
Relazione semestrale non certificata

JPMorgan Liquidity Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Lussemburgo

31 maggio 2023



JPMorgan Liquidity Funds

Relazione semestrale non certificata

Al 31 maggio 2023

Sommario

Consiglio di Amministrazione	1
Gestione e Amministrazione	2
Bilancio e dati statistici non certificati	
<i>Stato Patrimoniale Netto Consolidato</i>	4
<i>Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto</i>	8
<i>Rendiconto delle Variazioni del Numero di Azioni</i>	12
<i>Dati statistici</i>	14
Note al Bilancio non certificato	16
Portafoglio Titoli	
Comparti di titoli di credito	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</i>	22
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</i>	24
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</i>	27
<i>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</i>	31
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</i>	32
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund</i>	35
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</i>	38
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund</i>	45
Comparti di titoli di stato	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</i>	50
Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate	
1. <i>Coefficienti di spesa totale</i>	51
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>	56
5. <i>Indice di Rotazione del Portafoglio Titoli</i>	56
6. <i>Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio</i>	56
7. <i>Informativa sulla finanza sostenibile</i>	56
8. <i>Collaterali ricevuti</i>	57
9. <i>Operazioni di Finanziamento Tramite Titoli</i>	59
10. <i>Dichiarazioni in materia di remunerazioni ai sensi della normativa sugli OICVM</i>	63

Per maggiori informazioni visitare www.jpmsgloballiquidity.com.

La presente relazione non costituisce un'offerta o vendita oppure un invito a sottoscrivere o acquistare azioni. Le sottoscrizioni sono valide solo se effettuate sulla base dell'ultimo Prospetto Informativo, gli ultimi Documenti Contenenti Informazioni Chiave, integrati dal bilancio annuale certificato più recente e dall'ultimo bilancio semestrale non certificato, se pubblicato successivamente.

L'ultimo Prospetto Informativo, gli ultimi Documenti Contenenti Informazioni Chiave, il bilancio semestrale non certificato e il bilancio annuale certificato possono essere richiesti gratuitamente alla sede legale della SICAV e agli agenti pagatori locali.

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.jpmsgloballiquidity.com.

Presidente

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

Amministratori

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

Susanne van Dootingh (fino al 17 aprile 2023)
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

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

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

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

Daniel Watkins
JP Morgan Asset Management (Asia Pacific) Limited
19th Floor, Chater House
8 Connaught Road
Centrale Hong Kong 99077

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

Sede Legale

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

**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
19th Floor, Chater House
8 Connaught Road
Central Hong Kong

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

J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Revisori

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

Questa pagina è stata lasciata vuota volutamente

JPMorgan Liquidity Funds
Stato Patrimoniale Netto Consolidato
 Al 31 maggio 2023

	Consolidato USD
Attività	
Investimenti in titoli al costo	109.542.287.399
Utile/(perdita) non realizzato	(34.522.019)
Investimenti in titoli al valore di mercato	109.507.765.380
Liquidità presso banche e broker	4.600.315.997
Depositi a termine	33.406.162.955
Importi esigibili per sottoscrizioni*	14.297.122
Importi esigibili per pronti contro termini attivi	78.665.461.804
Interessi esigibili	322.574.582
Remissione delle commissioni**	166.399
Totale attività	226.516.744.239
Passività	
Importi dovuti per investimenti acquisiti	6.663.060.508
Importo dovuto per distribuzioni di dividendi	744.981.417
Commissioni di Gestione e Consulenza dovute	33.321.327
Altre passività***	6.408.306
Totale passività	7.447.771.558
Totale patrimonio netto	219.068.972.681

* Si rimanda alla nota 2g).

** Si rimanda alla nota 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 da onorari degli amministratori, spese di revisione e fiscali, spese di registrazione, pubblicazione, spedizione, stampa, spese legali e di marketing e, se del caso, possono includere i conti di incasso di cui alla Nota 2g).

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

JPMorgan Liquidity Funds

Stato Patrimoniale Netto Consolidato (seguito)

Al 31 maggio 2023

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD
457911.341 (158.582)	9.776.858.515 (1.097.132)	1.693.328.737 (1.113.695)	865.193.074 (30.328)
457.752.759	9.775.761.383	1.692.215.042	865.162.746
47.101.913	809.664.176	64.437.179	127.139.597
106.000.000	1.855.000.000	210.000.000	240.000.000
27.354	420.381	70.000	44.965
222.000.000	6.382.190.390	251.000.000	260.000.000
1.874.941	23.910.872	1.387.440	2.556.549
37.823	15.035	21.429	36.389
834.794.790	18.846.962.237	2.219.131.090	1.494.940.246
-	2.500.839.171	95.123.523	79.512.000
2.085.968	-	-	3.051.359
119.085	2.371.390	21.628	186.922
75.018	291.245	112.276	3.383.570
2.280.071	2.503.501.806	95.257.427	86.133.851
832.514.719	16.343.460.431	2.123.873.663	1.408.806.395

JPMorgan Liquidity Funds

Stato Patrimoniale Netto Consolidato (seguito)

Al 31 maggio 2023

JPMorgan Liquidity Funds -
GBP Liquidity
LVNAV Fund
GBP

Attività	
Investimenti in titoli al costo	7.947.653.564
Utile/(perdita) non realizzato	(5.519.378)
Investimenti in titoli al valore di mercato	7.942.134.186
Liquidità presso banche e broker	741.770.929
Depositi a termine	2.130.000.000
Importi esigibili per sottoscrizioni*	384.821
Importi esigibili per pronti contro termini attivi	5.401.878.470
Interessi esigibili	23.917.983
Remissione delle commissioni**	6.062
Totale attività	16.240.092.451
Passività	
Importi dovuti per investimenti acquisiti	1.507.696.351
Importo dovuto per distribuzioni di dividendi	49.589.292
Commissioni di Gestione e Consulenza dovute	1.875.018
Altre passività***	1.083.660
Totale passività	1.560.244.321
Totale patrimonio netto	14.679.848.130

* Si rimanda alla nota 2g).

** Si rimanda alla nota 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 da onorari degli amministratori, spese di revisione e fiscali, spese di registrazione, pubblicazione, spedizione, stampa, spese legali e di marketing e, se del caso, possono includere i conti di incasso di cui alla Nota 2g).

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

JPMorgan Liquidity Funds

Stato Patrimoniale Netto Consolidato (seguito)

Al 31 maggio 2023

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD
353.199.550 (409.401)	77.035.568.753 (21.398.584)	4.752.961.441 (3.298.441)	4.295.072.926 -
352.790.149	77.014.170.169	4.749.663.000	4.295.072.926
29.850.379	1.806.998.971	90.137.529	690.237.284
170.000.000	27.782.133.000	326.000.000	-
49.920	9.915.704	-	3.268.712
86.000.000	6.000.000.000	-	58.453.542.108
1.547.560	226.863.927	13.534.661	20.536.727
37.686	1.985	17.094	2.845
640.275.694	112.840.083.756	5.179.352.284	63.462.660.602
-	1.637.238.253	19.417.942	309.455.344
-	434.414.162	-	245.575.250
65.894	17.184.272	809.429	10.154.599
69.402	1.278.581	213.897	509.675
135.296	2.090.115.268	20.441.268	565.694.868
640.140.398	110.749.968.488	5.158.911.016	62.896.965.734

JPMorgan Liquidity Funds

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto

Per il periodo dal 1 dicembre 2022 al 31 maggio 2023

	Consolidato USD
Patrimonio netto all'inizio del periodo*	183.223.810.096
Proventi	
Reddito da interessi su investimenti, al netto delle trattenute fiscali	4.506.355.829
Interessi bancari	67.601.891
Totale proventi	4.573.957.720
Costi	
Commissioni di Gestione e Consulenza	185.559.199
Commissioni spettanti agli agenti di domiciliazione, amministrazione, societario e depositario	8.489.795
Commissioni spettanti al Conservatore dei Registri e Agente per i Trasferimenti	1.919.453
Taxe d'abonnement	1.670.007
Interessi bancari e altri costi di interessi	2.918
Altre spese**	1.811.244
Meno: Remissione delle Commissioni***	(1.586.197)
Totale costi	197.866.419
Utile/(perdita) netto da investimenti	4.376.091.301
Utile/(perdita) netto realizzato su:	
Cessione di investimenti	11.251.976
Contratti a termine su valute	(12.017.198)
Cambio valute	1.638.451
Utile/(perdita) netto realizzato nel periodo	873.229
Variazione netta di apprezzamento/(deprezzamento) su:	
Investimenti	(21.677.724)
Contratti a termine su valute	354.342
Cambio valute	1.760
Variazione netta di apprezzamento/(deprezzamento) per il periodo	(21.321.622)
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di operazioni	4.355.642.908
Sottoscrizioni	1.058.645.421.867
Rimborsi	(1.023.371.767.501)
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di variazioni del capitale azionario	35.273.654.366
Distribuzioni dividendi	(3.784.134.689)
Totale Patrimonio Netto alla fine del periodo	219.068.972.681

* Il saldo iniziale è stato calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 31 maggio 2023. Lo stesso patrimonio netto calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 30 novembre 2022 rispecchiava un valore di USD 182.159.712.272.

