



Relazione Semestrale Non Certificata

JPMorgan Liquidity Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

31 maggio 2020

JPMorgan Liquidity Funds

Relazione semestrale non certificata

Al 31 maggio 2020

Sommario

Consiglio di Amministrazione	1
Gestione e Amministrazione	2
Bilancio e dati statistici	
<i>Stato Patrimoniale Netto Consolidato</i>	3
<i>Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto</i>	6
<i>Rendiconto delle Variazioni del Numero di Azioni</i>	9
<i>Dati statistici</i>	12
Note al Bilancio non certificato	15
Portafoglio Titoli	
Comparti di titoli di credito	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</i>	20
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</i>	22
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund</i>	25
<i>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</i>	28
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</i>	30
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund</i>	33
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</i>	36
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund</i>	42
Comparti di titoli di stato	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund</i>	46
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund</i>	47
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</i>	48
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund</i>	49
Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate	
1. <i>Coefficienti di spesa totale</i>	50
2. <i>Riepilogo degli Obiettivi di investimento dei Comparti</i>	54
3. <i>Performance e volatilità</i>	54
4. <i>Tassi di interesse ricevuti/(addebitati) sui conti bancari</i>	57
5. <i>Indice di Rotazione del Portafoglio</i>	57
6. <i>Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio</i>	57
7. <i>Collaterali ricevuti</i>	58
8. <i>Operazioni di Finanziamento Tramite Titoli</i>	60
9. <i>Dichiarazioni in materia di remunerazioni ai sensi della normativa sugli OICVM</i>	64

Per maggiori informazioni visitare www.jpmballliquidity.com.

Non si accettano adesioni esclusivamente sulla base del presente bilancio. Le sottoscrizioni sono valide solo se effettuate sulla base dell'ultimo Prospetto Informativo, gli ultimi Documenti Contenenti Informazioni Chiave per gli Investitori, integrati dal bilancio annuale certificato più recente e da quello semestrale non certificato, se pubblicato successivamente.

L'ultimo Prospetto, gli ultimi Documenti Contenenti Informazioni Chiave per gli Investitori, il bilancio semestrale non certificato, nonché il bilancio annuale certificato possono essere ottenuti gratuitamente presso la sede legale della SICAV e l'agente pagatore locale.

Informazioni dettagliate sul gestore, o gestori, degli investimenti dei singoli Comparti sono contenute nel prospetto informativo e possono essere richieste alla società di gestione presso la sua sede legale o sul sito web www.jpmballliquidity.com.

Presidente

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

Amministratori

Jacques Elvinger
Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo

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

John Li How Cheong
The Directors' Office
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo

Martin Porter
Thornhill, Hammerwood Road
Ashurst Wood, Sussex
RH19 3SL
Regno Unito

Sede Legale

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

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

Susanne van Dootingh
Nekkedelle 6
B-3090 Overijse
Belgio

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

Società di gestione, Agente preposto ai registri e ai trasferimenti, Distributore globale e Agente di domiciliazione

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

Gestori degli Investimenti

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

J.P. Morgan Investment Management Inc.
383 Madison Avenue
New York, NY 10179
Stati Uniti d'America

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

Banca Depositaria, Rappresentante Societario, Amministrativo e Agente per la Quotazione

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo

Consulenti Legali in Lussemburgo

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo

JPMorgan Liquidity Funds
Stato Patrimoniale Netto Consolidato
 Al 31 maggio 2020

	Consolidato USD	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR
Attività			
Investimenti in titoli al costo	149.137.658.458	600.752.803	7.544.638.461
Utile/(perdita) non realizzato	90.750.295	157.992	133.610
Investimenti in titoli al valore di mercato	149.228.408.753	600.910.795	7.544.772.071
Liquidità presso banche e broker	3.112.522.131	62.004.979	166.508.590
Depositi a termine	39.334.088.280	252.000.000	2.670.000.000
Importi esigibili per sottoscrizioni	20.107	-	-
Importi esigibili per Pronti contro termine Attivi	28.317.342.334	30.000.000	3.458.488.638
Interessi esigibili	79.839.503	2.938.653	49.031
Remissione delle commissioni *	201.824	15.096	21.081
Totale attività	220.072.422.932	947.869.523	13.839.839.411
Passività			
Importi dovuti per investimenti acquistati	6.992.731.364	-	1.267.083.084
Distribuzione di dividendi dovuta	499.98.818	262.620	-
Interessi dovuti	357.553	-	240.067
Commissioni di Gestione e Consulenza dovute	30.013.178	133.996	627.825
Altre passività **	2.630.551	57.106	255.385
Totale passività	7.075.731.464	453.722	1.268.206.361
Totale patrimonio netto	212.996.691.468	947.415.801	12.571.633.050

* Si rimanda alla note 4a), 4b) e 4c). Nella misura in cui gli oneri di esercizio effettivi siano superiori alla percentuale massima, il relativo ammontare sostenuto dalla Società di Gestione sarà riportato separatamente come "Remissione della commissione" nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato nonché nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

** Le altre passività sono costituite principalmente dagli onorari spettanti ai Consiglieri di Amministrazione, spese e commissioni dovute per revisione contabile e materie fiscali, spese di registrazione, pubblicazione, spedizione postale, stampa, legali e di marketing.

Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

JPMorgan Liquidity Funds

Stato Patrimoniale Netto Consolidato (seguito)

Al 31 maggio 2020

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity 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	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD
1.340.449.413	570.350.071	9.381.483.584	608.793.826	75.254.561.655
288.283	241.719	2.095.749	219.161	75.185.035
1.340.737.696	570.591.790	9.383.579.333	609.012.987	75.329.746.690
31.655.763	67.835.223	184.008.339	24.619.676	865.746.786
334.000.000	205.000.000	2.415.000.000	135.000.000	28.592.994.000
-	3.452	14.301	-	-
525.000.000	20.000.000	3.440.481.947	79.600.000	2.532.996.000
7969	112.949	1.505.484	155.849	43.648.968
10.658	24.876	692	35.444	5.460
2.231.412.086	863.568.290	15.424.590.096	848.423.956	107.365.137.904
9.014.434	24.971.250	429.993.385	3.999.244	3.572.123.715
-	188.662	2.266.416	109	43.591.473
41.283	-	11.734	879	-
166.582	102.512	1.810.489	73.095	14.272.344
97.663	54.485	302.913	72.781	1.001.076
9.319.962	25.316.909	434.384.937	4.146.108	3.630.988.608
2.222.092.124	838.251.381	14.990.205.159	844.277.848	103.734.149.296

JPMorgan Liquidity Funds

Stato Patrimoniale Netto Consolidato (seguito)

Al 31 maggio 2020

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund 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
8.959.363.954	19.249.585	1.199.626.047	40.313.037.920	364.604.813
10.046.681	-	1.347.910	-	566.166
8.969.410.635	19.249.585	1.200.973.957	40.313.037.920	365.170.979
100.000.601	985.111	80.034.556	1.463.086.020	35.232.722
3.938.562.000	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	10.800.000	1.160.084.000	15.415.761.443	383.402.000
7.528.119	34	3.874.178	20.237.162	404.814
21.445	18.307	4.739	3.405	36.614
13.015.522.800	31.053.037	2.444.971.430	57.212.125.950	784.247.129
199.728.246	-	-	1.233.160.165	14.992.781
301	387	271.245	3.027.727	61
-	-	-	29.123	-
1.544.526	2.561	340.861	10.365.565	115.192
423.768	19.601	61.935	111.505	74.952
201.696.841	22.549	674.041	1.246.694.085	15.182.986
12.813.825.959	31.030.488	2.444.297.389	55.965.431.865	769.064.143

Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

JPMorgan Liquidity Funds

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto

Per il periodo dal 1° dicembre 2019 al 31 maggio 2020

	Consolidato USD	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LNAV Fund EUR
Patrimonio netto all'inizio del periodo *	165.349.117.440	880.309.715	10.927.889.064
Proventi			
Reddito da interessi su investimenti, al netto delle trattenute fiscali	972.933.925	3.996.142	(28.818.446)
Interessi bancari	9.162.099	133.615	-
Altro reddito	2.241	-	-
Totale proventi	982.098.265	4.129.757	(28.818.446)
Costi			
Commissioni di Gestione e Consulenza	154.792.534	775.917	4.603.412
Commissioni spettanti agli agenti di domiciliazione, amministrazione, societario e depositario	10.446.366	171.976	1.480.310
Commissioni spettanti al Conservatore dei Registri e Agente per i Trasferimenti	2.045.914	60.849	85.240
Taxe d'abonnement	1.406.995	5.919	29.099
Altre spese **	1.388.139	114.221	116.998
Meno: Remissione delle Commissioni ***	(1.467.825)	(110.587)	(161.340)
Totale costi	168.612.123	1.018.295	6.153.719
Utile/(perdita) netto da investimenti	813.486.142	3.111.462	(34.972.165)
Utile/(perdita) netto realizzato su:			
Cessione di investimenti	(7.194.271)	(71.217)	(243.808)
Utile/(perdita) netto realizzato nel periodo	(7.194.271)	(71.217)	(243.808)
Variazione netta di apprezzamento/(deprezzamento) su:			
Investimenti	75.772.019	129.144	(520.436)
Variazione netta di apprezzamento/(deprezzamento) per il periodo	75.772.019	129.144	(520.436)
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di operazioni	882.063.890	3.169.389	(35.736.409)
Sottoscrizioni	882.438.214.978	2.325.907.478	39.456.083.329
Rimborsi	(834.945.206.193)	(2.259.144.235)	(37.776.602.934)
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di variazioni del capitale azionario	47.493.008.785	66.763.243	1.679.480.395
Distribuzioni dividendi	(727.498.647)	(2.826.546)	-
Totale Patrimonio Netto alla fine del periodo	212.996.691.468	947.415.801	12.571.633.050

* Il saldo iniziale è stato calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 31 maggio 2020. Lo stesso patrimonio netto calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 30 novembre 2019 rispecchiava un valore di USD 165.915.583.331.

** Le altre passività sono costituite principalmente dagli onorari spettanti ai Consiglieri di Amministrazione, spese e commissioni dovute per revisione contabile e materie fiscali, spese di registrazione, pubblicazione, spedizione postale, stampa, legali e di marketing.

*** Si rimanda alla note 4a), 4b) e 4c). Nella misura in cui gli oneri di esercizio effettivi siano superiori alla percentuale massima, il relativo ammontare sostenuto dalla Società di Gestione sarà riportato separatamente come "Remissione della commissione" nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato nonché nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

JPMorgan Liquidity Funds

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto (seguito)

Per il periodo dal 1° dicembre 2019 al 31 maggio 2020

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity 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	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD
1.096.653.052	677.025.389	11.537.320.822	809.042.014	85.967.664.371
(3.520.575)	3.977.960	43.315.838	2.765.298	637.974.040
-	100.674	1.239	-	3.209.011
-	-	-	-	2.241
(3.520.575)	4.078.634	43.317.077	2.765.298	641.185.292
563.807	566.129	9.600.777	450.872	78.005.221
366.110	185.297	1.227.614	239.313	3.222.077
46.652	39.870	215.044	87.838	730.195
100.266	13.026	127.765	39.240	405.242
74.257	104.253	99.537	59.926	313.603
(157.718)	(165.408)	(35.919)	(205.610)	(24.287)
993.374	743.167	11.234.818	671.579	82.652.051
(4.513.949)	3.335.467	32.082.259	2.093.719	558.533.241
2.663	10.151	118.159	10.641	(7.115.819)
2.663	10.151	118.159	10.641	(7.115.819)
192.154	186.095	1.707.351	208.413	63.537.813
192.154	186.095	1.707.351	208.413	63.537.813
(4.319.132)	3.531.713	33.907.769	2.312.773	614.955.235
2.849.290.886	2.761.274.431	51.649.538.997	467.114.217	438.230.719.507
(1.719.532.682)	(2.601.087.359)	(48.201.286.235)	(434.189.906)	(420.545.086.945)
1.129.758.204	160.187.072	3.448.252.762	32.924.311	17.685.632.562
-	(2.492.793)	(29.276.194)	(1.250)	(534.102.872)
2.222.092.124	838.251.381	14.990.205.159	844.277.848	103.734.149.296

JPMorgan Liquidity Funds

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto (seguito)

Per il periodo dal 1° dicembre 2019 al 31 maggio 2020

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund 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
12.981.051.429	27.734.153	2.081.924.665	33.739.995.230	859.176.690
102.408.449 485.865 -	64.119 -	11.114.057 363.130 -	190.485.612 4.845.531 -	4.443.514 97.122 -
102.894.314	64.119	11.477.187	195.331.143	4.540.636
10.064.985 1.336.729 289.779 576.536 120.074 (163.287)	18.990 37.607 14.185 574 58.077 (102.864)	2.072.845 230.084 71.755 5.783 78.465 (48.261)	44.770.108 1.240.529 258.142 18.327 169.823 (33.666)	778.250 260.079 89.129 37.112 75.218 (227.717)
12.224.816	26.569	2.410.671	46.423.263	1.012.071
90.669.498	37.550	9.066.516	148.907.880	3.528.565
65.108	-	2.066	-	3.512
65.108	-	2.066	-	3.512
8.416.582	-	1.181.500	-	417.330
8.416.582	-	1.181.500	-	417.330
99.151.188	37.550	10.250.082	148.907.880	3.949.407
15.253.745.407 (15.520.118.083)	57.492.199 (54.196.340)	13.490.511.525 (13.129.398.708)	300.139.486.563 (277.918.408.991)	336.045.480 (430.105.303)
(266.372.676) (3.982)	3.295.859 (37074)	361.112.817 (8.990.175)	22.221.077.572 (144.548.817)	(94.059.823) (2.131)
12.813.825.959	31.030.488	2.444.297.389	55.965.431.865	769.064.143

JPMorgan Liquidity Funds

Rendiconto delle Variazioni del Numero di Azioni

Per il periodo dal 1° dicembre 2019 al 31 maggio 2020

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund				
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	907.335	55,726	280,082	682,979
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	99,115	-	86,388	12,727
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	5,805,203	6,964,465	2,995,019	9,774,649
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	15,303,460,850	20,146,754,640	14,796,547,510	20,653,667,980
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	2,486,139,010	5,617,005,230	6,413,942,880	1,689,301,360
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	702,358,160	13,226,903,150	6,208,417,980	7,720,843,330
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	776,751,774,460	2,198,345,308,880	2,189,292,802,570	785,804,280,770
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund				
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	92,882,050	44,476,474	92,932,196	44,426,328
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	13,370	42,961	4,998	51,333
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	5,000	-	5,000	5,000
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	18,100,000	-	-	18,100,000
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)	10,862	-	6,307	4,555
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)	1,984	-	-	1,984
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)#	53,050	-	53,050	-
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)	1,977	-	-	1,977
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)*	-	4,054,689	944,177	3,110,512
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	327,565,699	879,399,997	853,379,977	353,585,719
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	658,213,958	3,037,671,749	2,849,861,992	846,023,715
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	1,997	-	-	1,997
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund				
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	28,198,201	63,348,227	28,751,291	62,795,137
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	947,661	491,390	486,859	952,192
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	23,247,118	92,284,416	53,944,452	61,587,082
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	1,415,676	3,453,630	2,173,803	2,695,503
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	17,560,615	20,501,190	20,111,241	17,950,564
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	1,017,039	997,136	493,192	1,520,983
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	4,436,827	12,885,000	6,046,066	11,275,761
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	12,377,256	30,860,133	24,597,988	18,639,401
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund				
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	15,541,292	8,547,501	6,791,046	17,297,747
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	62,281,771,990	25,994,344,200	1,537,259,403	86,738,856,787
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	15,680,675,740	12,288,818,000	5,380,299,570	22,589,194,170
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	436,972,007,466	2,631,850,193,350	2,522,500,955,042	546,321,745,774
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	-	111,848	-	111,848
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)	-	20,033,050	-	20,033,050
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund				
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	5,001	-	-	5,001
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	5,494,782	8,138,542	6,719,591	6,913,733
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	17,292,048,240	5,180,000,000	8,933,315,890	13,538,732,350
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	501,535	6,130,747	1,514,811	5,117,471
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1,325,530,781,393	1,511,727,732,189	1,390,280,040,216	1,446,978,473,366
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	9,577,307	12,869,685	16,113,681	6,333,311
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	29,598,243,940	53,624,464,830	44,175,500,001	39,047,208,769
JPM GBP Liquidity LVNAV P (dist.)#	16,439,807,510	1,000,000,000	17,439,807,510	-
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	112,886	59,424	93,406	78,904
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	10,326,918,150	7,117,418,200	9,059,446,010	8,384,890,340
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	618,984	15,610	155,114	479,480
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	21,154,935,142	55,394,114,060	34,480,424,150	42,068,625,052
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	19,280,664	224,171,793	100,261,139	143,191,318
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	605,003,352,410	3,835,349,841,380	4,031,872,433,750	408,480,760,040
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	114,178,615,740	427,204,482,110	468,108,050,980	73,275,046,870
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	2,481,670,601,734	6,818,863,598,090	6,115,748,901,445	3,184,785,298,379
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	6,529,791,327,804	36,324,624,416,900	34,741,281,965,333	8,113,132,779,271
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	125,289,570	-	50,000,000	75,289,570
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	26,098,256,420	64,509,550,850	72,407,518,570	18,200,288,700
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	809,464,647	105,400	30,449,350	779,120,697

‡ Classe di Azioni inattiva a fine periodo.

* Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

Classe di Azioni liquidata alla fine del periodo.

JPMorgan Liquidity Funds

Rendiconto delle Variazioni del Numero di Azioni (seguito)

Per il periodo dal 1° dicembre 2019 al 31 maggio 2020

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund				
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	2,669,925	560,748	631,651	2,599,022
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	650,085	31,786	117,760	564,111
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	12,719,820	7,439,887	8,042,666	12,117,041
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)	50,296,004	-	131,174	50,427,178
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	-31,490	100,838	142,474	269,854
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	38,315,410	11,834,072	4,757,050	45,392,432
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)	50,342,456	156,661	-	50,499,117
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)	50,342,456	156,661	-	50,499,117
JPM GBP Liquidity VNAV P (dist.) ‡	50,322,486	28,970	50,351,456	-
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	791,336	918,545	1,310,662	399,219
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)	50,296,006	131,174	-	50,427,180
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	8,850,951	2,500,425	6,796,752	4,554,624
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)	50,319,356	143,792	-	50,463,148
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	1,767,409	8,552,057	8,160,877	2,158,589
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)	50,369,004	171,469	-	50,540,473
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)	50,279,677	121,665	-	50,401,342
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (acc.)	3,630,911	4,298,075	2,826,282	5,102,704
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)	50,319,356	143,792	-	50,463,148
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)	50,296,006	131,174	-	50,427,180
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	56,123,142	44,016	1,030	56,166,128
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)	50,187,282	70,303	-	50,257,585
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)	50,033,820	6,110	-	50,039,930
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund				
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	532,438	313,630	538,490	307,578
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	38,994,292	74,730,070	33,250,246	80,474,116
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	3,867,167,013,320	25,214,647,348,710	23,244,740,130,120	5,837,074,231,910
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	18,075,392	12,359,230	14,048,158	16,386,464
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,545,363,814,528	1,950,696,605,014	1,734,646,268,233	1,761,414,151,309
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	218,706,485	32,825,109	126,876,585	124,655,009
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	675,265,683,110	617,705,421,220	611,213,586,990	681,757,517,340
JPM USD Liquidity LVNAV P (dist.) #	8,124,576,610	73,100	8,124,649,710	-
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	33,036,978,640	33,448,955,130	16,733,787,870	49,752,145,900
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	79,133,858	876,403,353	92,728,361	74,045,850
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	959,040,462,156	1,807,093,060,530	1,683,198,002,001	1,082,935,520,685
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)*	-	181,855	80,118	101,737
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	3,958,244,870,900	26,519,458,081,700	25,518,615,882,110	4,959,087,070,490
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	614,325,235,260	9,633,749,574,370	9,626,769,127,941	621,305,681,689
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	-	12,626,887	12,624,387	2,500
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	10,880,220,687,400	57,966,575,495,930	51,132,397,645,980	17,714,398,537,250
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	2,872,221	8,369,741	8,026,557	3,215,405
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	56,605,249,012,897	292,806,098,772,304	283,977,727,458,985	65,433,620,326,216
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	46,760,034,648	5,262,849,060,640	5,268,968,357,310	40,640,737,978
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	2,916,227,024,330	14,048,058,255,340	14,617,659,628,490	2,346,625,651,180
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	51,493,860,680	67,435,015,990	65,484,425,220	53,444,451,450
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund				
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	66,562,698	57,126,443	63,385,132	60,304,009
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	1,314,455	470,191	663,457	1,121,189
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	77,447,353	64,830,763	42,750,969	99,527,147
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	51,071,618	394,477	-	51,466,095
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	4,079,871	2,027,062	2,450,237	3,656,696
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	63,177,377	62,715,653	62,031,377	63,861,653
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	51,118,578	420,858	-	51,539,436
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	25,249,814	28,818,385	26,345,021	27,723,178
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	51,118,578	420,858	-	51,539,436
JPM USD Liquidity VNAV P (dist.) ‡	51,098,633	78,904	51,177,537	-
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	5,115,371	2,986,471	2,499,721	5,602,121
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)	51,071,618	394,477	-	51,466,095
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	843,689,762	881,922,114	931,982,448	793,629,428
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	51,094,693	407,742	-	51,502,435
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	19,896,456	139,301,039	134,293,412	24,904,083
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)	51,145,404	435,804	-	51,581,208
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	51,052,658	383,630	-	51,436,288
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)	51,094,693	407,742	-	51,502,435
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	65,410,630	96,923,439	104,434,062	57,900,007
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	51,081,505	399,013	-	51,480,518
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	50,894,596	296,627	-	51,191,223
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	50,959,444	331,616	-	51,291,060
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)	50,802,080	244,583	-	51,046,663
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund				
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	102,081	43,400	-	145,481
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	5,011,361,520	620,982,350	701,762,540	4,930,581,330
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	1,807,034,030	7,666,780,000	1,385,883,620	8,087,930,410
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	20,124,680	33,180	-	20,157,860
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	19,870,484,140	48,767,608,800	52,107,946,690	16,530,146,250

‡ Classe di Azioni inattiva a fine periodo.

* Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

Classe di Azioni liquidata alla fine del periodo.

JPMorgan Liquidity Funds

Rendiconto delle Variazioni del Numero di Azioni (seguito)

Per il periodo dal 1° dicembre 2019 al 31 maggio 2020

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund				
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	539,755	6.629,206	2.800,173	4.368,788
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	1.250,141	1.886,614	427,605	2.709,150
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	14.149,044,010	76.985,850	55.623,330	14.170.406,530
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	45,218	265,000	-	310,218
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	3.485.868,660	48.482.802,360	-	51.968.671,020
JPM USD Government LVNAV G (acc.)	970,56	-	14,000	83,056
JPM USD Government LVNAV G (dist.)	1.000.000,000	-	-	1.000.000,000
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	2.027.148.577,431	13.304.543.104,354	13.045.455.911,185	2.286.235.770,600
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	15.727.501,370	38.297.014,230	42.668.188,540	11.356.327,060
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund				
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	4.901,141	16.861,578	15.213,681	6.549,038
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	64.684.679,160	742.730.628,750	644.102.574,660	163.312.733,250
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	224.713.107,020	391.760.564,840	408.326.934,820	208.146.737,040
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)	93.430,000	28.930,000	37.500,000	84.860,000
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	20.703,720	112,750	-	20.816,470
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	6.086.443,080	39.105.859,360	3.346.924,130	41.845.378,310
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1.552.317,628,230	106.882.214.831,310	106.027.173.310,820	2.407.359.148,720
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	1.425.208.422,170	12.755.905,073,590	7.959.351.269,080	6.221.762.226,680
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	28.818.345.730,750	164.679.685.952,730	148.744.866.570,290	44.753.165.113,190
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	20.347.883,170	4.275.911.686,580	3.961.193.537,620	335.066.032,130
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	622.254.324,130	9.890.261.395,730	9.620.064.411,620	892.451.308,240
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	1.216.579,550	12.221.628,600	9.586.239,350	3.851.968,800
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund				
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	9.546,536	4.726,684	5.215,281	9.057,939
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	64.937,371	17.006,421	23.063,580	58.880,212
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	50.973,811	286,744	-	51.260,555
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	1.474,828	39,728	132,391	1.382,165
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	80,103	1.629,322	78,995	1.630,430
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	51.020,949	312,550	-	51.333,499
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	51.020,957	312,550	-	51.333,507
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	50.973,811	286,744	-	51.260,555
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	51.047,818	327,062	-	51.374,880
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	50.955,284	275,431	-	51.230,715
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	20,593	-	-	20,593
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	3.975,582	7.784,085	11.514,012	245,655
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)	50.973,811	286,744	-	51.260,555
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	50.797,692	197,249	-	50.994,941
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	50.862,638	224,878	-	51.087,506
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	50.705,027	158,065	-	50.863,092

JPMorgan Liquidity Funds

Dati statistici

	Valore Patrimoniale Netto per Azione nella valuta della Classe di Azioni		
	31 maggio 2020	30 novembre 2019	30 novembre 2018
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund			
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	12.149,96	12.129,97	12.005,35
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	12.267,54	12.241,34	12.103,50
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	12.584,37	12.543,52	12.371,64
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
Totale patrimonio netto in AUD	947.415.801	880.309.715	696.256.433
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	9.917,34	9.946,86	-
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	9.921,61	9.950,15	-
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	9.948,09	9.976,73	-
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	9.921,56	9.950,10	-
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	9.932,51	9.962,08	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	9.932,63	9.962,90	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)	9.916,75	9.946,70	-
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)	9.933,28	9.962,84	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.) ‡	-	9.946,79	-
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)	9.931,47	9.962,01	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)*	9.979,09	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	9.945,58	9.970,06	1,00
Totale patrimonio netto in EUR	12.571.633.050	10.927.889.064	13.449.930.396
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund			
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	12.722,40	12.759,09	12.825,41
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	12.402,75	12.438,51	12.503,17
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	13.383,42	13.422,01	13.491,78
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	10.024,31	10.053,22	10.105,48
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	9.880,81	9.907,82	9.956,34
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	9.776,96	9.805,14	9.856,11
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	9.819,28	9.847,59	9.898,78
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	13.796,26	13.829,84	13.889,25
Totale patrimonio netto in EUR	2.222.092.124	1.096.653.052	-
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.)	10.478,37	10.426,46	10.277,52
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.)	10.023,53	-	-
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	-	-
Totale patrimonio netto in SGD	838.251.381	677.025.389	564.317.898
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund			
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	10.039,67	10.030,71	-
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	10.088,24	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.)	10.104,35	10.075,95	-
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	10.104,36	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 P (dist.)#	-	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	10.088,12	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.)	10.095,78	10.069,90	-
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	10.112,47	10.081,00	-
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Totale patrimonio netto in GBP	14.990.205.159	11.537.320.822	10.037.247.366

‡ Classe di Azioni inattiva a fine periodo.

* Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

Classe di Azioni liquidata alla fine del periodo.

JPMorgan Liquidity Funds

Dati statistici (seguito)

	Valore Patrimoniale Netto per Azione nella valuta della Classe di Azioni		
	31 maggio 2020	30 novembre 2019	30 novembre 2018
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund			
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	15.060,41	15.044,77	14.997,60
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	12.575,97	12.558,66	12.506,80
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	16.229,56	16.188,16	16.082,78
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (acc.)	10.134,92	10.106,56	10.035,76
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	10.399,88	10.392,00	10.369,75
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	10.153,91	10.122,97	10.047,05
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	-
JPM GBP Liquidity VNAV P (dist.) ‡	-	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	10.265,20	10.239,01	10.172,36
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.)	10.165,18	10.136,73	10.065,72
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	16.189,81	16.135,67	16.005,05
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)	1,00	1,00	-
Totale patrimonio netto in GBP	844.277.848	809.042.014	-
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund			
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	10.251,81	10.196,80	-
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	10.304,09	10.231,48	-
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	10.133,60	10.059,70	-
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	10.319,50	10.241,68	-
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	10.319,49	10.241,68	-
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	10.303,99	10.231,38	-
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV P (dist.)#	-	1,00	1,00
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.)	10.311,78	10.236,57	-
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)*	10.061,00	-	-
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Totale patrimonio netto in USD	103.734.149.296	85.967.664.371	90.741.358.431
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund			
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	13.965,87	13.885,17	13.616,84
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	13.329,27	13.245,66	12.976,74
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	14.732,52	14.622,64	14.291,50
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	10.478,14	10.422,78	10.231,56
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	10.505,48	10.421,94	10.175,89
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	10.505,72	10.422,17	10.175,89
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	10.659,58	10.580,07	10.340,46
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV P (dist)‡	-	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	10.666,53	10.586,97	10.347,19
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.)	10.623,43	10.541,58	10.297,62
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	15.310,83	15.184,63	14.817,10
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)	1,00	1,00	-
Totale patrimonio netto in USD	12.813.825.959	12.981.051.429	-

‡ Classe di Azioni inattiva a fine periodo.

* Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

Classe di Azioni liquidata alla fine del periodo.

JPMorgan Liquidity Funds

Dati statistici (seguito)

	Valore Patrimoniale Netto per Azione nella valuta della Classe di Azioni		
	31 maggio 2020	30 novembre 2019	30 novembre 2018
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund			
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	10.047,17	10.042,50	10.024,55
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
Totale patrimonio netto in GBP	31.030.488	27.734.153	30.194.674
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund			
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	10.406,00	10.369,25	10.191,42
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	10.554,05	10.503,42	10.288,34
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	10.428,05	10.372,86	10.150,22
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Government LVNAV G (acc.)	10.428,11	10.372,92	10.150,22
JPM USD Government LVNAV G (dist.)	1,00	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
Totale patrimonio netto in USD	2.444.297.389	2.081.924.665	1.956.696.676
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.)	10.252,25	10.208,84	-
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
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.)	10.267,59	10.219,04	-
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Totale patrimonio netto in USD	55.965.431.865	33.739.995.230	34.123.525.071
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund			
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	11.872,44	11.829,64	11.625,88
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	10.646,38	10.592,96	10.375,27
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	10.466,66	10.411,54	10.192,49
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	10.377,18	10.342,80	10.174,79
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	10.433,88	10.376,20	10.152,83
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.)	10.505,67	10.452,97	10.238,20
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	-
Totale patrimonio netto in USD	769.064.143	859.176.690	-

1. Organizzazione

JPMorgan Liquidity Funds (il "Fondo" o la "SICAV") è una società di investimento costituita il 9 dicembre 1986 con la denominazione J.P. Morgan Dollar Reserve Fund. Il 24 ottobre 1994, la SICAV è stata ridenominata J.P. Morgan Luxembourg Funds e ristrutturata come un fondo multicomparto composto da vari Comparti. La sua denominazione è stata cambiata in JPMorgan Fleming Liquidity Funds il 31 agosto 2001 e in JPMorgan Liquidity Funds il 24 novembre 2005.

È costituita sotto forma di Société Anonyme del tipo Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) in conformità con la Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, e successivi emendamenti, relativa agli organismi di investimento collettivo. Alla data del 31 maggio 2020, la SICAV comprende 12 Comparti, ciascuno relativo a un portafoglio di investimenti separato, costituito da titoli, liquidità e altri strumenti. A decorrere dal 3 dicembre 2018, il Fondo è stato autorizzato come fondo del mercato monetario ai sensi del Regolamento (EU) 2017/1131 (il "Regolamento") del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 relativo ai Fondi del Mercato ("MMF").

In data 25 maggio 2005, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. è stata nominata dalla SICAV quale Società di Gestione. A partire dal 1° Luglio 2011, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. svolge le funzioni di Società di Gestione secondo il Capitolo 15 ai sensi della legge lussemburghese datata 17 dicembre 2010, e successivi emendamenti, ed è conforme alle normative sugli OICVM.

La SICAV è iscritta al Registre de Commerce et des Sociétés del Lussemburgo, al numero B 25 148.

Ogni Comparto può contenere Classi di Azioni A, B, C, D, E, G, R, W, X, Agency, Capital, Institutional, Morgan, Premier e Reserves. Tali Classi di Azioni possono differenziarsi per gli importi minimi di sottoscrizione e di partecipazione e/o i requisiti di idoneità, la valuta di riferimento, la politica dei dividendi e le commissioni e spese applicabili.

2. Principi contabili significativi

Il Bilancio viene compilato in accordo con le norme vigenti in Lussemburgo che disciplinano gli organismi di investimento collettivo.

a) Valutazione dell'investimento

Tutti gli investimenti di un Comparto a valore patrimoniale netto costante (CNAV) vengono valutati utilizzando il metodo del costo ammortizzato in conformità agli articoli 31 e 32 del regolamento relativo a Comparti MMF CNAV di debito pubblico e Comparti MMF NAV a bassa volatilità (LVNAV) e arrotondati al punto percentuale più prossimo o suo equivalente. Con questo metodo, il costo degli investimenti viene corretto in base al reddito per l'ammortamento dei premi e l'accumulo degli sconti nell'arco della durata degli investimenti.

