.570
US Treasury 2022 to 2050; 0% to 4,375%	HSBC	USD	96.660.789
US Treasury Perpetual; 0,125% to 2,875%	J.P. Morgan	USD	71.914.592
US Treasury 2022 to 2051; 0% to 2,875%	Toronto-Dominion Bank	USD	96.651.821
			534.617.000

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die SICAV setzt Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (laut Definition gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 gehören dazu Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte, Wertpapier- oder Warenentleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Lombardgeschäfte) im Rahmen des Engagements in umgekehrte Pensionsgeschäfts 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 - AUD Liquidity LVNAV Fund

	Unbare Sicherheit
Emittent	**AUD**
Australia Government Bond	138.235.839

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

	Unbare Sicherheit
Emittent	**EUR**
Italy Government Bond	3.269.245.225
Spain Government Bond	542.076.653
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	377.560.796
French Republic Government Bond	312.789.926
European Union Bond	292.123.735
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	214.285.714
Austria Government Bond	154.807.199
Belgium Government Bond	151.941.651
Unedic SA	105.827.449
Netherlands Government Bond	45.831.353

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

	Unbare Sicherheit
Emittent	**EUR**
Italy Government Bond	113.111.962
Spain Government Bond	40.800.000

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

	Unbare Sicherheit
Emittent	**EUR**
Italy Government Bond	27.763.904

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

	Unbare Sicherheit
Emittent	**SGD**
Singapore Government Bond	162.682.705

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

	Unbare Sicherheit
Emittent	**GBP**
UK Treasury	5.863.220.105

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

	Unbare Sicherheit
Emittent	**GBP**
UK Treasury	10.200.001

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

	Unbare Sicherheit
Emittent	**USD**
US Treasury	3.060.000.060

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

	Unbare Sicherheit
Emittent	**USD**
US Treasury	675.063.599

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

	Unbare Sicherheit
Emittent	**USD**
US Treasury	12.865.205.599

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

	Unbare Sicherheit
Emittent	**USD**
US Treasury	534.617.000

Die zehn wichtigsten Gegenparteien

Alle Gegenparteien im Hinblick auf umgekehrte Pensionsgeschäfte zum Berichtsstichtag sind aus dem Wertpapierbestand in Anhang 8 ersichtlich. Erhaltene Sicherheiten.

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten

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

		Wert der Sicherheiten (in Teilfonds-Währung)			
Teilfonds	Teilfonds-Währung	Investment-Grade	Unter Investment-Grade	Ohne Bonitätseinstufung*	Summe
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	138.235.839	-	-	138.235.839
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	5.466.489.701	-	-	5.466.489.701
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR	153.911.962	-	-	153.911.962
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	27.763.904	-	-	27.763.904
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	162.682.705	-	-	162.682.705
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	5.863.220.105	-	-	5.863.220.105
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP	10.200.001	-	-	10.200.001
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	3.060.000.060	-	-	3.060.000.060
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD	675.063.599	-	-	675.063.599
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	12.865.205.599	-	-	12.865.205.599
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD	534.617.000	-	-	534.617.000

Die Qualität der Sicherheiten gilt als zu den Anleiheinstrumenten gehörend, die dahingehend bewertet und ausgewiesen worden sind, ob sie Investment-Grade, unter Investment-Grade oder ohne Bonitätseinstufung sind. Wertpapiere mit Investment-Grade sind von Unternehmen emittiert, die von einer weltweit anerkannten Ratingagentur eine Bonitätseinstufung von mindestens Investment-Grade erhielt.
*Sicherheiten ohne Rating umfassen staatlich unterstützte hypothekenbesicherte Wertpapiere. In Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt handelt es sich dabei um Sicherheiten vergleichbarer Kreditqualität mit Investment-Grade.

Fälligkeit der Sicherheiten

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

	Wert der Sicherheiten					
	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund
Fälligkeit	AUD	EUR	EUR	EUR	SGD	GBP
Nicht-Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-	-
1-7 Tage	-	-	-	-	-	-
1-4 Wochen	-	113.364.799	-	-	86.700.000	-
1-3 Monate	12.004.991	668.141.351	-	-	-	-
3-12 Monate	-	913.742.326	1.009	-	-	60.824.742
über 1 Jahr	126.230.848	3.771.241.225	153.910.953	27.763.904	75.982.705	5.802.395.363
offene Fälligkeit	-	-	-	-	-	-
	138.235.839	**5.466.489.701**	**153.911.962**	**27.763.904**	**162.682.705**	**5.863.220.105**

	Wert der Sicherheiten				
	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund
Fälligkeit	GBP	USD	USD	USD	USD
Nicht-Bankguthaben					
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-
1-7 Tage	-	-	-	64.707.680	-
1-4 Wochen	-	-	-	315.280.883	1.000
1-3 Monate	-	-	-	651.554.353	4.094.472
3-12 Monate	-	-	-	1.023.733.125	107.231.365
über 1 Jahr	10.200.001	3.060.000.060	675.063.599	10.809.929.558	423.290.163
offene Fälligkeit	-	-	-	-	-
	10.200.001	**3.060.000.060**	**675.063.599**	**12.865.205.599**	**534.617.000**

Währung der Sicherheiten

Das Währungsprofil der erhaltenen Sicherheiten für umgekehrte Pensionsgeschäfte zum Berichtsstichtag ist aus Anhang 8 ersichtlich. Erhaltene Sicherheiten.