** 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 costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

JPMorgan Liquidity Funds

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto (seguito)

Per il periodo dal 1 dicembre 2022 al 31 maggio 2023

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD
666.781.137	18.064.551.482	1.512.791.673	1.025.058.167
12.141.520 647.661	206.459.666 953	22.650.727 -	19.439.784 1.142.995
12.789.181	206.460.619	22.650.727	20.582.779
618.717 103.814 49.872 8.514 -	15.105.224 1.124.739 126.655 77.332 -	132.686 217.710 98.709 99.449 2.204	902.447 202.186 54.002 15.628 249
193.454 (164.569)	169.620 (762.254)	134.376 (103.775)	175.013 (166.411)
809.802	15.841.316	581.359	1.183.114
11.979.379	190.619.303	22.069.368	19.399.665
- - -	- - -	2.366.378 (4.366.205) 2.199.656	- - -
-	-	199.829	-
(111.704) - -	407.851 - -	(1.952.169) 361.487 1.648	253.425 - -
(111.704)	407.851	(1.589.034)	253.425
11.867.675	191.027.154	20.680.163	19.653.090
1.829.024.035 (1.665.133.649)	43.259.082.622 (45.171.200.827)	2.158.515.814 (1.568.113.987)	3.567.076.229 (3.188.149.648)
163.890.386	(1.912.118.205)	590.401.827	378.926.581
(10.024.479)	-	-	(14.831.443)
832.514.719	16.343.460.431	2.123.873.663	1.408.806.395

JPMorgan Liquidity Funds

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto (seguito)

Per il periodo dal 1 dicembre 2022 al 31 maggio 2023

	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP
Patrimonio netto all'inizio del periodo*	12.922.890.412
Proventi	
Reddito da interessi su investimenti, al netto delle trattenute fiscali	282.088.090
Interessi bancari	18.537
Totale proventi	282.106.627
Costi	
Commissioni di Gestione e Consulenza	10.335.141
Commissioni spettanti agli agenti di domiciliazione, amministrazione, societario e depositario	937.571
Commissioni spettanti al Conservatore dei Registri e Agente per i Trasferimenti	256.402
Taxe d'abonnement	141.859
Interessi bancari e altri costi di interessi	-
Altre spese**	157.719
Meno: Remissione delle Commissioni***	(78.409)
Totale costi	11.750.283
Utile/(perdita) netto da investimenti	270.356.344
Utile/(perdita) netto realizzato su:	
Cessione di investimenti	-
Contratti a termine su valute	-
Cambio valute	-
Utile/(perdita) netto realizzato nel periodo	-
Variazione netta di apprezzamento/(deprezzamento) su:	
Investimenti	(804.132)
Contratti a termine su valute	-
Cambio valute	-
Variazione netta di apprezzamento/(deprezzamento) per il periodo	(804.132)
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di operazioni	269.552.212
Sottoscrizioni	47.127.823.301
Rimborsi	(45.382.489.335)
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di variazioni del capitale azionario	1.745.333.966
Distribuzioni dividendi	(257.928.460)
Totale Patrimonio Netto alla fine del periodo	14.679.848.130

* Il saldo iniziale è stato calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 31 maggio 2023. Lo stesso patrimonio netto calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 30 novembre 2022 rispecchiava un valore di USD 182.159.712.272.

** 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 costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

JPMorgan Liquidity Funds

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto (seguito)

Per il periodo dal 1 dicembre 2022 al 31 maggio 2023

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD
612.134.116	102.646.306.923	4.278.372.617	37.451.236.724
11.749.583 172	2.705.857.632 37.106.033	113.703.553 2.629.017	1.056.194.451 26.578.758
11.749.755	2.742.963.665	116.332.570	1.082.773.209
360.701 174.854 26.076 31.688 -	104.404.044 3.371.370 892.345 835.126 -	4.433.069 572.264 68.177 222.253 381	46.143.955 1.519.082 296.418 191.976 -
106.933 (168.644)	435.896 (10.879)	147.963 (86.242)	320.566 (29.001)
531.608	109.927.902	5.357.865	48.442.996
11.218.147	2.633.035.763	110.974.705	1.034.330.213
2.874.199 (2.738.276) 199.674	(1.141.430) - -	6.308.735 (3.965.471) (957.408)	- - -
335.597	(1.141.430)	1.385.856	-
(174.767) (19.568) -	(16.276.290) - -	(2.655.532) (7.413) -	- - -
(194.335)	(16.276.290)	(2.662.945)	-
11.359.409	2.615.618.043	109.697.616	1.034.330.213
187.697.988 (171.051.115)	574.902.676.320 (566.978.156.922)	6.878.703.578 (6.107.862.795)	365.977.629.991 (340.555.312.300)
16.646.873	7.924.519.398	770.840.783	25.422.317.691
-	(2.436.475.876)	-	(1.010.918.894)
640.140.398	110.749.968.488	5.158.911.016	62.896.965.734

JPMorgan Liquidity Funds

Rendiconto delle Variazioni del Numero di Azioni

Per il periodo dal 1 dicembre 2022 al 31 maggio 2023

	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.)	549,629	960,201	327,413	1.182,417
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	26.144.192,210	141.117.701,960	137.072.458,860	30.189.435,310
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	6,427	-	0,809	5,618
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	5.936,177	18.978,074	14.973,719	9.940,532
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	6.910.953,380	19.345.353,580	4.750.569,350	21.505.737,610
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	196,730	172,000	15,355	353,375
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	2.541.497,780	10.774.868,900	6.239.477,720	7.076.888,960
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	547.166.561,380	1.400.848.490,840	1.320.591.646,270	627.423.405,950
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund				
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	1.501,174	11.616,506	2.507,344	10.610,336
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	96.532,629	90.023,259	74.032,588	112.523,300
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	62,002	195,463	69,770	187,695
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	6.462,140	114.733,609	26.106,326	95.089,423
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	1.449.650,781	3.524.714,237	3.753.469,305	1.220.895,713
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.) [^]	-	15.143,605	2.680,197	12.463,408
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	313,033	4,132	44,806	272,359
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	286.413,563	632.444,500	723.832,153	195.025,910
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund				
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	21.602,363	6.708,364	7.346,604	20.964,123
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	83,734	-	11,833	71,901
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	40.459,146	14.015,257	30.770,774	23.703,629
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	249,929	-	18,907	231,022
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	2.879,672	2.715,358	1.036,294	4.558,736
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	28.996,742	57.367,022	23.888,367	62.475,397
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	6,202	-	5,147	1,055
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	22.030,538	58.269,051	26.065,373	54.234,216
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	2.543,516	2.033,961	2.559,006	2.018,471
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	15.436,997	27.141,795	9.502,320	33.076,472
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	7.266,276	3.602,580	4.914,187	5.954,669
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	10.838,326	44.557,942	50.953,544	4.442,724
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund				
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	31.781.177,460	12.269.287,400	20.570.626,700	23.479.838,160
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	21.037,747	24.345,453	15.081,806	30.301,394
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	17.777.616,934	49.308.182,150	20.944.572,900	46.141.226,184
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	50.471,590	876,680	-	51.348,270
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	752.621.096,370	3.244.491.144,520	2.984.838.527,970	1.012.273.712,920
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund				
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	411,048	1.163,007	507,384	1.066,671
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	11.493.995,690	259.947.342,290	262.618.524,010	8.822.813,970
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	10.909,624	11.574,055	7.548,705	14.934,974
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	1.382.117,770	27.617.295,700	10.880.935,085	18.118.478,385
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	2.433.823.620,991	12.180.486.705,570	11.759.443.177,059	2.854.867.149,502
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)	5,000	92,284	0,098	97,186
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	8.189,447	4.169,336	4.997,745	7.361,038
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1.484.515.985,337	2.255.891.336,689	1.398.088.364,669	2.342.318.957,357
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	4.631,822	8.982,809	3.141,803	10.472,828
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	127.877.569,190	368.004.513,640	365.948.638,280	129.933.444,550
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	7.496.174.238,406	29.926.166.650,178	29.500.231.122,958	7.922.109.765,626
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	17.318.160,960	97.673.365,170	104.724.362,450	10.267.163,680
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.) [^]	-	5,000	-	5,000
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	43.064.491,670	19.116.458,720	668.171,770	61.512.778,620
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	164.740,217	2.321,810	-	167.062,027
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	946,810	2.532,552	1.484,313	1.995,049
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	58.657.500,612	67.873.382,940	48.989.183,320	77.541.700,232
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	33.781,283	2.075,643	3.782,246	32.074,680
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	651.735.262,080	1.600.803.906,940	1.700.363.346,050	552.175.822,970
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund				
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	2.236,341	2.320,764	588,732	3.968,373
JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	173,136	3,340	86,826	89,650
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	9.277,435	3.110,739	4.189,612	8.198,562
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	479,859	67,831	85,688	462,002
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	35.649,637	2.613,133	907,044	37.355,726
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	5,000	1.926,834	1.926,834	5,000
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	5,598	-	-	5,598
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	241,942	4,334	14,452	231,824
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	4.093,358	242,817	1.222,603	3.113,572
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	531,566	3.086,422	2.979,728	638,260

[^] Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

JPMorgan Liquidity Funds

Rendiconto delle Variazioni del Numero di Azioni (seguito)