In un Comparto LVNAV, tutti gli investimenti con scadenza entro 75 giorni o meno vengono valutati utilizzando il metodo del costo ammortizzato mentre gli investimenti con scadenza superiore a 75 giorni vengono valutati usando il metodo mark-to-market o mark-to-model.

Laddove viene impiegata la valutazione dei prezzi al costo ammortizzato, si applicano le seguenti regole:

- La valutazione con il metodo mark-to-market (MTM) a livello di strumenti non deve deviare dalla valutazione al costo ammortizzato in misura superiore a 10 bps. Laddove questo venga superato, il prezzo di tale strumento deve essere calcolato utilizzando la tecnica del mark-to-market o del mark-to-model, mentre per i rimanenti asset in portafoglio si può continuare a utilizzare la tecnica del costo ammortizzato e gli investitori continuano a contrattare a un VPN a 2 cifre decimali.

- La valutazione MTM a livello di portafoglio titoli non deve differire dal VPN di negoziazione di più di 20 bps. Qualora detta soglia venga superata, le sottoscrizioni e riscatti successivi saranno elaborati con un VPN calcolato utilizzando la tecnica del mark-to-market o del mark-to-model ed emesse con un VPN a quattro cifre decimali. Laddove la base del costo ammortizzato non rispecchi un approccio prudente alla valutazione di un titolo, viene utilizzato il più recente prezzo disponibile prevalente alla data di valutazione.

In un Comparto a valore patrimoniale variabile (VNAV), tutti gli investimenti sono valutati con il metodo mark-to-market. Laddove il valore degli asset dei Comparti non possano essere calcolati con il metodo mark-to-market, il loro valore verrà determinato conservativamente usando il metodo mark-to-model.

La determinazione del Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni è effettuata in ogni giorno che sia un Giorno di Valutazione per quel Comparto. Un Giorno di Valutazione è, per quanto riguarda gli investimenti di un Comparto, un Giorno Lavorativo che non sia un giorno in cui una qualunque borsa o mercato sul quale viene negoziata una parte sostanziale degli investimenti del Comparto pertinente siano chiusi o quando le transazioni in detta borsa o mercato siano limitate o sospese. In deroga a quanto sopra, quando le transazioni su detta borsa o mercato sono limitate o sospese, la Società di Gestione può, alla luce delle condizioni di mercato prevalenti o di altri fattori di rilievo, stabilire che tale Giorno Lavorativo sarà un Giorno di Valutazione.

Per quanto riguarda i Comparti, la cui valuta di riferimento è:

- l'AUD, un Giorno di Valutazione è qualsiasi giorno diverso dal sabato o dalla domenica in cui le banche sono aperte per le normali attività bancarie a Sydney e qualsivoglia giorno supplementare stabilito dalla Società di Gestione;

- l'EUR, un Giorno di Valutazione è qualsiasi giorno diverso dal sabato o dalla domenica ad eccezione dei giorni designati come giorni di chiusura TARGET dalla Banca Centrale Europea;

- la GBP, un Giorno di Valutazione è qualsiasi giorno in cui la Banca d'Inghilterra e la Borsa Valori di Londra sono aperte e qualsivoglia giorno supplementare stabilito dalla Società di Gestione;

- il SGD, un Giorno di Valutazione è ogni giorno in cui è aperta la Monetary Authority di Singapore e qualsivoglia giorno supplementare stabilito dalla Società di Gestione;

- il USD, un Giorno di Valutazione è ogni giorno in cui sono aperte la Federal Reserve Bank di New York e la Borsa Valori di New York e qualsivoglia giorno supplementare stabilito dalla Società di Gestione.

Richieste di emissione, rimborso, trasferimento e conversione di Azioni di qualsiasi Classe saranno accolte dalla SICAV in Lussemburgo in qualsiasi Giorno di Valutazione del relativo Comparto. È possibile richiedere all'Agente per i Trasferimenti un elenco dei giorni previsti per ciascun Comparto in cui la valutazione non ha luogo.

b) Utili e perdite realizzati e non realizzati sugli investimenti

Le transazioni di investimento sono contabilizzate alla data di negoziazione (la data in cui l'ordine di acquisto o cessione viene eseguito).

Gli utili e le perdite realizzati sulle cessioni di investimenti sono calcolati ai valori medi di libro. La relativa fluttuazione del cambio tra la data di acquisto e la data di vendita degli investimenti è inclusa negli utili e perdite realizzati sugli investimenti. Gli utili e le perdite non realizzati sulle partecipazioni di investimenti sono calcolati al valore totale di libro e includono i relativi utili e perdite non realizzati sulle operazioni di cambio.

Ciascuno dei Gestori degli Investimenti può, a sua discrezione, acquistare e vendere titoli tramite operatori che forniscono, a seconda dei casi, informazioni di ricerca, statistiche e di altro genere ai Gestori degli Investimenti. Tali informazioni supplementari ricevute da un operatore sono suppletive rispetto ai servizi che i Gestori degli Investimenti sono tenuti a espletare ai sensi del relativo Accordo di Gestione degli Investimenti e le spese che i Gestori degli Investimenti incorrono nel fornire servizi di consulenza alla SICAV non saranno necessariamente ridotte in conseguenza della ricezione di tali informazioni. Inoltre, i Gestori degli Investimenti possono stipulare tali transazioni o accordi con altri membri di JPMorgan Chase & Co.

JPMorgan Liquidity Funds

Note al Bilancio non certificato (seguito)

Al 31 maggio 2020

c) Computo degli utili

Il reddito da interessi matura giornalmente ed include l'ammortamento dei premi e l'accumulo degli sconti, laddove applicabile. Il reddito da interessi bancari è riconosciuto in base al criterio della competenza.

d) Conversione di valute estere

I registri e le scritture contabili di ogni Comparto sono espressi nella valuta di base del corrispondente Comparto. Gli importi espressi in altre valute sono convertiti nella valuta di base come segue: (i) le valutazioni degli investimenti e le altre attività o passività, inizialmente espresse in altre valute, sono convertite ogni Giorno di Valutazione nella valuta di base in base ai tassi di cambio prevalenti in ciascun tale Giorno di Valutazione; (ii) gli acquisti e le vendite di investimenti esteri, i costi e i ricavi sono convertiti nella valuta di base secondo i tassi di cambio prevalenti alle rispettive date di dette transazioni.

Gli eventuali utili e perdite netti realizzati e non realizzati su operazioni di cambio rappresentano: (i) gli utili e le perdite derivanti dalla cessione o dalla detenzione di valute estere ed equivalenti di liquidità in valuta estera; (ii) gli utili e le perdite tra la data di negoziazione e la data di regolamento sulle transazioni in titoli; (iii) gli utili e le perdite derivanti dalla differenza tra gli importi degli interessi registrati e gli importi effettivamente percepiti; e (iv) gli utili e le perdite derivanti dalla differenza in valuta estera tra gli importi delle spese maturate e gli importi effettivamente pagati. I risultanti utili e perdite alla conversione, se del caso, verrebbero contabilizzati alla voce "Utile/(perdita) netto realizzato su operazioni in valuta" nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

e) Pronti Contro Termine Attivi

Strumenti e tecniche finanziarie (come contratti di pronti contro termine attivi) possono essere utilizzati da qualsiasi Comparto al fine di generare reddito o capitale supplementare oppure allo scopo di ridurre costi o rischi, nella misura massima consentita ed entro i limiti stabiliti (i) dall'articolo 11 del regolamento del Granducato datato 8 febbraio 2008 relativo a certe definizioni della Legge lussemburghese (ii) dalla circolare CSSF 08/356 in materia di regole da applicare agli organismi di investimento collettivo del risparmio quando fanno uso di talune tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ("Circolare CSSF 08/356"), (iii) dalla circolare CSSF 14/592 relativa alle linee guida dell'ESMA in materia di ETF ed emissioni di altri OICVM e (iv) eventuali altre leggi, regolamenti, circolari o pareri della CSSF pertinenti.

In relazione ai Pronti Contro Termine Attivi, commissioni di gestione dei collaterali possono applicarsi ai servizi relativi ad accordi di servizio tripartito stipulati tra il Fondo, le controparti e il gestore dei collaterali, che sono necessari al fine di assicurare il trasferimento ottimale del collaterale tra il Fondo e le sue controparti. Le commissioni di gestione dei collaterali e altri oneri amministrativi (se del caso) sono accorpate agli Oneri di Esercizio e Amministrativi. Attualmente, il Fondo ha designato Euroclear Bank, The Bank of New York Mellon e JPMCB come gestori dei collaterali. JPMCB è un'affiliata della Società di Gestione. I titoli vengono valutati giornalmente in base al valore di mercato e gli interessi percepiti sui Pronti Contro Termine vengono contabilizzati nella sezione degli interessi nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

Comparto

	Interesse Netto
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD 1.285
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR (3.977.038)*
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR (715.325)*
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD 174
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP 2.767.279
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP 118.268
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD 2.005.992
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	GBP 39.903
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD 3.766.457
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD 63.326.483
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD 1.691.265

*Reddito in linea con i tassi negativi.

3. Tassi di cambio

La valuta di riferimento della SICAV, come evidenziato dai rendiconti consolidati, è il dollaro statunitense (USD). I principali tassi di cambio applicati in data 30 novembre 2019 sono:

Valuta	Tassi
USD=1	
AUD	1,5064
EUR	0,8993
GBP	0,8095
SEK	9,4493
SGD	1,4137

4. Commissioni e Spese

a) Strutture commissionali

L'investimento nella SICAV viene offerto, in linea generale, sulla base di diverse strutture commissionali corrispondenti alle Classi di Azioni A (acc.), B (acc.), C (acc.), D (acc.), E (acc.), G (acc.), R (acc.), W (acc.), X (acc.), Capital (acc.), Institutional (acc.), C (dist.), E (dist.), G (dist.), P (dist.), R (dist.), W (dist.), X (dist.), Agency (dist.), Capital (dist.), Institutional (dist.), Morgan (dist.), Premier (dist.), Reserves (dist.), R (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.), e Morgan (flex dist.).

Le Classi di Azioni X sono state ideate per offrire una struttura commissionale alternativa, nella quale la commissione di gestione normalmente addebitata al Comparto viene posta a carico dell'Azionista in via amministrativa e prelevata direttamente dalla Società di Gestione o attraverso un apposito organismo di JPMorgan Chase & Co.

Ogni eventuale eccezione alle strutture commissionali sopra descritte è riportata nel Prospetto Informativo.

JPMorgan Liquidity Funds

Note al Bilancio non certificato (seguito)

Al 31 maggio 2020

b) Commissioni di Gestione e Consulenza

La SICAV corrisponde alla Società di Gestione una commissione di gestione calcolata come percentuale delle attività nette medie giornaliere di ciascun Comparto o di ciascuna Classe di Azioni da essa gestito/a (Commissioni di Gestione e Consulenza). Le Commissioni di Gestione e Consulenza maturano giornalmente e sono dovute mensilmente in via posticipata in base all'aliquota massima specificata nella relativa sezione del Prospetto Informativo. La Società di Gestione, a sua assoluta discrezione e di tanto in tanto (il che, in determinate circostanze, potrebbe essere giornalmente), può decidere di variare tale aliquota tra il valore massimo e il 0,00%.

L'importo massimo della Commissione di Gestione e Consulenza che può essere addebitato alle Azioni di Classe P è indicato nella sezione Commissioni e Spese del Prospetto Informativo. L'importo della Commissione di Gestione e Consulenza effettivamente addebitato può tuttavia essere inferiore, in quanto J.P. Morgan International Bank Limited addebiterà e incasserà dai propri clienti anche una commissione supplementare e separata.

Le commissioni di gestione dei Comparti in relazione alle Classi di Azioni X dei Comparti sono rimosse e incassate in via amministrativa direttamente presso l'Azionista dalla Società di Gestione o dall'apposito organismo di JPMorgan Chase & Co.

Subordinatamente alle restrizioni di investimento descritte nel Prospetto Informativo, i Comparti possono investire in altri fondi del mercato monetario gestiti dalla Società di Gestione, dai Gestori degli Investimenti o da qualsiasi altro membro di JPMorgan Chase & Co. In conformità al Prospetto Informativo, verrà evitato il doppio addebito di commissioni. Al fine di evitare il doppio addebito della commissione annuale di gestione e consulenza sugli asset investiti in tali fondi del mercato monetario si procede: a) escludendo gli asset dal patrimonio netto su cui vengono calcolate le commissioni annuali di gestione e consulenza; oppure b) investendo in quei fondi del mercato monetario tramite Classi di Azioni che non incorrono in una commissione annuale di gestione e consulenza o altre commissioni equivalenti spettanti al relativo Gestore degli Investimenti del gruppo; oppure c) compensando la commissione annuale di gestione e consulenza mediante un rimborso al Fondo o Comparto della commissione annuale di gestione e consulenza (o equivalenti) addebitata agli Organismi sottostanti; oppure d) addebitando solo la differenza tra la commissione annuale di gestione e consulenza del Fondo o del Comparto come enunciato nella "Appendice III - Particolari del Comparto" del Prospetto Informativo e la commissione annuale di gestione e consulenza (o equivalenti) addebitata ai sottostanti fondi del mercato monetario.

La Società di Gestione può di volta in volta e a sua esclusiva discrezione pagare, in tutto o in parte, le commissioni e spese che essa riceve sotto forma di commissione, retrocessione, rimborso o sconto ad alcuni o tutti gli investitori, intermediari finanziari o Distributori in base (a titolo meramente esemplificativo) alla loro dimensione, natura, tempistica o impegno del loro investimento.

c) Oneri Amministrativi e di Esercizio

La SICAV si fa carico di tutti gli oneri amministrativi e di esercizio ordinari in base alle aliquote definite nel Prospetto Informativo per far fronte a tutte le commissioni, addebiti, costi fissi e variabili e alle altre spese incorse, di volta in volta, nell'ambito della gestione e amministrazione della SICAV.

Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio (Oneri Amministrativi e di Esercizio) sono calcolati come percentuale delle attività nette giornaliere medie di ciascun Comparto o Classe di Azioni. Tali oneri maturano giornalmente e sono dovuti mensilmente in via posticipata in base a un'aliquota massima come indicato nella relativa sezione del Prospetto Informativo.

Le spese di esercizio e amministrative includono:

i) Spese sostenute direttamente dalla SICAV (Spese Dirette) incluse, tra l'altro, le commissioni spettanti alla Banca Depositaria, gli onorari e costi di revisione contabile, l'imposta lussemburghese *taxe d'abonnement*, le remunerazioni dei Consiglieri di Amministrazione (i Consiglieri di Amministrazione che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co. non percepiranno alcun onorario) e le ragionevoli spese vive incorse dai Consiglieri di Amministrazione.

ii) Una "Commissione di Servizio" versata alla Società di Gestione che costituirà l'importo residuo delle spese di esercizio e amministrative dopo la deduzione delle spese di cui alla precedente sezione i). La Società di Gestione si fa quindi carico di tutte le spese sostenute nella gestione e amministrazione giornaliera della SICAV, incluse, a titolo meramente esemplificativo, le spese di costituzione come i costi di organizzazione e registrazione; gli oneri relativi alla contabilità del fondo e i servizi amministrativi; le commissioni per i servizi di registrazione e di trasferimento; le spese per i servizi del Rappresentante Amministrativo e del Rappresentante Domiciliatario; le commissioni dovute agli agenti pagatori / rappresentanti e le ragionevoli spese vive sostenute da questi ultimi; gli onorari e le spese legali; le spese di registrazione, iscrizione a listino e quotazione, compresi i costi di traduzione; i costi relativi alla pubblicazione dei prezzi delle Azioni e alla distribuzione a mezzo posta, telefono, fax o altro sistema di comunicazione elettronico; e le spese e i costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto Informativo, dei Documenti Contenenti le Informazioni Chiave per gli Investitori e di ogni altro documento di offerta, relazione finanziaria e altra documentazione messa a disposizione degli Azionisti.

Le spese di esercizio e amministrative non includono le Spese di Transazione e gli Oneri Straordinari.

A sua discrezione, la Società di Gestione può, provvisoriamente, farsi carico delle Spese Dirette per conto di un Comparto e/o rinunciare, in tutto o in parte, alla commissione di servizio del fondo.

Le spese di costituzione della SICAV e le spese relative alla formazione dei nuovi Comparti possono essere capitalizzate e ammortizzate in un periodo di tempo non superiore a cinque anni, come consentito dalla legge lussemburghese.

Le spese di esercizio e amministrative maturano giornalmente secondo la struttura commissionale applicabile a ciascuna Classe.

Alle Azioni di ogni Classe, salvo le Azioni di Classe X (acc.), X (dist.) e X (flex dist.), sono applicati Oneri Amministrativi e di Esercizio pari a una percentuale fissa specificata nella relativa sezione del Prospetto Informativo e nell'Appendice I della presente relazione. La Società di Gestione si fa carico della parte degli Oneri Amministrativi e di Esercizio eccedente la percentuale fissa specificata. Ciò sarà riportato separatamente come "Remissione della Commissione" nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato e nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto. Per contro, la Società di Gestione ha diritto a trattenere ogni importo degli Oneri Amministrativi e di Esercizio, calcolati secondo la percentuale fissa, eccedente le spese effettivamente sostenute da tale Classe.

Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio a carico delle Classi di Azioni X (acc.), X (dist.) e X (flex dist.) di tutti i Comparti corrisponderanno all'importo minore tra le spese effettive imputabili a tali Classi di Azioni e la percentuale massima specificata nella relativa sezione del Prospetto Informativo. La Società di Gestione si fa carico della parte degli Oneri Amministrativi e di Esercizio eccedente la percentuale massima specificata. Ciò sarà riportato separatamente come "Remissione della Commissione" nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato e nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto. Se gli Oneri Amministrativi e di Esercizio a carico delle Classi di Azioni X (acc.), X (dist.) e X (flex dist.) sono inferiori alla percentuale massima specificata, le commissioni saranno ridotte dell'ammontare corrispondente a tale differenza.

5. Politica dei dividendi

a) Classi di Azioni ad accumulazione con il suffisso (acc.)

Le Classi di Azioni ad accumulazione di ciascun Comparto non distribuiranno dividendi. Tutti i proventi netti degli investimenti saranno reinvestiti.

b) Classi di Azioni a distribuzione con il suffisso (dist.)

Le eventuali distribuzioni di dividendi verranno automaticamente reinvestite in Azioni supplementari della stessa Classe, oppure a scelta dell'Azionista, accreditate su un conto separato.

JPMorgan Liquidity Funds

Note al Bilancio non certificato (seguito)

Al 31 maggio 2020

La totalità o la pressoché totalità dei proventi netti (eventuali) degli investimenti riferibili alle Classi di Azioni a distribuzione aperte di ciascun Comparto sarà dichiarata dividendo su base giornaliera e distribuita mensilmente. I proventi netti degli investimenti attribuibili a tali Azioni potrebbero non corrispondere esattamente ai proventi netti scaturenti dagli investimenti di qualsivoglia Comparto in qualsivoglia giorno.

Le Azioni a distribuzione di ciascun Comparto iniziano a maturare dividendi a decorrere dal Giorno di Valutazione in cui sono state emesse. Se tutte le Azioni a distribuzione di un azionista appartenenti a un Comparto vengono rimborsate nel corso di un mese, i dividendi maturati ma non ancora versati sono accorpate ai proventi del rimborso. Le Azioni a distribuzione non maturano dividendi nel Giorno di Valutazione in cui ne viene accettato il rimborso.

c) Classi di azioni a distribuzione con il suffisso (flex dist.)

Le eventuali distribuzioni di dividendi verranno automaticamente reinvestite in Azioni supplementari della stessa Classe, oppure a scelta dell'Azionista, accreditate su un conto separato.

In relazione a uno specifico comparto, in un giorno di valutazione in cui il reddito netto da investimento è positivo, tutto o sostanzialmente tutto il reddito netto da investimento (eventuale) attribuibile a tutte le Classi di Azioni a distribuzione flessibile aperta di ciascun Comparto, eccetto nel Comparto JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund, verrà dichiarato giornalmente come dividendo e distribuito mensilmente. I proventi netti degli investimenti attribuibili a tali Azioni potrebbero non corrispondere esattamente ai proventi netti scaturenti dagli investimenti di qualsivoglia Comparto in qualsivoglia giorno.

Le Azioni a distribuzione di ciascun Comparto iniziano a maturare dividendi (se e quando i proventi netti degli investimenti sono positivi) il Giorno di Valutazione in cui vengono emesse. Se tutte le Azioni a distribuzione di un Comparto appartenenti a un investitore vengono rimborsate nel corso di un mese, gli eventuali dividendi maturati ma non ancora pagati saranno accorpate ai proventi del rimborso. Le Azioni a distribuzione non guadagnano dividendi il Giorno di Valutazione in cui ne viene accettato il rimborso. Ove i proventi netti degli investimenti di un dato Comparto siano negativi, gli Azionisti potrebbero non recuperare interamente il capitale originariamente investito.

A decorrere dal 18 marzo 2019, per tutti i Comparti LVNAV e CNAV come avviene attualmente per il Comparto JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund, non avverrà alcuna distribuzione fintanto che il reddito netto dagli investimenti è negativo, come avviene attualmente, a causa dei tassi di interesse negativi nell'area dell'Euro e il reddito netto da investimenti negativo verrà accorpato e rispecchiato nel valore patrimoniale netto per azione. In questi casi, le Classi di Azioni si comporteranno allo stesso modo di una Classe di Azioni ad accumulazione e il valore patrimoniale netto per azione declinerà nel corso del tempo.

6. Regime fiscale

La SICAV non è soggetta ad alcuna imposta sui redditi, sugli utili o sulle plusvalenze in Lussemburgo. La SICAV non è soggetta all'imposta sul patrimonio netto in Lussemburgo. L'unica imposta cui la SICAV è soggetta in Lussemburgo è l'imposta di sottoscrizione (taxe d'abonnement), calcolata e pagata trimestralmente sul Valore Patrimoniale Netto attribuito a ciascuna Classe di Azioni alla fine del trimestre pertinente. Alle Classi di Azioni vendute esclusivamente a Investitori Istituzionali e unicamente detenute da questi ultimi si applica un'aliquota fiscale ridotta pari allo 0,01% annuo del patrimonio netto. L'aliquota di 0,01% di cui sopra, a seconda dei casi, non è applicabile per la parte del patrimonio della SICAV investita in altri organismi di investimento collettivo lussemburghesi che sono essi stessi già soggetti alla taxe d'abonnement.

Tutte le Classi di Azioni di JPMorgan Liquidity Funds beneficiano dell'aliquota ridotta di 0,01% della taxe d'abonnement eccetto per le Classi di Azioni X (dist.), X (flex dist.), Capital, Institutional, Agency, Premier, Morgan e Reserves che sono esenti dalla taxe d'abonnement avendo ottemperato ai requisiti dell'articolo 175 b) della legge lussemburghese.

In Lussemburgo, l'emissione di Azioni della SICAV non è soggetta a imposte di bollo, sui conferimenti o di altra natura. Nel Granducato di Lussemburgo non è applicata alcuna imposta sulle plusvalenze realizzate o non realizzate sulle attività della SICAV. Anche se le plusvalenze realizzate della SICAV, sia a breve che a lungo termine, non dovrebbero essere soggette a tassazione in un altro paese, i sottoscrittori di azioni devono sapere e riconoscere che una simile possibilità non è completamente da escludersi. Il reddito regolare della SICAV, derivato da alcuni dei suoi titoli, nonché gli interessi maturati sui depositi in contanti in determinati paesi, possono essere soggetti a ritenuta con applicazione di aliquote diverse, che non possono normalmente essere recuperate.

7. Nota relativa alle modifiche negli investimenti

Una lista, per ciascun Comparto, che specifica in relazione a ciascun investimento il totale degli acquisti e delle vendite effettuati durante il periodo finanziario, può essere ottenuta gratuitamente, su richiesta, presso la sede legale della SICAV. Informazioni complementari sugli investimenti realizzati nei singoli Comparti possono essere ottenute dagli azionisti presso la sede legale della SICAV.

8. Collaterali ricevuti per per tecniche e strumenti finanziari

Gli attivi ricevuti da controparti in contratti di pronti contro termine attivi costituiscono beni collaterali.

La SICAV effettuerà transazioni soltanto con controparti che la Società di Gestione reputa affidabili dal punto di vista del credito. Generalmente, le controparti autorizzate avranno un rating pubblico di A- o superiore. Le controparti dovranno ottemperare alle norme prudenziali considerate dalla CSSF come equivalenti alle norme prudenziali della UE. La controparte non esercita alcuna discrezionalità sulla composizione o gestione del portafoglio di un Comparto. Non è necessaria alcuna approvazione della controparte in relazione a qualsivoglia decisione di investimento adottata da un Comparto.

Il collaterale può essere impiegato a copertura di un'esposizione lorda al rischio di controparte purché sia conforme a una serie di criteri tra cui quelli relativi a liquidità, valutazione, qualità creditizia dell'emittente, correlazione e diversificazione. Qualora si utilizzi il collaterale a scopi di copertura, il suo valore viene ridotto di una percentuale (una "spuntatura") che tiene conto, tra l'altro, delle fluttuazioni a breve termine del valore dell'esposizione e del collaterale. I livelli di collaterale vengono mantenuti allo scopo di assicurare che l'esposizione netta alla controparte non superi i limiti per controparte definiti nella relativa sezione del Prospetto Informativo. L'eventuale collaterale viene ricevuto sotto forma di titoli e contanti. Il collaterale non in denaro ricevuto non viene ceduto, reinvestito o impegnato.

Il collaterale ricevuto in relazione a Pronti Contro Termine Attivi è riportato nell'Appendice.

9. Operazioni con parti correlate

Tutte le transazioni con parti correlate sono state concluse alle normali condizioni di mercato.

La Società di Gestione, il Conservatore dei Registri e Agente per i Trasferimenti, il Rappresentante Domiciliatario e il Distributore Globale, i Gestori degli Investimenti, la Banca Depositaria, il Rappresentante Societario e Amministrativo e l'Agente per la Quotazione e altri agenti correlati della SICAV sono considerati parti correlate in quanto soggetti affiliati a JPMorgan Chase & Co. Inoltre, Elvinger Hoss Prussen (di cui il sig. Jacques Elvinger, che siede nel Consiglio di Amministrazione della SICAV, è partner) viene remunerata per i servizi legali resi alla SICAV.

10. Informazioni per gli Azionisti registrati in Germania

Una lista, per ciascun Comparto, che specifica in relazione a ciascun investimento il totale degli acquisti e delle vendite effettuati durante il periodo finanziario, può essere ottenuta gratuitamente, su richiesta, presso la sede legale della SICAV e l'ufficio dell'agente per i pagamenti e le informazioni tedesco, J.P. Morgan AG, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt am Main, Germania.

Informazioni complementari sugli investimenti realizzati nei singoli Comparti possono essere ottenute dagli azionisti presso la sede legale della SICAV e l'ufficio dell'agente per i pagamenti e le informazioni tedesco.

JPMorgan Liquidity Funds

Note al Bilancio non certificato (seguito)

Al 31 maggio 2020

11. Informazioni per gli investitori in Svizzera

Rappresentante in Svizzera: JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zurigo.

Agente Pagatore in Svizzera: J.P. Morgan (Suisse) SA, 8 Rue de la Confédération, 1204 Ginevra.

Il Prospetto Informativo, i Documenti Contenenti le Informazioni Chiave per gli Investitori, lo statuto, i bilanci annuale e semestrale e un elenco degli acquisti e delle vendite effettuati dalla SICAV nel corso del periodo finanziario sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante.

12. Rischio del Valore Patrimoniale Netto stabile

Per i Comparti CNAV di debito pubblico, la SICAV mira a mantenere un Valore Patrimoniale Netto per Azione stabile per le Azioni a distribuzione, senza tuttavia garantire il mantenimento di un Valore Patrimoniale Netto stabile.

Per i comparti LVNAV, le sottoscrizioni e i riscatti delle Azioni dei fondi del mercato monetario (MMF) LVNAV vengono eseguiti a un prezzo che è pari al VPN Costante della relativa Classe, purché il VPN Costante del relativo Comparto non differisca in misura superiore a 20 punti base dal VPN Variabile del medesimo Comparto. Qualora la differenza dovesse essere superiore a 20 punti base rispetto al VPN Variabile del medesimo Comparto, le sottoscrizioni e i riscatti successivi verranno intrapresi a un prezzo pari al VPN Variabile della relativa Classe. Inoltre, in relazione alle azioni (flex dist.) del Comparto JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund, quando il reddito netto da investimenti è negativo, il prezzo di sottoscrizione e di riscatto non rimarrà stabile e il reddito netto negativo da investimenti verrà accorpato e rispecchiato nel Valore Patrimoniale Netto per Azione a decorrere dal 21 marzo 2019.

Per i Comparti VNAV, la SICAV non cerca di mantenere un Valore Patrimoniale Netto per Azione stabile per le Azioni a distribuzione.

13. Onorari degli Amministratori

L'unica remunerazione corrisposta agli Amministratori è un onorario annuale. Il sig. Daniel Watkins e il sig. Massimo Greco hanno rinunciato a percepire tale onorario. Il totale degli emolumenti corrisposti agli Amministratori per il periodo finanziario è stato di USD 199.589, di cui USD 40.698 spettanti al Presidente.

14. Costi di transazione

Per il periodo finanziario conclusosi il 31 maggio 2020, i costi delle operazioni incorsi dalla SICAV che sono stati definiti commissioni di intermediazione accorpate alla voce "Utile/(Perdita) netto realizzato per l'esercizio finanziario" nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto in relazione all'acquisto o cessione di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario o altri asset pertinenti. A causa della natura degli investimenti sottostanti, i costi di transazione non sono identificabili separatamente dal prezzo di acquisto del titolo e quindi non possono essere indicati separatamente. La SICAV è anche incorsa in costi di operazioni addebitati dall'agente depositario accorpate alla voce "Commissioni agli agenti domiciliare, amministrativo, societario e alla banca depositaria" nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto in relazione all'acquisto e cessione di valori mobiliari, nel modo seguente:

Comparto	Valuta di base	Commissioni di intermediazione (nella valuta di base)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	2.327
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	35.911
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR	17.037
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	4.082
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	20.599
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP	14.706
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	113.125
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund	USD	24.278
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	GBP	16.522
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD	8.437
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	39.880
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD	8.135

15. Eventi significativi nel corso del periodo

a) Modifiche al Prospetto Informativo

A decorrere da dicembre 2019 il Prospetto Informativo è stato aggiornato onde includere quanto segue:

- aggiunta di un nuovo Comparto, JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund;
- aggiornamento per aggiungere informazioni pertinenti il lancio di una Classe di Azioni S del nuovo Comparto;
- aggiornamento per includere disposizioni necessarie onde consentire al nuovo Comparto di utilizzare strumenti derivati;

A decorrere da marzo 2020, il Prospetto Informativo sarà aggiornato per razionalizzare, attraverso fusioni e liquidazioni, le Classi di Azioni P della gamma JPMorgan Liquidity Funds. Al termine del periodo non rimane attiva alcuna Classe di Azioni P.

b) Covid 19

Ai primi di gennaio 2020, i mercati finanziari mondiali hanno subito e possono continuare a subire significativa volatilità risultante dalla diffusione del virus Covid-19. La pandemia di Covid-19 ha reso necessaria l'introduzione di divieti di viaggio e di transito alle frontiere, quaraneine, ha creato problemi di approvvigionamento, depresso la domanda al consumo e introdotto una generalizzata incertezza nei mercati. Si è verificata una significativa correzione nei mercati finanziari. Gli effetti del Covid-19 hanno e possono continuare a influire negativamente sull'economia mondiale, sulle economie di alcune nazioni e singoli emittenti, con conseguenti possibili ripercussioni negative sul mercato. I fornitori di servizi del Fondo hanno implementato misure di contingenza e continuano a operare come previsto.

16. Eventi successivi alla chiusura del periodo

A decorrere dal 9 luglio 2020, è stato lanciato il comparto JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund.