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Fälligkeit von umgekehrten Pensionsgeschäften

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

	Wert der Sicherheiten					
	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund
Fälligkeit	**AUD**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**SGD**	**GBP**
Nicht-Bankguthaben						
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-	-
1-7 Tage	136.000.000	5.345.871.343	150.000.000	27.000.000	160.000.000	5.718.485.000
1-4 Wochen	-	-	-	-	-	-
1-3 Monate	-	-	-	-	-	-
3-12 Monate	-	-	-	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-
offene Fälligkeit	-	-	-	-	-	-
	136.000.000	**5.345.871.343**	**150.000.000**	**27.000.000**	**160.000.000**	**5.718.485.000**

	Wert der Sicherheiten				
	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund
Fälligkeit	**GBP**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Nicht-Bankguthaben					
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-
1-7 Tage	10.000.000	3.000.000.000	663.236.000	12.683.609.590	525.762.000
1-4 Wochen	-	-	-	-	-
1-3 Monate	-	-	-	-	-
3-12 Monate	-	-	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-	-	-
offene Fälligkeit	-	-	-	-	-
	10.000.000	**3.000.000.000**	**663.236.000**	**12.683.609.590**	**525.762.000**

Die obige Fälligkeitanalyse beruht auf dem vertraglichen Fälligkeitsdatum.

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind

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

Abwicklung und Clearing

Bei den umgekehrten Pensionsgeschäften der SICAV, einschließlich der damit verbundenen Sicherheiten, übernimmt ein Dritter die Transaktionsabwicklung.

Weiterverwendung von Sicherheiten

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

Im Verlauf des Geschäftsjahrs wurden keine erhaltene Sicherheiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften verkauft, wiederangelegt bzw. verpfändet.

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 - AUD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	AUD	138.235.839
			138.235.839
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	EUR	5.466.489.701
			5.466.489.701

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Teilfonds	Verwahrstelle	Teilfonds-Währung	Wert der Sicherheiten (in Teilfonds-Währung)
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	Euroclear	EUR	153.911.962
			153.911.962
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	Euroclear	EUR	27.763.904
			27.763.904
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	SGD	162.682.705
			162.682.705
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	GBP	5.863.220.106
			5.863.220.106
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	Euroclear	GBP	10.200.001
			10.200.001
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	3.060.000.060
			3.060.000.060
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	675.063.599
			675.063.599
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	BNY Mellon	USD	12.865.205.599
			12.865.205.599
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	BNY Mellon	USD	534.617.000
			534.617.000

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 2f) des Abschlusses ersichtlich.

10. OGAW - Angaben zur Vergütung

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l ist der zugelassene Manager von JPMorgan Liquidity 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. Die Angaben in diesem Abschnitt beziehen sich auf den letzten vollständigen Vergütungszeitraum („Ergebnisjahr") zum Bilanzstichtag.

Vergütungspolitik

Eine Zusammenfassung der Vergütungspolitik (die „Vergütungspolitik"), die von der Verwaltungsgesellschaft angewandt wird, ist abrufbar unter https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/ („Erklärung der Vergütungspolitik"). Die Vergütungspolitik informiert, wie Vergütungen und Leistungen berechnet werden. In diesen Bereich fallen ebenso finanzielle und nicht-finanzielle Kriterien, die zur Leistungsbewertung herangezogen werden, die Verantwortlichkeiten und die Zusammensetzung des Vergütungs- und Management-Entwicklungsausschusses der Firma sowie die zur Vermeidung bzw. Handhabung von Interessenkonflikten ergriffenen Maßnahmen. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf Wunsch eine Kopie dieser Leitlinie kostenlos zur Verfügung.

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

Der Verwaltungsrat überprüft und führt die Vergütungspolitik jährlich ein und überwacht dessen Umsetzung, darunter die Klassifizierung von identifizierten OGAW-Mitarbeitern. Der Verwaltungsrat überprüfte und verabschiedete die für 2021 geltende Vergütungspolitik im Mai 2021 ohne wesentliche Änderungen und war mit ihrer Umsetzung zufrieden.

Quantitative Angaben

Die nachstehende Tabelle ist ein Überblick der aggregierten Gesamtvergütung, die im Ergebnisjahr 2021 an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und die Anzahl der Begünstigten bezahlt wurde.

Aufgrund der 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 28 alternative Investmentfonds (mit 32 Teilfonds) und 6 OGAW (mit 169 Teilfonds) mit einem kombinierten Vermögen von USD 10.441 Mio. bzw. USD 480.040 Mio. zum 31. Dezember 2021 verwaltet.

	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Begünstigten
Mitarbeiter gesamt (USD '000s)	49.481	26.382	75.863	333

Die an identifizierte OGAW-Mitarbeiter bezahlte aggregierte Gesamtvergütung betrug für das Ergebnisjahr 2021 USD 157.151 Tsd., wovon USD 8.348 Tsd. auf das leitende Management bzw. USD 148.803 Tsd. auf anderweitige identifizierte OGAW-Mitarbeiter entfielen[(1)].

[(1)] Die Angaben von 2021 zum identifizierten Personal enthält die Mitarbeiter von Unternehmen, an die das Portfoliomanagement in Übereinstimmung mit den neuesten ESMA-Leitlinien formell delegiert wurde.

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

DIE NÄCHSTEN SCHRITTEN

E-Mail:
fundinfo@jpmorgan.com

Internetadresse:
www.jpmgloballiquidity.com

Postanschrift:
JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 34 101

DE JPMLF 11/21

J.P.Morgan
Asset Management