Per il periodo dal 1 dicembre 2022 al 31 maggio 2023

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund				
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	8.275,555	18.124,044	7.078,256	19.321,343
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	483.926.873,632	25.732.614.553,270	25.549.501.962,163	667.039.464,739
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	53.919,795	165.549,106	81.357,012	138.111,889
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	9.230.644.246,400	44.780.621.818,010	50.942.742.512,189	3.068.523.552,221
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	96,000	1.902,293	56,741	1.941,552
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	19.974.732.196,520	95.664.176.690,950	95.776.158.492,910	19.862.750.394,560
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	478,998	1.875,542	526,669	1.827,871
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	16.763,411	78.085,524	22.086,134	72.762,801
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1.091.441.543,079	2.775.120.484,586	1.613.694.129,300	2.252.867.898,365
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	10.815,322	57.198,569	4.691,347	63.322,544
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	248.497.981,720	1.663.323.438,300	1.230.471.783,084	681.349.636,936
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	821,423	17.749,255	6.567,328	12.003,350
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	56.052.784.866,010	332.467.344.152,540	326.360.325.786,448	62.159.803.232,102
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	52.654.688,637	7.124.799.695,460	7.102.895.966,967	74.558.417,130
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	2.911.464.236,014	16.216.737.469,520	15.447.908.016,810	3.680.293.688,724
JPM USD Liquidity LVNAV R (acc.)^	-	9,950	4,950	5,000
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	90.898.236,680	32.606.158,040	3.111.707,650	120.392.687,070
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	40.192.330,320	34.191.003,420	42.527.419,170	31.855.914,570
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	449.290,271	953.564,101	796.252,481	606.601,891
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	2.483.351.167,998	5.732.519.052,670	3.881.949.021,920	4.333.921.198,748
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	4.343.334.524,021	28.916.358.759,030	29.218.135.121,601	4.041.558.161,450
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund				
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	42.486,629	45.614,603	27.686,453	60.414,779
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	1.439,082	2.339,979	1.516,007	2.263,054
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	54.758,284	60.328,663	37.361,037	77.725,910
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	4.729,495	3.721,533	3.657,581	4.793,447
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	19.072,957	34.056,868	27.092,065	26.037,760
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	17.079,576	8.715,433	6.962,890	18.832,119
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	14.221,478	89.406,442	87.319,822	16.308,098
JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	937,548	72,909	800,988	209,469
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	189.237,879	185.780,668	180.229,867	194.788,680
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	13.196,785	112.944,686	113.793,230	12.348,241
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund				
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	6.511,889	4.954,868	3.830,777	7.635,980
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1.453.332.217,090	151.797.591.805,400	151.509.179.117,880	1.741.744.904,610
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	62.771,607	43.791,278	22.355,290	84.207,595
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	248.195.437,863	10.326.766.423,120	5.680.991.010,010	4.893.970.850,973
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	13.930,140	33.674,402	6.386,962	41.217,580
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	3.716.549.802,350	12.574.776.582,960	11.530.908.031,440	4.760.418.353,870
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	735,829	208,870	26,373	918,326
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	1.325,866	683,692	1.091,876	917,682
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	264.802.094,401	715.055.910,880	550.614.868,620	429.243.136,661
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	838,207	43.660,172	9.333,751	35.164,628
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	29.786.214.944,366	180.952.301.855,665	163.459.313.770,607	47.279.203.029,424
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	26.014.883,000	3.048.482.985,960	3.027.450.158,160	47.047.710,800
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	514.569.361,702	4.443.319.023,740	4.158.428.482,828	799.459.902,614
JPM USD Treasury CNAV R (acc.)^	-	5,000	-	5,000
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	11.507.469,360	50.796.227,670	49.121.968,440	13.181.728,590
JPM USD Treasury CNAV W (acc.)+	-	5,000	-	5,000
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	543.519.290,422	740.534.042,370	129.589.722,570	1.154.463.610,222

^ Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

+ Classe di Azioni lanciata durante il periodo.

JPMorgan Liquidity Funds

Dati statistici

Valore Patrimoniale Netto per Azione nella valuta della Classe di Azioni

	VPN per Azione al 31 maggio 2023	VPN per Azione al 30 novembre 2022	VPN per Azione al 30 novembre 2021
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund			
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	12.398,57	12.225,74	12.147,79
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	12.531,11	12.350,27	12.265,62
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	12.893,18	12.691,92	12.589,71
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	10.252,36	10.087,25	-
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	832.514.719	666.781.137	667.122.844
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	10.108,52	10.015,15	-
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	9.901,70	9.793,63	9.824,56
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	10.102,20	10.013,92	-
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	9.909,08	9.796,04	9.827,33
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	9.916,85	9.808,62	9.839,60
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)^	10.105,06	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	9.983,57	9.866,72	9.893,14
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	9.956,53	9.839,01	9.863,31
Totale patrimonio netto in EUR	16.343.460.431	18.064.551.482	18.433.298.864
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund			
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	10.122,63	10.012,74	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	10.131,14	10.016,16	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	10.014,59	9.900,94	9.929,59
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	10.014,44	9.900,79	9.929,60
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	10.118,27	10.010,92	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	10.014,16	9.900,48	9.929,55
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	10.014,49	9.900,56	9.929,55
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	10.014,58	9.900,96	9.929,77
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	10.014,65	9.900,94	9.929,55
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	10.023,37	9.909,61	9.935,41
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	10.014,14	9.900,49	9.929,54
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	10.116,78	10.001,90	9.936,71
Totale patrimonio netto in EUR	2.123.873.663	1.512.791.673	451.991.594
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.)	10.786,49	10.600,25	10.484,30
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	10.299,38	10.116,38	-
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	-
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
Totale patrimonio netto in SGD	1.408.806.395	1.025.058.167	961.773.376
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund			
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	10.215,62	10.047,61	-
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	10.368,89	10.181,09	10.088,51
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 D (acc.)	10.208,85	10.045,97	-
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	10.401,24	10.207,75	10.107,15
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	10.401,25	10.207,76	10.107,16
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 Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.)^	10.001,21	-	10.088,39
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.)	10.384,07	10.193,45	10.097,03
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	10.424,29	10.227,32	10.121,09
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Totale patrimonio netto in GBP	14.679.848.130	12.922.890.412	13.902.222.894
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund			
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	15.403,57	15.152,72	15.057,15
JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	12.878,27	12.662,22	12.573,23
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	16.676,41	16.377,06	16.229,70
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	10.198,67	10.013,04	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	10.624,03	10.456,22	10.397,62
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	10.451,50	10.258,77	10.157,21
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	10.195,84	10.012,82	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	10.215,73	10.051,32	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	10.547,84	10.358,49	10.265,29
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	10.453,42	10.263,21	10.166,43
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	16.689,91	16.377,23	16.205,49
Totale patrimonio netto in GBP	640.140.398	612.134.116	610.963.733

^ Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

JPMorgan Liquidity Funds

Dati statistici (seguito)

	Valore Patrimoniale Netto per Azione nella valuta della Classe di Azioni		
	VPN per Azione al 31 maggio 2023	VPN per Azione al 30 novembre 2022	VPN per Azione al 30 novembre 2021
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund			
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	10.577,45	10.354,66	10.247,52
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	10.683,16	10.440,42	10.308,59
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	10.311,04	10.074,25	-
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	10.270,53	10.059,21	-
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	10.721,29	10.472,47	10.332,58
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	10.721,31	10.472,49	10.332,59
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	10.683,02	10.440,29	10.308,48
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV R (acc.)^	10.011,38	-	-
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.)	10.699,36	10.453,65	10.318,67
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Totale patrimonio netto in USD	110.749.968.488	102.646.306.923	112.089.487.737
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund			
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	14.413,22	14.102,96	13.958,89
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	13.773,14	13.469,93	13.324,47
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	15.280,45	14.926,20	14.739,25
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	10.258,45	10.018,01	-
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	10.801,05	10.573,81	10.471,82
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	10.919,47	10.661,00	10.519,68
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	10.919,72	10.661,24	10.519,92
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	11.056,03	10.799,71	10.664,45
JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	11.061,46	10.805,01	10.670,37
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	11.027,38	10.769,04	10.631,06
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	15.943,09	15.560,99	15.345,43
Totale patrimonio netto in USD	5.158.911.016	4.278.372.617	8.455.981.886
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund			
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	10.278,06	10.073,52	-
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	10.596,14	10.367,68	10.254,64
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	10.340,35	10.114,89	10.001,45
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	10.269,33	10.069,98	-
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	10.316,49	10.089,03	-
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	10.302,16	10.080,04	-
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 (acc.)^	10.021,57	-	-
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV W (acc.)+	10.012,29	-	-
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Totale patrimonio netto in USD	62.896.965.734	37.451.236.724	55.772.757.687

^ Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

+ Classe di Azioni lanciata durante il periodo.

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. Al 31 maggio 2023, il Fondo si compone di 9 Comparti, ciascuno relativo a un separato portafoglio titoli costituito da strumenti del mercato monetario, contanti 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 Monetario (“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, S, 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 è predisposto in conformità alle norme vigenti in Lussemburgo in relazione agli Organismi di Investimento Collettivo in base al criterio contabile della continuità operativa.

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 limite venga superato, il prezzo di tale strumento deve essere calcolato utilizzando la tecnica del mark-to-market o del mark-to-model ai fini del VPN di contrattazione, 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 i valori 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 e qualsivoglia giorno supplementare stabilito dalla Società di Gestione;

- 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;

- lo 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;

- lo 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 2023

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. Un reddito negativo può verificarsi quando siano in vigore tassi di interesse negativi derivanti da condizioni di mercato e/o laddove esista un interesse netto negativo su operazioni di pronto contro termine, come illustrato nella nota 2f).

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) utili e perdite tra la data della transazione e la data di regolamento su transazioni di titoli e contratti a termine su valute; (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. Gli eventuali utili e le perdite risultanti dalla conversione sarebbero inclusi in "Utile/(perdita) netto realizzato su cambio di valuta" o in "Variazione netta in apprezzamento/(svalutazione) non realizzato su cambio di valuta" nel Conto economico consolidato e variazioni del patrimonio netto.

e) Contratti a termine su valute

Gli utili o le perdite non realizzati sui contratti a termine su valute in essere sono valutati sulla base dei tassi di cambio in vigore alla data di valutazione. Le variazioni di tali importi sono incluse nel conto economico consolidato e variazioni del patrimonio netto alla voce "Variazione netta del plusvalore/(minusvalore) non realizzato su contratti a termine su valute". Alla chiusura di un contratto, l'utile/(perdita) realizzato è registrato alla voce "Utili/(perdite) netti realizzati su contratti a termine su valute" nel conto economico consolidato e variazioni del patrimonio netto. Gli utili o le perdite non realizzati sono registrati alla voce "Utili/(perdite) non realizzati su contratti a termine su valute" nello stato patrimoniale netto consolidato.

f) 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 collateralizzati possono applicarsi ai servizi relativi ad accordi di servizio tripartito stipulati tra il Fondo, le controparti e il gestore dei collateralizzati, che sono necessari al fine di assicurare il trasferimento ottimale del collaterale tra il Fondo e le sue controparti. Le commissioni di gestione dei collateralizzati e altri addebiti amministrativi (se del caso) nonché le relative commissioni su operazioni addebitate dalla Banca Depositaria del Fondo rientrano nelle Spese di esercizio e amministrative di ciascuna Classe di Azioni. Attualmente, il Fondo ha designato Euroclear Bank, The Bank of New York Mellon, State Street Bank and Trust Company e JPMorgan Chase Bank, N.A quali gestori dei collateralizzati. JPMorgan Chase Bank, N.A è affiliata alla Società di Gestione. I titoli sono valutati giornalmente in base al valore di mercato e l'interesse ricevuto su operazioni pronti contro termine attivi è contabilizzato in base al principio di cassa.