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato AUD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato AUD	% Patri- monio Netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					Suncorp-Metway Ltd., FRN 0,994% 24/08/2020	AUD	1.500.000	1.500.000	0,16
Obbligazioni					Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S, FRN 0,74% 14/08/2020	AUD	8.050.000	8.046.753	0,85
<i>Australia</i>					Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 1,92% 24/08/2020	AUD	2.338.000	2.343.176	0,25
Australian Postal Corp. 5% 13/11/2020	AUD	16.100.000	16.384.246	1,73	37.444.271				
New South Wales Treasury Corp. 0% 23/11/2020	AUD	10.110.000	10.086.580	1,07	3,95				
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 2,7% 14/08/2020	AUD	9.200.000	9.231.745	0,97	<i>Canada</i>				
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 1,189% 28/10/2020	AUD	25.900.000	25.976.833	2,74	Royal Bank of Canada, FRN 0,378% 31/07/2020	AUD	12.000.000	11.994.803	1,26
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,5% 28/07/2020	AUD	5.700.000	5.726.374	0,60	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,378% 31/07/2020	AUD	27.000.000	26.992.406	2,85
67.405.778					7,11				
<i>Canada</i>					<i>Francia</i>				
Province of Ontario Canada 6,25% 29/09/2020	AUD	20.000.000	20.371.833	2,15	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA, Reg. S 2,3% 18/06/2020	AUD	4.700.000	4.702.518	0,50
Toronto-Dominion Bank (The) 3,7% 22/12/2020	AUD	3.110.000	3.155.643	0,33	4.702.518				
23.527.476					2,48				
<i>Francia</i>					<i>Giappone</i>				
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 1,19% 13/08/2020	AUD	16.000.000	16.016.324	1,69	Mizuho Bank Ltd., Reg. S 3,23% 28/07/2020	AUD	1.868.000	1.872.859	0,20
16.016.324					1,69				
<i>Singapore</i>					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,84% 20/08/2020	AUD	3.500.000	3.501.684	0,37
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 0,82% 23/04/2021	AUD	5.000.000	5.011.260	0,53	Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S, FRN 0,855% 20/07/2020	AUD	6.300.000	6.301.634	0,66
5.011.260					0,53				
<i>Corea del Sud</i>					Tokyo Metropolitan Government, Reg. S 3,13% 07/12/2020	AUD	4.400.000	4.453.170	0,47
Korea South-East Power Co. Ltd. 5,75% 25/09/2020	AUD	16.470.000	16.690.802	1,76	16.129.347				
16.690.802					1,76				
<i>Sovranazionale</i>					<i>Corea del Sud</i>				
Council of Europe Development Bank, Reg. S 6% 08/10/2020	AUD	4.395.000	4.479.743	0,47	Export-Import Bank of Korea, FRN 1,297% 19/02/2021	AUD	9.000.000	9.049.371	0,96
EUROFIMA 5,5% 30/06/2020	AUD	30.230.000	30.345.806	3,20	9.049.371				
European Investment Bank 6% 06/08/2020	AUD	10.000.000	10.098.472	1,07	0,96				
European Investment Bank 2,8% 15/01/2021	AUD	2.900.000	2.942.659	0,31	Totale delle obbligazioni				
International Finance Corp. 5,75% 28/07/2020	AUD	8.685.000	8.757.614	0,93	106.312.716				
56.624.294					5,98				
<i>Svizzera</i>					Certificati di deposito				
UBS AG, Reg. S, FRN 0,796% 10/08/2020	AUD	8.000.000	8.002.606	0,84	<i>Cina</i>				
UBS AG, Reg. S 2,7% 10/08/2020	AUD	21.572.000	21.653.133	2,29	Bank of China Ltd. 0% 06/07/2020	AUD	17.000.000	16.996.652	1,79
29.655.739					3,13				
<i>Stati Uniti d'America</i>					China Construction Bank Corp. 0% 09/07/2020	AUD	17.000.000	16.982.520	1,79
Apple, Inc., Reg. S 2,65% 10/06/2020	AUD	25.580.000	25.588.092	2,70	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 21/08/2020	AUD	18.000.000	17.991.520	1,90
Coca-Cola Co. (The), Reg. S 2,6% 09/06/2020	AUD	18.310.000	18.316.331	1,94	51.970.692				
Nestle Holdings, Inc., Reg. S 3,625% 03/11/2020	AUD	6.000.000	6.071.880	0,64	5,48				
49.976.303					5,28				
Totale delle obbligazioni					<i>Giappone</i>				
264.907.976					27,96				
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					<i>Paesi Bassi</i>				
264.907.976					27,96				
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato					<i>Regno Unito</i>				
Obbligazioni					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 13/08/2020				
<i>Australia</i>					AUD	20.000.000	19.983.487	1,99	2,11
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,275% 18/01/2021	AUD	10.000.000	10.053.445	1,06	19.983.487				
Export Finance & Insurance Corp. 0,5% 15/06/2020	AUD	15.500.000	15.500.897	1,63	2,11				
Totale certificati di deposito					119.778.433				
Carta commerciale					<i>Francia</i>				
<i>Francia</i>					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/06/2020				
AUD	20.000.000	19.993.344	2,11	18.012.573					
18.012.573					1,90				

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato AUD	% Patri- monio Netto
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 12/08/2020	AUD	15.000.000	14.987.510	1,58
BRED Banque Populaire SA 0% 28/10/2020	AUD	20.000.000	19.953.579	2,11
			54.934.433	5,80
<i>Paesi Bassi</i>				
ING Bank NV 0% 08/07/2020	AUD	15.000.000	14.997.911	1,58
			14.997.911	1,58
<i>Svizzera</i>				
Credit Suisse AG 0% 29/07/2020	AUD	20.000.000	19.987.882	2,11
			19.987.882	2,11
<i>Regno Unito</i>				
DZ Bank AG 0% 06/08/2020	AUD	20.000.000	19.991.444	2,11
			19.991.444	2,11
Totale carta commerciale			109.911.670	11,60
Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato			336.002.819	35,46
Totale investimenti			600.910.795	63,42
Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi				
<i>Canada</i>				
Royal Bank of Canada 0,12% 01/06/2020	AUD	30.000.000	30.000.000	3,17
			30.000.000	3,17
Totale Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi			30.000.000	3,17
Depositi a termine				
<i>Australia</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0,02% 01/06/2020	AUD	86.000.000	86.000.000	9,08
			86.000.000	9,08
<i>Regno Unito</i>				
HSBC Bank plc 0,07% 01/06/2020	AUD	86.000.000	86.000.000	9,08
Standard Chartered Bank 0,02% 01/06/2020	AUD	65.000.000	65.000.000	6,86
			151.000.000	15,94
<i>Stati Uniti d'America</i>				
Citibank NA 0,01% 01/06/2020	AUD	15.000.000	15.000.000	1,58
			15.000.000	1,58
Totale depositi a termine			252.000.000	26,60
Liquidità			62.004.979	6,54
Altre attività/(passività)			2.500.027	0,27
Totale Patrimonio Netto			947.415.801	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2020

	% Patrimonio Netto
Regno Unito	20,16
Australia	20,14
Canada	9,76
Stati Uniti d'America	8,76
Francia	7,99
Sovranazionale	5,98
Cina	5,48
Svizzera	5,24
Paesi Bassi	4,22
Corea del Sud	2,72
Giappone	2,21
Singapore	0,53
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	93,19
Liquidità e altre attività/(passività)	6,81
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					Paesi Bassi					
Obbligazioni					ABN AMRO Bank NV 0% 17/07/2020					
<i>Canada</i>					ABN AMRO Bank NV 0% 10/09/2020					
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0,246% 13/07/2020	EUR	57.000.000	56.995.940	0,46						
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,31% 24/07/2020	EUR	19.000.000	19.003.375	0,15						
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,246% 13/07/2020	EUR	26.500.000	26.497.180	0,21						
				102.496.495	0,82					
<i>Francia</i>					<i>Svezia</i>					
Dexia Credit Local SA, Reg. S, FRN 0% 05/06/2020	EUR	64.400.000	64.402.449	0,51	Nordea Bank AB 0% 29/07/2020					
				64.402.449	0,51					
<i>Paesi Bassi</i>					<i>Svizzera</i>					
ING Bank NV, Reg. S, FRN 0,246% 13/07/2020	EUR	40.000.000	39.987.969	0,32	Credit Suisse AG 0% 06/07/2020					
				39.987.969	0,32					
<i>Sovranazionale</i>					<i>Regno Unito</i>					
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 19/11/2020	EUR	84.000.000	84.162.949	0,67	Goldman Sachs International Bank 0% 30/06/2020					
				84.162.949	0,67					
<i>Svizzera</i>					Lloyds Bank plc 0% 13/07/2020					
Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 09/09/2020	EUR	111.000.000	111.156.471	0,88	Mizuho International plc 0% 19/08/2020					
				111.156.471	0,88					
<i>Regno Unito</i>					Standard Chartered Bank 0% 09/09/2020					
Barclays Bank plc, FRN 0,1% 10/06/2020	EUR	10.000.000	9.999.913	0,08						
				9.999.913	0,08					
<i>Stati Uniti d'America</i>					Totale certificati di deposito					
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0% 02/06/2020	EUR	27.000.000	26.999.119	0,21						
				26.999.119	0,21					
				439.205.365	3,49					
				439.205.365	3,49					
Totale delle obbligazioni					Carta commerciale					
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					<i>Belgio</i>					
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato					Lvmh Finance Belgique SA 0% 05/08/2020					
Certificati di deposito										
<i>Canada</i>					<i>Cina</i>					
Bank of Montreal 0% 11/06/2020	EUR	130.000.000	130.036.015	1,03	Bank of China Ltd. 0% 08/06/2020					
Royal Bank of Canada 0% 13/10/2020	EUR	100.000.000	100.044.545	0,80	Bank of China Ltd. 0% 23/07/2020					
				230.080.560	1,83	Bank of China Ltd. 0% 04/08/2020				
<i>Cina</i>					Bank of China Ltd. 0% 24/08/2020					
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 22/07/2020	EUR	66.000.000	66.027.954	0,53						
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 04/08/2020	EUR	34.000.000	34.019.966	0,27						
				100.047.920	0,80					
<i>Francia</i>					<i>Finlandia</i>					
BNP Paribas SA 0% 03/08/2020	EUR	50.000.000	50.031.313	0,40	Nordea Bank AB 0% 04/06/2020					
Credit Agricole SA 0% 29/07/2020	EUR	50.000.000	50.028.128	0,40	OP Corporate Bank plc 0% 06/07/2020					
				100.059.441	0,80					
<i>Giappone</i>					<i>Francia</i>					
Mizuho Bank Ltd. 0% 17/07/2020	EUR	50.000.000	50.026.617	0,40	Antalis SA 0% 16/06/2020					
Mizuho Bank Ltd. 0% 05/08/2020	EUR	50.000.000	50.036.698	0,40	Antalis SA 0% 26/06/2020					
				100.063.315	0,80	Antalis SA 0% 31/08/2020				
					Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 02/11/2020					
					BNP Paribas SA 0% 28/08/2020					
					BRED Banque Populaire SA 0% 16/11/2020					
					Dexia Credit Local SA 0% 12/06/2020					
					Dexia Credit Local SA 0% 19/06/2020					
					Dexia Credit Local SA 0% 30/06/2020					
					La Banque Postale 0% 16/06/2020					
					Lindé Holdings SAS 0% 03/06/2020					
					LMA SA 0% 02/06/2020					
					LMA SA 0% 02/07/2020					
					LMA SA 0% 03/07/2020					
					LMA SA 0% 21/07/2020					
					LMA SA 0% 24/07/2020					
					LMA SA 0% 03/08/2020					
					LMA SA 0% 26/08/2020					
					LMA SA 0% 07/09/2020					
					LMA SA 0% 10/09/2020					
					Managed and Enhanced Tap 0% 02/06/2020					
					Managed and Enhanced Tap 0% 21/08/2020					
					Natixis SA 0% 14/09/2020					
					Regie Autonome Des Transports Parisiens 0% 02/06/2020					
					Satellite SASU 0% 03/06/2020					
					Societe De Financement De L'economie Francaise 0% 30/11/2020					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto
Societe De Financement De L'economie Francaise 0% 01/12/2020	EUR	40.000.000	40.064.153	0,32	Svenska Handelsbanken AB 0% 29/07/2020	EUR	34.000.000	34.023.313	0,27
UNEDIC 0% 20/08/2020	EUR	50.000.000	50.047.655	0,40	Svenska Handelsbanken AB 0% 06/08/2020	EUR	50.000.000	50.040.237	0,40
UNEDIC 0% 18/09/2020	EUR	50.000.000	50.057.778	0,40	Svenska Handelsbanken AB 0% 06/08/2020	EUR	80.000.000	80.064.379	0,64
UNEDIC 0% 22/09/2020	EUR	95.000.000	95.112.783	0,76	Svenska Handelsbanken AB 0% 21/08/2020	EUR	34.500.000	34.533.037	0,27
UNEDIC 0% 24/09/2020	EUR	100.000.000	100.120.111	0,80	Svenska Handelsbanken AB 0% 21/08/2020	EUR	126.000.000	126.120.655	1,00
UNEDIC 0% 23/10/2020	EUR	40.000.000	40.055.610	0,32	Svenska Handelsbanken AB 0% 11/09/2020	EUR	94.000.000	94.103.474	0,75
UNEDIC 0% 29/10/2020	EUR	80.000.000	80.113.722	0,64					
			2.107.752.638	16,77				602.421.925	4,79
<i>Germania</i>					<i>Swizzera</i>				
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 23/07/2020	EUR	85.000.000	85.045.704	0,68	UBS AG 0% 13/10/2020	EUR	159.000.000	159.141.715	1,27
FMS Wertmanagement Service GmbH 0% 08/06/2020	EUR	64.000.000	64.007.416	0,51				159.141.715	1,27
FMS Wertmanagement Service GmbH 0% 06/07/2020	EUR	150.000.000	150.061.857	1,19					
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 01/07/2020	EUR	90.000.000	90.036.926	0,72	<i>Regno Unito</i>				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 03/08/2020	EUR	102.000.000	102.098.214	0,81	Barclays Bank plc 0% 05/06/2020	EUR	119.500.000	119.508.536	0,95
Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 27/07/2020	EUR	31.500.000	31.516.922	0,25	Barclays Bank plc 0% 26/08/2020	EUR	40.000.000	40.045.639	0,32
Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 05/08/2020	EUR	57.000.000	57.041.836	0,45	Caterpillar International Finance plc 0% 11/06/2020	EUR	50.000.000	50.001.671	0,40
Linde AG 0% 10/06/2020	EUR	10.000.000	10.000.946	0,08	HSBC Bank plc 0% 05/06/2020	EUR	115.500.000	115.506.541	0,92
Linde AG 0% 13/07/2020	EUR	21.000.000	21.003.763	0,17	Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 02/06/2020	EUR	100.000.000	100.001.485	0,79
Sap SE 0% 05/06/2020	EUR	56.000.000	56.003.107	0,44	Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 09/06/2020	EUR	100.000.000	100.007.240	0,80
Sap SE 0% 10/06/2020	EUR	75.000.000	75.007.091	0,60				525.071.112	4,18
Sap SE 0% 13/08/2020	EUR	30.000.000	30.021.723	0,24					
			771.845.505	6,14	<i>Stati Uniti d'America</i>				
<i>Irlanda</i>					Procter & Gamble Co. (The) 0% 03/06/2020	EUR	19.000.000	19.000.799	0,15
Matchpoint Finance plc 0% 04/06/2020	EUR	10.000.000	10.000.565	0,08	Procter & Gamble Co. (The) 0% 11/06/2020	EUR	25.000.000	25.003.442	0,20
Matchpoint Finance plc 0% 04/06/2020	EUR	25.000.000	25.001.413	0,20	Procter & Gamble Co. (The) 0% 03/08/2020	EUR	33.000.000	33.024.954	0,26
Matchpoint Finance plc 0% 09/06/2020	EUR	30.000.000	30.003.792	0,24	Procter & Gamble Co. (The) 0% 05/08/2020	EUR	25.500.000	25.518.716	0,20
Matchpoint Finance plc 0% 03/07/2020	EUR	37.000.000	37.006.437	0,29	Procter & Gamble Co. (The) 0% 06/08/2020	EUR	16.500.000	16.513.278	0,13
Matchpoint Finance plc 0% 21/07/2020	EUR	65.000.000	65.016.581	0,52	Procter & Gamble Co. (The) 0% 13/08/2020	EUR	16.000.000	16.014.287	0,13
Matchpoint Finance plc 0% 22/07/2020	EUR	12.000.000	12.003.121	0,09	Procter & Gamble Co. (The) 0% 21/08/2020	EUR	21.500.000	21.520.588	0,17
Matchpoint Finance plc 0% 22/07/2020	EUR	33.000.000	33.009.088	0,26	Procter & Gamble Co. (The) 0% 24/08/2020	EUR	27.000.000	27.025.224	0,22
Matchpoint Finance plc 0% 27/07/2020	EUR	45.000.000	45.012.626	0,36	Procter And Gamble Master Retirement Plan 0% 01/06/2020	EUR	27.000.000	27.000.394	0,22
Matchpoint Finance plc 0% 31/07/2020	EUR	20.000.000	20.006.007	0,16	Procter And Gamble Master Retirement Plan 0% 11/08/2020	EUR	18.000.000	18.015.638	0,14
Matchpoint Finance Public Ltd. 0% 18/08/2020	EUR	19.000.000	19.019.942	0,15	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 10/06/2020	EUR	10.000.000	10.000.946	0,08
Weinberg Capital Designated Ac 0% 05/06/2020	EUR	127.000.000	127.004.252	1,01	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 21/08/2020	EUR	50.000.000	50.010.035	0,40
			423.083.824	3,36	Totale carta commerciale				
<i>Giappone</i>								5.649.765.603	44,94
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 05/08/2020	EUR	50.000.000	50.030.822	0,40	Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato				
			50.030.822	0,40				7.105.566.706	56,52
<i>Lussemburgo</i>					Totale investimenti				
Albion Capital Corp. SA 0% 03/06/2020	EUR	37.500.000	37.500.879	0,30	Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi				
Nestle Finance International Ltd. 0% 11/06/2020	EUR	39.000.000	39.005.893	0,31	<i>Canada</i>				
Nestle Finance International Ltd. 0% 11/06/2020	EUR	70.000.000	70.010.576	0,55	Bank of Montreal 0,6% 01/06/2020	EUR	150.000.000	150.000.000	1,19
			146.517.348	1,16	Bank of Montreal 0,6% 02/06/2020	EUR	150.000.000	150.000.000	1,19
<i>Paesi Bassi</i>					Toronto-Dominion Bank (The) 0,63% 01/06/2020	EUR	100.000.000	100.000.000	0,80
BMW Finance NV 0% 11/09/2020	EUR	50.000.000	50.055.040	0,40	Toronto-Dominion Bank (The) 0,63% 02/06/2020	EUR	100.000.000	100.000.000	0,80
ING Bank NV 0% 05/10/2020	EUR	120.000.000	120.108.028	0,95				500.000.000	3,98
Linde Finance BV 0% 30/06/2020	EUR	33.000.000	33.007.202	0,26	<i>Francia</i>				
Schlumberger Finance BV 0% 15/06/2020	EUR	50.000.000	50.011.092	0,40	Societe Generale SA 0,55% 01/06/2020	EUR	150.000.000	150.000.000	1,20
			253.181.362	2,01	Societe Generale SA 0,55% 01/06/2020	EUR	200.000.000	200.000.000	1,59
<i>Svezia</i>					Societe Generale SA 0,55% 02/06/2020	EUR	150.000.000	150.000.000	1,19
Nordea Bank AB 0% 07/07/2020	EUR	88.500.000	88.525.755	0,70				500.000.000	3,98
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 12/06/2020	EUR	95.000.000	95.011.075	0,76					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patrimonio Netto
<i>Regno Unito</i>				
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,55% 01/06/2020	EUR	300.000.000	300.000.000	2,38
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,55% 01/06/2020	EUR	500.000.000	500.000.000	3,98
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,58% 01/06/2020	EUR	458.488.638	458.488.638	3,65
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,59% 02/06/2020	EUR	500.000.000	500.000.000	3,98
RBC Europe Ltd. 0,65% 01/06/2020	EUR	100.000.000	100.000.000	0,79
			1.858.488.638	14,78
<i>Stati Uniti d'America</i>				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,52% 01/06/2020	EUR	200.000.000	200.000.000	1,59
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,52% 01/06/2020	EUR	200.000.000	200.000.000	1,59
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,52% 02/06/2020	EUR	200.000.000	200.000.000	1,59
			600.000.000	4,77
Totale Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi			3.458.488.638	27,51
Depositi a termine				
<i>Belgio</i>				
KBC Bank NV 0% 01/06/2020	EUR	300.000.000	300.000.000	2,39
			300.000.000	2,39
<i>Cina</i>				
Bank of China Ltd. 0% 01/06/2020	EUR	100.000.000	100.000.000	0,79
China Construction Bank Corp. 0% 01/06/2020	EUR	305.000.000	305.000.000	2,43
			405.000.000	3,22
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0% 01/06/2020	EUR	40.000.000	40.000.000	0,32
BRED Banque Populaire SA 0% 01/06/2020	EUR	450.000.000	450.000.000	3,58
La Banque Postale 0% 01/06/2020	EUR	450.000.000	450.000.000	3,58
			940.000.000	7,48
<i>Germania</i>				
Landesbank Baden-Wuerttemberg 0% 01/06/2020	EUR	150.000.000	150.000.000	1,19
			150.000.000	1,19
<i>Giappone</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0% 01/06/2020	EUR	200.000.000	200.000.000	1,59
MUFG Bank Ltd. 0% 01/06/2020	EUR	130.000.000	130.000.000	1,03
			330.000.000	2,62
<i>Paesi Bassi</i>				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 01/06/2020	EUR	45.000.000	45.000.000	0,36
			45.000.000	0,36
<i>Svezia</i>				
Nordea Bank AB 0% 01/06/2020	EUR	100.000.000	100.000.000	0,80
			100.000.000	0,80
<i>Emirati Arabi Uniti</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 01/06/2020	EUR	400.000.000	400.000.000	3,18
			400.000.000	3,18
Totale depositi a termine			2.670.000.000	21,24
Liquidità			166.508.590	1,32
Altre attività/(passività)			(1.268.136.249)	(10,08)
Totale Patrimonio Netto			12.571.633.050	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2020

	% Patrimonio Netto
Francia	29,54
Regno Unito	22,54
Germania	7,33
Stati Uniti d'America	7,28
Canada	6,63
Svezia	6,46
Cina	5,31
Paesi Bassi	4,24
Giappone	3,82
Svizzera	3,58
Irlanda	3,36
Emirati Arabi Uniti	3,18
Belgio	2,55
Lussemburgo	1,16
Finlandia	1,11
Sovranazionale	0,67
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	108,76
Liquidità e altre attività/(passività)	(8,76)
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					<i>Giappone</i>				
Obbligazioni					Mizuho Bank Ltd. 0% 17/07/2020				
<i>Canada</i>					Mizuho Bank Ltd. 0% 04/08/2020				
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0,246% 13/07/2020	EUR	7.600.000	7.603.238	0,34					
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,31% 24/07/2020	EUR	9.500.000	9.505.833	0,43					
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,246% 13/07/2020	EUR	3.000.000	3.001.656	0,13					
			20.110.727	0,90					
<i>Francia</i>					<i>Paesi Bassi</i>				
Dexia Credit Local SA, Reg. S, FRN 0% 05/06/2020	EUR	2.000.000	2.000.056	0,09	ABN AMRO Bank NV 0% 17/07/2020				
			2.000.056	0,09	ABN AMRO Bank NV 0% 10/09/2020				
<i>Sovranazionale</i>					<i>Svezia</i>				
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 04/06/2020	EUR	14.000.000	14.000.304	0,63	Nordea Bank AB 0% 29/07/2020				
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 19/11/2020	EUR	14.500.000	14.528.128	0,65					
			28.528.432	1,28					
<i>Svizzera</i>					<i>Svizzera</i>				
Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 30/07/2020	EUR	27.000.000	27.022.245	1,22	Credit Suisse AG 0% 06/07/2020				
			27.022.245	1,22					
<i>Regno Unito</i>					<i>Regno Unito</i>				
Barclays Bank plc, FRN 0,1% 10/06/2020	EUR	6.000.000	5.999.944	0,27	Goldman Sachs International Bank 0% 30/06/2020				
			5.999.944	0,27	HSBC UK Bank plc 0% 26/08/2020				
<i>Stati Uniti d'America</i>					Lloyds Bank plc 0% 13/07/2020				
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0% 02/06/2020	EUR	2.000.000	2.000.000	0,09	Mizuho International plc 0% 19/08/2020				
			2.000.000	0,09	Standard Chartered Bank 0% 09/09/2020				
Totale delle obbligazioni					Totale certificati di deposito				
			85.661.404	3,85					
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					241.178.263				
			85.661.404	3,85	10,85				
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato					<i>Carta commerciale</i>				
Obbligazioni					<i>Australia</i>				
<i>Svizzera</i>					Toyota Finance Australia Ltd. 0% 26/06/2020				
Zuercher Kantonalbank 0% 31/08/2020	EUR	5.000.000	5.005.058	0,23					
			5.005.058	0,23					
Totale delle obbligazioni					27.510.699				
			5.005.058	0,23	1,24				
Certificati di deposito					<i>Belgio</i>				
<i>Canada</i>					Lvmh Finance Belgique SA 0% 29/06/2020				
Bank of Montreal 0% 11/06/2020	EUR	10.000.000	10.002.348	0,45					
			10.002.348	0,45	23.510.102				
<i>Cina</i>					1,06				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 22/07/2020	EUR	15.000.000	15.010.470	0,68					
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 04/08/2020	EUR	15.000.000	15.010.280	0,67					
			30.020.750	1,35					
<i>Francia</i>					<i>Cina</i>				
Credit Agricole SA 0% 29/07/2020	EUR	4.000.000	4.002.761	0,18	Bank of China Ltd. 0% 08/06/2020				
			4.002.761	0,18	Bank of China Ltd. 0% 23/07/2020				
Totale dei titoli scambiati su un altro mercato regolamentato					Bank of China Ltd. 0% 24/08/2020				
			4.002.761	0,18					
Totale dei titoli scambiati su un altro mercato regolamentato					38.509.135				
			4.002.761	0,18	1,73				
Totale dei titoli scambiati su un altro mercato regolamentato					<i>Finlandia</i>				
			4.002.761	0,18	Nordea Bank AB 0% 04/06/2020				
			4.002.761	0,18	OP Corporate Bank plc 0% 06/07/2020				
			4.002.761	0,18					
			4.002.761	0,18	13,000.932				
			4.002.761	0,18	0,41				
			4.002.761	0,18	22.005.114				
			4.002.761	0,18	0,99				
			4.002.761	0,18	<i>Francia</i>				
			4.002.761	0,18	Antalis SA 0% 16/06/2020				
			4.002.761	0,18	Antalis SA 0% 26/06/2020				
			4.002.761	0,18	Antalis SA 0% 31/08/2020				
			4.002.761	0,18	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 02/11/2020				
			4.002.761	0,18	BNP Paribas SA 0% 28/08/2020				
			4.002.761	0,18	BRED Banque Populaire SA 0% 16/11/2020				
			4.002.761	0,18	Dexia Credit Local SA 0% 12/06/2020				
			4.002.761	0,18	Dexia Credit Local SA 0% 19/06/2020				
			4.002.761	0,18	Dexia Credit Local SA 0% 30/06/2020				
			4.002.761	0,18	LMA SA 0% 02/06/2020				
			4.002.761	0,18	LMA SA 0% 03/07/2020				
			4.002.761	0,18	LMA SA 0% 03/08/2020				
			4.002.761	0,18	LMA SA 0% 26/08/2020				
			4.002.761	0,18	LMA SA 0% 02/09/2020				
			4.002.761	0,18	LMA SA 0% 10/09/2020				
			4.002.761	0,18	LMA SA 0% 16/06/2020				
			4.002.761	0,18	LMA SA 0% 26/06/2020				
			4.002.761	0,18	LMA SA 0% 31/08/2020				
			4.002.761	0,18	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 02/11/2020				
			4.002.761	0,18	BNP Paribas SA 0% 28/08/2020				
			4.002.761	0,18	BRED Banque Populaire SA 0% 16/11/2020				
			4.002.761	0,18	Dexia Credit Local SA 0% 12/06/2020				
			4.002.761	0,18	Dexia Credit Local SA 0% 19/06/2020				
			4.002.761	0,18	Dexia Credit Local SA 0% 30/06/2020				
			4.002.761	0,18	LMA SA 0% 02/06/2020				
			4.002.761	0,18	LMA SA 0% 03/07/2020				
			4.002.761	0,18	LMA SA 0% 03/08/2020				
			4.002.761	0,18	LMA SA 0% 26/08/2020				
			4.002.761	0,18	LMA SA 0% 02/09/2020				
			4.002.761	0,18	LMA SA 0% 10/09/2020				

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund
Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto
L'oreal SA 0% 04/08/2020	EUR	50.000.000	50.043.029	2,25	Svenska Handelsbanken AB 0% 25/08/2020	EUR	12.000.000	12.011.657	0,54
Managed and Enhanced Tap 0% 02/06/2020	EUR	4.500.000	4.500.250	0,20	Svenska Handelsbanken AB 0% 11/09/2020	EUR	5.000.000	5.005.504	0,23
Natixis SA 0% 14/09/2020	EUR	1.000.000	1.000.733	0,04					
Regie Autonome Des Transports Parisiens 0% 02/06/2020	EUR	5.000.000	5.000.278	0,22				56.045.151	2,52
Satellite SASU 0% 04/06/2020	EUR	22.500.000	22.501.012	1,01					
Satellite SASU 0% 10/06/2020	EUR	14.000.000	14.001.260	0,63	<i>Regno Unito</i>				
Societe De Financement De L'economie Francaise 0% 30/11/2020	EUR	9.000.000	9.019.932	0,41	Barclays Bank plc 0% 05/06/2020	EUR	14.000.000	14.001.389	0,63
Societe De Financement De L'economie Francaise 0% 01/12/2020	EUR	9.000.000	9.014.434	0,41	Barclays Bank plc 0% 26/08/2020	EUR	8.500.000	8.509.698	0,38
UNEDIC 0% 22/09/2020	EUR	5.000.000	5.005.936	0,23	Caterpillar International Finance plc 0% 11/06/2020	EUR	9.000.000	9.001.430	0,40
UNEDIC 0% 24/09/2020	EUR	25.000.000	25.030.028	1,13	HSBC Bank plc 0% 05/06/2020	EUR	13.000.000	13.001.360	0,59
UNEDIC 0% 23/10/2020	EUR	9.000.000	9.012.512	0,41	Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 06/07/2020	EUR	25.000.000	25.011.220	1,13
UNEDIC 0% 29/10/2020	EUR	18.000.000	18.025.587	0,81				69.525.097	3,13
			351.865.188	15,83					
<i>Germania</i>					<i>Stati Uniti d'America</i>				
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 23/07/2020	EUR	20.000.000	20.013.148	0,90	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 05/08/2020	EUR	7.500.000	7.503.472	0,34
Deutsche Bahn AG 0% 31/07/2020	EUR	21.500.000	21.514.194	0,97	Honeywell International, Inc. 0% 10/06/2020	EUR	7.500.000	7.501.248	0,34
FMS Wertmanagement Service GmbH 0% 08/06/2020	EUR	10.000.000	10.001.556	0,45	Honeywell International, Inc. 0% 18/06/2020	EUR	12.000.000	12.003.328	0,54
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 01/07/2020	EUR	9.000.000	9.004.713	0,41	Procter & Gamble Co. (The) 0% 11/06/2020	EUR	5.000.000	5.000.903	0,22
Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 27/07/2020	EUR	8.500.000	8.507.459	0,38	Procter & Gamble Co. (The) 0% 23/07/2020	EUR	24.000.000	24.017.870	1,08
Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 05/08/2020	EUR	40.000.000	40.037.284	1,80	Procter & Gamble Co. (The) 0% 05/08/2020	EUR	5.000.000	5.004.339	0,22
Linde AG 0% 10/06/2020	EUR	4.000.000	4.000.665	0,18	Procter And Gamble Master Retirement Plan 0% 11/08/2020	EUR	7.000.000	7.006.351	0,32
Linde AG 0% 13/07/2020	EUR	9.000.000	9.005.077	0,41	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 21/08/2020	EUR	10.000.000	10.002.007	0,45
Sap SE 0% 05/06/2020	EUR	12.000.000	12.001.164	0,54					
Sap SE 0% 10/06/2020	EUR	5.000.000	5.000.832	0,22				78.039.518	3,51
			139.086.092	6,26					
<i>Irlanda</i>					Totale carta commerciale			1.008.892.971	45,40
Matchpoint Finance plc 0% 04/06/2020	EUR	9.500.000	9.500.792	0,43	Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato			1.255.076.292	56,48
Matchpoint Finance plc 0% 18/06/2020	EUR	20.000.000	20.005.557	0,90	Totale investimenti			1.340.737.696	60,33
Matchpoint Finance plc 0% 03/07/2020	EUR	4.200.000	4.202.030	0,19	Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi				
Matchpoint Finance plc 0% 22/07/2020	EUR	14.000.000	14.010.171	0,63	<i>Francia</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 22/07/2020	EUR	16.000.000	16.011.625	0,72	BNP Paribas SA 0,6% 01/06/2020	EUR	50.000.000	50.000.000	2,25
Matchpoint Finance plc 0% 27/07/2020	EUR	4.000.000	4.003.156	0,18				50.000.000	2,25
Weinberg Capital Designated Ac 0% 05/06/2020	EUR	11.500.000	11.500.693	0,52	<i>Regno Unito</i>				
			79.234.024	3,57	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,58% 01/06/2020	EUR	275.000.000	275.000.000	12,38
								275.000.000	12,38
<i>Giappone</i>					<i>Stati Uniti d'America</i>				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 05/08/2020	EUR	48.000.000	48.033.480	2,16	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,52% 01/06/2020	EUR	200.000.000	200.000.000	9,00
			48.033.480	2,16				200.000.000	9,00
<i>Lussemburgo</i>					Totale Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi			525.000.000	23,63
Albion Capital Corp. SA 0% 24/06/2020	EUR	12.999.000	13.004.166	0,59	Depositi a termine				
Nestle Finance International Ltd. 0% 11/06/2020	EUR	10.000.000	10.001.986	0,45	<i>Belgio</i>				
			23.006.152	1,04	KBC Bank NV 0% 01/06/2020	EUR	34.000.000	34.000.000	1,53
								34.000.000	1,53
<i>Paesi Bassi</i>					<i>Francia</i>				
ING Bank NV 0% 05/10/2020	EUR	10.000.000	10.009.002	0,45	BNP Paribas SA 0% 01/06/2020	EUR	10.000.000	10.000.000	0,45
Linde Finance BV 0% 30/06/2020	EUR	15.000.000	15.006.576	0,67	BRED Banque Populaire SA 0% 01/06/2020	EUR	15.000.000	15.000.000	0,67
Paccar Financial Holdings Europe BV 0% 18/06/2020	EUR	27.500.000	27.507.641	1,24	La Banque Postale 0% 01/06/2020	EUR	125.000.000	125.000.000	5,63
			52.523.219	2,36				150.000.000	6,75
<i>Svezia</i>					<i>Giappone</i>				
Nordea Bank AB 0% 07/07/2020	EUR	10.000.000	10.004.660	0,45	MUFJ Bank Ltd. 0% 01/06/2020	EUR	20.000.000	20.000.000	0,90
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 12/06/2020	EUR	5.000.000	5.001.177	0,22				20.000.000	0,90
Svenska Handelsbanken AB 0% 06/08/2020	EUR	10.000.000	10.008.747	0,45					
Svenska Handelsbanken AB 0% 21/08/2020	EUR	14.000.000	14.013.406	0,63					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto
<i>Paesi Bassi</i>				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 01/06/2020	EUR	5.000.000	5.000.000	0,22
			5.000.000	0,22
<i>Emirati Arabi Uniti</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 01/06/2020	EUR	125.000.000	125.000.000	5,63
			125.000.000	5,63
Totale depositi a termine			334.000.000	15,03
Liquidità			31.655.763	1,42
Altre attività/(passività)			(9.301.335)	(0,41)
Totale Patrimonio Netto			2.222.092.124	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2020	% Patrimonio Netto
Francia	25,10
Regno Unito	20,37
Stati Uniti d'America	12,60
Germania	6,26
Emirati Arabi Uniti	5,63
Giappone	4,59
Paesi Bassi	4,11
Irlanda	3,57
Cina	3,08
Svezia	2,97
Belgio	2,59
Svizzera	2,22
Canada	1,35
Sovranazionale	1,28
Australia	1,24
Lussemburgo	1,04
Finlandia	0,99
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	98,99
Liquidità e altre attività/(passività)	1,01
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato SGD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato SGD	% Patri- monio Netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato					<i>Regno Unito</i> Goldman Sachs International Bank 1,68% 04/08/2020				
					SGD	14.000.000	14.031.644	1,67	
					14.031.644				1,67
Obbligazioni					Totale certificati di deposito				
					67.993.937				8,11
<i>Hong Kong</i> Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S, FRN 0,799% 23/07/2020					SGD	15.000.000	15.004.602	1,79	
					15.004.602				1,79
<i>Paesi Bassi</i> Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 0,681% 12/06/2020					SGD	15.000.000	14.880.000	1,77	
					14.880.000				1,77
<i>Singapore</i> Monetary Authority of Singapore Bill 0% 12/06/2020					SGD	15.000.000	14.999.460	1,79	
					SGD	10.000.000	9.998.745	1,19	
					SGD	20.000.000	19.989.940	2,39	
					SGD	35.000.000	34.981.526	4,17	
					SGD	10.930.000	10.925.398	1,30	
					SGD	20.000.000	19.989.911	2,38	
					SGD	25.000.000	24.996.112	2,98	
					SGD	25.000.000	24.991.423	2,98	
					SGD	15.000.000	14.994.160	1,79	
					SGD	25.000.000	24.998.751	2,98	
					SGD	20.000.000	19.993.806	2,39	
					SGD	20.000.000	19.990.127	2,39	
					SGD	25.000.000	24.987.257	2,98	
					SGD	15.000.000	14.994.349	1,79	
					SGD	7.000.000	6.997.990	0,84	
					SGD	10.000.000	9.995.845	1,19	
					SGD	25.000.000	24.983.789	2,98	
					SGD	25.000.000	24.981.714	2,98	
					SGD	5.000.000	4.996.016	0,60	
					SGD	25.000.000	24.975.534	2,98	
					377.761.853				45,07
Totale delle obbligazioni					407.646.455				48,63
Certificati di deposito					<i>Regno Unito</i> HSBC Bank plc 01/06/2020				
					SGD	70.000.000	70.000.000	8,35	
					SGD	14.000.000	13.989.880	1,67	
					SGD	14.000.000	13.991.902	1,67	
					27.981.782				3,34
<i>Francia</i> Natixis SA 0% 17/07/2020					SGD	14.000.000	13.991.773	1,67	
					13.991.773				1,67
<i>Giappone</i> Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 30/06/2020					SGD	12.000.000	11.988.738	1,43	
					11.988.738				1,43
					838.251.381				100,00
					838.251.381				100,00
					67.835.223				8,09
					(25.175.632)				(3,00)
					838.251.381				100,00

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund*Portafoglio Titoli (seguito)**Al 31 maggio 2020*

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2020	% Patrimonio Netto
Singapore	47,45
Regno Unito	12,41
Paesi Bassi	9,52
Stati Uniti d'America	8,35
Francia	5,25
Cina	3,34
Hong Kong	1,79
Svizzera	1,79
Australia	1,79
Canada	1,79
Giappone	1,43
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	94,91
Liquidità e altre attività/(passività)	5,09
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% Patri- monio Netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					Certificati di deposito				
Obbligazioni					<i>Canada</i>				
<i>Australia</i>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,283% 14/08/2020				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 0,268% 15/10/2020	GBP	84.000.000	83.936.475	0,56	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,388% 19/11/2020				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 0,348% 13/01/2021	GBP	93.000.000	92.815.150	0,62					
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,348% 07/01/2021	GBP	121.000.000	120.765.820	0,81	<i>Cina</i>				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,258% 12/03/2021	GBP	130.000.000	129.581.587	0,87	Bank of China Ltd. 0% 04/08/2020				
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,348% 23/12/2020	GBP	47.000.000	46.941.382	0,31	China Construction Bank Corp. 0% 01/09/2020				
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,198% 20/08/2020	GBP	68.000.000	67.958.301	0,45	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 21/07/2020				
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,318% 19/11/2020	GBP	117.000.000	116.889.189	0,78	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 05/08/2020				
			658.887.904	4,40					
<i>Canada</i>					<i>Finlandia</i>				
Export Development Canada, Reg. S, FRN 0,138% 19/08/2020	GBP	82.000.000	81.939.284	0,55	Nordea Bank AB 0% 23/06/2020				
Royal Bank of Canada, FRN 0,268% 24/07/2020	GBP	32.057.000	32.052.132	0,21					
Royal Bank of Canada, FRN 0,278% 25/01/2021	GBP	30.000.000	29.942.917	0,20	<i>Francia</i>				
			143.934.333	0,96	BNP Paribas SA 0% 08/07/2020				
<i>Finlandia</i>					Societe Generale SA 0% 31/07/2020				
OP Corporate Bank plc, FRN 0,822% 08/07/2020	GBP	30.000.000	29.998.467	0,20					
			29.998.467	0,20	<i>Giappone</i>				
<i>Germania</i>					Mizuho Bank Ltd. 0% 21/08/2020				
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,268% 06/11/2020	GBP	92.000.000	91.959.669	0,61	Mizuho Bank Ltd. 0% 28/09/2020				
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,268% 20/01/2021	GBP	97.000.000	96.937.810	0,65	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 21/08/2020				
State of Saxony-Anhalt, Reg. S, FRN 0,268% 26/11/2020	GBP	95.000.000	94.953.175	0,63					
			283.850.654	1,89	<i>Paesi Bassi</i>				
<i>Paesi Bassi</i>					ABN AMRO Bank NV 0% 06/07/2020				
BMW International Investment BV, Reg. S, FRN 0,318% 02/09/2020	GBP	120.000.000	119.984.359	0,80					
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 0,772% 09/07/2020	GBP	56.500.000	56.495.919	0,38	<i>Svezia</i>				
			176.480.278	1,18	Nordea Bank AB 0% 16/06/2020				
Totale delle obbligazioni					Nordea Bank AB 0% 15/07/2020				
			1.293.151.636	8,63	Nordea Bank AB 0% 08/01/2021				
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					Nordea Bank AB 0% 16/02/2021				
			1.293.151.636	8,63					
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato					<i>Emirati Arabi Uniti</i>				
Obbligazioni					First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 21/07/2020				
<i>Regno Unito</i>					First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 07/08/2020				
UK Treasury Bill 0% 27/07/2020	GBP	11.500.000	11.497.378	0,08					
UK Treasury Bill 0% 03/08/2020	GBP	95.111.000	95.089.899	0,64	<i>Regno Unito</i>				
UK Treasury Bill 0% 10/08/2020	GBP	171.500.000	171.461.030	1,15	Barclays Bank plc 0% 05/06/2020				
UK Treasury Bill 0% 24/08/2020	GBP	190.000.000	189.952.487	1,27	Goldman Sachs International Bank 0% 10/08/2020				
UK Treasury Bill 0% 01/09/2020	GBP	175.523.000	175.474.877	1,17	Handelsbanken plc 0,855% 12/06/2020				
UK Treasury Bill 0% 07/09/2020	GBP	92.000.000	91.973.114	0,61	Handelsbanken plc 0,83% 15/07/2020				
UK Treasury Bill 0% 28/09/2020	GBP	140.000.000	139.950.231	0,93	Handelsbanken plc 0,58% 09/11/2020				
UK Treasury Bill 0% 12/10/2020	GBP	27.500.000	27.489.065	0,18	HSC Bank plc, FRN 0,366% 19/06/2020				
UK Treasury Bill 0% 02/11/2020	GBP	92.000.000	91.957.599	0,61	Mizuho International plc 0% 18/08/2020				
UK Treasury Bill 0% 09/11/2020	GBP	146.500.000	146.429.393	0,98	Standard Chartered Bank 0% 07/09/2020				
UK Treasury Bill 0% 16/11/2020	GBP	189.500.000	189.404.676	1,26					
			1.330.679.749	8,88					
Totale delle obbligazioni									
			1.330.679.749	8,88					
					971.962.232				
					6,48				

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% Patri- monio Netto
<i>Stati Uniti d'America</i>					<i>Matchpoint Finance plc 0%</i>				
Citibank NA 0% 19/08/2020	GBP	141.500.000	141.443.120	0,94	02/07/2020	GBP	35.000.000	34.993.774	0,23
Credit Suisse Next II Investors LP 0% 17/06/2020	GBP	125.000.000	124.974.530	0,84	Matchpoint Finance plc 0% 20/07/2020	GBP	20.500.000	20.490.176	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. 0% 11/06/2020	GBP	95.000.000	94.986.211	0,63	Matchpoint Finance plc 0% 09/09/2020	GBP	60.500.000	60.444.906	0,40
			361.403.861	2,41				220.408.860	1,47
Totale certificati di deposito			3.474.092.096	23,17	<i>Lussemburgo</i>				
<i>Carta commerciale</i>					<i>Albion Capital Corp. SA 0%</i>				
<i>Australia</i>					<i>22/06/2020</i>				
Queensland Treasury Corp. 0% 07/07/2020	GBP	71.000.000	70.997.549	0,48	Albion Capital Corp. SA 0% 25/06/2020	GBP	35.000.000	34.993.674	0,23
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 12/06/2020	GBP	13.500.000	13.495.839	0,09	Albion Capital Corp. SA 0% 20/08/2020	GBP	14.919.000	14.915.935	0,10
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 26/06/2020	GBP	75.500.000	75.486.559	0,50	Albion Capital Corp. SA 0% 25/08/2020	GBP	71.000.000	70.951.436	0,47
			159.979.947	1,07				30.977.072	0,21
<i>Finlandia</i>					<i>Paesi Bassi</i>				
<i>OP Corporate Bank plc 0%</i>					<i>PACCAR Financial Europe BV 0%</i>				
03/06/2020	GBP	64.000.000	63.997.379	0,43	20/07/2020	GBP	37.500.000	37.485.109	0,25
OP Corporate Bank plc 0% 06/07/2020	GBP	10.500.000	10.495.500	0,07	Paccar Financial Holdings Europe BV 0% 19/06/2020	GBP	38.000.000	37.994.075	0,25
OP Corporate Bank plc 0% 13/07/2020	GBP	27.000.000	26.983.543	0,18	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 10/06/2020	GBP	43.500.000	43.490.650	0,29
OP Corporate Bank plc 0% 01/09/2020	GBP	29.000.000	28.978.730	0,19				118.969.834	0,79
OP Corporate Bank plc 0% 09/09/2020	GBP	23.500.000	23.481.115	0,16	<i>Svezia</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 22/10/2020	GBP	5.000.000	4.993.309	0,03	<i>Nordea Bank AB 0% 15/07/2020</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 02/11/2020	GBP	7.000.000	6.988.877	0,04				84.972.249	0,57
OP Corporate Bank plc 0% 07/01/2021	GBP	49.500.000	49.350.751	0,33				84.972.249	0,57
OP Corporate Bank plc 0% 17/02/2021	GBP	12.000.000	11.954.433	0,08	<i>Regno Unito</i>				
			227.223.637	1,51	<i>Barclays Bank plc 0% 03/08/2020</i>				
<i>Francia</i>					<i>GBP 71.000.000</i>				
<i>Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 18/11/2020</i>					<i>GBP 35.000.000</i>				
GBP	70.500.000		70.407.562	0,47	<i>34.965.223</i>				
<i>Antalis SA 0% 22/06/2020</i>					<i>GBP 23.500.000</i>				
GBP	47.000.000		46.991.754	0,32	<i>23.481.685</i>				
<i>Antalis SA 0% 22/06/2020</i>					<i>GBP 120.000.000</i>				
GBP	94.500.000		94.483.437	0,63	<i>119.977.251</i>				
<i>Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 03/08/2020</i>					<i>GBP 140.500.000</i>				
GBP	100.000.000		99.946.208	0,67	<i>140.375.312</i>				
<i>Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 17/08/2020</i>					<i>GBP 94.500.000</i>				
GBP	130.000.000		129.909.740	0,87	<i>94.450.029</i>				
<i>Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 27/11/2020</i>					<i>GBP 95.500.000</i>				
GBP	145.500.000		145.219.047	0,97	<i>95.426.440</i>				
<i>BPCE SA 0% 23/11/2020</i>					<i>GBP 21.500.000</i>				
GBP	80.000.000		79.831.426	0,53	<i>21.487.280</i>				
<i>Dexia Credit Local SA, FRN 0,248% 07/09/2020</i>					<i>GBP 67.456.298</i>				
GBP	23.000.000		22.997.374	0,15	<i>0,45</i>				
<i>Dexia Credit Local SA, FRN 0,298% 10/12/2020</i>					<i>GBP 3.285.655.852</i>				
GBP	50.000.000		49.936.772	0,33	<i>21,92</i>				
<i>Dexia Credit Local SA 0% 10/12/2020</i>					<i>GBP 8.090.427.697</i>				
GBP	62.000.000		61.921.597	0,41	<i>53,97</i>				
<i>LMA SA 0% 02/06/2020</i>					<i>GBP 189.347.000</i>				
GBP	189.347.000		189.345.756	1,26	<i>9.383.579.333</i>				
<i>LMA SA 0% 09/07/2020</i>					<i>GBP 61.000.000</i>				
GBP	61.000.000		60.970.504	0,41	<i>62,60</i>				
<i>LMA SA 0% 12/08/2020</i>					<i>GBP 46.000.000</i>				
GBP	46.000.000		45.972.784	0,31	<i>Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi</i>				
<i>Managed and Enhanced Tap 0% 04/08/2020</i>					<i>Canada</i>				
GBP	18.500.000		18.492.623	0,12	<i>Bank of Montreal 0,04% 01/06/2020</i>				
<i>Managed and Enhanced Tap 0% 07/03/2020</i>					<i>GBP 195.000.000</i>				
GBP	10.000.000		9.996.000	0,07	<i>195.000.000</i>				
<i>Managed and Enhanced Tap 0% 18/08/2020</i>					<i>GBP 298.800.000</i>				
GBP	45.500.000		45.478.200	0,30	<i>298.800.000</i>				
<i>Managed and Enhanced Tap 0% 20/08/2020</i>					<i>GBP 688.800.000</i>				
GBP	94.500.000		94.452.533	0,63	<i>4,59</i>				
			1.266.353.317	8,45	<i>Regno Unito</i>				
<i>Germania</i>					<i>Barclays Bank plc 0,03% 01/06/2020</i>				
<i>DZ Bank AG 0% 18/06/2020</i>					<i>GBP 421.681.947</i>				
GBP	128.000.000		127.975.021	0,86	<i>421.681.947</i>				
<i>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 30/07/2020</i>					<i>GBP 138.000.000</i>				
GBP	140.000.000		139.937.890	0,93	<i>138.000.000</i>				
<i>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 06/08/2020</i>					<i>GBP 88.000.000</i>				
GBP	141.000.000		140.930.153	0,94	<i>88.000.000</i>				
			408.843.064	2,73	<i>428.000.000</i>				
<i>Irlanda</i>					<i>GBP 200.000.000</i>				
<i>Matchpoint Finance plc 0%</i>					<i>200.000.000</i>				
<i>02/06/2020</i>					<i>GBP 200.000.000</i>				
GBP	40.500.000		40.499.135	0,27	<i>200.000.000</i>				
<i>Matchpoint Finance plc 0%</i>					<i>GBP 600.000.000</i>				
<i>24/06/2020</i>					<i>600.000.000</i>				
GBP	64.000.000		63.980.869	0,43	<i>2.075.681.947</i>				
					<i>13,85</i>				

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% Patri- monio Netto
<i>Stati Uniti d'America</i>				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,04% 01/06/2020	GBP	588.000.000	588.000.000	3,92
JPMorgan Securities Ltd. 0,01% 01/06/2020	GBP	88.000.000	88.000.000	0,59
		676.000.000	676.000.000	4,51
Totale Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi		3.440.481.947	3.440.481.947	22,95
Depositi a termine				
<i>Belgio</i>				
KBC Bank NV 0,05% 01/06/2020	GBP	250.000.000	250.000.000	1,67
		250.000.000	250.000.000	1,67
<i>Canada</i>				
Royal Bank of Canada 0,05% 01/06/2020	GBP	250.000.000	250.000.000	1,67
		250.000.000	250.000.000	1,67
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,03% 01/06/2020	GBP	50.000.000	50.000.000	0,33
BRED Banque Populaire SA 0,09% 01/06/2020	GBP	500.000.000	500.000.000	3,34
		550.000.000	550.000.000	3,67
<i>Giappone</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0,08% 01/06/2020	GBP	550.000.000	550.000.000	3,67
MUFG Bank Ltd. 0,05% 01/06/2020	GBP	75.000.000	75.000.000	0,50
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,04% 01/06/2020	GBP	100.000.000	100.000.000	0,66
		725.000.000	725.000.000	4,83
<i>Paesi Bassi</i>				
Rabobank International 0,05% 01/06/2020	GBP	250.000.000	250.000.000	1,67
		250.000.000	250.000.000	1,67
<i>Emirati Arabi Uniti</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0,07% 01/06/2020	GBP	300.000.000	300.000.000	2,00
		300.000.000	300.000.000	2,00
<i>Regno Unito</i>				
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,07% 01/06/2020	GBP	90.000.000	90.000.000	0,60
		90.000.000	90.000.000	0,60
Totale depositi a termine		2.415.000.000	2.415.000.000	16,11
Liquidità		184.008.339	184.008.339	1,23
Altre attività/(passività)		(432.864.460)	(432.864.460)	(2,89)
Totale Patrimonio Netto		14.990.205.159	14.990.205.159	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2020

	% Patrimonio Netto
Regno Unito	33,68
Francia	13,15
Canada	8,90
Stati Uniti d'America	7,37
Giappone	6,68
Australia	5,47
Germania	4,62
Paesi Bassi	3,29
Emirati Arabi Uniti	3,18
Svezia	3,18
Finlandia	2,55
Cina	2,22
Svizzera	1,82
Belgio	1,67
Irlanda	1,47
Lussemburgo	1,01
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	101,66
Liquidità e altre attività/(passività)	(1,66)
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% Patri- monio Netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					Certificati di deposito				
Obligazioni					<i>Canada</i>				
<i>Australia</i>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,283% 14/08/2020				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 0,268% 15/10/2020	GBP	6.000.000	5.995.462	0,71	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,388% 19/11/2020	GBP	9.000.000	8.995.041	1,06
Commonwealth Bank of Australia, FRN 0,348% 13/01/2021	GBP	7.000.000	6.986.087	0,83		GBP	8.500.000	8.493.962	1,01
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,348% 07/01/2021	GBP	9.000.000	8.982.582	1,06				17.489.003	2,07
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 0,258% 12/03/2021	GBP	4.000.000	3.987.126	0,47	<i>Cina</i>				
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,348% 23/12/2020	GBP	3.000.000	2.996.258	0,35	Bank of China Ltd. 0% 04/08/2020	GBP	4.500.000	4.495.618	0,53
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,198% 20/08/2020	GBP	7.000.000	6.995.707	0,83	China Construction Bank Corp. 0% 01/09/2020	GBP	8.500.000	8.494.230	1,01
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,318% 19/11/2020	GBP	8.000.000	7.992.423	0,95	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 21/07/2020	GBP	4.000.000	3.999.030	0,47
					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 05/08/2020	GBP	2.000.000	1.998.991	0,24
			43.935.645	5,20				18.987.869	2,25
<i>Canada</i>					<i>Finlandia</i>				
Export Development Canada, Reg. S, FRN 0,138% 19/08/2020	GBP	2.500.000	2.498.149	0,30	Nordea Bank AB 0% 23/06/2020	GBP	3.500.000	3.499.616	0,41
Royal Bank of Canada, FRN 0,268% 24/07/2020	GBP	2.043.000	2.042.395	0,24				3.499.616	0,41
			4.540.544	0,54	<i>Francia</i>				
<i>Finlandia</i>					BNP Paribas SA 0% 08/07/2020				
OP Corporate Bank plc, FRN 0,822% 08/07/2020	GBP	10.000.000	10.003.774	1,19	Societe Generale SA 0,88% 19/08/2020	GBP	500.000	499.921	0,06
			10.003.774	1,19		GBP	7.500.000	7.510.699	0,89
<i>Germania</i>					8.010.620				
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,268% 06/11/2020	GBP	8.000.000	7.996.493	0,95	<i>Giappone</i>				
State of Saxony-Anhalt, FRN 0,268% 20/01/2021	GBP	3.000.000	2.998.077	0,35	Mizuho Bank Ltd. 0% 21/08/2020	GBP	5.000.000	4.997.194	0,59
State of Saxony-Anhalt, Reg. S, FRN 0,268% 26/11/2020	GBP	5.000.000	4.997.535	0,59	Mizuho Bank Ltd. 0% 28/09/2020	GBP	3.500.000	3.496.739	0,41
			15.992.105	1,89	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 21/08/2020	GBP	8.500.000	8.495.230	1,01
<i>Paesi Bassi</i>					16.989.163				
BMW International Investment BV, Reg. S, FRN 0,318% 02/09/2020	GBP	5.000.000	4.999.348	0,59	2,01				
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 0,772% 09/07/2020	GBP	8.500.000	8.503.260	1,01	<i>Paesi Bassi</i>				
			13.502.608	1,60	ABN AMRO Bank NV 0% 06/07/2020				
Totale delle obbligazioni					GBP 9.000.000 8.996.928 1,07				
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					8.996.928				
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato					1,07				
Obligazioni					<i>Svezia</i>				
<i>Regno Unito</i>					Nordea Bank AB 0% 16/06/2020				
UK Treasury Bill 0% 01/06/2020	GBP	2.500.000	2.500.000	0,30	Nordea Bank AB 0% 15/07/2020	GBP	7.600.000	7.599.400	0,90
UK Treasury Bill 0% 27/07/2020	GBP	5.000.000	4.999.171	0,59	Nordea Bank AB 0% 08/01/2021	GBP	8.500.000	8.498.249	1,01
UK Treasury Bill 0% 03/08/2020	GBP	5.200.000	5.199.029	0,62	Coöperatieve Rabobank UA, FRN 0,772% 09/07/2020	GBP	5.000.000	4.990.934	0,59
UK Treasury Bill 0% 10/08/2020	GBP	8.300.000	8.298.274	0,98		GBP	9.000.000	8.978.844	1,06
UK Treasury Bill 0% 24/08/2020	GBP	9.000.000	8.997.749	1,07				30.067.427	3,56
UK Treasury Bill 0% 01/09/2020	GBP	11.500.000	11.496.847	1,36	<i>Swizzera</i>				
UK Treasury Bill 0% 07/09/2020	GBP	3.500.000	3.498.977	0,41	Credit Suisse AG 0% 15/06/2020	GBP	5.500.000	5.499.488	0,65
UK Treasury Bill 0% 28/09/2020	GBP	9.000.000	8.996.801	1,06	Credit Suisse AG 0% 08/07/2020	GBP	8.500.000	8.497.979	1,01
UK Treasury Bill 0% 12/10/2020	GBP	1.500.000	1.499.404	0,18	Credit Suisse AG 0,69% 16/09/2020	GBP	2.000.000	2.002.279	0,24
UK Treasury Bill 0% 02/11/2020	GBP	6.000.000	5.997.235	0,71				15.999.746	1,90
UK Treasury Bill 0% 09/11/2020	GBP	8.000.000	7.996.144	0,95	<i>Emirati Arabi Uniti</i>				
UK Treasury Bill 0% 16/11/2020	GBP	10.000.000	9.994.970	1,18	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 21/07/2020				
			79.474.601	9,41	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 07/08/2020				
Totale delle obbligazioni					GBP 6.500.000 6.496.910 0,77				
Regno Unito					10.995.571				
Regno Unito					<i>Regno Unito</i>				
Stati Uniti d'America					Barclays Bank plc 0% 05/06/2020				
Stati Uniti d'America					Goldman Sachs International Bank 0% 10/08/2020				
Stati Uniti d'America					Handelsbanken plc 0,855% 12/06/2020				
Stati Uniti d'America					Handelsbanken plc 0,83% 15/07/2020				
Stati Uniti d'America					Handelsbanken plc 0,61% 31/07/2020				
Stati Uniti d'America					Handelsbanken plc 0,58% 09/11/2020				
Stati Uniti d'America					HSBC Bank plc, FRN 0,366% 19/06/2020				
Stati Uniti d'America					Mizuho International plc 0% 18/08/2020				
Stati Uniti d'America					GBP 3.000.000 2.998.423 0,35				
Stati Uniti d'America					52.007.673				
Stati Uniti d'America					6,16				
Stati Uniti d'America					<i>Stati Uniti d'America</i>				
Stati Uniti d'America					Citibank NA 0% 19/08/2020				
Stati Uniti d'America					GBP 8.500.000 8.496.583 1,01				

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% Patri- monio Netto
Credit Suisse Next II Investors LP 0% 17/06/2020	GBP	9.000.000	8.999.063	1,06	<i>Paesi Bassi</i>				
Goldman Sachs Group, Inc. 0% 11/06/2020	GBP	6.000.000	5.999.573	0,71	PACCAR Financier Europe BV 0% 20/07/2020	GBP	2.500.000	2.499.089	0,29
			23.495.219	2,78	Paccar Financial Holdings Europe BV 0% 19/06/2020	GBP	2.000.000	1.999.770	0,24
Totale certificati di deposito			206.538.835	24,46	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 10/06/2020	GBP	6.500.000	6.499.615	0,77
Carta commerciale							10.998.474	1,30	
<i>Australia</i>					<i>Svezia</i>				
Queensland Treasury Corp. 0% 07/07/2020	GBP	4.000.000	4.000.047	0,47	Nordea Bank AB 0% 15/07/2020	GBP	4.000.000	3.999.176	0,47
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 12/06/2020	GBP	2.000.000	1.999.862	0,24			3.999.176	0,47	
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 26/06/2020	GBP	4.500.000	4.499.378	0,53					
			10.499.287	1,24	<i>Regno Unito</i>				
<i>Finlandia</i>					Barclays Bank plc 0% 03/08/2020	GBP	1.500.000	1.498.943	0,18
OP Corporate Bank plc 0% 03/06/2020	GBP	7.000.000	6.999.751	0,83	Barclays Bank plc 0% 07/08/2020	GBP	2.500.000	2.498.132	0,30
OP Corporate Bank plc 0% 13/07/2020	GBP	3.000.000	2.999.039	0,36	Barclays Bank plc 0% 12/08/2020	GBP	2.500.000	2.497.998	0,30
OP Corporate Bank plc 0% 01/09/2020	GBP	5.000.000	4.996.333	0,59	DZ Bank AG 0% 11/06/2020	GBP	6.500.000	6.499.958	0,77
OP Corporate Bank plc 0% 09/09/2020	GBP	2.500.000	2.497.991	0,30	HSBC Bank plc 0% 07/09/2020	GBP	9.500.000	9.491.543	1,12
OP Corporate Bank plc 0% 02/11/2020	GBP	3.000.000	2.995.233	0,35	HSBC UK Bank plc 0% 10/08/2020	GBP	6.000.000	5.996.510	0,71
OP Corporate Bank plc 0% 07/01/2021	GBP	3.000.000	2.990.954	0,35	National Westminster Bank plc 0% 06/08/2020	GBP	5.500.000	5.496.270	0,65
			23.479.301	2,78			33.979.354	4,03	
<i>Francia</i>					<i>Stati Uniti d'America</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 18/11/2020	GBP	4.500.000	4.494.078	0,53	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 19/08/2020	GBP	4.000.000	3.997.297	0,47
Antalis SA 0% 22/06/2020	GBP	3.000.000	2.999.606	0,36	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 12/08/2020	GBP	2.500.000	2.498.496	0,30
Antalis SA 0% 22/06/2020	GBP	5.500.000	5.499.277	0,65			6.495.793	0,77	
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 03/08/2020	GBP	6.000.000	5.997.072	0,71	Totale carta commerciale			235.024.875	27,84
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 17/08/2020	GBP	8.000.000	7.994.445	0,95	Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiabili su un altro mercato regolamentato			521.038.311	61,71
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 27/11/2020	GBP	8.500.000	8.483.587	1,00	Totale investimenti			609.012.987	72,13
BPCF SA 0% 23/11/2020	GBP	9.000.000	8.981.035	1,06	Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi				
Dexia Credit Local SA, FRN 0,248% 07/09/2020	GBP	2.000.000	1.999.772	0,24	<i>Francia</i>				
Dexia Credit Local SA 0% 10/12/2020	GBP	3.000.000	2.996.206	0,35	BNP Paribas SA 0,03% 01/06/2020	GBP	14.800.000	14.800.000	1,75
LMA SA 0% 02/06/2020	GBP	10.653.000	10.652.860	1,26			14.800.000	1,75	
LMA SA 0% 09/07/2020	GBP	9.000.000	8.997.696	1,07	<i>Regno Unito</i>				
LMA SA 0% 12/08/2020	GBP	4.000.000	3.997.593	0,47	Barclays Bank plc 0,03% 01/06/2020	GBP	10.800.000	10.800.000	1,28
Managed and Enhanced Tap 0% 04/08/2020	GBP	1.500.000	1.499.494	0,18	Goldman Sachs International 0,07% 01/06/2020	GBP	10.800.000	10.800.000	1,28
Managed and Enhanced Tap 0% 07/08/2020	GBP	1.000.000	999.634	0,12	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,01% 01/06/2020	GBP	10.800.000	10.800.000	1,28
Managed and Enhanced Tap 0% 18/08/2020	GBP	6.500.000	6.496.886	0,77	Santander UK plc 0,03% 01/06/2020	GBP	10.800.000	10.800.000	1,28
Managed and Enhanced Tap 0% 20/08/2020	GBP	5.500.000	5.497.237	0,65			43.200.000	5,12	
			87.586.478	10,37	<i>Stati Uniti d'America</i>				
<i>Germania</i>					Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,04% 01/06/2020	GBP	10.800.000	10.800.000	1,28
DZ Bank AG 0% 18/06/2020	GBP	9.000.000	8.999.911	1,07	JPMorgan Securities Ltd. 0,01% 01/06/2020	GBP	10.800.000	10.800.000	1,28
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 30/07/2020	GBP	10.000.000	9.999.507	1,18			21.600.000	2,56	
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 06/08/2020	GBP	9.000.000	8.999.269	1,07	Totale Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi			79.600.000	9,43
			27.998.687	3,32	Depositi a termine				
<i>Irlanda</i>					<i>Francia</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 02/06/2020	GBP	4.500.000	4.499.901	0,54	BRED Banque Populaire SA 0,09% 01/06/2020	GBP	55.000.000	55.000.000	6,51
Matchpoint Finance plc 0% 24/06/2020	GBP	6.000.000	5.999.145	0,71			55.000.000	6,51	
Matchpoint Finance plc 0% 02/07/2020	GBP	4.000.000	3.999.244	0,47	<i>Giappone</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 20/07/2020	GBP	1.500.000	1.499.453	0,18	Mizuho Bank Ltd. 0,08% 01/06/2020	GBP	50.000.000	50.000.000	5,92
Matchpoint Finance plc 0% 09/09/2020	GBP	4.500.000	4.495.890	0,53	MUFJ Bank Ltd. 0,05% 01/06/2020	GBP	5.000.000	5.000.000	0,60
			20.493.633	2,43			55.000.000	6,52	
<i>Lussemburgo</i>					<i>Emirati Arabi Uniti</i>				
Albion Capital Corp. SA 0% 22/06/2020	GBP	2.000.000	1.999.737	0,24	First Abu Dhabi Bank PJSC 0,07% 01/06/2020	GBP	25.000.000	25.000.000	2,96
Albion Capital Corp. SA 0% 25/06/2020	GBP	500.000	499.926	0,06			25.000.000	2,96	
Albion Capital Corp. SA 0% 20/08/2020	GBP	4.000.000	3.992.255	0,47					
Albion Capital Corp. SA 0% 25/08/2020	GBP	3.000.000	2.997.774	0,36					
			9.494.692	1,13					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% Patri- monio Netto
Totale depositi a termine		135.000.000	15,99	
Liquidità		24.619.676	2,92	
Altre attività/(passività)		(3.954.815)	(0,47)	
Totale Patrimonio Netto		844.277.848	100,00	