Comparto	Interesse Netto
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD 3.537.414
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR 43.806.259
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR 2.199.049
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD 3.172.444
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP 68.166.604
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	GBP 812.554
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD 199.059.125
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund	USD 565.808
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD 966.772.659

g) Conti di riscossione del Fondo

Per gestire in modo efficiente il flusso operativo delle sottoscrizioni e dei riscatti da e verso i Comparti, la SICAV gestisce conti di riscossione in EUR, USD, GBP, SGD e AUD, detenuti presso la Banca Depositaria, intestati a JPMorgan Liquidity Funds. Questi conti di riscossione facilitano il transito giornaliero dei proventi di sottoscrizioni e rimborsi, nonché il pagamento dei dividendi, tra i Comparti e gli azionisti. Gli eventuali saldi su questi conti non vengono computati nel calcolo del VPN dei rispettivi Comparti.

In caso di regolamento anticipato delle sottoscrizioni, gli investitori saranno creditori non garantiti fino all'emissione delle Azioni e nel frattempo non beneficeranno di alcun diritto degli azionisti. Il regolamento tardivo delle sottoscrizioni di azioni può comportare richieste di interessi e, fino al momento in cui il pagamento delle azioni viene ricevuto dall'investitore, le azioni sono date in pegno a beneficio del Comparto. Il mancato regolamento con buon valore può determinare l'annullamento delle Azioni attraverso il riscatto delle Azioni a spese dell'investitore, in qualsiasi momento, dopo la Data di Regolamento.

Ai fini della redazione del presente bilancio, tutti i saldi positivi e i saldi scoperti rilevanti in questi conti di riscossione, se presenti, sono stati inclusi nel Rendiconto Consolidato del Patrimonio Netto dei rispettivi Comparti.

3. Valuta di riferimento e tassi di cambio

La valuta di riferimento della SICAV, come si evince dal conto economico consolidato, è lo USD. I principali tassi di cambio applicati alla data del 31 maggio 2023 allo scopo di stabilire i valori consolidati del fondo nel Rendiconto del Patrimonio Netto e nel Conto Economico e Variazioni del Patrimonio Netto sono stati i seguenti:

1 USD =	1,5434 AUD;
1 USD =	0,9365 EUR;
1 USD =	0,8078 GBP;
1 USD =	1,3538 SGD.

JPMorgan Liquidity Funds

Note al Bilancio non certificato (seguito)

Al 31 maggio 2023

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.), S (acc.), W (acc.), X (acc.), Capital (acc.), Institutional (acc.), Morgan (acc.), C (dist.), E (dist.), G (dist.), R (dist.), W (dist.), X (dist.), Agency (dist.), Capital (dist.), Institutional (dist.), Morgan (dist.), Premier (dist.), Reserves (dist.), E (flex dist.), R (flex dist.), W (flex dist.), X (flex dist.), Institutional (flex dist.), 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 il competente organismo di JPMorgan Chase & Co.

Ogni eventuale eccezione alle strutture commissionali sopra descritte è riportata nel Prospetto Informativo. Le spese e commissioni effettive addebitate a ciascuna Classe di Azioni sono indicate nell'Appendice 1 della presente relazione.

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 lo 0,0%. Nel corso del periodo contabile, la Società di Gestione ha ridotto le Commissioni di Gestione e Consulenza per i seguenti Comparti:

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

Le commissioni per la gestione dei Comparti attribuibili alle Classi di Azioni X dei Comparti vengono addebitate amministrativamente e riscosse direttamente dall'Azionista dalla Società di Gestione o dalla competente persona giuridica del gruppo 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 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.

Gli oneri di esercizio e amministrativi 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 del Fondo" versata alla Società di Gestione che costituirà l'importo residuo degli oneri di esercizio e amministrativi 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 dell'Agente Amministrativo e dell'Agente 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 e di ogni altro documento di offerta, relazione finanziaria e altra documentazione messa a disposizione degli Azionisti.

Gli oneri di esercizio e amministrativi non includono le Spese di Transazione e gli Oneri Straordinari.

JPMorgan Liquidity Funds

Note al Bilancio non certificato (seguito)

Al 31 maggio 2023

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. Nel corso del periodo contabile, la Società di Gestione si è fatta temporaneamente carico delle Spese Dirette per conto di un Comparto e/o rinunciato in tutto o in parte alla Commissione di Servizio del Fondo per i seguenti Comparti:

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

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.

Gli oneri di esercizio e amministrativi 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 1 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 trattenerne 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.

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 accorpati 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 il reddito netto degli investimenti è positivo) 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 (eventuali) maturati ma non ancora versati sono accorpati ai proventi del rimborso. Le Azioni a distribuzione non maturano dividendi nel Giorno di Valutazione in cui ne viene accettato il rimborso. In relazione a qualsiasi Comparto il cui reddito netto degli investimenti sia negativo, Azionisti potrebbero non recuperare interamente il capitale originariamente investito.

Per tutti i Comparti LVNAV e CNAV non avrà luogo alcuna distribuzione fintanto che il reddito da investimenti netto è negativo, come avviene al momento a causa dei tassi di interesse negativi nei paesi dell'area Euro e il reddito da investimenti netto negativo, se del caso, verrà accumulato e rispecchiato nel valore patrimoniale netto per azione. In queste circostanze, non avrà luogo alcuna distribuzione, 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. Alla data del presente bilancio, sebbene il comparto JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund registri un reddito netto positivo, il Consiglio non ha ancora ripristinato la distribuzione dei dividendi per queste Classi di Azioni.

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 siano essi stessi già soggetti alla taxe d'abonnement.

Tutte le Classi di Azioni dei JPMorgan Liquidity Funds, eccetto quelle del Comparto JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund, JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund e JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund, beneficiano dell'aliquota ridotta della Taxe d'Abonnement di 0,01% ad eccezione delle Classi di Azioni G (dist.), X (dist.), X (flex dist.), Agency, Capital, Institutional,

JPMorgan Liquidity Funds

Note al Bilancio non certificato (seguito)

Al 31 maggio 2023

Morgan, Premier e Reserves che beneficiano dell'esenzione dalla Taxe d'abonnement in quanto hanno ottemperato ai requisiti previsti dall'articolo 175 b) della Legge del Lussemburgo. Tutte le Classi di Azioni del Comparti JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund, JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund e JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund sono soggette alla Taxe d'Abonnement a un'aliquota di 0,01%.

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 alle operazioni di vendita a pronti con patto di riacquisto a termine è indicato nell'Appendice 8.

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, l'Agente Domiciliatario e il Distributore Globale, i Gestori degli Investimenti, la Banca Depositaria, l'Agente 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) ha percepito una remunerazione di USD 31.163 per i servizi legali resi alla SICAV nel corso del periodo finanziario.

10. Investimenti trasversali

Alla data del 31 maggio 2023 non sono in essere investimenti trasversali tra Comparti.

11. 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.

12. 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, 35 Rue de la Rhône, 1204 Ginevra.

Il Prospetto Informativo, i Documenti Contenenti le Informazioni Chiave, 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.

13. 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 compartimenti 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) di JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund, quando il reddito netto da investimento è negativo, il prezzo di sottoscrizione e di riscatto non rimarrà stabile e il reddito netto da investimento negativo è stato accorpato e rispecchiato nel Valore Netto per Azione.

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

14. Onorari degli Amministratori

L'unica remunerazione corrisposta agli Amministratori è un compenso annuale che include la commissione spettante per il Comitato Antiriciclaggio. Vi rinunciano il signor Daniel J. Watkins e il signor Massimo Greco. I compensi degli Amministratori per il periodo ammontavano a USD 206.254, di cui USD 46.320 spettanti al Presidente. I compensi degli Amministratori del Comitato Antiriciclaggio per l'esercizio ammontavano a USD 1.542, di cui USD 925 spettanti al Presidente del Comitato Antiriciclaggio. Il Comitato Antiriciclaggio era stato dissolto alla fine del 2022.

JPMorgan Liquidity Funds

Note al Bilancio non certificato (seguito)

Al 31 maggio 2023

15. Costi di transazione

Per il periodo finanziario conclusosi il 31 maggio 2023, la SICAV è incorsa in costi di transazioni che sono stati definiti come commissioni di intermediazioni relative all'acquisto o cessione di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario e altri asset idonei. La SICAV è incorsa, inoltre, in costi di transazioni addebitati dall'agente depositario e relativi alla compravendita di valori mobiliari, come indicato di seguito:

Comparto	Valuta di base	Costi di transazione dovuti all'Agente Depositario (nella valuta di base)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	1.762
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	-
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	7.748
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	2.294
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	22.071
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	GBP	13.049
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	98.411
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund	USD	29.765
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	38.893

Per i titoli a reddito fisso, i costi di transazione non possono essere distinti dal prezzo di acquisto del titolo e pertanto non possono essere rendicontati separatamente.

16. Eventi significativi nel corso del periodo finanziario

a) Guerra tra Russia e Ucraina e sanzioni

Il perdurante conflitto tra Russia e Ucraina e le eventuali sanzioni che sono state e potrebbero essere imposte potranno tradursi in ripercussioni negative per l'economia mondiale.

b) Covid-19

Il Consiglio continua a monitorare le potenziali conseguenze della pandemia di Covid-19 per i Comparti.

17. Eventi significativi dopo la conclusione del periodo finanziario

Modifiche al regolamento SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Con effetto dal 9 giugno 2023, il prospetto di JPMorgan Liquidity Funds è stato aggiornato per riflettere che i seguenti Comparti sono stati ricategorizzati dall'Articolo 6 all'Articolo 8 ai sensi del SFDR:

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund;

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund;

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund;

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund;

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund;

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund.

I Comparti sono stati classificati come "ESG Promote" e ciascuna Descrizione del Comparto per i suddetti Comparti è stata aggiornata per riflettere questa categorizzazione e i seguenti criteri vincolanti:

- Almeno il 51% delle attività è investito in società/emittenti con caratteristiche ambientali e/o sociali positive che seguono buone pratiche di governance;

- Esclusioni basate su valori e norme specifiche.