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2020	% Patrimonio Netto
Regno Unito	24,72
Francia	19,58
Giappone	8,53
Australia	6,44
Stati Uniti d'America	6,11
Germania	5,21
Finlandia	4,38
Emirati Arabi Uniti	4,26
Svezia	4,03
Paesi Bassi	3,97
Canada	2,61
Irlanda	2,43
Cina	2,25
Svizzera	1,90
Lussemburgo	1,13
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	97,55
Liquidità e altre attività/(passività)	2,45
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato					China Construction Bank Corp. 0% 17/07/2020	USD	100.000.000	99.885.138	0,10
Obbligazioni					China Construction Bank Corp. 0% 24/07/2020	USD	200.000.000	199.783.622	0,19
<i>Stati Uniti d'America</i>					China Construction Bank Corp. 1.5% 24/07/2020	USD	75.000.000	75.084.382	0,07
US Treasury Bill 0% 23/06/2020	USD	150.000.000	149.991.117	0,14	China Construction Bank Corp. 1.13% 31/07/2020	USD	100.000.000	100.089.457	0,10
US Treasury Bill 0% 04/08/2020	USD	100.000.000	99.979.507	0,10	China Construction Bank Corp. 0,85% 05/08/2020	USD	55.000.000	55.033.321	0,05
			249.970.624	0,24	China Construction Bank Corp. 0,85% 06/08/2020	USD	100.000.000	100.057.403	0,10
Totale delle obbligazioni					China Construction Bank Corp. 0,55% 18/08/2020	USD	175.000.000	175.017.675	0,17
Certificati di deposito					China Construction Bank Corp. 0,55% 20/08/2020	USD	75.000.000	75.006.033	0,07
<i>Australia</i>					China Construction Bank Corp. 0,55% 20/08/2020	USD	125.000.000	125.010.059	0,12
Commonwealth Bank of Australia, FRN 0,51% 02/07/2020	USD	100.000.000	99.998.256	0,10	China Construction Bank Corp. 0,55% 21/08/2020	USD	50.000.000	50.003.489	0,05
National Australia Bank Ltd., FRN 0,489% 25/11/2020	USD	100.000.000	99.940.792	0,10	China Construction Bank Corp. 0,55% 24/08/2020	USD	125.000.000	125.004.506	0,12
National Australia Bank Ltd., FRN 0,499% 27/11/2020	USD	200.000.000	199.880.258	0,19	China Construction Bank Corp. 0,55% 27/08/2020	USD	150.000.000	149.999.997	0,14
			399.819.306	0,39	China Construction Bank Corp. 0% 28/08/2020	USD	170.000.000	169.656.488	0,16
<i>Canada</i>					China Construction Bank Corp. 0,55% 28/08/2020	USD	75.000.000	74.999.241	0,07
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,38% 19/07/2020	USD	40.000.000	40.001.856	0,04	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,25% 23/07/2020	USD	220.000.000	220.199.450	0,21
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,402% 08/10/2020	USD	90.000.000	90.022.019	0,09	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,35% 24/07/2020	USD	100.000.000	100.108.459	0,10
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,631% 06/11/2020	USD	150.000.000	150.083.842	0,14	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 28/08/2020	USD	80.000.000	79.885.705	0,08
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,501% 19/11/2020	USD	140.000.000	140.078.292	0,13					
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,483% 04/01/2021	USD	140.000.000	140.058.142	0,13			3.323.249.179	3,20	
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,473% 05/01/2021	USD	143.000.000	143.051.140	0,14	<i>Finlandia</i>				
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,432% 08/01/2021	USD	245.000.000	245.058.673	0,24	Nordea Bank AB 1,12% 15/10/2020	USD	141.000.000	141.480.651	0,14
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,381% 13/01/2021	USD	250.000.000	250.045.932	0,24	Nordea Bank AB 1,1% 17/11/2020	USD	240.000.000	240.951.242	0,23
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,937% 28/01/2021	USD	114.000.000	113.999.986	0,11			382.431.893	0,37	
Royal Bank of Canada, FRN 0,841% 04/05/2021	USD	128.000.000	128.247.981	0,12	<i>Francia</i>				
Royal Bank of Canada, FRN 0,711% 05/05/2021	USD	115.000.000	115.127.687	0,11	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 10/09/2020	USD	430.000.000	429.483.854	0,41
Royal Bank of Canada 1,3% 07/01/2021	USD	400.000.000	402.506.720	0,39	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 16/11/2020	USD	100.000.000	99.765.899	0,10
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,52% 02/07/2020	USD	195.000.000	194.986.303	0,19	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 23/11/2020	USD	250.000.000	249.379.778	0,24
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,374% 27/07/2020	USD	125.000.000	125.033.786	0,12	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 01/12/2020	USD	135.000.000	134.657.745	0,13
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,408% 27/07/2020	USD	125.000.000	125.041.700	0,12	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 25/01/2021	USD	150.000.000	149.429.801	0,15
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,424% 30/07/2020	USD	165.000.000	165.056.085	0,16	BNP Paribas SA, FRN 0,65% 03/08/2020	USD	170.000.000	170.065.849	0,16
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,577% 07/10/2020	USD	307.000.000	307.223.597	0,30	BNP Paribas SA, FRN 1,517% 05/10/2020	USD	240.000.000	240.083.225	0,23
Toronto-Dominion Bank (The) 1,03% 11/09/2020	USD	147.000.000	147.353.309	0,14	BNP Paribas SA 0% 14/07/2020	USD	475.000.000	474.657.344	0,46
Toronto-Dominion Bank (The) 1,27% 28/01/2021	USD	440.000.000	442.858.434	0,43	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA, FRN 1,441% 10/07/2020	USD	100.000.000	99.991.780	0,10
			3.465.835.484	3,34	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0% 03/08/2020	USD	350.000.000	349.851.995	0,34
<i>Cile</i>					Credit Industriel et Commercial, FRN 1,413% 06/07/2020	USD	100.000.000	99.992.143	0,10
Banco Del Estado De Chile 1,35% 09/07/2020	USD	100.000.000	100.056.945	0,10	Credit Industriel et Commercial, FRN 1,359% 15/07/2020	USD	350.000.000	349.969.452	0,34
Banco Del Estado De Chile 1,19% 17/07/2020	USD	75.000.000	75.048.009	0,07	Credit Industriel et Commercial, FRN 1,448% 05/10/2020	USD	190.000.000	190.065.888	0,18
Banco Del Estado De Chile 1,25% 17/07/2020	USD	100.000.000	100.071.930	0,10	Credit Industriel et Commercial 1,5% 17/09/2020	USD	300.000.000	301.163.964	0,29
Banco Del Estado De Chile 1% 24/07/2020	USD	70.000.000	70.067.265	0,07	Credit Industriel et Commercial 1,35% 05/10/2020	USD	200.000.000	200.790.134	0,19
Banco Del Estado De Chile 0,38% 18/08/2020	USD	79.000.000	79.008.164	0,07	Credit Industriel et Commercial 1,25% 13/10/2020	USD	200.000.000	200.759.320	0,19
			424.252.313	0,41	Natixis SA 1,4% 02/10/2020	USD	100.000.000	100.385.771	0,10
<i>Cina</i>					Natixis SA 1,4% 06/10/2020	USD	225.000.000	225.892.280	0,22
Agricultural Bank of China Ltd. 1,5% 17/07/2020	USD	100.000.000	100.084.693	0,10	Natixis SA 1,35% 08/10/2020	USD	200.000.000	200.767.260	0,19
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 31/08/2020	USD	300.000.000	299.529.489	0,29	Natixis SA 1,1% 19/10/2020	USD	500.000.000	501.560.295	0,48
Bank of China Ltd. 0% 16/07/2020	USD	300.000.000	299.601.435	0,29	Natixis SA 0,52% 14/12/2020	USD	490.000.000	490.340.281	0,47
Bank of China Ltd. 0% 28/07/2020	USD	200.000.000	199.807.554	0,19	Natixis SA 1% 21/01/2021	USD	100.000.000	100.353.449	0,10
Bank of China Ltd. 0% 28/08/2020	USD	425.000.000	424.358.301	0,41	Natixis SA 0,55% 17/02/2021	USD	125.000.000	125.037.373	0,12
China Construction Bank Corp. 2,05% 09/07/2020	USD	25.000.000	25.043.282	0,02			5.484.444.880	5,29	
					<i>Germania</i>				
					Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 1,15% 17/07/2020	USD	94.000.000	94.109.715	0,09

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Landesbank Hessen Thüringen Girozentrale 0% 05/11/2020	USD	300.000.000	299.510.136	0,29	ING Bank NV, FRN 0,615% 09/11/2020	USD	440.000.000	439.759.927	0,42
Landesbank Hessen Thüringen Girozentrale 0% 06/11/2020	USD	150.000.000	149.752.201	0,14	ING Bank NV 1,905% 31/07/2020	USD	225.000.000	225.639.099	0,22
					ING Bank NV 0,54% 11/02/2021	USD	25.000.000	25.009.439	0,02
			543.372.052	0,52				4.012.144.470	3,87
<i>Giappone</i>					<i>Norvegia</i>				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 21/08/2020	USD	90.000.000	89.927.189	0,09	DNB Bank ASA, FRN 0,651% 06/05/2021	USD	140.000.000	140.064.946	0,14
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 28/08/2020	USD	150.000.000	149.860.596	0,14				140.064.946	0,14
Mizuho Bank Ltd., FRN 0,62% 04/08/2020	USD	200.000.000	200.002.138	0,19	<i>Singapore</i>				
Mizuho Bank Ltd., FRN 0,314% 27/08/2020	USD	275.000.000	274.910.471	0,26	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 1,26% 08/07/2020	USD	200.000.000	200.115.862	0,19
Mizuho Bank Ltd. 0% 10/07/2020	USD	100.000.000	99.898.211	0,10				200.115.862	0,19
Mizuho Bank Ltd. 0,65% 22/07/2020	USD	150.000.000	150.080.973	0,14					
Mizuho Bank Ltd. 0% 29/07/2020	USD	30.000.000	29.984.522	0,03					
Mizuho Bank Ltd. 0,7% 04/08/2020	USD	200.000.000	200.129.156	0,19	<i>Svezia</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0% 24/08/2020	USD	75.000.000	74.929.199	0,07	Nordea Bank AB, FRN 0,477% 21/05/2021	USD	150.000.000	149.999.985	0,14
Mizuho Bank Ltd. 0% 28/08/2020	USD	100.000.000	99.898.739	0,10	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 1,63% 02/06/2020	USD	200.000.000	199.994.598	0,19
Mizuho Bank Ltd. 0% 08/09/2020	USD	150.000.000	149.848.109	0,14	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 1,423% 06/07/2020	USD	225.000.000	224.982.317	0,22
Mizuho Bank Ltd. 0,31% 15/09/2020	USD	230.000.000	230.044.521	0,22	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,454% 31/07/2020	USD	320.000.000	320.152.995	0,31
Mizuho Bank Ltd. 0% 18/09/2020	USD	100.000.000	99.867.642	0,10	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,441% 13/08/2020	USD	500.000.000	500.207.695	0,48
Mizuho Bank Ltd. 0% 22/09/2020	USD	100.000.000	99.861.636	0,10	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,35% 02/10/2020	USD	100.000.000	100.380.959	0,10
Mizuho Bank Ltd. 0% 28/09/2020	USD	100.000.000	99.852.125	0,10	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,25% 08/10/2020	USD	100.000.000	100.362.486	0,10
MUFJ Bank Ltd. 0% 15/07/2020	USD	75.000.000	74.951.019	0,07	Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,521% 02/10/2020	USD	143.000.000	143.042.846	0,14
MUFJ Bank Ltd. 0% 31/07/2020	USD	100.000.000	99.945.619	0,10	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,322% 10/11/2020	USD	175.000.000	174.862.487	0,17
MUFJ Bank Ltd. 1,26% 28/08/2020	USD	100.000.000	100.251.989	0,10				1.913.986.368	1,85
MUFJ Bank Ltd. 1,32% 28/08/2020	USD	50.000.000	50.133.566	0,05	<i>Swizzera</i>				
MUFJ Bank Ltd. 0% 21/09/2020	USD	130.000.000	129.832.444	0,12	Credit Suisse AG, FRN 1,533% 01/07/2020	USD	100.000.000	99.993.041	0,10
MUFJ Bank Ltd. 1,15% 19/10/2020	USD	400.000.000	401.271.752	0,39	Credit Suisse AG, FRN 0,64% 31/07/2020	USD	200.000.000	200.105.856	0,19
MUFJ Bank Ltd. 0,98% 21/10/2020	USD	385.000.000	385.591.894	0,37	Credit Suisse AG, FRN 0,64% 03/08/2020	USD	320.000.000	320.165.597	0,31
MUFJ Bank Ltd. 0,38% 30/11/2020	USD	177.000.000	177.011.792	0,17	Credit Suisse AG, FRN 0,911% 15/09/2020	USD	390.000.000	390.245.267	0,38
Norinchukin Bank (The) 0,07% 05/06/2020	USD	100.000.000	100.000.000	0,10	Credit Suisse AG, FRN 1,365% 23/09/2020	USD	500.000.000	500.338.845	0,48
Norinchukin Bank (The) 0,3% 01/09/2020	USD	100.000.000	99.999.466	0,10	Credit Suisse AG 1,55% 06/10/2020	USD	45.000.000	45.196.734	0,04
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,64% 01/06/2020	USD	210.000.000	210.000.099	0,20	Credit Suisse AG 1,45% 07/01/2021	USD	250.000.000	251.616.105	0,24
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,472% 08/06/2020	USD	300.000.000	299.987.568	0,29	Credit Suisse AG 1,4% 20/01/2021	USD	174.000.000	175.118.554	0,17
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,472% 09/06/2020	USD	135.000.000	134.994.673	0,13	Credit Suisse AG 1,275% 25/01/2021	USD	250.000.000	251.424.302	0,24
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,501% 02/07/2020	USD	250.000.000	250.010.840	0,24	UBS AG 1,5% 02/10/2020	USD	300.000.000	301.219.941	0,29
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,292% 10/08/2020	USD	90.000.000	90.000.850	0,09	UBS AG 1,35% 08/10/2020	USD	350.000.000	351.291.143	0,34
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,292% 10/09/2020	USD	150.000.000	149.981.382	0,14	UBS AG 1,26% 09/11/2020	USD	300.000.000	301.207.914	0,29
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,2% 09/07/2020	USD	200.000.000	200.137.788	0,19	UBS AG 1,2% 16/11/2020	USD	300.000.000	301.164.171	0,29
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 02/12/2020	USD	200.000.000	199.585.306	0,19	UBS AG 1,55% 04/01/2021	USD	200.000.000	201.359.184	0,19
Sumitomo Trust & Banking Co. Ltd. 0% 04/12/2020	USD	200.000.000	199.566.940	0,19	UBS AG 1,55% 06/01/2021	USD	275.000.000	276.880.736	0,27
Sumitomo Trust and Banking Co. 0% 01/12/2020	USD	100.000.000	99.786.955	0,10				3.967.327.390	3,82
			5.602.400.006	5,40	<i>Regno Unito</i>				
<i>Paesi Bassi</i>					Barclays Bank plc 1,25% 15/07/2020	USD	400.000.000	400.267.932	0,39
ABN AMRO Bank NV 0% 05/06/2020	USD	345.000.000	344.935.565	0,33	DZ Bank AG 0,2% 27/08/2020	USD	200.000.000	199.999.998	0,19
Cooperative Rabobank UA, FRN 0,422% 06/07/2020	USD	400.000.000	399.940.888	0,39	DZ Bank AG 0% 29/10/2020	USD	255.000.000	254.673.128	0,24
Cooperative Rabobank UA, FRN 0,57% 06/11/2020	USD	500.000.000	499.625.315	0,48	Goldman Sachs International 0% 27/11/2020	USD	58.000.000	57.771.312	0,06
Cooperative Rabobank UA, FRN 0,433% 05/02/2021	USD	100.000.000	99.970.543	0,10	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 20/08/2020	USD	50.000.000	49.960.376	0,05
Cooperative Rabobank UA, FRN 0,651% 06/05/2021	USD	60.000.000	59.999.989	0,06	Mizuho International plc 0% 10/08/2020	USD	50.000.000	49.966.299	0,05
Cooperative Rabobank UA, FRN 0,794% 06/05/2021	USD	116.000.000	115.978.418	0,11	Standard Chartered Bank, FRN 1,433% 06/07/2020	USD	300.000.000	299.976.417	0,29
Cooperative Rabobank UA 0% 05/08/2020	USD	75.000.000	74.965.778	0,07	Standard Chartered Bank, FRN 0,21% 07/08/2020	USD	250.000.000	249.950.798	0,24
Cooperative Rabobank UA 1,1% 14/10/2020	USD	117.000.000	117.387.909	0,11	Standard Chartered Bank 0% 06/07/2020	USD	18.000.000	17.995.156	0,02
Cooperative Rabobank UA 0% 22/10/2020	USD	150.000.000	149.838.357	0,15	Standard Chartered Bank 0% 07/08/2020	USD	275.000.000	274.824.875	0,26
ING Bank NV, FRN 0,552% 10/07/2020	USD	235.000.000	235.043.193	0,23	Standard Chartered Bank 0% 14/08/2020	USD	300.000.000	299.822.169	0,29
ING Bank NV, FRN 1,472% 08/10/2020	USD	625.000.000	624.594.400	0,60	Standard Chartered Bank 0% 29/10/2020	USD	300.000.000	299.584.926	0,29
ING Bank NV, FRN 0,641% 05/11/2020	USD	400.000.000	399.649.588	0,39	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 1,311% 13/07/2020	USD	100.000.000	99.991.250	0,10
ING Bank NV, FRN 0,581% 06/11/2020	USD	200.000.000	199.806.062	0,19					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,3% 09/09/2020	USD	200.000.000	199.994.278	0,19	Federation des caisses Desjardins du Quebec (The), 144A 0% 09/07/2020	USD	39.450.000	39.421.791	0,04
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 16/10/2020	USD	100.000.000	99.828.794	0,10	Federation des caisses Desjardins du Quebec (The), 144A 0% 23/07/2020	USD	75.000.000	74.966.549	0,07
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,4% 19/11/2020	USD	300.000.000	300.034.671	0,29	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 0,422% 10/07/2020	USD	140.000.000	140.009.852	0,13
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,4% 20/11/2020	USD	150.000.000	150.016.710	0,14	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 0,41% 31/07/2020	USD	245.000.000	245.043.855	0,24
Sumitomo Trust International plc 0% 19/10/2020	USD	200.000.000	199.647.096	0,19	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 0,621% 05/08/2020	USD	235.000.000	235.052.259	0,23
			3.504.306.185	3,38	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 0,31% 03/03/2021	USD	240.000.000	239.874.202	0,23
<i>Stati Uniti d'America</i>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 1,422% 28/09/2020	USD	260.000.000	260.204.329	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. 0% 12/06/2020	USD	372.000.000	371.885.881	0,36	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 1,457% 07/01/2021	USD	225.000.000	225.026.802	0,22
Goldman Sachs Group, Inc. 0% 30/06/2020	USD	95.000.000	94.959.516	0,09	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,47% 04/02/2021	USD	100.000.000	99.964.507	0,10
HSBC Bank USA NA, FRN 1,64% 01/06/2020	USD	165.000.000	164.997.817	0,16	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,917% 03/05/2021	USD	107.000.000	107.137.374	0,10
HSBC Bank USA NA 1,225% 08/10/2020	USD	250.000.000	250.647.870	0,24	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,721% 05/05/2021	USD	139.000.000	139.115.745	0,13
HSBC Bank USA NA 1,15% 14/10/2020	USD	280.000.000	280.669.752	0,27	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,47% 19/05/2021	USD	170.000.000	169.999.985	0,16
Wells Fargo Bank NA, FRN 0,41% 29/07/2020	USD	440.000.000	440.040.370	0,42				3.180.692.633	3,07
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,483% 04/01/2021	USD	202.000.000	202.071.900	0,20	<i>Isola Cayman</i>				
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,483% 05/01/2021	USD	500.000.000	500.089.345	0,48	Alpine Securitization Ltd., 144A 0% 26/06/2020	USD	146.000.000	145.858.453	0,14
			2.305.362.451	2,22				145.858.453	0,14
Totale certificati di deposito			35.669.112.785	34,39	<i>Cina</i>				
Carta commerciale					Bank of China Ltd. 0% 16/07/2020	USD	165.000.000	164.794.870	0,16
<i>Australia</i>					Bank of China Ltd. 0% 27/07/2020	USD	124.000.000	123.845.484	0,12
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 1,403% 06/07/2020	USD	130.000.000	129.989.788	0,12	Bank of China Ltd. 0% 07/08/2020	USD	100.000.000	99.898.687	0,09
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 1,402% 08/10/2020	USD	100.000.000	100.024.466	0,10	Bank of China Ltd. 0% 10/08/2020	USD	70.000.000	69.891.350	0,07
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 1,37% 09/10/2020	USD	200.000.000	200.049.320	0,19	Bank of China Ltd. 0% 28/08/2020	USD	250.000.000	249.658.585	0,24
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 1,453% 04/01/2021	USD	50.000.000	50.008.896	0,05	China Construction Bank Corp., 144A 0% 01/06/2020	USD	1.000.000	999.997	0,00
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 0,571% 05/02/2021	USD	50.000.000	49.983.152	0,05	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 01/06/2020	USD	1.000.000	999.998	0,00
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,55% 01/07/2020	USD	25.000.000	24.999.113	0,02				710.088.971	0,68
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,47% 04/02/2021	USD	238.000.000	237.948.661	0,23	<i>Danimarca</i>				
			793.003.396	0,76	Denmark Government 0% 09/06/2020	USD	500.000.000	499.978.785	0,48
<i>Austria</i>					Denmark Government 0% 16/07/2020	USD	650.000.000	649.795.796	0,63
Austria Government Bond 0% 01/07/2020	USD	300.000.000	299.965.551	0,29	Denmark Government 0% 11/08/2020	USD	150.000.000	149.943.598	0,14
Austria Government Bond 0% 02/07/2020	USD	300.000.000	299.967.063	0,29				1.299.718.179	1,25
Austria Government Bond 0% 02/07/2020	USD	500.000.000	499.946.935	0,48	<i>Finlandia</i>				
			1.099.879.549	1,06	Municipality Finance plc 0% 13/08/2020	USD	100.000.000	99.955.004	0,10
<i>Belgio</i>					Municipality Finance plc 0% 14/10/2020	USD	200.000.000	199.821.526	0,19
Kingdom Of Belgium Inflation Linked Bond 0% 14/10/2020	USD	350.000.000	349.659.548	0,34	OP Corporate Bank plc 0% 16/07/2020	USD	40.000.000	39.968.251	0,04
			349.659.548	0,34	OP Corporate Bank plc 0% 10/09/2020	USD	30.000.000	29.970.389	0,03
<i>Canada</i>					OP Corporate Bank plc 0% 23/10/2020	USD	51.500.000	51.401.143	0,05
Bank of Montreal 0% 14/09/2020	USD	90.000.000	89.940.600	0,09	OP Corporate Bank plc 0% 29/10/2020	USD	125.000.000	124.740.758	0,12
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 0,39% 07/08/2020	USD	300.000.000	300.037.515	0,29	OP Corporate Bank plc 0% 30/10/2020	USD	200.000.000	199.579.950	0,19
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 1,543% 03/09/2020	USD	125.000.000	125.041.045	0,12	OP Corporate Bank plc 0% 04/02/2021	USD	53.000.000	52.772.978	0,05
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 1,381% 12/01/2021	USD	100.000.000	100.018.456	0,10				798.209.999	0,77
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 30/11/2020	USD	50.000.000	49.919.320	0,05	<i>Francia</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 0,442% 08/06/2020	USD	300.000.000	299.985.468	0,29	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 05/06/2020	USD	250.000.000	249.956.945	0,24
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 0,28% 03/12/2020	USD	100.000.000	100.000.521	0,10	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/07/2020	USD	54.000.000	53.975.178	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 10/09/2020	USD	140.000.000	139.932.458	0,13	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 22/07/2020	USD	308.000.000	307.835.094	0,30
					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/08/2020	USD	325.000.000	324.814.685	0,31
					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 13/03/2020	USD	300.000.000	299.818.197	0,29
					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 09/10/2020	USD	160.000.000	159.773.334	0,15

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 29/10/2020	USD	355.000.000	354.405.041	0,34	Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 12/06/2020	USD	75.000.000	74.974.192	0,07
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/11/2020	USD	250.000.000	249.564.613	0,24	Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 04/08/2020	USD	200.000.000	199.917.706	0,19
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 30/11/2020	USD	120.000.000	119.753.839	0,12	Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 04/11/2020	USD	150.000.000	149.757.917	0,14
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 30/11/2020	USD	450.000.000	449.076.897	0,43	Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 04/06/2020	USD	425.000.000	424.957.066	0,41
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 12/02/2021	USD	200.000.000	199.326.002	0,19	Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 01/07/2020	USD	300.000.000	299.961.258	0,29
Antalis SA, 144A 0% 13/07/2020	USD	35.860.000	35.841.709	0,03	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg 0% 13/07/2020	USD	500.000.000	499.872.830	0,48
Antalis SA 0% 05/06/2020	USD	30.000.000	29.998.052	0,03	Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 08/06/2020	USD	500.000.000	499.981.180	0,48
Banque Federative Du Credit Mutuel SA 0% 29/10/2020	USD	150.000.000	149.698.432	0,14	Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 18/06/2020	USD	300.000.000	299.986.074	0,29
BNP Paribas SA, FRN 0,518% 09/10/2020	USD	225.000.000	225.071.343	0,22	NRW Bank 144A 0% 20/07/2020	USD	148.400.000	148.359.190	0,14
BNP Paribas SA, FRN 0,298% 10/11/2020	USD	225.000.000	224.976.656	0,22	NRW Bank 0% 03/06/2020	USD	400.000.000	399.998.004	0,39
BPCE SA, 144A 0% 01/07/2020	USD	500.000.000	499.615.525	0,48	NRW Bank 0% 04/06/2020	USD	350.000.000	349.997.669	0,34
Caisse des Depots et Consignations 0% 01/07/2020	USD	450.000.000	449.941.887	0,43	NRW Bank 0% 05/06/2020	USD	200.000.000	199.998.334	0,19
Caisse des Depots et Consignations 0% 02/07/2020	USD	475.000.000	474.936.678	0,46	Toyota Kreditbank GmbH 0% 07/07/2020	USD	90.000.000	89.925.940	0,09
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0% 01/06/2020	USD	21.000.000	20.999.971	0,02				7.730.602.314	7,45
Credit Industriel et Commercial, FRN, 144A 0,917% 28/10/2020	USD	65.000.000	65.013.161	0,06					
Credit Industriel et Commercial 0% 01/06/2020	USD	1.000.000	999.999	0,00	<i>Irlanda</i>				
Dexia Credit Local SA 0% 14/08/2020	USD	100.000.000	99.963.498	0,10	Matchpoint Finance plc 0% 01/06/2020	USD	170.000.000	169.999.670	0,16
Dexia Credit Local SA 0% 17/08/2020	USD	200.000.000	199.921.364	0,19	Matchpoint Finance plc 0% 21/09/2020	USD	70.000.000	69.915.028	0,07
Dexia Credit Local SA 0% 28/10/2020	USD	50.000.000	49.948.700	0,05				239.914.698	0,23
Dexia Credit Local SA 0% 29/10/2020	USD	325.000.000	324.666.082	0,31	<i>Giappone</i>				
Dexia Credit Local SA 0% 30/10/2020	USD	143.000.000	142.848.905	0,14	MUFG Bank Ltd. 0% 13/08/2020	USD	100.000.000	99.951.283	0,10
La Banque Postale 0% 29/06/2020	USD	246.000.000	245.802.430	0,24	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 27/11/2020	USD	300.000.000	299.449.449	0,29
La Banque Postale 0% 06/08/2020	USD	155.951.000	155.900.801	0,15				399.400.732	0,39
Natixis SA, FRN 0,524% 14/08/2020	USD	90.000.000	90.026.987	0,09					
Natixis SA 0% 01/06/2020	USD	26.000.000	25.999.964	0,03	<i>Lussemburgo</i>				
Natixis SA 0% 03/11/2020	USD	250.000.000	249.475.532	0,24	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat 0% 01/12/2020	USD	240.000.000	239.525.141	0,23
Societe Generale SA, FRN, 144A 1,331% 13/07/2020	USD	75.000.000	74.993.437	0,07	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat 0% 16/02/2021	USD	200.000.000	199.347.558	0,19
Societe Generale SA, 144A 0% 27/10/2020	USD	110.000.000	109.833.900	0,11	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat 0% 02/06/2020	USD	50.000.000	49.995.545	0,05
Societe Generale SA, 144A 0% 02/11/2020	USD	400.000.000	399.372.000	0,39	Barton Capital LLC, 144A 0% 07/07/2020	USD	125.000.000	124.884.768	0,12
			7.114.146.838	6,86				613.753.012	0,59
<i>Germania</i>					<i>Paesi Bassi</i>				
Erste Abwicklungsanstalt 0% 01/06/2020	USD	80.000.000	79.998.862	0,08	BNG Bank NV, 144A 0% 21/08/2020	USD	150.000.000	149.938.116	0,14
Erste Abwicklungsanstalt 0% 02/06/2020	USD	100.000.000	99.995.309	0,10	BNG Bank NV, 144A 0% 08/09/2020	USD	25.000.000	24.987.675	0,02
Erste Abwicklungsanstalt 0% 29/06/2020	USD	150.000.000	149.925.775	0,14	BNG Bank NV 0% 26/06/2020	USD	600.000.000	599.952.342	0,58
Erste Abwicklungsanstalt 0% 14/07/2020	USD	300.000.000	299.886.414	0,29	BNG Bank NV 0% 31/07/2020	USD	150.000.000	149.955.474	0,15
Erste Abwicklungsanstalt 0% 08/10/2020	USD	150.000.000	149.854.941	0,14	Cooperative Rabobank UA 0% 01/06/2020	USD	978.000.000	977.998.377	0,94
Erste Abwicklungsanstalt 0% 09/10/2020	USD	200.000.000	199.805.124	0,19	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% 14/08/2020	USD	300.000.000	299.868.348	0,29
FMS Wertmanagement Service GmbH 0% 09/06/2020	USD	250.000.000	249.928.912	0,24	Nieuw Amsterdam Receivables Corp., 144A 0% 14/10/2020	USD	100.000.000	99.913.367	0,10
FMS Wertmanagement Service GmbH 0% 15/06/2020	USD	200.000.000	199.922.076	0,19	Toyota Motor Finance Netherlands BV, FRN 1,431% 06/07/2020	USD	83.000.000	82.960.812	0,08
FMS Wertmanagement Service GmbH 0% 22/06/2020	USD	350.000.000	349.973.782	0,34				2.385.574.511	2,30
FMS Wertmanagement Service GmbH 0% 23/06/2020	USD	300.000.000	299.974.131	0,29	<i>Nuova Zelanda</i>				
FMS Wertmanagement Service GmbH 0% 09/10/2020	USD	300.000.000	299.726.490	0,29	Westpac Securities NZ Ltd., FRN, 144A 1,433% 06/07/2020	USD	98.000.000	97.992.296	0,09
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 01/07/2020	USD	150.000.000	149.982.909	0,15				97.992.296	0,09
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 01/07/2020	USD	450.000.000	449.835.462	0,43	<i>Norvegia</i>				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 30/07/2020	USD	400.000.000	399.884.684	0,39	DNB Bank ASA, 144A 0,651% 05/05/2021	USD	80.000.000	80.037.002	0,08
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 04/08/2020	USD	240.000.000	239.930.683	0,23	DNB Bank ASA 0,486% 18/05/2021	USD	100.000.000	99.999.990	0,09
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 04/09/2020	USD	240.000.000	224.863.495	0,22				180.036.992	0,17
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 02/03/2021	USD	250.000.000	249.431.905	0,24	<i>Singapore</i>				
					DBS Bank Ltd., 144A 0% 03/08/2020	USD	75.000.000	74.966.664	0,07
					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 1,441% 10/07/2020	USD	100.000.000	99.992.909	0,10