Questi aggiornamenti chiariscono il modo in cui i Comparti sono attualmente gestiti e non influiscono sul loro profilo di rischio.

Modifica del nome della Classe di Azioni

Con effetto dal 3 luglio 2023, le Classi di Azioni "(flex dist.)" del Comparto JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund saranno rinominate (TO acc.). Le classi di azioni continueranno a comportarsi come classi di azioni ad accumulazione, con regolamento nel giorno di negoziazione (regolamento nello stesso giorno).

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2023

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					<i>Germania</i>				
Obbligazioni					Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 2,7% 19/06/2023				
<i>Australia</i>					AUD 8.800.000 8.794.088 1,06				
					8.794.088 1,06				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 4,662% 06/12/2023					<i>Paesi Bassi</i>				
AUD	15.065.000	15.113.688	1,81	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,105% 13/09/2023					
AUD	13.550.000	13.539.759	1,63	AUD 10.000.000 10.000.815 1,20					
AUD	7.000.000	7.016.646	0,84	10.000.815 1,20					
35.670.093 4,28					<i>Singapore</i>				
<i>Canada</i>					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 4,112% 04/09/2023				
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 4,622% 07/09/2023					AUD 5.000.000 5.000.632 0,60				
AUD	21.070.000	21.096.043	2,54	United Overseas Bank Ltd., FRN 4,145% 01/12/2023					
AUD	5.500.000	5.506.946	0,66	AUD 10.000.000 10.006.035 1,20					
AUD	5.500.000	5.500.595	0,66	15.006.667 1,80					
32.103.584 3,86					<i>Corea del Sud</i>				
<i>Nuova Zelanda</i>					Korea Development Bank (The), Reg. S, FRN 4,55% 25/08/2023				
Transpower New Zealand Ltd. 5,75% 28/08/2023					AUD 6.000.000 6.000.067 0,72				
AUD	12.220.000	12.257.149	1,47	Korea Development Bank (The), Reg. S, FRN 4,659% 19/10/2023					
12.257.149 1,47					7.330.000 7.338.178 0,88				
<i>Singapore</i>					13.338.245 1,60				
DBS Bank Ltd., FRN 4,467% 22/11/2023					<i>Svezia</i>				
AUD	6.000.000	6.001.127	0,72	Svenska Handelsbanken AB, FRN 4,675% 27/09/2023					
6.001.127 0,72					AUD 8.000.000 8.011.829 0,96				
					8.011.829 0,96				
<i>Corea del Sud</i>					Totale delle obbligazioni 132.475.571 15,91				
Korea Expressway Corp. 0,928% 02/09/2023					Certificati di deposito				
AUD	12.400.000	12.279.348	1,48	<i>Canada</i>					
12.279.348 1,48					Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 06/06/2023				
					AUD 10.000.000 9.993.816 1,20				
Totale delle obbligazioni 98.311.301 11,81					9.993.816 1,20				
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale 98.311.301 11,81					<i>Cina</i>				
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato					Agricultural Bank of China Ltd., Reg. S 0% 20/07/2023				
Obbligazioni					AUD 14.000.000 13.920.603 1,67				
<i>Australia</i>					Bank of China Ltd. 0% 15/08/2023				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 4,078% 14/09/2023					AUD 15.000.000 14.874.197 1,79				
AUD	7.000.000	7.000.970	0,84	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 06/06/2023					
AUD	1.409.000	1.402.126	0,17	AUD 13.000.000 12.991.961 1,56					
AUD	2.950.000	2.942.959	0,35	41.786.761 5,02					
AUD	8.100.000	8.107.619	0,98	<i>Giappone</i>					
AUD	6.000.000	6.001.092	0,72	Bank of Tokyo-Mitsubishi Ufj Ltd. 0% 29/08/2023					
AUD	9.000.000	9.001.942	1,08	AUD 10.000.000 9.891.296 1,19					
AUD	10.000.000	10.000.337	1,20	AUD 12.000.000 11.965.760 1,44					
AUD	13.000.000	12.839.056	1,54	AUD 10.000.000 9.972.435 1,20					
AUD	8.000.000	8.004.494	0,96	AUD 14.000.000 13.932.203 1,67					
65.300.595 7,84					AUD 8.000.000 7.862.416 0,94				
					AUD 15.000.000 14.845.320 1,78				
					68.469.430 8,22				
<i>Canada</i>					<i>Paesi Bassi</i>				
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,203% 06/09/2023					Cooperatieve Rabobank UA 0% 11/08/2023				
AUD	12.020.000	12.023.332	1,45	AUD 5.000.000 4.960.355 0,60					
12.023.332 1,45					4.960.355 0,60				
					<i>Singapore</i>				
					DBS Bank Ltd. 0% 03/11/2023				
					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 01/08/2023				
					AUD 12.000.000 11.785.224 1,42				
					AUD 8.000.000 7.946.377 0,95				
					AUD 14.000.000 13.998.667 1,68				
					33.730.268 4,05				

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato AUD	% Patri- monio Netto
<i>Corea del Sud</i>				
Shinhan Bank 0% 03/08/2023	AUD	12.000.000	11.916.288	1,43
			11.916.288	1,43
Totale certificati di deposito			170.856.918	20,52
<i>Carta commerciale</i>				
<i>Canada</i>				
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 19/09/2023	AUD	17.000.000	16.787.384	2,02
			16.787.384	2,02
<i>Francia</i>				
BRED Banque Populaire SA 0% 18/07/2023	AUD	14.000.000	13.924.308	1,67
LMA SA 0% 02/06/2023	AUD	10.000.000	9.997.923	1,20
			23.922.231	2,87
<i>Singapore</i>				
Clifford Capital Pte Ltd 0% 30/06/2023	AUD	5.500.000	5.482.809	0,66
Clifford Capital Pte Ltd 0% 14/08/2023	AUD	10.000.000	9.916.545	1,19
			15.399.354	1,85
Totale carta commerciale			56.108.969	6,74
Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato			359.441.458	43,17
Totale investimenti			457.752.759	54,98
Contratti di riacquisto pronti contro termine				
<i>Australia</i>				
National Australia Bank Ltd. 3,77% 01/06/2023	AUD	81.000.000	81.000.000	9,73
			81.000.000	9,73
<i>Canada</i>				
Royal Bank of Canada 3,76% 01/06/2023	AUD	81.000.000	81.000.000	9,73
			81.000.000	9,73
<i>Regno Unito</i>				
Standard Chartered Bank plc 3,76% 01/06/2023	AUD	60.000.000	60.000.000	7,21
			60.000.000	7,21
Totale contratti di riacquisto pronti contro termine			222.000.000	26,67
Depositi a termine				
<i>Hong Kong</i>				
Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 3,27% 01/06/2023	AUD	51.000.000	51.000.000	6,12
			51.000.000	6,12
<i>Paesi Bassi</i>				
ING Bank NV 3,48% 01/06/2023	AUD	55.000.000	55.000.000	6,61
			55.000.000	6,61
Totale depositi a termine			106.000.000	12,73
Liquidità			47.101.913	5,66
Altre attività/(passività)			(339.953)	(0,04)
Totale Patrimonio Netto			832.514.719	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2023	% Patrimonio Netto
Australia	21,85
Canada	18,26
Singapore	8,42
Paesi Bassi	8,41
Giappone	8,22
Regno Unito	7,21
Hong Kong	6,12
Cina	5,02
Corea del Sud	4,51
Francia	2,87
Nuova Zelanda	1,47
Germania	1,06
Svezia	0,96
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	94,38
Liquidità e altre attività/(passività)	5,62
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2023

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>Paesi Bassi</i>				
Obbligazioni					ABN AMRO Bank NV 0% 03/07/2023				
<i>Canada</i>					ABN AMRO Bank NV 0% 01/08/2023				
Bank of Montreal, FRN 4,152%	EUR	200.000.000	200.366.222	1,23	ABN AMRO Bank NV 0% 02/10/2023				
15/08/2023					280.461.811				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 3,559%	EUR	156.000.000	156.081.703	0,96	1,72				
18/04/2024					<i>Corea del Sud</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 3,565%	EUR	100.000.000	100.050.000	0,61	KEB Hana Bank 0% 17/07/2023				
			456.497.925	2,80	KEB Hana Bank 0% 24/07/2023				
					KEB Hana Bank 0% 09/08/2023				
					KEB Hana Bank 0% 22/08/2023				
					Woori Bank 0% 13/06/2023				
					Woori Bank 0% 20/07/2023				
					Woori Bank 0% 25/08/2023				
Totale delle obbligazioni			456.497.925	2,80	256.195.123				
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			456.497.925	2,80	1,57				
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato					<i>Regno Unito</i>				
Certificati di deposito					National Westminster Bank plc 0%				
<i>Canada</i>					30/08/2023				
Bank of Montreal, FRN 3,297%	EUR	130.000.000	130.000.123	0,80	Standard Chartered Bank, FRN 3,398%				
01/06/2023					16/10/2023				
Bank of Montreal, FRN 3,347%	EUR	35.000.000	35.002.364	0,22	189.427.490				
29/09/2023					2.879.603.304				
Bank of Montreal, FRN 3,537%	EUR	100.000.000	100.040.667	0,61	17,62				
02/04/2024					Totale certificati di deposito				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 3,447%	EUR	200.000.000	200.038.874	1,22	Carta commerciale				
17/07/2023					<i>Australia</i>				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 3,437%	EUR	200.000.000	200.035.842	1,22	Macquarie Bank Ltd. 0% 06/10/2023				
20/07/2023			665.117.870	4,07	EUR 98.000.000				
					96.773.226				
					0,59				
					<i>Austria</i>				
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0%				
					15/06/2023				
					EUR 50.000.000				
					49.936.734				
					0,31				
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0%				
					20/06/2023				
					EUR 50.000.000				
					49.915.565				
					0,30				
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0%				
					20/06/2023				
					EUR 50.000.000				
					49.915.565				
					0,31				
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0%				
					06/07/2023				
					EUR 50.000.000				
					49.839.040				
					0,30				
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0%				
					13/07/2023				
					EUR 107.000.000				
					106.581.793				
					0,65				
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0%				
					08/08/2023				
					EUR 100.000.000				
					99.354.954				
					0,61				
					Oesterreichische Kontrollbank AG 0%				
					06/10/2023				
					EUR 70.000.000				
					69.122.696				
					0,42				
					474.666.347				
					2,90				
					240.041.575				
					1,47				
					<i>Isole Cayman</i>				
					Chesham Finance Ltd. 0% 07/06/2023				
					EUR 65.000.000				
					64.964.191				
					0,40				
					64.964.191				
					0,40				
					<i>Cina</i>				
					Agricultural Bank of China Ltd. 0%				
					02/06/2023				
					EUR 105.000.000				
					104.982.989				
					0,64				
					104.982.989				
					0,64				
					<i>Francia</i>				
					Agence Francaise De Developpement, FRN 3,193%				
					23/06/2023				
					EUR 50.000.000				
					49.997.497				
					0,31				
					Antalis SA 0% 07/06/2023				
					EUR 26.000.000				
					25.983.961				
					0,16				
					Antalis SA 0% 08/06/2023				
					EUR 60.000.000				
					59.957.767				
					0,37				
					Antalis SA 0% 12/06/2023				
					EUR 45.000.000				
					44.953.115				
					0,28				
					Antalis SA 0% 26/06/2023				
					EUR 35.000.000				
					34.915.273				
					0,21				
					Antalis SA 0% 15/08/2023				
					EUR 157.000.000				
					155.812.472				
					0,95				
					Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 22/11/2023				
					EUR 49.500.000				
					48.630.011				
					0,30				
					Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN 3,358%				
					20/11/2023				
					EUR 148.000.000				
					147.990.235				
					0,91				
					Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN 3,428%				
					01/03/2024				
					EUR 150.000.000				
					150.005.625				
					0,92				
					Bpifrance AE SASU 0% 08/06/2023				
					EUR 27.000.000				
					26.981.183				
					0,17				
					Bpifrance AE SASU, FRN 3,288%				
					13/06/2023				
					EUR 98.000.000				
					98.000.211				
					0,60				
					Bpifrance AE SASU, FRN 3,288%				
					20/06/2023				
					EUR 98.000.000				
					98.001.401				
					0,60				
					739.218.804				
					4,52				

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto
BRED Banque Populaire SA 0% 11/07/2023	EUR	100.000.000	99.628.069	0,61	Sunderland Receivables SA 0% 30/06/2023	EUR	14.500.000	14.459.052	0,09
HSBC Continental Europe SA, FRN 3,328% 06/11/2023	EUR	147.000.000	147.000.000	0,90	Sunderland Receivables SA 0% 03/07/2023	EUR	17.000.000	16.947.185	0,10
La Banque Postale SA, FRN 3,308% 24/07/2023	EUR	300.000.000	300.029.715	1,84				137.243.497	0,84
LMA SA 0% 01/06/2023	EUR	120.000.000	119.989.368	0,73					
LMA SA 0% 05/07/2023	EUR	40.000.000	39.872.789	0,24					
LMA SA 0% 04/08/2023	EUR	54.000.000	53.670.363	0,33	<i>Paesi Bassi</i>				
LMA SA 0% 09/08/2023	EUR	59.000.000	58.612.726	0,36	Alliander NV 0% 19/06/2023	EUR	15.000.000	14.976.489	0,09
LMA SA 0% 10/08/2023	EUR	70.000.000	69.533.243	0,43	BMW Finance NV 0% 25/07/2023	EUR	80.000.000	79.592.866	0,49
LMA SA 0% 14/08/2023	EUR	40.000.000	39.717.337	0,24	Cooperatieve Rabobank UA 0% 08/08/2023	EUR	49.000.000	48.684.593	0,30
LMA SA 0% 15/08/2023	EUR	30.000.000	29.785.538	0,18	Cooperatieve Rabobank UA 0% 09/08/2023	EUR	49.000.000	48.680.022	0,30
LMA SA 0% 23/08/2023	EUR	48.000.000	47.617.546	0,29	ING Bank NV 0% 20/11/2023	EUR	160.000.000	157.171.159	0,96
LMA SA 0% 24/08/2023	EUR	25.000.000	24.798.224	0,15	PACCAR Financial Europe BV 0% 15/08/2023	EUR	15.300.000	15.190.624	0,09
LMA SA 0% 25/08/2023	EUR	36.500.000	36.201.631	0,22					
LMA SA 0% 29/08/2023	EUR	18.000.000	17.845.376	0,11					
Managed and Enhanced Tap 0% 01/06/2023	EUR	10.000.000	9.999.564	0,06				364.295.753	2,23
Managed and Enhanced Tap 0% 02/06/2023	EUR	10.000.000	9.999.128	0,06					
Managed and Enhanced Tap 0% 07/06/2023	EUR	40.000.000	39.976.526	0,24	<i>Svezia</i>				
Natixis SA, FRN 3,408% 22/02/2024	EUR	100.000.000	100.020.207	0,61	Svenska Handelsbanken AB 0% 15/06/2023	EUR	112.000.000	111.858.285	0,68
Satellite SASU 0% 05/06/2023	EUR	45.000.000	44.980.593	0,28	Svenska Handelsbanken AB 0% 27/07/2023	EUR	168.500.000	167.618.155	1,03
Satellite SASU 0% 10/07/2023	EUR	22.000.000	21.918.503	0,13	Svenska Handelsbanken AB 0% 17/10/2023	EUR	126.500.000	124.765.241	0,76
Satellite SASU 0% 21/07/2023	EUR	76.000.000	75.617.924	0,46	Svenska Handelsbanken AB 0% 20/11/2023	EUR	150.000.000	147.380.670	0,90
Satellite SASU 0% 15/08/2023	EUR	5.000.000	4.962.181	0,03	Svenska Handelsbanken AB 0% 13/05/2024	EUR	50.000.000	48.228.717	0,30
UNEDIC ASSEO 0% 08/06/2023	EUR	48.000.000	47.969.486	0,29				599.851.068	3,67
			2.380.974.788	14,57					
<i>Germania</i>					<i>Regno Unito</i>				
DZ Bank AG 0% 24/11/2023	EUR	100.000.000	98.218.195	0,60	Barclays Bank plc, FRN 3,288% 05/07/2023	EUR	170.000.000	169.997.673	1,04
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 01/06/2023	EUR	90.000.000	89.991.232	0,55	Lloyds Bank plc, FRN 3,227% 22/09/2023	EUR	148.000.000	147.978.547	0,90
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 01/06/2023	EUR	100.000.000	99.992.422	0,61				317.976.220	1,94
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 01/06/2023	EUR	125.000.000	124.989.174	0,77	<i>Stati Uniti d'America</i>				
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 08/06/2023	EUR	100.000.000	99.939.370	0,61	Archer-Daniels-Midland Co. 0% 19/06/2023	EUR	45.500.000	45.423.221	0,28
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 08/06/2023	EUR	215.000.000	214.884.130	1,32	Colgate-Palmolive Co. 0% 01/06/2023	EUR	7.000.000	6.999.389	0,04
SAP SE 0% 02/06/2023	EUR	54.000.000	53.991.095	0,33	Colgate-Palmolive Co. 0% 06/06/2023	EUR	45.000.000	44.977.418	0,28
SAP SE 0% 28/07/2023	EUR	73.000.000	72.606.715	0,44	Colgate-Palmolive Co. 0% 08/06/2023	EUR	35.000.000	34.976.582	0,21
SAP SE 0% 08/09/2023	EUR	54.000.000	53.490.356	0,33	Colgate-Palmolive Co. 0% 20/06/2023	EUR	85.000.000	84.851.053	0,52
			908.102.689	5,56	Colgate-Palmolive Co. 0% 22/06/2023	EUR	7.000.000	6.987.564	0,04
					Collateralized Commercial Paper III Co LLC 0% 07/08/2023	EUR	125.000.000	124.162.145	0,76
<i>Irlanda</i>					Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 14/06/2023	EUR	50.000.000	49.938.266	0,31
Matchpoint Finance plc 0% 07/06/2023	EUR	40.000.000	39.975.325	0,24	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 27/06/2023	EUR	5.000.000	4.987.643	0,03
Matchpoint Finance plc 0% 12/06/2023	EUR	70.000.000	69.925.622	0,43				403.303.281	2,47
Matchpoint Finance plc 0% 14/06/2023	EUR	145.000.000	144.820.971	0,89	Totale carta commerciale			6.439.660.154	39,40
Matchpoint Finance plc 0% 20/06/2023	EUR	36.000.000	35.936.766	0,22	Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato			9.319.263.458	57,02
Matchpoint Finance plc 0% 03/07/2023	EUR	62.000.000	61.807.380	0,38	Totale investimenti			9.775.761.383	59,82
Matchpoint Finance plc 0% 06/07/2023	EUR	75.000.000	74.742.946	0,46	Contratti di riacquisto pronti contro termine				
Matchpoint Finance plc 0% 09/08/2023	EUR	30.000.000	29.792.699	0,18	<i>Australia</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 17/08/2023	EUR	50.000.000	49.610.810	0,30	Commonwealth Bank of Australia 3,04% 01/06/2023	EUR	29.600.000	29.600.000	0,18
Weinberg Capital DAC 0% 12/06/2023	EUR	80.000.000	79.913.586	0,49	Commonwealth Bank of Australia 3,04% 01/06/2023	EUR	40.300.000	40.300.000	0,25
			586.526.105	3,59	Commonwealth Bank of Australia 3,04% 01/06/2023	EUR	55.900.000	55.900.000	0,34
<i>Lussemburgo</i>					Commonwealth Bank of Australia 3,04% 01/06/2023	EUR	119.900.000	119.900.000	0,73
Albion Capital Corp. SA 0% 16/06/2023	EUR	18.000.000	17.974.070	0,11	Commonwealth Bank of Australia 3,04% 01/06/2023	EUR	154.300.000	154.300.000	0,94
Albion Capital Corp. SA 0% 22/06/2023	EUR	20.071.000	20.031.248	0,12	Commonwealth Bank of Australia 3,04% 02/06/2023	EUR	30.200.000	30.200.000	0,18
Sunderland Receivables SA 0% 27/06/2023	EUR	68.000.000	67.831.942	0,42	Commonwealth Bank of Australia 3,04% 02/06/2023	EUR	40.800.000	40.800.000	0,25
					Commonwealth Bank of Australia 3,04% 02/06/2023	EUR	56.700.000	56.700.000	0,35