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 0,461% 28/08/2020	USD	100.000.000	100.033.805	0,10	Atlantic Asset Securitization LLC, 144A 0% 05/10/2020	USD	25.000.000	24.972.856	0,02
United Overseas Bank Ltd. 0% 27/08/2020	USD	125.000.000	124.937.500	0,12	Atlantic Asset Securitization LLC, 144A 0% 06/10/2020	USD	50.000.000	49.945.291	0,05
			399.930.878	0,39	Barton Capital LLC, 144A 0% 10/07/2020	USD	275.000.000	274.750.795	0,26
Sovranazionale					Barton Capital LLC, 144A 0% 13/07/2020	USD	75.000.000	74.942.311	0,07
Asian Development Bank 0% 15/07/2020	USD	300.000.000	299.637.000	0,29	Barton Capital LLC 0% 17/07/2020	USD	46.000.000	45.970.127	0,04
Asian Development Bank 0% 17/07/2020	USD	450.000.000	449.423.789	0,44	Barton Capital LLC 0% 24/08/2020	USD	25.000.000	24.985.017	0,02
Council Of Europe Development Bank Commercial 0% 10/08/2020	USD	164.000.000	163.947.300	0,16	Bedford Row Funding Corp., FRN, 144A 1,463% 06/07/2020	USD	100.000.000	99.980.480	0,10
Council Of European Energy Regulators Asbi 0% 15/07/2020	USD	200.000.000	199.936.524	0,19	Bedford Row Funding Corp., 144A 0% 09/09/2020	USD	115.000.000	114.970.387	0,11
EUROFINA 0% 08/06/2020	USD	115.000.000	114.995.193	0,11	Bedford Row Funding Corp., 144A 0% 14/09/2020	USD	116.000.000	115.972.856	0,11
EUROFINA 0% 02/07/2020	USD	100.000.000	99.989.384	0,10	Coca-Cola Co. (The), 144A 0%	USD	100.000.000	99.874.822	0,10
EUROFINA 0% 07/07/2020	USD	105.000.000	104.985.632	0,10	Erste Finance LLC 0% 01/06/2020	USD	246.000.000	245.999.523	0,24
European Investment Bank 0% 16/06/2020	USD	300.000.000	299.982.621	0,29	Exxon Mobil Corp. 0% 24/09/2020	USD	250.000.000	249.790.222	0,24
European Investment Bank 0% 16/06/2020	USD	1.300.000.000	1.299.947.714	1,25	Gotham Funding Corp., 144A 0% 08/07/2020	USD	100.000.000	99.905.000	0,10
International Development Association Commercial 0% 26/08/2020	USD	200.000.000	199.803.898	0,19	Gotham Funding Corp., 144A 0% 09/07/2020	USD	50.000.000	49.970.213	0,05
			3.232.649.055	3,12	ING US Funding LLC, FRN, 144A 1,38% 09/10/2020	USD	300.000.000	300.010.533	0,29
					ING US Funding LLC, 144A 0%	USD	35.000.000	34.969.035	0,03
Svezia					Kno. Inc. 0% 03/08/2020	USD	150.000.000	149.942.928	0,14
Kingdom Of Sweden Ministry Of Finance Commercial 0% 12/06/2020	USD	800.000.000	799.958.632	0,77	La Fayette Asset Securitization LLC, 144A 0% 14/07/2020	USD	100.000.000	99.944.626	0,10
Nordea Bank AB, 144A 0% 14/10/2020	USD	25.000.000	24.977.383	0,03	La Fayette Asset Securitization LLC, 144A 0% 21/08/2020	USD	40.000.000	39.973.493	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 21/07/2020	USD	100.000.000	99.971.108	0,10	La Fayette Asset Securitization LLC, 144A 0% 13/10/2020	USD	100.000.000	99.883.550	0,10
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 27/07/2020	USD	250.000.000	249.941.050	0,24	La Fayette Asset Securitization LLC 0% 01/06/2020	USD	150.000.000	149.999.667	0,14
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 0,322% 10/11/2020	USD	65.000.000	64.948.924	0,06	Liberty Street Funding LLC, 144A 0% 09/07/2020	USD	50.000.000	49.973.188	0,05
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 14/10/2020	USD	450.000.000	449.413.501	0,43	Sheffield Receivables Co. LLC, 144A 0% 10/06/2020	USD	90.000.000	89.960.800	0,09
			1.689.210.598	1,63	Sheffield Receivables Co. LLC, 144A 0% 11/06/2020	USD	125.000.000	124.941.706	0,12
					Starbird Funding Corp., 144A 0% 07/07/2020	USD	200.000.000	199.825.270	0,19
Svizzera					Starbird Funding Corp., 144A 0% 12/08/2020	USD	200.000.000	199.893.342	0,19
UBS AG, FRN, 144A 1,537% 05/10/2020	USD	260.000.000	260.090.150	0,25	Victory Receivables Corp., 144A 0% 01/07/2020	USD	47.000.000	46.950.499	0,05
UBS AG, 144A 0% 20/01/2021	USD	47.000.000	46.829.615	0,05	Victory Receivables Corp. 0% 01/06/2020	USD	1.002.000	1.001.999	0,00
UBS AG, 144A 0% 22/01/2021	USD	160.000.000	159.410.817	0,15	Victory Receivables Corp. 0% 24/09/2020	USD	100.000.000	99.902.650	0,10
			466.330.582	0,45					
Emirati Arabi Uniti								3.459.006.336	3,33
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 16/07/2020	USD	300.000.000	299.864.691	0,29	Totale carta commerciale			39.410.663.281	37,99
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 17/07/2020	USD	169.000.000	168.920.210	0,16	Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato			75.329.746.690	72,62
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 19/08/2020	USD	115.000.000	114.947.349	0,11	Totale investimenti			75.329.746.690	72,62
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 21/08/2020	USD	232.000.000	231.888.485	0,23	Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi				
			815.620.735	0,79	<i>Francia</i>				
Regno Unito					BNP Paribas SA 0,05% 01/06/2020	USD	79.280.000	79.280.000	0,07
Barclays Bank plc 0% 01/06/2020	USD	803.577.000	803.575.883	0,77	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,05%	USD	1.077.732.000	1.077.732.000	1,04
D2 Bank AG 0% 15/07/2020	USD	200.000.000	199.901.316	0,19	Societe Generale SA 0,05% 01/06/2020	USD	538.866.000	538.866.000	0,52
D2 Bank AG 0% 29/07/2020	USD	100.000.000	99.954.470	0,10				1.695.878.000	1,63
D2 Bank AG 0% 30/07/2020	USD	344.000.000	343.839.545	0,33					
D2 Bank AG 0% 13/11/2020	USD	225.000.000	224.674.969	0,22	<i>Stati Uniti d'America</i>				
HSBC Bank plc, FRN, 144A 1,523% 03/06/2020	USD	85.000.000	84.995.713	0,08	BOFA Securities, Inc. 0,05% 01/06/2020	USD	740.000.000	740.000.000	0,71
HSBC Bank plc, 144A 0% 08/10/2020	USD	375.000.000	374.590.249	0,36	Citibank NA 0,05% 01/06/2020	USD	9.910.000	9.910.000	0,01
Standard Chartered Bank, 144A 0% 04/11/2020	USD	78.000.000	77.850.831	0,08	Wells Fargo Securities LLC 0,05% 01/06/2020	USD	27.748.000	27.748.000	0,03
			2.209.382.976	2,13	Wells Fargo Securities LLC 0,05% 01/06/2020	USD	59.460.000	59.460.000	0,06
Stati Uniti d'America					Totale Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi			2.532.996.000	2,44
ABN AMRO Funding USA LLC, 144A 0% 02/09/2020	USD	150.000.000	149.856.000	0,14					
Atlantic Asset Securitization LLC, 144A 0% 02/10/2020	USD	50.000.000	49.947.150	0,05					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Depositi a termine					Svenska Handelsbanken AB 0,05% 01/06/2020	USD	3.000.000.000	3.000.000.000	2,89
Australia					Swedbank AB 0,05% 01/06/2020	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,96
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0,06% 01/06/2020	USD	1.050.000.000	1.050.000.000	1,01	Swedbank AB 0,05% 01/06/2020	USD	1.950.000.000	1.950.000.000	1,88
National Australia Bank Ltd. 0,05% 01/06/2020	USD	500.000.000	500.000.000	0,48					
			1.550.000.000	1,49	Totale depositi a termine			9.289.628.000	8,95
Austria					Liquidità			865.746.786	0,83
Erste Group Bank AG 0,07% 01/06/2020	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,96	Altre attività/(passività)			(3.587.334.180)	(3,45)
			1.000.000.000	0,96	Totale Patrimonio Netto			103.734.149.296	100,00
Belgio									
KBC Bank NV 0,06% 01/06/2020	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,96					
KBC Bank NV 0,06% 01/06/2020	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	1,93					
			3.000.000.000	2,89					
Canada									
Bank of Nova Scotia (The) 0,05% 01/06/2020	USD	1.300.000.000	1.300.000.000	1,25					
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,05% 01/06/2020	USD	1.000.000	1.000.000	0,00					
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,05% 01/06/2020	USD	1.520.000.000	1.520.000.000	1,47					
			2.821.000.000	2,72					
Cina									
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,09% 01/06/2020	USD	500.000.000	500.000.000	0,48					
			500.000.000	0,48					
Finlandia									
Nordea Bank AB 0,05% 01/06/2020	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	1,45					
			1.500.000.000	1,45					
Francia									
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,05% 01/06/2020	USD	1.000.000	1.000.000	0,00					
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,05% 01/06/2020	USD	209.395.000	209.395.000	0,20					
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,05% 01/06/2020	USD	3.052.122.000	3.052.122.000	2,94					
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,09% 02/06/2020	USD	575.000.000	575.000.000	0,56					
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,09% 04/06/2020	USD	275.000.000	275.000.000	0,27					
Credit Industriel et Commercial 0,05% 01/06/2020	USD	1.662.202.000	1.662.202.000	1,60					
Natixis SA 0,05% 01/06/2020	USD	1.000.000	1.000.000	0,00					
Natixis SA 0,05% 01/06/2020	USD	1.265.000.000	1.265.000.000	1,22					
			7.040.719.000	6,79					
Germania									
DZ Bank AG 0,03% 01/06/2020	USD	7.647.000	7.647.000	0,01					
			7.647.000	0,01					
Giappone									
Mizuho Bank Ltd. 0,06% 01/06/2020	USD	584.000.000	584.000.000	0,56					
Mizuho Bank Ltd. 0,06% 01/06/2020	USD	1.300.000.000	1.300.000.000	1,26					
			1.884.000.000	1,82					
Svezia									
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,05% 01/06/2020	USD	3.267.000	3.267.000	0,00					
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,05% 01/06/2020	USD	500.000.000	500.000.000	0,48					
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,05% 01/06/2020	USD	836.361.000	836.361.000	0,81					
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,05% 01/06/2020	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	1,93					

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2020	% Patrimonio Netto
Francia	20,57
Svezia	12,43
Canada	9,13
Germania	7,98
Giappone	7,61
Stati Uniti d'America	6,60
Paesi Bassi	6,17
Regno Unito	5,51
Cina	4,36
Swizzera	4,27
Belgio	3,23
Sovranazionale	3,12
Australia	2,64
Finlandia	2,59
Austria	2,02
Danimarca	1,25
Emirati Arabi Uniti	0,79
Lussemburgo	0,59
Singapore	0,58
Cile	0,41
Norvegia	0,31
Irlanda	0,23
Isole Cayman	0,14
Nuova Zelanda	0,09
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	102,62
Liquidità e altre attività/(passività)	(2,62)
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato					Credit Industriel et Commercial, FRN 1,359% 15/07/2020	USD	35.000.000	35.009.605	0,27
Obbligazioni					Credit Industriel et Commercial, FRN 1,448% 05/10/2020	USD	35.000.000	35.012.137	0,27
<i>Stati Uniti d'America</i>					Natixis SA, FRN 1,364% 04/09/2020	USD	100.000.000	100.040.858	0,78
US Treasury Bill 0% 23/06/2020	USD	100.000.000	99992.514	0,78	Natixis SA, FRN 1,56% 02/10/2020	USD	100.000.000	100.043.282	0,78
US Treasury Bill 0% 08/09/2020	USD	50.000.000	49977.312	0,39	Natixis SA 1,95% 05/06/2020	USD	19.000.000	19.006.979	0,15
					Natixis SA 2,02% 12/06/2020	USD	50.000.000	50.033.679	0,39
			149.969.826	1,17	Natixis SA 1,72% 03/08/2020	USD	50.143.432	50.143.432	0,39
					Natixis SA 0,52% 14/12/2020	USD	20.000.000	20.013.889	0,16
Totale delle obbligazioni			149.969.826	1,17	Natixis SA 1% 21/01/2021	USD	25.000.000	25.088.362	0,20
					Natixis SA 0,55% 17/02/2021	USD	17.000.000	17.005.083	0,13
							909.991.755		7,10
Certificati di deposito					<i>Germania</i>				
<i>Canada</i>					Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 1,15% 17/07/2020	USD	14.000.000	14.019.621	0,11
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,473% 05/01/2021	USD	25.000.000	25.008.941	0,19			14.019.621		0,11
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,432% 08/01/2021	USD	40.000.000	40.009.579	0,31					
Bank of Nova Scotia (The), FRN 1,381% 13/01/2021	USD	55.000.000	55.010.105	0,43	<i>Giappone</i>				
Bank of Nova Scotia (The), FRN 0,937% 28/01/2021	USD	18.000.000	17.999.998	0,14	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 21/08/2020	USD	12.000.000	11.990.292	0,09
Royal Bank of Canada, FRN 0,841% 04/05/2021	USD	18.000.000	18.034.872	0,14	Mizuho Bank Ltd. 0,31% 15/09/2020	USD	32.000.000	32.006.194	0,25
Royal Bank of Canada, FRN 0,711% 05/05/2021	USD	17.000.000	17.018.875	0,13	MUFJ Bank Ltd. 0% 15/07/2020	USD	25.000.000	24.992.561	0,19
Royal Bank of Canada 1,3% 07/01/2021	USD	25.000.000	25.156.670	0,20	MUFJ Bank Ltd. 1,93% 27/07/2020	USD	10.000.000	10.028.139	0,08
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,52% 02/07/2020	USD	26.000.000	26.000.339	0,20	MUFJ Bank Ltd. 0% 21/09/2020	USD	20.000.000	19.974.222	0,16
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,424% 30/07/2020	USD	35.000.000	35.007.685	0,27	MUFJ Bank Ltd. 1,15% 19/10/2020	USD	65.000.000	65.206.660	0,51
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 1,577% 07/10/2020	USD	47.000.000	47.034.232	0,37	MUFJ Bank Ltd. 0,98% 21/10/2020	USD	100.000.000	100.252.440	0,78
Toronto-Dominion Bank (The) 1,03% 11/09/2020	USD	20.000.000	20.048.069	0,16	MUFJ Bank Ltd. 0,38% 30/11/2020	USD	23.000.000	23.001.532	0,18
Toronto-Dominion Bank (The) 1,27% 28/01/2021	USD	75.000.000	75.487.233	0,59	Shizuoka Bank Ltd. (The) 0,3% 17/07/2020	USD	10.000.000	10.000.027	0,08
			401.816.598	3,13	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1,501% 02/07/2020	USD	55.000.000	55.006.407	0,43
					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,29% 28/07/2020	USD	25.000.000	25.003.541	0,20
					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 0,292% 10/08/2020	USD	50.000.000	50.000.905	0,39
							427.462.920		3,34
<i>Cina</i>					<i>Paesi Bassi</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 1,6% 16/07/2020	USD	25.000.000	25.037.145	0,20	ABN AMRO Bank NV 0% 05/06/2020	USD	55.000.000	54.998.107	0,43
Bank of China Ltd. 0% 16/07/2020	USD	50.000.000	49968.287	0,39	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,422% 06/07/2020	USD	100.000.000	99.991.558	0,78
Bank of China Ltd. 0% 28/08/2020	USD	75.000.000	74.886.759	0,59	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,794% 06/05/2021	USD	10.000.000	9.999.998	0,08
China Construction Bank Corp. 1,5% 23/07/2020	USD	15.000.000	15.023.042	0,12	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,5/08/2020	USD	16.000.000	15.997.023	0,12
China Construction Bank Corp. 0% 24/07/2020	USD	50.000.000	49.953.377	0,39	Cooperatieve Rabobank UA 1,1% 14/10/2020	USD	18.000.000	18.059.678	0,14
China Construction Bank Corp. 0,55% 20/08/2020	USD	50.000.000	50.000.567	0,39	ING Bank NV, FRN 0,552% 10/07/2020	USD	34.000.000	34.013.352	0,27
China Construction Bank Corp. 0,55% 21/08/2020	USD	45.000.000	45.000.414	0,35	ING Bank NV, FRN 1,472% 08/10/2020	USD	115.000.000	114.925.370	0,90
China Construction Bank Corp. 0,55% 27/08/2020	USD	30.000.000	29.999.999	0,23	ING Bank NV, FRN 0,641% 05/11/2020	USD	100.000.000	99.912.397	0,78
China Construction Bank Corp. 0% 28/08/2020	USD	30.000.000	29.939.380	0,23	ING Bank NV, FRN 0,581% 06/11/2020	USD	100.000.000	99.903.031	0,78
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 1,125% 23/07/2020	USD	35.000.000	35.036.184	0,27	ING Bank NV, FRN 0,615% 09/11/2020	USD	60.000.000	59.967.263	0,47
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,53% 28/08/2020	USD	2.500.000	2.500.006	0,02	ING Bank NV 0,54% 11/02/2021	USD	25.000.000	25.009.439	0,19
			407.345.160	3,18				657.767.256	5,13
<i>Finlandia</i>					<i>Norvegia</i>				
Nordea Bank AB 1,12% 15/10/2020	USD	20.000.000	20.068.178	0,15	DNB Bank ASA, FRN 0,651% 06/05/2021	USD	20.000.000	20.009.278	0,16
Nordea Bank AB 1,1% 17/11/2020	USD	20.000.000	20.079.270	0,16			20.009.278		0,16
			40.147.448	0,31	<i>Svezia</i>				
<i>Francia</i>					Nordea Bank AB, FRN 0,517% 07/07/2020	USD	31.000.000	31.009.550	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 10/09/2020	USD	70.000.000	69.915.976	0,55	Nordea Bank AB, FRN 0,477% 21/05/2021	USD	23.000.000	22.999.998	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 16/11/2020	USD	150.000.000	149.648.848	1,17	Nordea Bank AB, FRN 0,471% 01/06/2021	USD	50.000.000	49.999.996	0,39
BNP Paribas SA, FRN 0,567% 07/07/2020	USD	22.000.000	22.005.586	0,17	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 1,423% 06/07/2020	USD	75.000.000	75.009.903	0,59
BNP Paribas SA, FRN 1,537% 07/07/2020	USD	22.000.000	22.005.128	0,17	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,91% 23/07/2020	USD	50.000.000	50.135.055	0,39
BNP Paribas SA, FRN 0,65% 03/08/2020	USD	30.000.000	30.009.186	0,23	Svenska Handelsbanken AB, FRN 1,521% 02/10/2020	USD	25.000.000	25.007.491	0,20
BNP Paribas SA, FRN 1,517% 05/10/2020	USD	40.000.000	40.013.871	0,31	Svenska Handelsbanken AB, FRN 0,322% 10/11/2020	USD	25.000.000	24.980.355	0,19
BNP Paribas SA 0% 14/07/2020	USD	75.000.000	74.985.724	0,59	Svenska Handelsbanken AB 1,12% 14/10/2020	USD	67.000.000	67.199.947	0,52
Credit Industriel et Commercial, FRN 1,413% 06/07/2020	USD	50.000.000	50.006.130	0,39			346.342.295		2,70

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Swizzera					Danimarca				
Credit Suisse AG, FRN 1,346% 16/07/2020	USD	65.000.000	65.020.636	0,51	Denmark Government 0% 16/07/2020	USD	50.000.000	49.989.535	0,39
Credit Suisse AG, FRN 0,64% 31/07/2020	USD	80.000.000	80.039.120	0,62				49.989.535	0,39
Credit Suisse AG, FRN 0,64% 03/08/2020	USD	80.000.000	80.041.735	0,62	Finlandia				
Credit Suisse AG, FRN 0,911% 15/09/2020	USD	50.000.000	50.031.444	0,39	OP Corporate Bank plc 0% 29/10/2020	USD	75.000.000	74.844.455	0,58
Credit Suisse AG 1,45% 07/01/2021	USD	65.000.000	65.420.187	0,51				74.844.455	0,58
Credit Suisse AG 1,4% 20/01/2021	USD	25.000.000	25.160.712	0,20	Francia				
UBS AG 1,55% 06/01/2021	USD	75.000.000	75.512.928	0,59	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/07/2020	USD	6.000.000	5.998.293	0,05
			441.226.762	3,44	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/08/2020	USD	75.000.000	74.962.331	0,58
Regno Unito					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/11/2020	USD	50.000.000	49.912.923	0,39
D2 Bank AG 0% 24/07/2020	USD	20.000.000	19.994.713	0,16	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 30/11/2020	USD	50.000.000	49.897.433	0,39
D2 Bank AG 0% 29/10/2020	USD	35.000.000	34.955.135	0,27	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 12/02/2021	USD	50.000.000	49.831.501	0,39
Goldman Sachs International 0% 21/07/2020	USD	200.000.000	199.872.586	1,56	BNP Paribas SA, FRN 0,518% 09/10/2020	USD	50.000.000	50.015.854	0,39
Standard Chartered Bank 0% 07/08/2020	USD	95.000.000	94.948.860	0,74	BNP Paribas SA, FRN 0,298% 10/11/2020	USD	50.000.000	49.994.812	0,39
Standard Chartered Bank 0% 14/08/2020	USD	50.000.000	49.969.966	0,39	Caisse des Depots et Consignations 0% 01/07/2020	USD	50.000.000	49.992.918	0,39
Standard Chartered Bank 0% 29/10/2020	USD	50.000.000	49.930.821	0,39	Credit Industriel et Commercial, FRN, 144A 0,654% 30/06/2020	USD	25.000.000	25.005.678	0,20
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 1,311% 13/07/2020	USD	50.000.000	50.005.116	0,39	Credit Industriel et Commercial, FRN, 144A 0,917% 28/10/2020	USD	35.000.000	35.007.086	0,27
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,3% 09/09/2020	USD	30.000.000	29.999.142	0,24	Dexia Credit Local SA 0% 10/06/2020	USD	125.000.000	124.996.500	0,98
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,4% 18/11/2020	USD	40.000.000	40.004.788	0,31	Dexia Credit Local SA 0% 14/08/2020	USD	25.000.000	24.990.753	0,19
			569.681.127	4,45	Dexia Credit Local SA 0% 29/10/2020	USD	75.000.000	74.922.942	0,58
Stati Uniti d'America					Societe Generale SA, FRN, 144A 1,331% 13/07/2020	USD	25.000.000	25.003.127	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. 0% 12/06/2020	USD	75.000.000	74.991.834	0,58	Societe Generale SA, 144A 0% 02/11/2020	USD	100.000.000	99.843.000	0,78
HSBC Bank USA NA 1,15% 14/10/2020	USD	43.000.000	43.102.855	0,34				790.375.151	6,17
Wells Fargo Bank NA, FRN 0,41% 29/07/2020	USD	50.000.000	50.009.496	0,39	Germania				
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,079% 09/09/2020	USD	125.000.000	125.043.747	0,98	Erste Abwicklungsanstalt 0% 01/06/2020	USD	20.000.000	19.999.745	0,16
Wells Fargo Bank NA, FRN 1,483% 04/01/2021	USD	122.000.000	122.043.425	0,95	Erste Abwicklungsanstalt 0% 29/06/2020	USD	50.000.000	49.993.370	0,39
			415.191.357	3,24	Erste Abwicklungsanstalt 0% 08/10/2020	USD	50.000.000	49.951.647	0,39
Totale certificati di deposito					Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 01/07/2020	USD	50.000.000	49.993.676	0,39
			4.651.001.577	36,29	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 04/08/2020	USD	60.000.000	59.980.688	0,47
Carta commerciale					Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 04/09/2020	USD	75.000.000	74.954.498	0,58
Australia					Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 12/06/2020	USD	75.000.000	74.996.938	0,58
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,55% 01/07/2020	USD	25.000.000	25.004.002	0,19	Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 04/11/2020	USD	50.000.000	49.919.306	0,39
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 0,47% 04/02/2021	USD	37.000.000	36.992.019	0,29	Landeskreditbank Baden-wuerttemberg Foerderbank 0% 04/06/2020	USD	75.000.000	74.998.000	0,59
			61.996.021	0,48	Toyota Kreditbank GmbH 0% 07/07/2020	USD	10.000.000	9.998.061	0,08
Canada								514.785.929	4,02
Bank of Montreal 0% 14/09/2020	USD	22.000.000	21.985.480	0,17	Lussemburgo				
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 0,394% 15/06/2020	USD	25.000.000	25.002.829	0,20	Albion Capital Corp. SA 0% 28/07/2020	USD	26.103.000	26.096.474	0,20
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 0,671% 05/11/2020	USD	50.000.000	50.027.767	0,39	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat 0% 01/12/2020	USD	75.000.000	74.851.607	0,58
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 10/09/2020	USD	22.000.000	21.989.386	0,17	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat 0% 16/02/2021	USD	50.000.000	49.836.889	0,39
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 0,422% 10/07/2020	USD	10.000.000	10.002.224	0,08	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat 0% 02/06/2020	USD	25.000.000	24.999.889	0,20
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 1,457% 07/01/2021	USD	100.000.000	100.011.912	0,78				175.784.859	1,37
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,917% 03/05/2021	USD	15.000.000	15.019.258	0,12	Paesi Bassi				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 0,721% 05/05/2021	USD	20.000.000	20.016.654	0,16	BNG Bank NV 0% 26/06/2020	USD	150.000.000	149.993.583	1,17
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 0,47% 19/05/2021	USD	30.000.000	29.999.997	0,23	BNG Bank NV 0% 31/07/2020	USD	100.000.000	99.971.133	0,78
			294.055.507	2,30	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% 14/08/2020	USD	50.000.000	49.977.666	0,39
Cina					Shell International Finance BV, 144A 0% 15/01/2021	USD	15.000.000	14.878.821	0,12
Bank of China Ltd. 0% 16/07/2020	USD	35.000.000	34.965.934	0,27					
Bank of China Ltd. 0% 27/07/2020	USD	20.000.000	19.975.482	0,16					
Bank of China Ltd. 0% 28/08/2020	USD	50.000.000	49.931.717	0,39					
			104.873.133	0,82					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Toyota Motor Finance Netherlands BV, FRN 1,431% 06/07/2020	USD	12.000.000	12.000.932	0,09	Starbird Funding Corp., 144A 0% 12/08/2020	USD	25.000.000	24.986.458	0,20
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 21/08/2020	USD	91.000.000	90.939.737	0,71	Starbird Funding Corp., 144A 0% 21/09/2020	USD	88.850.000	88.779.044	0,69
			417.761.972	3,26				457.646.333	3,57
<i>Norvegia</i>					Totale carta commerciale			4.168.439.232	32,53
DNB Bank ASA, 144A 0,651% 05/05/2021	USD	10.000.000	10.004.625	0,08	Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato			8.969.410.635	69,99
			10.004.625	0,08	Totale investimenti			8.969.410.635	69,99
<i>Singapore</i>					Depositi a termine				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 1,441% 10/07/2020	USD	15.000.000	15.003.480	0,12	<i>Australia</i>				
			15.003.480	0,12	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0,06% 01/06/2020	USD	200.000.000	200.000.000	1,56
<i>Sovranazionale</i>							200.000.000	1,56	
Asian Development Bank 0% 17/07/2020	USD	50.000.000	49.972.793	0,39	<i>Austria</i>				
Council Of European Energy Regulators Asbl 0% 15/07/2020	USD	30.000.000	29.994.165	0,23	Erste Group Bank AG 0,07% 01/06/2020	USD	100.000.000	100.000.000	0,78
			79.966.958	0,62	Erste Group Bank AG 0,07% 01/06/2020	USD	500.000.000	500.000.000	3,90
<i>Svezia</i>							600.000.000	4,68	
Kingdom Of Sweden Ministry Of Finance Commercial 0% 12/06/2020	USD	200.000.000	199.992.378	1,56	<i>Belgio</i>				
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 19/10/2020	USD	50.000.000	49.930.883	0,39	KBC Bank NV 0,06% 01/06/2020	USD	500.000.000	500.000.000	3,90
			249.923.261	1,95			500.000.000	3,90	
<i>Swizzera</i>					<i>Canada</i>				
UBS AG, FRN, 144A 1,537% 05/10/2020	USD	45.000.000	45.015.603	0,35	Bank of Nova Scotia (The) 0,05% 01/06/2020	USD	350.000.000	350.000.000	2,73
UBS AG, 144A 0% 22/01/2021	USD	40.000.000	39.852.704	0,31	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,05% 01/06/2020	USD	400.000.000	400.000.000	3,13
			84.868.307	0,66			750.000.000	5,86	
<i>Emirati Arabi Uniti</i>					<i>Cina</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 16/07/2020	USD	41.000.000	40.992.238	0,32	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,09% 01/06/2020	USD	150.000.000	150.000.000	1,17
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 17/07/2020	USD	25.000.000	24.995.134	0,20			150.000.000	1,17	
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 13/08/2020	USD	100.000.000	99.960.522	0,78	<i>Francia</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 14/08/2020	USD	35.000.000	34.985.776	0,27	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,05% 01/06/2020	USD	225.000.000	225.000.000	1,75
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 21/08/2020	USD	30.000.000	29.985.580	0,23	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,09% 02/06/2020	USD	100.000.000	100.000.000	0,78
			230.919.250	1,80	Credit Industriel et Commercial 0,05% 01/06/2020	USD	163.562.000	163.562.000	1,28
<i>Regno Unito</i>							488.562.000	3,81	
DZ Bank AG 0% 15/07/2020	USD	50.000.000	49.990.014	0,39	<i>Giappone</i>				
DZ Bank AG 0% 30/07/2020	USD	56.000.000	55.982.646	0,44	Mizuho Bank Ltd. 0,06% 01/06/2020	USD	200.000.000	200.000.000	1,56
DZ Bank AG 0% 13/11/2020	USD	25.000.000	24.963.886	0,20			200.000.000	1,56	
HSBC Bank plc, 144A 0% 08/10/2020	USD	125.000.000	124.863.416	0,97	<i>Svezia</i>				
Lloyds Bank plc 1,216% 16/07/2020	USD	200.000.000	200.031.736	1,56	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,05% 01/06/2020	USD	200.000.000	200.000.000	1,56
Standard Chartered Bank, 144A 0% 04/11/2020	USD	100.000.000	99.808.758	0,78	Swedbank AB 0,05% 01/06/2020	USD	550.000.000	550.000.000	4,30
			555.640.456	4,34			750.000.000	5,86	
<i>Stati Uniti d'America</i>					<i>Emirati Arabi Uniti</i>				
Barton Capital LLC, 144A 0% 06/07/2020	USD	50.000.000	49.991.291	0,39	First Abu Dhabi Bank PJSC 0,07% 01/06/2020	USD	300.000.000	300.000.000	2,34
Barton Capital LLC, 144A 0% 10/07/2020	USD	50.000.000	49.990.200	0,39			300.000.000	2,34	
Barton Capital LLC 0% 28/08/2020	USD	75.000.000	74.952.793	0,58	Totale depositi a termine			3.938.562.000	30,74
Bedford Row Funding Corp., FRN, 144A 0,947% 28/01/2021	USD	30.000.000	29.962.728	0,23	Liquidità			100.000.601	0,78
Bedford Row Funding Corp., 144A 0% 09/09/2020	USD	12.000.000	11.996.910	0,09	Altre attività/(passività)			(194.147.277)	(1,51)
Bedford Row Funding Corp., 144A 0% 14/09/2020	USD	10.000.000	9.997.660	0,08	Totale Patrimonio Netto			12.813.825.959	100,00
Concord Minutemen Capital Co. LLC 0% 01/06/2020	USD	75.000.000	74.999.381	0,59					
La Fayette Asset Securitization LLC, FRN, 144A 0,311% 20/08/2020	USD	42.000.000	41.989.868	0,33					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund*Portafoglio Titoli (seguito)**Al 31 maggio 2020*