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto
Commonwealth Bank of Australia 3,04% 02/06/2023	EUR	116.100.000	116.100.000	0,71	<i>Giappone</i>				
Commonwealth Bank of Australia 3,04% 02/06/2023	EUR	156.200.000	156.200.000	0,96	Mizuho Bank Ltd. 3,11% 01/06/2023	EUR	150.000.000	150.000.000	0,92
			800.000.000	4,89				150.000.000	0,92
<i>Canada</i>					<i>Paesi Bassi</i>				
Bank of Montreal 3,03% 01/06/2023	EUR	65.000.000	65.000.000	0,40	Cooperatieve Rabobank UA 3,05% 01/06/2023	EUR	100.000.000	100.000.000	0,61
Bank of Montreal 3,03% 02/06/2023	EUR	65.000.000	65.000.000	0,40				100.000.000	0,61
Bank of Nova Scotia (The) 3,06% 01/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,23	Totale depositi a termine			1.855.000.000	11,35
Bank of Nova Scotia (The) 3,06% 01/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,22	Liquidità			809.664.176	4,95
Bank of Nova Scotia (The) 3,06% 02/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,22	Altre attività/(passività)			(2.479.155.518)	(15,17)
			730.000.000	4,47	Totale Patrimonio Netto			16.343.460.431	100,00
<i>Francia</i>									
BNP Paribas SA 2,97% 01/06/2023	EUR	114.000.000	114.000.000	0,70					
BOFA Securities Europe SA 2,98% 01/06/2023	EUR	110.000.000	110.000.000	0,67					
BOFA Securities Europe SA 2,98% 01/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,22					
BOFA Securities Europe SA 2,98% 02/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,22					
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 3% 01/06/2023	EUR	300.000.000	300.000.000	1,84					
Societe Generale SA 3% 01/06/2023	EUR	150.000.000	150.000.000	0,92					
Societe Generale SA 3% 01/06/2023	EUR	150.000.000	150.000.000	0,92					
Societe Generale SA 3% 02/06/2023	EUR	150.000.000	150.000.000	0,92					
			1.374.000.000	8,41					
<i>Regno Unito</i>									
Citigroup Global Markets Ltd. 3,11% 01/06/2023	EUR	650.000.000	650.000.000	3,98					
NatWest Markets plc 3,1% 01/06/2023	EUR	400.000.000	400.000.000	2,45					
NatWest Markets plc 3,1% 01/06/2023	EUR	900.000.000	900.000.000	5,50					
NatWest Markets plc 3,1% 02/06/2023	EUR	400.000.000	400.000.000	2,45					
RBC Europe Ltd. 2,97% 01/06/2023	EUR	25.000.000	25.000.000	0,15					
			2.375.000.000	14,53					
<i>Stati Uniti d'America</i>									
Goldman Sachs & Co LLC 3,07% 01/06/2023	EUR	300.000.000	300.000.000	1,83					
Goldman Sachs & Co LLC 3,07% 02/06/2023	EUR	300.000.000	300.000.000	1,84					
Goldman Sachs & Co LLC 3,07% 05/06/2023	EUR	300.000.000	300.000.000	1,84					
JPMorgan Chase Bank NA 2,9% 01/06/2023	EUR	3.190.390	3.190.390	0,02					
JPMorgan Chase Bank NA 3,1% 01/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,22					
			1.103.190.390	6,75					
Totale contratti di riacquisto pronti contro termine			6.382.190.390	39,05					
Depositi a termine									
<i>Austria</i>									
Erste Group Bank AG 3,15% 01/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,22					
			200.000.000	1,22					
<i>Francia</i>									
BRED Banque Populaire SA 3,11% 01/06/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	1,23					
La Banque Postale SA 3,14% 01/06/2023	EUR	600.000.000	600.000.000	3,67					
			800.000.000	4,90					
<i>Germania</i>									
DZ Bank AG 3,1% 01/06/2023	EUR	225.000.000	225.000.000	1,38					
Landesbank Baden-Wuerttemberg 3,2% 01/06/2023	EUR	380.000.000	380.000.000	2,32					
			605.000.000	3,70					

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2023	% Patrimonio Netto
Francia	29,35
Regno Unito	17,63
Canada	11,34
Germania	9,26
Stati Uniti d'America	9,22
Australia	5,48
Giappone	5,44
Paesi Bassi	4,56
Irlanda	4,32
Austria	4,12
Svezia	3,67
Finlandia	2,38
Corea del Sud	1,57
Lussemburgo	0,84
Cina	0,64
Isole Cayman	0,40
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	110,22
Liquidità e altre attività/(passività)	(10,22)
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2023

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>Stati Uniti d'America</i>				
Obbligazioni					McDonald's Corp., Reg. S 0,625% 29/01/2024				
<i>Australia</i>					Prologis Euro Finance LLC, REIT, FRN 3,481% 08/02/2024				
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% 20/10/2023	EUR	1.500.000	1.502.436	0,07	EUR	5.000.000	4.905.350	0,23	
					EUR	1.000.000	998.710	0,05	
			1.502.436	0,07			5.904.060	0,28	
					Totale delle obbligazioni				
					148.549.586				
					6,99				
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					148.549.586				
					6,99				
<i>Canada</i>					Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 4% 01/02/2024	EUR	2.500.000	2.507.780	0,12	Obbligazioni				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 3,559% 18/04/2024	EUR	28.000.000	28.014.665	1,32	<i>Francia</i>				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 3,704% 02/05/2025	EUR	4.500.000	4.501.935	0,21	FCT Bavarian Sky French Auto Leases 4, Reg. S, FRN 'A' 3,668% 20/04/2029				
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 3,681% 24/01/2025	EUR	17.000.000	17.042.147	0,80	EUR	219.281	219.342	0,01	
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 3,65% 20/01/2025	EUR	12.500.000	12.527.650	0,59			219.342	0,01	
			64.594.177	3,04					
<i>Francia</i>					<i>Germania</i>				
BPCE SA, FRN 3,131% 06/09/2024	EUR	12.000.000	11.987.040	0,56	Red & Black Auto Germany 8 UG, Reg. S, FRN 'A' 3,859% 15/09/2030				
Cie de Saint-Gobain, Reg. S, FRN 3,375% 18/07/2024	EUR	6.500.000	6.499.441	0,31	EUR	1.058.104	1.062.149	0,05	
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,558% 13/01/2025	EUR	4.700.000	4.702.219	0,22			1.062.149	0,05	
			23.188.700	1,09					
<i>Germania</i>					<i>Lussemburgo</i>				
DZ Bank AG, Reg. S, FRN 3,897% 28/02/2025	EUR	5.000.000	5.000.150	0,24	Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 3,852% 20/07/2029				
			5.000.150	0,24	EUR	374.978	375.322	0,02	
<i>Italia</i>					Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 3,562% 20/03/2030				
CA Auto Bank SpA, Reg. S 0,5% 18/09/2023	EUR	7.800.000	7.725.822	0,36	EUR	6.136.831	6.141.802	0,29	
			7.725.822	0,36	EUR	154.810	154.938	0,00	
					Compartment VCL 32, Reg. S, FRN, Series 32 'A' 3,852% 21/01/2027				
					Compartment VCL 33, FRN 'A' 3,852% 21/04/2027				
					Compartment VCL 38, Reg. S, FRN 'A' 3,582% 21/01/2029				
					Compartment VCL 39, Reg. S, FRN 'A' 0% 21/04/2029				
					EUR	9.312.465	9.320.492	0,44	
					EUR	7.000.000	7.000.000	0,33	
							23.451.942	1,10	
					Totale delle obbligazioni				
					24.733.433				
					1,16				
<i>Jersey</i>					Certificati di deposito				
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,875% 13/09/2023	EUR	4.000.000	3.974.352	0,19	<i>Australia</i>				
			3.974.352	0,19	National Australia Bank Ltd. 0% 07/02/2024				
					EUR	10.000.000	9.749.073	0,46	
					9.749.073				
					0,46				
<i>Paesi Bassi</i>					<i>Canada</i>				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 3,405% 10/01/2025	EUR	7.200.000	7.204.320	0,34	Bank of Montreal 0% 12/12/2023				
Thermo Fisher Scientific Finance I BV, FRN 3,582% 18/11/2023	EUR	2.000.000	1.998.844	0,09	Bank of Montreal, FRN 3,297% 01/06/2023				
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0,452% 25/09/2023	EUR	6.000.000	5.923.284	0,28	EUR	17.000.000	16.999.995	0,80	
			15.126.448	0,71	EUR	9.000.000	8.823.392	0,42	
					32.693.512				
					1,54				
<i>Spagna</i>					<i>Finlandia</i>				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 3,92% 09/09/2023	EUR	3.000.000	3.005.940	0,14	Nordea Bank AB 0% 03/06/2024				
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,727% 16/01/2025	EUR	7.500.000	7.513.575	0,35	EUR	12.500.000	12.022.024	0,57	
			10.519.515	0,49	EUR	20.000.000	20.000.000	0,94	
					32.022.024				
					1,51				
<i>Regno Unito</i>					<i>Francia</i>				
HSBC Bank plc, Reg. S, FRN 3,275% 08/03/2025	EUR	11.000.000	11.013.926	0,52	Credit Agricole SA 0% 01/06/2023				
			11.013.926	0,52	EUR	15.000.000	14.998.652	0,71	
					Credit Agricole SA 0% 06/09/2023				
					Natixis SA, FRN 3,398% 15/11/2023				
					EUR	15.000.000	14.858.277	0,70	
					EUR	10.000.000	10.003.732	0,47	
							39.860.661	1,88	