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2020	% Patrimonio Netto
Francia	17,08
Canada	11,29
Svezia	10,51
Regno Unito	8,79
Paesi Bassi	8,39
Stati Uniti d'America	7,98
Cina	5,17
Giappone	4,90
Austria	4,68
Emirati Arabi Uniti	4,14
Germania	4,13
Svizzera	4,10
Belgio	3,90
Australia	2,04
Lussemburgo	1,37
Finlandia	0,89
Sovranazionale	0,62
Danimarca	0,39
Norvegia	0,24
Singapore	0,12
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	100,73
Liquidità e altre attività/(passività)	(0,73)
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% Patrimonio Netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni				
<i>Regno Unito</i>				
UK Treasury Bill 0% 01/06/2020	GBP	3.760.000	3.760.000	12,12
UK Treasury Bill 0% 22/06/2020	GBP	500.000	499.950	1,61
UK Treasury Bill 0% 06/07/2020	GBP	100.000	99.943	0,33
UK Treasury Bill 0% 20/07/2020	GBP	100.000	99.921	0,32
UK Treasury Bill 0% 27/07/2020	GBP	3.100.000	3.099.242	9,99
UK Treasury Bill 0% 03/08/2020	GBP	2.000.000	1.998.593	6,44
UK Treasury Bill 0% 10/08/2020	GBP	200.000	199.948	0,64
UK Treasury Bill 0% 24/08/2020	GBP	1.000.000	999.784	3,22
UK Treasury Bill 0% 01/09/2020	GBP	1.000.000	998.442	3,22
UK Treasury Bill 0% 07/09/2020	GBP	2.000.000	1.997.784	6,44
UK Treasury Bill 0% 21/09/2020	GBP	500.000	499.775	1,61
UK Treasury Bill 0% 28/09/2020	GBP	1.000.000	999.238	3,22
UK Treasury Bill 0% 12/10/2020	GBP	1.000.000	999.163	3,22
UK Treasury Bill 0% 02/11/2020	GBP	2.000.000	1.998.546	6,44
UK Treasury Bill 0% 09/11/2020	GBP	500.000	499.619	1,61
UK Treasury Bill 0% 16/11/2020	GBP	500.000	499.637	1,61
			19.249.585	62,04
Totale delle obbligazioni			19.249.585	62,04
Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato			19.249.585	62,04
Totale investimenti			19.249.585	62,04
Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi				
<i>Australia</i>				
National Australia Bank Ltd. 0,05% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,86
			1.200.000	3,86
<i>Canada</i>				
Toronto-Dominion Bank (The) 0,03% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,87
			1.200.000	3,87
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,03% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,87
			1.200.000	3,87
<i>Regno Unito</i>				
Barclays Bank plc 0,03% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,87
Goldman Sachs International 0,07% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,87
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith, Inc. 0,01% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,87
Santander UK plc 0,03% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,86
			4.800.000	15,47
<i>Stati Uniti d'America</i>				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0,04% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,87
JPMorgan Securities Ltd. 0,01% 01/06/2020	GBP	1.200.000	1.200.000	3,86
			2.400.000	7,73
Totale Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi			10.800.000	34,80
Liquidità			985.111	3,17
Altre attività/(passività)			(4.208)	(0,01)
Totale Patrimonio Netto			31.030.488	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2020

	% Patrimonio Netto
Regno Unito	77,51
Stati Uniti d'America	7,73
Francia	3,87
Canada	3,87
Australia	3,86
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	96,84
Liquidità e altre attività/(passività)	3,16
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patrimonio Netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
<i>Stati Uniti d'America</i>				
US Treasury, FRN 0,173% 31/07/2020	USD	200.000.000	200.019.114	8,18
US Treasury, FRN 0,245% 31/01/2021	USD	30.000.000	30.023.881	1,23
US Treasury 1,625% 30/06/2020	USD	145.000.000	145.172.630	5,94
US Treasury 2,5% 30/06/2020	USD	155.000.000	155.294.740	6,35
US Treasury 2% 31/07/2020	USD	25.000.000	25.077.054	1,02
US Treasury 2,625% 15/08/2020	USD	25.000.000	25.128.434	1,03
US Treasury 1,375% 31/08/2020	USD	69.000.000	69.212.283	2,83
US Treasury 2,625% 31/08/2020	USD	50.000.000	50.308.279	2,06
US Treasury 2% 30/09/2020	USD	50.000.000	50.289.062	2,06
US Treasury 2,625% 15/11/2020	USD	50.000.000	50.542.969	2,07
			801.068.446	32,77
Totale delle obbligazioni			801.068.446	32,77
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			801.068.446	32,77
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni				
<i>Stati Uniti d'America</i>				
FHLB, FRN 0,09% 04/09/2020	USD	25.000.000	24.995.878	1,02
FHLMC, FRN 0,09% 02/06/2020	USD	25.000.000	24.999.943	1,02
FHLMC, FRN 0,09% 09/09/2020	USD	50.000.000	49.991.667	2,05
US Treasury Bill 0% 09/06/2020	USD	50.000.000	49.996.843	2,05
US Treasury Bill 0% 23/06/2020	USD	100.000.000	99.993.250	4,09
US Treasury Bill 0% 20/08/2020	USD	50.000.000	49.983.472	2,04
US Treasury Bill 0% 08/10/2020	USD	100.000.000	99.944.458	4,09
			399.905.511	16,36
Totale delle obbligazioni			399.905.511	16,36
Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato			399.905.511	16,36
Totale investimenti			1.200.973.957	49,13
Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi				
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,05% 01/06/2020	USD	285.431.011	285.431.011	11,68
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,05% 01/06/2020	USD	350.000.000	350.000.000	14,32
Societe Generale SA 0,05% 01/06/2020	USD	175.000.000	175.000.000	7,16
			810.431.011	33,16
<i>Stati Uniti d'America</i>				
Citibank NA 0,05% 01/06/2020	USD	35.678.876	35.678.876	1,46
Wells Fargo Securities LLC 0,05% 01/06/2020	USD	99.900.854	99.900.854	4,08
Wells Fargo Securities LLC 0,05% 01/06/2020	USD	214.073.258	214.073.259	8,76
			349.652.989	14,30
Totale Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi			1.160.084.000	47,46
Liquidità			80.034.556	3,27
Altre attività/(passività)			3.204.876	0,14
Totale Patrimonio Netto			2.444.297.389	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2020

	% Patrimonio Netto
Stati Uniti d'America	63,43
Francia	33,16
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	96,59
Liquidità e altre attività/(passività)	3,41
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2020

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patrimonio Netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
<i>Stati Uniti d'America</i>				
US Treasury, FRN 0,173% 31/07/2020	USD	92.250.000	92.255.064	12,00
US Treasury, FRN 0,175% 31/10/2020	USD	44.500.000	44.505.634	5,79
US Treasury, FRN 0,245% 31/01/2021	USD	27.000.000	27.021.035	3,51
US Treasury, FRN 0,269% 30/04/2021	USD	4.000.000	4.004.259	0,52
US Treasury 1,5% 15/07/2020	USD	6.250.000	6.260.419	0,82
US Treasury 2% 31/07/2020	USD	8.000.000	8.024.776	1,04
US Treasury 2,625% 31/07/2020	USD	10.500.000	10.543.329	1,37
US Treasury 2,625% 15/08/2020	USD	7.500.000	7.538.530	0,98
US Treasury 1,375% 31/08/2020	USD	2.500.000	2.507.691	0,33
US Treasury 2,125% 31/08/2020	USD	4.000.000	4.019.720	0,52
US Treasury 2,625% 31/08/2020	USD	8.000.000	8.049.325	1,05
US Treasury 1,625% 15/10/2020	USD	5.000.000	5.026.562	0,65
US Treasury 1,375% 31/10/2020	USD	4.000.000	4.020.000	0,52
US Treasury 1,75% 15/11/2020	USD	3.000.000	3.019.336	0,39
US Treasury 1,75% 15/11/2020	USD	5.000.000	5.035.547	0,66
US Treasury 2,625% 15/11/2020	USD	24.000.000	24.270.000	3,16
US Treasury 1,625% 30/11/2020	USD	4.000.000	4.028.594	0,52
US Treasury 2% 30/11/2020	USD	7.000.000	7.063.438	0,92
			267.193.259	34,75
Totale delle obbligazioni			267.193.259	34,75
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			267.193.259	34,75
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni				
<i>Stati Uniti d'America</i>				
US Treasury Bill 0% 25/06/2020	USD	3.000.000	2.999.765	0,39
US Treasury Bill 0% 02/07/2020	USD	15.000.000	14.998.192	1,95
US Treasury Bill 0% 14/07/2020	USD	15.000.000	14.997.671	1,95
US Treasury Bill 0% 21/07/2020	USD	25.000.000	24.995.399	3,25
US Treasury Bill 0% 11/08/2020	USD	25.000.000	24.993.097	3,25
US Treasury Bill 0% 15/09/2020	USD	15.000.000	14.993.596	1,95
			97.977.720	12,74
Totale delle obbligazioni			97.977.720	12,74
Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato			97.977.720	12,74
Totale investimenti			365.170.979	47,49
Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi				
<i>Canada</i>				
Bank of Nova Scotia (The) 0,05% 01/06/2020	USD	100.000.000	100.000.000	13,00
			100.000.000	13,00
<i>Francia</i>				
BNP Paribas SA 0,05% 01/06/2020	USD	100.000.000	100.000.000	13,00
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0,05% 01/06/2020	USD	72.268.000	72.268.000	9,40
Societe Generale SA 0,05% 01/06/2020	USD	36.134.000	36.134.000	4,70
			208.402.000	27,10
<i>Stati Uniti d'America</i>				
HSBC Securities USA, Inc. 0,05% 01/06/2020	USD	75.000.000	75.000.000	9,75
			75.000.000	9,75
Totale Contratti di riacquisto Pronti contro termine Attivi			383.402.000	49,85
Liquidità			35.232.722	4,58
Altre attività/(passività)			(14.741.558)	(1,92)
Totale Patrimonio Netto			769.064.143	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2020	% Patrimonio Netto
Stati Uniti d'America	57,24
Francia	27,10
Canada	13,00
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	97,34
Liquidità e altre attività/(passività)	2,66
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate

1. Coefficienti di spesa totale

	Per il periodo concluso il 31 mag 2020*	Per il periodo concluso il 31 mag 2020**	Per l'esercizio concluso il 30 nov. 2019*	Per l'esercizio concluso il 30 nov. 2018*	Coeff. di spesa massima ai 31 mag 2020*	Data di costituzione
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund						
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,59%	0,55%	0,55%	-	12-ott-10
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	12-ott-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	12-ott-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-gen-18
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	17-mar-11
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	12-ott-10
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund						
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,13%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	25-giu-19
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)	0,20%	0,13%	0,21%	0,21%	-	13-giu-13
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)‡	0,16%	0,14%	0,16%	-	-	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)	0,17%	0,15%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)*	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	24-ott-12
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,13%	0,21%	0,21%	-	24-ott-12
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	0,59%	0,14%	0,59%	0,59%	-	24-ott-12
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund						
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,14%	0,55%	0,55%	-	17-gen-95
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,14%	0,45%	0,45%	-	02-gen-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-lug-08
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-gen-18
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	13-giu-13
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,14%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	15-mag-98
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund						
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	29-gen-10
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	07-ott-09
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	07-ott-09
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	-	-	0,05%	02-mar-20
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	-	-	0,05%	02-mar-20
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund						
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,50%	0,55%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	23-gen-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	23-gen-18
JPM GBP Liquidity LVNAV P (dist.)#	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,21%	20-dic-12
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-giu-13
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	04-nov-99
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-sett-01
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	25-sett-06
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-sett-00
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,53%	0,59%	0,59%	-	23-apr-02
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,43%	0,45%	0,45%	-	04-apr-00
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,63%	0,79%	0,79%	-	01-lug-03

‡ Classe di Azioni inattiva a fine periodo.

* Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

+ I coefficienti di spesa sono calcolati in conformità con le linee guida datate 16 maggio 2008 emanate dalla Swiss Funds & Asset Management Association. Il Coefficiente di Spesa Totale (CST) rappresenta i costi di esercizio totali espressi come percentuale del patrimonio netto medio giornaliero del Fondo. Il costo di esercizio totale comprende le Commissioni di Gestione e Consulenza degli investimenti, le commissioni spettanti all'Agente depositario/banca depositaria, la tassa d'abbonamento e altre spese come riassunte nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto. Gli interessi sugli scoperti bancari e le Commissioni di Performance sono esclusi dal calcolo.

** Questi valori includono le Remissioni delle Commissioni di Gestione e Consulenza o degli Oneri Amministrativi e di Esercizio, se del caso.

Classe di Azioni liquidata alla fine del periodo.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

1. Coefficienti di spesa totale (seguito)

	Per il periodo conclusosi il 31 mag 2020*	Per il periodo conclusosi il 31 mag 2020**	Per l'esercizio conclusosi il 30 nov. 2019*	Per l'esercizio conclusosi il 30 nov. 2018*	Coeff. di spesa massima ai 31 mag 2020*	Data di costituzione
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund						
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,52%	0,55%	0,55%	-	15-apr-96
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	10-apr-01
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	26-mag-99
JPM GBP Liquidity VNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,58%	0,65%	0,65%	-	07-mag-08
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	23-gen-18
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV P (dist.) ‡	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,21%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-giu-13
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV V (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,04%	0,05%	23-mag-00
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	29-mar-18
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,54%	0,59%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	-	-	03-dic-18
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,65%	0,79%	-	-	03-dic-18
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LNAV Fund						
JPM USD Liquidity LNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Liquidity LNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-gen-18
JPM USD Liquidity LNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-gen-18
JPM USD Liquidity LNAV P (dist.) #	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,21%	20-dic-12
JPM USD Liquidity LNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	13-giu-13
JPM USD Liquidity LNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	29-dic-16
JPM USD Liquidity LNAV X (acc.)*	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LNAV X (dist.)	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,05%	26-sett-00
JPM USD Liquidity LNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-sett-01
JPM USD Liquidity LNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	14-ago-19
JPM USD Liquidity LNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	22-sett-16
JPM USD Liquidity LNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity LNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-dic-99
JPM USD Liquidity LNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	-	18-apr-02
JPM USD Liquidity LNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	27-apr-00
JPM USD Liquidity LNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	13-giu-02

‡ Classe di Azioni inattiva a fine periodo.

* Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

I coefficienti di spesa sono calcolati in conformità con le linee guida datate 16 maggio 2008 emanate dalla Swiss Funds & Asset Management Association. Il Coefficiente di Spesa Totale (CST) rappresenta i costi di esercizio totali espressi come percentuale del patrimonio netto medio giornaliero del Fondo. Il costo di esercizio totale comprende le Commissioni di Gestione e Consulenza degli Investimenti, le commissioni spettanti all'agente depositario/banca depositaria, la tassa d'abbonamento e altre spese come riassegni nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto. Gli interessi sugli scoperti bancari e le Commissioni di Performance sono esclusi dal calcolo.

** Questi valori includono le Remissioni delle Commissioni di Gestione e Consulenza o degli Oneri Amministrativi e di Esercizio, se del caso.

Classe di Azioni liquidata alla fine del periodo.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

1. Coefficienti di spesa totale (seguito)

	Per il periodo conclusosi il 31 mag 2020*	Per il periodo conclusosi il 31 mag 2020**	Per l'esercizio conclusosi il 30 nov. 2019*	Per l'esercizio conclusosi il 30 nov. 2018*	Coeff. di spesa massima al 31 mag 2020*	Data di costituzione
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund						
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	0,55%	0,59%	0,55%	0,55%	-	12-gen-87
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	16-ott-00
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-mar-98
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	07-gen-09
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-gen-18
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-gen-18
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV P (dist.)†	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,21%	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	13-giu-13
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	28-dic-16
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,02%	0,05%	19-dic-97
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	-	-	03-dic-18
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	-	-	03-dic-18
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund						
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	0,55%	0,37%	0,55%	0,55%	-	08-dic-08
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	0,19%	0,19%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-gen-18
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,22%	0,25%	0,26%	-	07-gen-09
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,19%	0,21%	0,21%	-	10-nov-08
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund						
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	0,55%	0,37%	0,55%	0,55%	-	12-mar-09
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-gen-18
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-gen-18
JPM USD Government LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-gen-18
JPM USD Government LVNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-gen-18
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	18-dic-08
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,42%	0,45%	0,45%	-	13-feb-17
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund						
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-gen-18
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,22%	-	08-ago-16
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	22-ott-03
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	22-ott-03
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	24-lug-19
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-ott-03
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,37%	0,59%	0,59%	-	22-ott-03
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	0,45%	0,37%	0,45%	0,45%	-	22-ott-03
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	0,80%	0,54%	0,79%	0,79%	-	03-Oct-05

† Classe di Azioni inattiva a fine periodo.

* I coefficienti di spesa sono calcolati in conformità con le linee guida datate 16 maggio 2008 emanate dalla Swiss Funds & Asset Management Association. Il Coefficiente di Spesa Totale (CST) rappresenta i costi di esercizio totali espressi come percentuale del patrimonio netto medio giornaliero del Fondo. Il costo di esercizio totale comprende le Commissioni di Gestione e Consulenza degli investimenti, le commissioni spettanti all'agente depositario/banca depositaria, la taxe d'abonnement e altre spese come riasseunte nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto. Gli interessi sugli scoperti bancari e le Commissioni di Performance sono esclusi dal calcolo.

** Questi valori includono le Remissioni delle Commissioni di Gestione e Consulenza o degli Oneri Amministrativi e di Esercizio, se del caso.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

1. Coefficienti di spesa totale (seguito)

	Per il periodo conclusosi il 31 mag 2020*	Per il periodo conclusosi il 31 mag 2020**	Per l'esercizio conclusosi il 30 nov. 2019*	Per l'esercizio conclusosi il 30 nov. 2018*	Coeff. di spesa massima ai 31 mag 2020*	Data di costituzione
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund						
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	0,55%	0,50%	0,55%	0,55%	-	26-nov-03
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-gen-08
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	0,65%	0,56%	0,65%	0,65%	-	18-giu-08
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-gen-18
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	11-ago-17
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	05-nov-15
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,52%	0,59%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	0,45%	0,44%	0,45%	-	-	03-dic-18
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	0,80%	0,64%	0,79%	-	-	03-dic-18

* I coefficienti di spesa sono calcolati in conformità con le linee guida datate 16 maggio 2008 emanate dalla Swiss Funds & Asset Management Association. Il Coefficiente di Spesa Totale (CST) rappresenta i costi di esercizio totali espressi come percentuale del patrimonio netto medio giornaliero del Fondo. Il costo di esercizio totale comprende le Commissioni di Gestione e Consulenza degli Investimenti, le commissioni spettanti all'agente depositario/banca depositaria, la taxe d'abonnement e altre spese come riassunte nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto. Gli interessi sugli scoperti bancari e le Commissioni di Performance sono esclusi dal calcolo.

** Questi valori includono le Remissioni delle Commissioni di Gestione e Consulenza o degli Oneri Amministrativi e di Esercizio, se del caso.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

2. Riepilogo degli Obiettivi di investimento dei Comparti

I Comparti mirano a conseguire un rendimento nella valuta di riferimento in linea con i tassi prevalenti dei mercati monetari mirando, nel contempo, a preservare il capitale in conformità con tali tassi e mantenere un elevato grado di liquidità.

3. Performance e volatilità[^]

Performance

I rendimenti per periodi superiori a un anno sono annualizzati. La performance della SICAV include il reinvestimento degli utili ed è al netto di tutte le spese.

La performance passata non costituisce indicazione della performance attuale o futura.

I dati della performance non tengono conto delle commissioni e dei costi incorsi per l'emissione e il riscatto delle quote.

Volatilità

La deviazione standard (D) del prezzo viene calcolata giornalmente durante tutto l'esercizio finanziario della SICAV.

Le informazioni sotto riportate sono riferite al periodo compreso tra il 1° dicembre 2019 il 31 maggio 2020.

Se D è pari o inferiore a 0,1, la volatilità è stata Bassa.

Se D è superiore a 0,1 ma pari o inferiore a 1,0, la volatilità è stata Media.

Se D è superiore a 1,0 ma pari o inferiore a 2,4, la volatilità è stata Alta.

Se D è superiore a 2,4, la volatilità è stata Molto Alta.

Classe di Azioni	Valuta di base	3 mesi	6 mesi	9 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	Volatilità
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund								
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	AUD	0,05%	0,16%	0,28%	0,51%	0,96%	1,05%	Bassa
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	AUD	0,08%	0,21%	0,35%	0,61%	1,06%	1,16%	Bassa
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	AUD	0,14%	0,33%	0,53%	0,85%	1,30%	1,41%	Bassa
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	AUD	0,13%	0,33%	0,55%	0,86%	1,28%	1,38%	Bassa
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	AUD	0,16%	0,38%	0,62%	0,96%	1,38%	-	Bassa
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	AUD	0,12%	0,31%	0,52%	0,82%	1,24%	1,33%	Bassa
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	AUD	0,13%	0,33%	0,55%	0,86%	1,28%	1,38%	Bassa
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund								
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	EUR	-0,15%	-0,30%	-0,45%	-0,57%	-	-	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	EUR	-0,15%	-0,29%	-0,43%	-0,55%	-	-	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV E (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,29%	-0,43%	-	-	-	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV G (acc.)	EUR	-0,15%	-0,29%	-0,43%	-0,55%	-	-	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV R (acc.)	EUR	-0,16%	-0,30%	-0,45%	-0,58%	-	-	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV R (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,30%	-0,45%	-0,57%	-	-	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.) ‡	EUR	-	-0,14%	-0,29%	-0,41%	-	-	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV W (flex dist.)	EUR	-0,16%	-0,31%	-0,46%	-0,58%	-	-	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)*	EUR	-0,13%	0,13%	0,10%	-	-	-	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	EUR	-0,13%	-0,25%	-0,37%	-0,46%	-	-	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	EUR	-0,15%	-0,30%	-0,45%	-0,57%	-	-	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV Morgan (flex dist.)	EUR	-0,16%	-0,30%	-0,45%	-0,57%	-	-	Bassa
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund								
JPM EUR Liquidity VNAV A (acc.)	EUR	-0,14%	-0,29%	-0,44%	-0,56%	-0,53%	-0,53%	Bassa
JPM EUR Liquidity VNAV B (acc.)	EUR	-0,14%	-0,29%	-0,44%	-0,56%	-0,53%	-0,53%	Bassa
JPM EUR Liquidity VNAV C (acc.)	EUR	-0,14%	-0,29%	-0,44%	-0,56%	-0,53%	-0,53%	Bassa
JPM EUR Liquidity VNAV D (acc.)	EUR	-0,14%	-0,29%	-0,44%	-0,56%	-0,53%	-0,53%	Bassa
JPM EUR Liquidity VNAV E (acc.)	EUR	-0,14%	-0,27%	-0,41%	-0,53%	-0,51%	-	Bassa
JPM EUR Liquidity VNAV R (acc.)	EUR	-0,14%	-0,29%	-0,44%	-0,56%	-0,53%	-0,53%	Bassa
JPM EUR Liquidity VNAV W (acc.)	EUR	-0,14%	-0,29%	-0,44%	-0,56%	-0,53%	-0,53%	Bassa
JPM EUR Liquidity VNAV X (acc.)	EUR	-0,12%	-0,24%	-0,37%	-0,47%	-0,44%	-0,45%	Bassa
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund								
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	SGD	0,20%	0,50%	0,86%	1,23%	1,27%	1,09%	Bassa
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	SGD	0,17%	0,47%	0,82%	1,19%	1,24%	1,06%	Bassa
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	SGD	0,16%	0,45%	0,79%	1,15%	1,20%	1,02%	Bassa
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	SGD	0,17%	0,47%	0,82%	1,19%	1,24%	1,06%	Bassa
JPM SGD Liquidity LVNAV X (acc.)+	SGD	-	-	-	-	-	-	Bassa
JPM SGD Liquidity LVNAV X (dist.)+	SGD	-	-	-	-	-	-	Bassa

‡ Classe di Azioni inattiva a fine periodo.

* Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

+ Non esistono dati applicabili a queste Classi di Azioni perché esse sono state lanciate o riattivate meno di 3 mesi prima della conclusione del periodo.

^ In osservanza del Codice deontologico della Institutional Money Market Fund Association ("IMMFA"), la Società di Gestione può decidere di spalmare gli utili o le perdite inferiori a un determinato livello nel reddito nell'arco di un periodo superiore al periodo di 3 mesi consigliato dalla IMMFA.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

3. Performance e volatilità* (seguito)

Classe di Azioni	Valuta di base	3 mesi	6 mesi	9 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	Volatilità
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund								
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	GBP	0,01%	0,09%	0,15%	0,23%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	GBP	0,07%	0,23%	0,38%	0,54%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	GBP	0,07%	0,23%	0,38%	0,53%	0,56%	0,45%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	GBP	0,09%	0,28%	0,46%	0,64%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	GBP	0,09%	0,27%	0,45%	0,63%	0,66%	-	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	GBP	0,09%	0,28%	0,46%	0,65%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	GBP	0,09%	0,27%	0,45%	0,63%	0,66%	-	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV P (dist.)#	GBP	-	-	-	-	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV P (acc.)	GBP	0,07%	0,23%	0,38%	0,54%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	GBP	0,07%	0,23%	0,38%	0,53%	0,56%	0,45%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	GBP	0,08%	0,26%	0,42%	0,59%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	GBP	0,08%	0,25%	0,41%	0,58%	0,61%	0,50%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	GBP	0,11%	0,31%	0,50%	0,71%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	GBP	0,11%	0,31%	0,51%	0,72%	0,74%	0,63%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	GBP	0,06%	0,20%	0,35%	0,49%	0,52%	0,41%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	GBP	0,08%	0,25%	0,41%	0,58%	0,61%	0,50%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	GBP	0,07%	0,22%	0,38%	0,53%	0,56%	0,45%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	GBP	0,01%	0,07%	0,13%	0,19%	0,20%	0,13%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	GBP	0,02%	0,11%	0,20%	0,30%	0,33%	0,23%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	GBP	0,00%	0,01%	0,02%	0,04%	0,04%	0,03%	Bassa
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund								
JPM GBP Liquidity VNAV A (acc.)	GBP	0,02%	0,10%	0,17%	0,25%	0,25%	0,17%	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV B (acc.)	GBP	0,03%	0,14%	0,23%	0,33%	0,35%	0,25%	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV C (acc.)	GBP	0,09%	0,26%	0,41%	0,57%	0,59%	0,47%	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV D (acc.)	GBP	0,07%	0,23%	0,37%	0,54%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV D (dist.)	GBP	0,02%	0,08%	0,11%	0,17%	0,17%	0,11%	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV E (acc.)	GBP	0,12%	0,31%	0,48%	0,67%	0,69%	-	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV E (dist.)	GBP	0,09%	0,28%	0,45%	0,65%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV G (dist.)	GBP	0,09%	0,28%	0,45%	0,65%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV P (dist.) ‡	GBP	-	0,02%	0,18%	0,36%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV R (acc.)	GBP	0,09%	0,26%	0,41%	0,57%	0,59%	0,47%	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV R (dist.)	GBP	0,07%	0,23%	0,37%	0,54%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV W (acc.)	GBP	0,10%	0,28%	0,44%	0,62%	0,64%	0,52%	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV W (dist.)	GBP	0,08%	0,25%	0,41%	0,59%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV X (acc.)	GBP	0,13%	0,34%	0,52%	0,73%	0,75%	0,64%	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV X (dist.)	GBP	0,11%	0,31%	0,49%	0,70%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV Agency (dist.)	GBP	0,06%	0,21%	0,35%	0,51%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (acc.)	GBP	0,10%	0,28%	0,44%	0,62%	0,64%	-	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV Capital (dist.)	GBP	0,08%	0,25%	0,41%	0,59%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV Institutional (dist.)	GBP	0,07%	0,23%	0,37%	0,54%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV Morgan (dist.)	GBP	-	0,07%	0,12%	0,19%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV Premier (dist.)	GBP	0,01%	0,11%	0,20%	0,31%	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity VNAV Reserves (dist.)	GBP	-0,01%	0,01%	0,01%	0,04%	-	-	Bassa
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund								
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	USD	0,17%	0,54%	0,93%	1,44%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	USD	0,26%	0,71%	1,19%	1,78%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	USD	0,23%	0,65%	1,13%	1,71%	2,00%	1,79%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	USD	0,28%	0,76%	1,26%	1,88%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	USD	0,25%	0,70%	1,21%	1,81%	2,10%	-	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	USD	0,28%	0,76%	1,26%	1,88%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	USD	0,25%	0,70%	1,21%	1,81%	2,10%	-	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV P (dist.)#	USD	-	-	-	-	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	USD	0,23%	0,65%	1,13%	1,71%	2,00%	1,79%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	USD	0,27%	0,73%	1,23%	1,83%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	USD	0,24%	0,68%	1,17%	1,76%	2,05%	1,84%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV X (acc.)*	USD	0,30%	0,90%	1,32%	1,97%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	USD	0,28%	0,75%	1,28%	1,91%	2,19%	1,99%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	USD	0,22%	0,64%	1,10%	1,67%	1,96%	1,75%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	USD	0,27%	0,73%	1,23%	-	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	USD	0,24%	0,68%	1,17%	1,76%	2,05%	1,84%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	USD	0,23%	0,71%	1,19%	1,78%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	USD	0,23%	0,65%	1,13%	1,71%	2,00%	1,79%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	USD	0,14%	0,47%	0,85%	1,33%	1,62%	1,41%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	USD	0,17%	0,54%	0,96%	1,47%	1,76%	1,55%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	USD	0,09%	0,37%	0,71%	1,14%	1,42%	1,21%	Bassa

‡ Classe di Azioni inattiva a fine periodo.

* Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

Classe di Azioni liquidata alla fine del periodo.

* In osservanza del Codice deontologico della Institutional Money Market Fund Association ("IMMFA"), la Società di Gestione può decidere di spalmare gli utili o le perdite inferiori a un determinato livello nel reddito nell'arco di un periodo superiore al periodo di 3 mesi consigliato dalla IMMFA.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

3. Performance e volatilità* (seguito)

Classe di Azioni	Valuta di base	3 mesi	6 mesi	9 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	Volatilità
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity VNAV Fund								
JPM USD Liquidity VNAV A (acc.)	USD	0,22%	0,58%	0,98%	1,48%	1,74%	1,52%	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV B (acc.)	USD	0,24%	0,63%	1,06%	1,58%	1,84%	1,63%	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV C (acc.)	USD	0,30%	0,75%	1,24%	1,83%	2,09%	1,88%	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV C (dist.)	USD	0,21%	0,68%	1,14%	1,73%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV D (acc.)	USD	0,19%	0,53%	0,90%	1,38%	1,64%	1,42%	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV E (acc.)	USD	0,33%	0,80%	1,31%	1,93%	2,20%	-	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV E (dist.)	USD	0,24%	0,73%	1,22%	1,83%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV G (acc.)	USD	0,33%	0,80%	1,31%	1,93%	2,20%	-	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV G (dist.)	USD	0,24%	0,73%	1,22%	1,83%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV P (dist.)	USD	-	0,06%	0,54%	1,15%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV R (acc.)	USD	0,30%	0,75%	1,24%	1,83%	2,09%	1,88%	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV R (dist.)	USD	0,21%	0,68%	1,14%	1,73%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV W (acc.)	USD	0,31%	0,78%	1,27%	1,88%	2,15%	1,93%	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV W (dist.)	USD	0,22%	0,70%	1,18%	1,78%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV X (acc.)	USD	0,34%	0,83%	1,36%	1,99%	2,27%	2,06%	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV X (dist.)	USD	0,25%	0,76%	1,26%	1,89%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV Agency (dist.)	USD	0,20%	0,66%	1,11%	1,69%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV Capital (dist.)	USD	0,22%	0,70%	1,18%	1,78%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (acc.)	USD	0,30%	0,75%	1,24%	1,83%	2,09%	1,88%	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV Institutional (dist.)	USD	0,21%	0,68%	1,14%	1,73%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV Morgan (dist.)	USD	0,12%	0,49%	0,86%	1,35%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV Premier (dist.)	USD	0,15%	0,56%	0,96%	1,49%	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity VNAV Reserves (dist.)	USD	0,07%	0,39%	0,71%	1,15%	-	-	Bassa
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund								
JPM GBP Gilt CNAV A (acc.)	GBP	-	0,05%	0,09%	0,14%	0,14%	0,10%	Bassa
JPM GBP Gilt CNAV C (dist.)	GBP	0,02%	0,14%	0,27%	0,40%	0,44%	0,33%	Bassa
JPM GBP Gilt CNAV E (dist.)	GBP	0,03%	0,18%	0,34%	0,49%	0,53%	-	Bassa
JPM GBP Gilt CNAV Agency (dist.)	GBP	0,01%	0,13%	0,25%	0,36%	0,40%	0,30%	Bassa
JPM GBP Gilt CNAV Institutional (dist.)	GBP	0,02%	0,14%	0,27%	0,40%	0,44%	0,33%	Bassa
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund								
JPM USD Government LVNAV A (acc.)	USD	0,06%	0,35%	0,70%	1,14%	1,44%	1,20%	Bassa
JPM USD Government LVNAV C (acc.)	USD	0,10%	0,48%	0,91%	1,44%	1,77%	1,54%	Bassa
JPM USD Government LVNAV C (dist.)	USD	0,07%	0,43%	0,85%	1,38%	1,71%	1,49%	Bassa
JPM USD Government LVNAV E (acc.)	USD	0,12%	0,53%	0,99%	1,54%	1,87%	-	Bassa
JPM USD Government LVNAV E (dist.)	USD	0,10%	0,48%	0,92%	1,48%	1,81%	-	Bassa
JPM USD Government LVNAV G (acc.)	USD	0,12%	0,53%	0,99%	1,54%	1,88%	-	Bassa
JPM USD Government LVNAV G (dist.)	USD	0,10%	0,48%	0,92%	1,48%	1,81%	-	Bassa
JPM USD Government LVNAV Institutional (dist.)	USD	0,07%	0,43%	0,85%	1,38%	1,71%	1,49%	Bassa
JPM USD Government LVNAV Premier (dist.)	USD	0,04%	0,33%	0,66%	1,16%	1,48%	1,25%	Bassa
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund								
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	USD	0,06%	0,43%	0,85%	1,39%	-	-	Bassa
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	USD	0,06%	0,42%	0,84%	1,38%	1,71%	1,50%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	USD	0,08%	0,47%	0,92%	1,48%	1,81%	-	Bassa
JPM USD Treasury CNAV G (acc.)	USD	0,08%	0,48%	0,92%	1,49%	-	-	Bassa
JPM USD Treasury CNAV R (dist.)	USD	0,06%	0,42%	0,84%	1,38%	1,71%	1,49%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	USD	0,10%	0,50%	0,96%	1,54%	1,87%	1,65%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	USD	0,05%	0,40%	0,81%	1,34%	1,67%	1,46%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	USD	0,07%	0,45%	0,88%	-	-	-	Bassa
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	0,06%	0,42%	0,84%	1,38%	1,71%	1,50%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	USD	0,03%	0,30%	0,62%	1,06%	1,36%	1,14%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	USD	0,03%	0,34%	0,70%	1,17%	1,49%	1,27%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	USD	0,02%	0,24%	0,52%	0,91%	1,18%	0,95%	Bassa
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund								
JPM USD Treasury VNAV A (acc.)	USD	0,06%	0,36%	0,71%	1,16%	1,45%	1,22%	Bassa
JPM USD Treasury VNAV C (acc.)	USD	0,11%	0,50%	0,94%	1,48%	1,79%	1,56%	Bassa
JPM USD Treasury VNAV C (dist.)	USD	0,04%	0,45%	0,87%	1,40%	-	-	Bassa
JPM USD Treasury VNAV D (acc.)	USD	0,05%	0,33%	0,66%	1,08%	1,36%	1,12%	Bassa
JPM USD Treasury VNAV E (acc.)	USD	0,14%	0,56%	1,01%	1,58%	1,89%	-	Bassa
JPM USD Treasury VNAV E (dist.)	USD	0,06%	0,50%	0,94%	1,50%	-	-	Bassa
JPM USD Treasury VNAV G (dist.)	USD	0,06%	0,50%	0,94%	1,50%	-	-	Bassa
JPM USD Treasury VNAV R (dist.)	USD	0,04%	0,45%	0,87%	1,40%	-	-	Bassa
JPM USD Treasury VNAV X (dist.)	USD	0,08%	0,53%	0,98%	1,56%	-	-	Bassa
JPM USD Treasury VNAV Agency (dist.)	USD	0,03%	0,43%	0,83%	1,36%	-	-	Bassa
JPM USD Treasury VNAV Capital (acc.)	USD	0,12%	0,53%	0,97%	1,53%	1,84%	-	Bassa
JPM USD Treasury VNAV Institutional (acc.)	USD	0,11%	0,50%	0,94%	1,48%	1,79%	1,56%	Bassa
JPM USD Treasury VNAV Institutional (dist.)	USD	0,04%	0,45%	0,87%	1,40%	-	-	Bassa
JPM USD Treasury VNAV Morgan (dist.)	USD	-0,02%	0,29%	0,62%	1,05%	-	-	Bassa
JPM USD Treasury VNAV Premier (dist.)	USD	-0,01%	0,34%	0,69%	1,17%	-	-	Bassa
JPM USD Treasury VNAV Reserves (dist.)	USD	-0,03%	0,24%	0,51%	0,90%	-	-	Bassa

* Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

† Classe di Azioni inattiva a fine periodo.

* In osservanza del Codice deontologico della Institutional Money Market Fund Association ("IMMFA"), la Società di Gestione può decidere di spalmare gli utili o le perdite inferiori a un determinato livello nel reddito nell'arco di un periodo superiore al periodo di 3 mesi consigliato dalla IMMFA.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

4. Tassi di interesse ricevuti/(addebitati) sui conti correnti bancari

Base per i tassi di interesse bancari

I tassi sono basati sui tassi JPMorgan Chase Treasury e, conseguentemente, possono variare giornalmente. L'importo dell'interesse bancario viene contabilizzato su ciascuno dei conti bancari della SICAV con frequenza mensile, il primo giorno lavorativo del mese successivo, in base ai saldi bancari del mese precedente.

5. Indice di Rotazione del Portafoglio

L'indice di rotazione del portafoglio titoli è un indicatore della rilevanza dei costi supplementari incorsi da un fondo per l'acquisto e la cessione di investimenti in conformità con la sua politica di investimento. L'indice di rotazione del portafoglio titoli viene calcolato in conformità con la circolare CSSF 03/122 come indicato qui di seguito:

$$\frac{\text{(Totale acquisti e cessioni di titoli - totale sottoscrizioni e riscatti di azioni del Comparto)}}{\text{Media delle attività nette del Comparto nella valuta di denominazione del Comparto}}$$

L'indice di rotazione del portafoglio titoli viene espresso come una percentuale. Poiché gli investimenti sottostanti hanno maturità a breve termine e vengono rimpiazzati solo alla scadenza, non vengono calcolati dati statistici di rotazione del portafoglio titoli della SICAV.

6. Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio

La metodologia utilizzata per tutti i Comparti JPMorgan Liquidity Funds per calcolare l'esposizione globale è l'approccio fondato sugli impegni in conformità alla circolare CSSF 11/512.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

7. Collaterali ricevuti

Collaterali ricevuti in relazione ad operazioni di pronti contro termine attive:

Descrizione del collaterale	Controparte	Valuta	Valore del collaterale ricevuto (nella Valuta del Comparto)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund			
Australia Government Bond 2037; 0%	RBC	AUD	30.510.461
			30.510.461
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
French Republic Government Bond 2020; 0% to 0,75%	Bank Of Montreal	EUR	153.061.224
Belgium Government Bond 2027; 0%	Citigroup	EUR	20.383
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2020 to 2044; 0% to 4,75%	Citigroup	EUR	43.053.324
Finland Government Bond 2022 to 2029; 0% to 0,5%	Citigroup	EUR	9.443.355
French Republic Government Bond 2020 to 2039; 0% to 1,75%	Citigroup	EUR	23.312.069
Italy Government Bond 2020 to 2040; 0% to 7,25%	Citigroup	EUR	459.537.659
Netherlands Government Bond 2023 to 2029; 0% to 7,5%	Citigroup	EUR	20.337.344
Republic of Austria Government Bond 2023 to 2029; 0% to 6,25%	Citigroup	EUR	14.310.184
Spain Government Bond 2021 to 2046; 0% to 2,9%	Citigroup	EUR	41.986.616
Belgium Government Bond 2029 to 2066; 0,1% to 5%	Merrill Lynch	EUR	91.076.172
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022 to 2029; 0% to 1,5%	Merrill Lynch	EUR	130.289.738
French Republic Government Bond 2020 to 2060; 0% to 5,75%	Merrill Lynch	EUR	519.935.032
Italy Government Bond 2020 to 2049; 0% to 9%	Merrill Lynch	EUR	278.620.616
Netherlands Government Bond 2021 to 2030; 0% to 0,5%	Merrill Lynch	EUR	10.684.513
Republic of Austria Government Bond 2023 to 2117; 0% to 2,1%	Merrill Lynch	EUR	72.941.775
Spain Government Bond 2020 to 2066; 0% to 5,15%	Merrill Lynch	EUR	690.110.923
Italy Government Bond 2023 to 2028; 0,35% to 4,75%	RBC	EUR	75.038.968
Spain Government Bond 2021 to 2025; 0% to 3,8%	RBC	EUR	26.961.032
Italy Government Bond 2020 to 2048; 0% to 5,75%	Societe Generale	EUR	508.896.354
Spain Government Bond 2030 to 2033; 0,7% to 1,25%	Societe Generale	EUR	1.480.789
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2020 to 2030; 0% to 4,75%	Toronto-Dominion Bank	EUR	157.334.874
French Republic Government Bond 2021 to 2034; 0% to 3,5%	Toronto-Dominion Bank	EUR	46.423.202
Netherlands Government Bond 2022; 0%	Toronto-Dominion Bank	EUR	241.927
			3.375.098.073
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund			
Italy Government Bond 2023 to 2067; 2,8% to 9%	BNP Paribas	EUR	44.003.651
Spain Government Bond 2020 to 2066; 0% to 5,15%	BNP Paribas	EUR	6.996.350
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021 to 2022; 0% to 2,5%	Citigroup	EUR	4.731.342
French Republic Government Bond 2023 to 2032; 0% to 8,5%	Citigroup	EUR	6.047.214
Italy Government Bond 2029 to 2032; 1,25% to 3%	Citigroup	EUR	135.089.453
Netherlands Government Bond 2028; 5,5%	Citigroup	EUR	58.131.992
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2024 to 2030; 0% to 6,25%	Merrill Lynch	EUR	869
French Republic Government Bond 2026 to 2060; 0% to 4%	Merrill Lynch	EUR	280.499.132
			535.500.003
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund			
Singapore Government Bond 2027; 0%	Standard Chartered	SGD	5.917.157
Singapore Treasury Bill 2020; 0%	Standard Chartered	SGD	14.440.074
			20.357.231
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund			
UK Treasury 1937 to 1947; 1,125% to 1,5%	Alliance And Leicester	GBP	436.534.692
UK Treasury 2020; 3,25% to 4,5%	Bank Of Montreal	GBP	198.979.592
UK Treasury 1935 to 2020; 2% to 4,25%	Barclays	GBP	430.084.986
UK Treasury 1949 to 2027; 1,25% to 4,25%	Citigroup	GBP	601.700.106
UK Treasury 1930; 4,75%	Goldman Sachs	GBP	143.018.788
UK Treasury 1949 to 2024; 0,125% to 1,75%	J.P. Morgan	GBP	89.755.913
UK Treasury 1932 to 2029; 0,125% to 8%	Merrill Lynch	GBP	89.869.473
UK Treasury 2020; 3,5%	Scotiabank Europe	GBP	102.040.816
UK Treasury 2020; 0,625%	Scotiabank Europe	GBP	102.040.816
UK Treasury 2027 to 2058; 0,125% to 4,75%	Standard Chartered	GBP	612.000.001
UK Treasury 2020 to 2071; 0% to 4,25%	Toronto-Dominion Bank	GBP	304.776.001
			3.110.801.184
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund			
UK Treasury 1934; 0,75%	Alliance And Leicester	GBP	11.015.159
UK Treasury 1940 to 1957; 1,75% to 4,25%	Barclays	GBP	11.092.493
UK Treasury 1932 to 1947; 0,75% to 1,25%	BNP Paribas	GBP	15.094.786
UK Treasury 1941; 1,25%	Citigroup	GBP	11.015.668
UK Treasury 1930; 4,75%	Goldman Sachs	GBP	11.192.775
UK Treasury 2024; 0,125%	J.P. Morgan	GBP	11.015.236
UK Treasury 1930 to 2025; 2% to 4,125%	Merrill Lynch	GBP	11.015.377
			81.441.494

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

7. Collaterali ricevuti (seguito)

Collaterali ricevuti in relazione ad operazioni di pronti contro termine attive:

Descrizione del collaterale	Controparte	Valuta	Valore del collaterale ricevuto (nella Valuta del Comparto)
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund			
US Treasury 2020; 0% to 8,75%	BNP Paribas	USD	80.618.925
US Treasury Perpetual; 0% to 1,625%	BOFA SECURITIES	USD	753.815.555
US Treasury 2020; 0% to 8,75%	Citibank	USD	10.074.357
US Treasury Perpetual; 0% to 3,125%	Credit Agricole	USD	1.096.867.560
US Treasury 2020; 0% to 6,25%	Societe Generale	USD	548.223.119
US Treasury 2020 to 2050; 0% to 3,875%	Wells Fargo	USD	88.761.501
			2.578.361.017
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund			
UK Treasury 1934; 0,75%	Alliance And Leicester	GBP	1.223.907
UK Treasury 1940; 4,25%	Barclays	GBP	1.239.127
UK Treasury 1947; 0,75%	BNP Paribas	GBP	1.223.910
UK Treasury 1941; 1,25%	Citigroup	GBP	1.223.963
UK Treasury 1930; 4,75%	Goldman Sachs	GBP	1.243.642
UK Treasury 2024; 0,125%	J.P. Morgan	GBP	1.223.915
UK Treasury 2029; 0,125%	Merrill Lynch	GBP	1.223.017
UK Treasury 1965; 2,5%	National Australia Bank	GBP	1.223.954
UK Treasury 2028 to 2048; 0,125% to 4,25%	Toronto-Dominion Bank	GBP	1.224.001
			11.050.336
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund			
US Treasury 2020; 0% to 8,75%	BNP Paribas	USD	290.251.531
US Treasury 2020; 0% to 8,75%	Citibank	USD	36.270.610
US Treasury Perpetual; 0% to 3,125%	Credit Agricole	USD	356.214.389
US Treasury 2020; 0% to 6,25%	Societe Generale	USD	178.038.781
US Treasury Perpetual; 0% to 3,875%	Wells Fargo	USD	319.567.165
			1.180.342.476
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund			
US Treasury Perpetual; 0%	Barclays	USD	477.197.489
US Treasury 2020; 0% to 8,75%	BNP Paribas	USD	1.088.155.085
US Treasury 2020; 0% to 2,75%	BNY Mellon	USD	507.774.800
US Treasury 2033; 0% to 2,75%	BOFA SECURITIES	USD	637.591.146
US Treasury 2020; 0% to 8,75%	Citibank	USD	99.179.041
US Treasury 2020; 0%	Citigroup	USD	350.880.061
US Treasury 2020; 0% to 7,625%	Deutsche Bank	USD	1.014.391.736
US Treasury Perpetual; 0% to 5,375%	HSBC	USD	583.724.820
US Treasury Perpetual; 0,125% to 2,875%	NATIXIS	USD	253.441.504
US Treasury Perpetual; 0% to 3%	Nomura	USD	611.557.380
Central bank of Norway 2020; 0%	Norges Bank	USD	5.778.375.275
US Treasury Perpetual; 0,125% to 7,5%	Societe Generale	USD	1.524.845.279
US Treasury Perpetual; 1,125% to 4,5%	Sumitomo Mitsui Banking	USD	1.522.802.905
US Treasury 2020; 0% to 7,125%	Bank of Nova Scotia	USD	251.316.163
US Treasury Perpetual; 0% to 3,875%	Wells Fargo	USD	873.833.671
			15.575.066.715
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund			
US Treasury 2020; 0% to 6,875%	BNP Paribas	USD	101.545.838
US Treasury Perpetual; 0% to 3,125%	Credit Agricole	USD	73.551.147
US Treasury Perpetual; 0% to 5,375%	HSBC	USD	76.138.020
US Treasury 2020; 0% to 6,25%	Societe Generale	USD	36.761.448
US Treasury 2020; 0% to 7,125%	Bank of Nova Scotia	USD	101.634.076
			389.630.529

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

8. Operazioni di Finanziamento Tramite Titoli

La SICAV effettua operazioni di finanziamento tramite titoli (ai sensi dell'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2015/2365, le operazioni di finanziamento tramite titoli comprendono operazioni di vendita con patto di riacquisto la concessione o assunzione in prestito di titoli o materie prime, operazioni di acquisto-rivendita oppure operazioni di vendita-riacquisto e operazioni di marginazione) tramite la sua esposizione a operazioni di pronti contro termine attive durante il periodo. In conformità con l'Articolo 13 del Regolamento, le informazioni sulle operazioni di pronti contro termine attive sono riportate di seguito.

I collateralieri ricevuti o concessi in relazione alle operazioni di finanziamento tramite titoli sono contabilizzati in base alla data dall'operazione.

Dati globali

Ammontare del patrimonio impiegato in operazioni di pronti contro termine attive

L'ammontare del patrimonio impiegato in operazioni di pronti contro termine attive, inclusa la proporzione sul totale del patrimonio in gestione dei Comparti, è indicato nel Portafoglio Titoli.

Dati sulla concentrazione

Dieci maggiori emittenti per valore del collaterale

La tabella seguente elenca i dieci maggiori emittenti in termini di valore di collateralieri non liquidi ricevuti dai Comparti tramite operazioni di pronti contro termine attive, alla data di rendicontazione:

<u>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</u>		<u>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</u>		<u>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund</u>	
Collaterale non in contanti		Collaterale non in contanti		Collaterale non in contanti	
<u>Emittente</u>	<u>AUD</u>	<u>Emittente</u>	<u>EUR</u>	<u>Emittente</u>	<u>EUR</u>
Australia Government Bond	30.510.461	Italy Government Bond	1.322.093.599	Italy Government Bond	179.093.104
		Spain Government Bond	760.539.359	Spain Government Bond	6.996.350
		French Republic Government Bond	742.731.527	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.732.211
		Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	330.677.936	French Republic Government Bond	286.546.346
		Belgium Government Bond	91.096.555	Netherlands Government Bond	58.131.992
		Republic of Austria Government Bond	87.251.959		
		Netherlands Government Bond	31.263.783		
		Finland Government Bond	9.443.355		

<u>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</u>		<u>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</u>		<u>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund</u>	
Collaterale non in contanti		Collaterale non in contanti		Collaterale non in contanti	
<u>Emittente</u>	<u>SGD</u>	<u>Emittente</u>	<u>GBP</u>	<u>Emittente</u>	<u>GBP</u>
Singapore Government Bond	5.917.157	UK Treasury	3.110.801.184	US Treasury	81.441.494
Singapore Treasury Bill	14.440.074				

<u>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</u>		<u>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund</u>		<u>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund</u>	
Collaterale non in contanti		Collaterale non in contanti		Collaterale non in contanti	
<u>Emittente</u>	<u>USD</u>	<u>Emittente</u>	<u>GBP</u>	<u>Emittente</u>	<u>USD</u>
US Treasury	2.578.361.017	UK Treasury	11.050.336	US Treasury	1.180.342.476

<u>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund</u>		<u>JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund</u>	
Collaterale non in contanti		Collaterale non in contanti	
<u>Emittente</u>	<u>USD</u>	<u>Emittente</u>	<u>USD</u>
US Treasury	9.796.691.440	US Treasury	389.630.529
Central bank of Norway	5.778.375.275		

Dieci maggiori controparti

Tutte le controparti delle operazioni di pronti contro termine attive alla di bilancio sono indicate nel Portafoglio Titoli e nell'Appendice 7. Collaterale ricevuto.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

8. Operazioni di Finanziamento Tramite Titoli (seguito)

Dati aggregati sulle operazioni

Tipo e qualità del collaterale

I collateralari ricevuti dai Comparti in relazione a operazioni di pronti contro attive alla di bilancio assumono la forma di titoli di debito, costituiti principalmente da obbligazioni sovrane. La qualità di tali collateralari è descritta a seguire:

Comparto	Valuta del Comparto	Valore del collaterale (nella Valuta del Comparto)			
		Investment Grade	Inferiore a Investment Grade	Sprovvisto di rating*	Totale
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	30.510.461	-	-	30.510.461
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	3.375.098.073	-	-	3.375.098.073
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	EUR	535.500.003	-	-	535.500.003
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	20.357.231	-	-	20.357.231
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	3.110.801.184	-	-	3.110.801.184
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	GBP	81.441.494	-	-	81.441.494
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	2.578.361.017	-	-	2.578.361.017
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	GBP	11.050.336	-	-	11.050.336
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	USD	1.180.342.476	-	-	1.180.342.476
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	15.575.066.715	-	-	15.575.066.715
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	USD	389.630.529	-	-	389.630.529

La qualità dei collateralari è stata interpretata con riferimento ai titoli obbligazionari, che sono stati valutati e suddivisi in funzione del fatto che siano considerati di qualità investment grade o inferiore a investment grade, oppure sprovvisti di rating. I titoli investment grade sono emessi da soggetti con un rating minimo di investment grade assegnato da almeno un'agenzia di rating riconosciuta a livello globale.

*I collateralari privi di rating comprendono titoli garantiti da mutui ipotecari sponsorizzati dal governo USA. In conformità con le disposizioni del Prospetto Informativo, detti titoli sono considerati di qualità creditizia equivalente alle partecipazioni di collateralari di qualità investment grade.

Struttura delle scadenze dei collateralari

La seguente tabella fornisce un'analisi della struttura delle scadenze del collaterale ricevuto in relazione a operazioni di pronti contro attive alla di bilancio:

Scadenza	Valore del collaterale					
	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund
Non-Liquidità						
meno di 1 giorno	-	-	-	-	1.442.164.750	65.653.803
da 1 a 7 giorni	-	153.061.226	-	-	403.061.224	-
da 1 a 4 settimane	-	8.508.917	-	14.440.074	6.204.605	-
da 1 a 3 mesi	-	27.272.083	-	-	1.088.571	-
da 3 a 12 mesi	-	348.056.518	100.136	-	162.668.594	-
Superiore a 1 anno	30.510.461	2.838.199.329	535.399.867	5.917.157	1.095.613.440	15.787.691
Maturazione a tempo indeterminato	-	-	-	-	-	-
	30.510.461	3.375.098.073	535.500.003	20.357.231	3.110.801.184	81.441.494

Scadenza	Valore del collaterale				
	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund
Non-Liquidità					
meno di 1 giorno	461.731	7.378.502	1.662.131	5.868.608.729	58
da 1 a 7 giorni	-	-	-	-	-
da 1 a 4 settimane	-	-	-	39.756.286	-
da 1 a 3 mesi	53	-	92	63.077.617	-
da 3 a 12 mesi	65.201	-	234.742	3.087.976	843.479
Superiore a 1 anno	2.577.834.032	3.671.834	1.178.445.511	9.600.536.107	388.786.992
Maturazione a tempo indeterminato	-	-	-	-	-
	2.578.361.017	11.050.336	1.180.342.476	15.575.066.715	389.630.529

Valuta dei collateralari

Il profilo valutario dei collateralari ricevuti in relazione a operazioni di pronti contro attive alla di bilancio è riportato nell'Appendice 7. Collaterale ricevuto.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

8. Operazioni di Finanziamento Tramite Titoli (seguito)

Struttura delle scadenze delle operazioni di pronti contro termine attive

La seguente tabella fornisce un'analisi della struttura delle scadenze delle operazioni di pronti contro attive alla di bilancio:

Scadenza	Valore del collaterale					
	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund
	AUD	EUR	EUR	SGD	GBP	GBP
Non-Liquidità						
meno di 1 giorno	-	-	-	-	-	-
da 1 a 7 giorni	30.000.000	3.458.488.638	525.000.000	20.000.000	3.440.481.947	79.600.000
da 1 a 4 settimane	-	-	-	-	-	-
da 1 a 3 mesi	-	-	-	-	-	-
da 3 a 12 mesi	-	-	-	-	-	-
Superiore a 1 anno	-	-	-	-	-	-
Maturazione a tempo indeterminato	-	-	-	-	-	-
	30.000.000	3.458.488.638	525.000.000	20.000.000	3.440.481.947	79.600.000

Scadenza	Valore del collaterale				
	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund
	USD	GBP	USD	USD	USD
Non-Liquidità					
meno di 1 giorno	-	-	-	-	-
da 1 a 7 giorni	2.532.996.000	10.800.000	1.160.084.000	15.415.761.443	383.402.000
da 1 a 4 settimane	-	-	-	-	-
da 1 a 3 mesi	-	-	-	-	-
da 3 a 12 mesi	-	-	-	-	-
Superiore a 1 anno	-	-	-	-	-
Maturazione a tempo indeterminato	-	-	-	-	-
	2.532.996.000	10.800.000	1.160.084.000	15.415.761.443	383.402.000

La suddetta analisi della struttura delle scadenze si basa sulla data di scadenza contrattuale.

Paesi di costituzione delle controparti

I paesi di costituzione delle controparti delle operazioni di pronti contro termine attive sono indicati del Portafoglio Titoli.

Liquidazione e compensazione

Tutti i Comparti che hanno stipulato operazioni di pronti contro termine attive provvedono alla liquidazione e compensazione su base bilaterale con le rispettive controparti.

Reimpiego del collaterale

Quota del collaterale ricevuto che viene reimpiegata e rendimenti del reinvestimento

Durante il periodo, è stato in vigore il divieto di cedere, reinvestire o concedere in pegno i collaterali ricevuti in relazione agli Pronti contro termine Attivi.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

8. Operazioni di Finanziamento Tramite Titoli (seguito)

Custodia del collaterale

Collaterali ricevuti

La tabella seguente fornisce un'analisi degli importi detenuti presso ciascuna banca depositaria come collaterali non liquidi ricevuti dai Comparti in relazione a operazioni pronti contro termine, alla data di rendicontazione:

Comparto	Banca Depositaria	Valuta del Comparto	Valore del collaterale (nella Valuta del Comparto)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	AUD	30.510.461
			30.510.461
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	EUR	3.375.098.073
			3.375.098.073
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity VNAV Fund	Euroclear	EUR	535.500.003
			535.500.003
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	SGD	20.357.231
			20.357.231
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	GBP	3.110.801.184
			3.110.801.184
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity VNAV Fund	Euroclear	GBP	81.441.494
			81.441.494
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	2.578.361.017
			2.578.361.017
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Gilt CNAV Fund	Euroclear	GBP	11.050.336
			11.050.336
JPMorgan Liquidity Funds - USD Government LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	1.180.342.476
			1.180.342.476
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	BNY Mellon	USD	15.575.066.715
			15.575.066.715
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury VNAV Fund	BNY Mellon	USD	389.630.529
			389.630.529

Collaterali concessi

Alla data di rendicontazione, non risultavano offerti collaterali in relazione alle operazioni di pronti contro termine.

Rendimenti e costi

Tutti i rendimenti delle operazioni di pronti contro termine attive sono di pertinenza dei Comparti e non sono soggetti ad alcun accordo di ripartizione con il Gestore degli Investimenti o con altri soggetti terzi. I rendimenti delle operazioni di pronti contro termine attive sono riportati nella nota 2e) del bilancio di esercizio.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

9. Dichiarazioni in materia di remunerazioni ai sensi della normativa sugli OICVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la "Società di Gestione") è il gestore autorizzato di JPMorgan Liquidity Funds (il "Fondo") e fa parte del gruppo di società J.P. Morgan Chase & Co. In questa sezione, i termini "J.P. Morgan" o "Società" si riferiscono a tale gruppo e ciascuno dei soggetti in tale gruppo, a livello globale, a meno che non sia indicato altrimenti.

Questa sezione della relazione annuale è stata redatta in conformità con la Direttiva sugli Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("Direttiva OICVM") nonché con le "Linee guida sulle corrette politiche di remunerazione" emanate dalla Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati ai sensi della Direttiva OICVM. Le informazioni contenute nella presente sezione riguarda il periodo di remunerazione completo più recente ("Esercizio") alla data di rendicontazione.

Politica di remunerazione

Una sintesi della politica di remunerazione vigente per la Società di Gestione (la "Politica di remunerazione") è consultabile sul sito <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/legal/emea-remuneration-policy> (La "Dichiarazione della politica di remunerazione"). Tale politica di remunerazione include informazioni dettagliate sulle modalità di calcolo delle remunerazioni e dei benefici, inclusi i criteri finanziari e non finanziari utilizzati per valutare la performance, le responsabilità e la composizione del Comitato Remunerazioni e Sviluppo Manageriale della Società nonché le misure adottate per evitare o gestire i conflitti d'interesse. Una copia della politica di remunerazione può essere richiesta gratuitamente alla Società di Gestione.

La politica di remunerazione si applica a tutti i dipendenti della Società di Gestione, inclusi coloro le cui attività professionali potrebbero avere ripercussioni sostanziali sul profilo di rischio della Società di Gestione o dei fondi OICVM che essa gestisce ("Personale Identificato OICVM"). Il Personale Identificato OICVM include i membri del Consiglio di Amministrazione della Società di gestione (il "Consiglio"), gli alti dirigenti, i responsabili delle relative Funzioni di Controllo e i titolari di altre funzioni chiave. Le persone in oggetto vengono informate di tale designazione e delle relative implicazioni con frequenza almeno annuale.

Il Consiglio esamina e adotta la Politica di Remunerazione con frequenza annuale e sovrintende alla sua implementazione, inclusa la classificazione del Personale Identificato OICVM. Il Consiglio ha riesaminato e adottato l'ultima volta la Politica di remunerazione vigente per l'esercizio finanziario 2019 a giugno 2019, dopo averla aggiornata per rispecchiare l'istituzione del Comitato di Remunerazione JPMAMIL ed è stato soddisfatto dalla sua implementazione.

Dichiarazioni quantitative

La tabella seguente presenta una panoramica della remunerazione totale complessiva corrisposta al personale della Società di Gestione per l'Esercizio 2019 e il numero di beneficiari.

In considerazione della struttura operativa della Società, le informazioni necessarie per fornire un ulteriore approfondimento della remunerazione attribuibile alla Società non sono agevolmente reperibili e non sarebbero pertinenti o affidabili. Tuttavia, al fine di contestualizzare, la Società di Gestione gestisce 16 Fondi di Investimento Alternativi (con 20 Comparti) e 7 OICVM (con 165 Comparti), al 31 dicembre 2019, con masse in gestione aggregate, a tale data, rispettivamente pari a USD 4.249m e USD 355.185m.

	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Remunerazione totale	Numero di beneficiari
Tutto il personale (in migliaia di USD)	46.254	19.497	65.751	347

La remunerazione totale complessiva versata al Personale Identificato OICVM per l'Esercizio 2019 è stata pari a USD 113.802k, di cui USD 6.335k è attribuibile alla Dirigenza Superiore e USD 107.467k è attribuibile all'altro Personale Identificato OICVM ⁽¹⁾.

(1) Per il 2017 le dichiarazioni relative al Personale Identificato OICVM includono dipendenti di società a cui sia stata formalmente delegata la gestione del portafoglio titoli, in linea con le più recenti linee guida emanate dall'ESMA.

Il presente rapporto è una traduzione della versione inglese originale. Nel caso di divergenze tra la versione inglese e la traduzione, farà fede la versione inglese.

Per ulteriori informazioni riguardanti JPMorgan Liquidity Funds, contattare il Distributore globale:

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

Postal Address: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg

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

E-mail: fundinfo@jpmorgan.com

Internet: www.jpmgloballiquidity.com