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto
<i>Irlanda</i>					<i>Canada</i>				
Bank of America Europe DAC 0% 09/08/2023	EUR	11.000.000	10.927.940	0,51	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 17/05/2024	EUR	20.000.000	19.282.887	0,91
			10.927.940	0,51				19.282.887	0,91
<i>Giappone</i>					<i>Isole Cayman</i>				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 08/06/2023	EUR	16.500.000	16.488.280	0,78	Chesham Finance Ltd. 0% 07/06/2023	EUR	19.000.000	18.988.019	0,89
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 24/08/2023	EUR	15.000.000	14.879.026	0,70				18.988.019	0,89
Mizuho Bank Ltd. 0% 04/07/2023	EUR	8.500.000	8.473.747	0,40	<i>Cina</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0% 09/08/2023	EUR	15.000.000	14.900.743	0,70	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 02/06/2023	EUR	8.000.000	7.998.532	0,38
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 12/06/2023	EUR	30.000.000	29.967.409	1,41				7.998.532	0,38
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 21/06/2023	EUR	25.000.000	24.952.510	1,17	<i>Danimarca</i>				
			109.661.715	5,16	Danske Bank A/S 0% 07/02/2024	EUR	11.500.000	11.209.231	0,53
<i>Paesi Bassi</i>								11.209.231	0,53
ABN AMRO Bank NV 0% 01/08/2023	EUR	10.000.000	9.941.100	0,47	<i>Finlandia</i>				
ABN AMRO Bank NV 0% 19/01/2024	EUR	4.000.000	3.906.565	0,18	OP Corporate Bank plc 0% 21/11/2023	EUR	6.000.000	5.898.259	0,28
			13.847.665	0,65	OP Corporate Bank plc 0% 15/01/2024	EUR	14.500.000	14.169.772	0,67
<i>Qatar</i>					OP Corporate Bank plc 0% 15/02/2024	EUR	7.000.000	6.816.932	0,32
Qatar National Bank QPSC 0% 07/02/2024	EUR	10.000.000	9.742.896	0,46	OP Corporate Bank plc 0% 17/05/2024	EUR	15.000.000	14.453.925	0,68
			9.742.896	0,46				41.338.888	1,95
<i>Corea del Sud</i>					<i>Francia</i>				
KEB Hana Bank 0% 17/07/2023	EUR	4.500.000	4.480.898	0,21	Antalis SA 0% 26/06/2023	EUR	15.000.000	14.962.961	0,70
KEB Hana Bank 0% 07/08/2023	EUR	5.000.000	4.968.295	0,23	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 17/01/2024	EUR	11.000.000	10.741.597	0,51
KEB Hana Bank 0% 05/10/2023	EUR	12.000.000	11.849.565	0,56	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 14/05/2024	EUR	20.000.000	19.285.067	0,91
Kookmin Bank 0% 10/07/2023	EUR	7.500.000	7.472.811	0,35	Engie SA 0% 06/10/2023	EUR	10.000.000	9.874.933	0,47
Woori Bank 0% 20/07/2023	EUR	4.000.000	3.981.728	0,19	FS Societe Generale/Ossiam 0% 21/08/2023	EUR	1.000.000	992.238	0,05
Woori Bank 0% 20/07/2023	EUR	10.000.000	9.954.319	0,47	La Banque Postale SA 0% 23/01/2024	EUR	26.000.000	25.356.972	1,19
Woori Bank 0% 02/10/2023	EUR	7.000.000	6.915.394	0,33	La Banque Postale SA 0% 22/05/2024	EUR	5.000.000	4.812.462	0,23
			49.623.010	2,34	LMA SA 0% 01/06/2023	EUR	150.000.000	149.986.710	7,06
<i>Regno Unito</i>					LMA SA 0% 09/08/2023	EUR	15.000.000	14.901.860	0,70
National Westminster Bank plc 0% 30/08/2023	EUR	20.000.000	19.826.130	0,93	LMA SA 0% 14/08/2023	EUR	5.000.000	4.964.764	0,23
Standard Chartered Bank 0% 18/12/2023	EUR	10.000.000	9.796.731	0,46	LMA SA 0% 23/08/2023	EUR	2.000.000	1.984.064	0,09
			29.622.861	1,39	LMA SA 0% 25/08/2023	EUR	2.000.000	1.983.651	0,09
<i>Stati Uniti d'America</i>					L'oreal SA 0% 06/10/2023	EUR	10.500.000	10.368.680	0,49
Citibank NA 0% 17/07/2023	EUR	10.000.000	9.957.163	0,47	Satellite SASU 0% 15/08/2023	EUR	6.000.000	5.954.617	0,28
			9.957.163	0,47				276.170.576	13,00
Totale certificati di deposito			347.708.520	16,37	<i>Germania</i>				
Carta commerciale					BASF SE 0% 04/07/2023	EUR	10.000.000	9.969.058	0,47
<i>Australia</i>					DZ Bank AG 0% 29/01/2024	EUR	20.000.000	19.503.941	0,92
Macquarie Bank Ltd. 0% 06/10/2023	EUR	12.000.000	11.849.783	0,56	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 01/06/2023	EUR	20.000.000	19.998.272	0,94
Macquarie Bank Ltd. 0% 18/12/2023	EUR	15.000.000	14.696.761	0,69	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 08/06/2023	EUR	20.000.000	19.987.874	0,94
			26.546.544	1,25	SAP SE 0% 02/06/2023	EUR	5.000.000	4.999.099	0,23
<i>Austria</i>					SAP SE 0% 08/09/2023	EUR	5.000.000	4.952.810	0,23
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 08/08/2023	EUR	9.000.000	8.941.939	0,42	Standard Chartered Bank AG 0% 12/01/2024	EUR	6.000.000	5.862.229	0,28
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 06/10/2023	EUR	16.000.000	15.799.473	0,74				85.273.283	4,01
			24.741.412	1,16	<i>Irlanda</i>				
<i>Belgio</i>					Matchpoint Finance plc 0% 12/06/2023	EUR	5.000.000	4.994.294	0,23
Bridgestone Europe SA 0% 25/07/2023	EUR	11.000.000	10.940.514	0,52	Matchpoint Finance plc 0% 14/06/2023	EUR	8.000.000	7.989.351	0,38
			10.940.514	0,52	Matchpoint Finance plc 0% 03/07/2023	EUR	5.000.000	4.984.296	0,23
					Matchpoint Finance plc 0% 09/08/2023	EUR	20.000.000	19.861.793	0,94
								37.829.734	1,78

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto
<i>Lussemburgo</i>					Mitsubishi HC Capital UK plc 0% 19/10/2023	EUR	13.000.000	12.818.912	0,60
Nestle Finance International Ltd. 0% 13/06/2023	EUR	40.000.000	39.953.184	1,88	Standard Chartered Bank 0% 11/01/2024	EUR	10.000.000	9.771.439	0,46
Sunderland Receivables SA 0% 27/06/2023	EUR	5.000.000	4.987.180	0,24				79.791.625	3,76
Sunderland Receivables SA 0% 30/06/2023	EUR	4.000.000	3.988.608	0,19					
Sunderland Receivables SA 0% 03/07/2023	EUR	2.000.000	1.993.718	0,09	<i>Stati Uniti d'America</i>				
Sunderland Receivables SA 0% 03/07/2023	EUR	2.000.000	1.993.718	0,09	Archer-Daniels-Midland Co. 0% 19/06/2023	EUR	25.000.000	24.957.258	1,17
			52.916.408	2,49	Colgate-Palmolive Co. 0% 01/06/2023	EUR	10.000.000	9.999.164	0,47
					Colgate-Palmolive Co. 0% 06/06/2023	EUR	11.000.000	10.994.488	0,52
					Colgate-Palmolive Co. 0% 08/06/2023	EUR	10.000.000	9.993.320	0,47
					Colgate-Palmolive Co. 0% 22/06/2023	EUR	10.000.000	9.981.426	0,47
<i>Paesi Bassi</i>					Collateralized Commercial Paper III Co LLC 0% 06/10/2023	EUR	10.500.000	10.360.468	0,49
ABN AMRO Bank NV 0% 07/02/2024	EUR	10.000.000	9.746.043	0,46	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 14/06/2023	EUR	20.000.000	19.973.378	0,94
Alliander NV 0% 19/06/2023	EUR	24.000.000	23.961.956	1,13	Danaher Corp. 0% 01/06/2023	EUR	5.000.000	4.999.549	0,24
BMW Finance NV 0% 25/07/2023	EUR	18.000.000	17.909.191	0,84	Danaher Corp. 0% 01/08/2023	EUR	5.000.000	4.970.522	0,23
Cooperatieve Rabobank UA 0% 17/01/2024	EUR	15.000.000	14.653.156	0,69	Fidelity National Information Services Inc 0% 15/06/2023	EUR	9.000.000	8.987.166	0,42
Heineken NV 0% 15/06/2023	EUR	10.000.000	9.986.498	0,47	Fiserv Inc 0% 29/06/2023	EUR	2.000.000	1.988.447	0,09
ING Bank NV 0% 23/01/2024	EUR	15.000.000	14.631.052	0,69	National Grid North America, Inc. 0% 10/07/2023	EUR	8.000.000	7.970.999	0,38
ING Bank NV 0% 17/05/2024	EUR	15.000.000	14.442.022	0,68	Procter & Gamble Co. (The) 0% 11/07/2023	EUR	40.000.000	39.852.199	1,88
Linde Finance BV 0% 23/06/2023	EUR	18.000.000	17.962.761	0,84				165.028.384	7,77
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 04/07/2023	EUR	13.200.000	13.159.523	0,62					
			136.452.202	6,42	Totale carta commerciale				
								1.171.223.503	55,15
<i>Corea del Sud</i>					Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato				
Kookmin Bank 0% 12/07/2023	EUR	9.500.000	9.463.780	0,45				1.543.665.456	72,68
			9.463.780	0,45	Totale investimenti				
								1.692.215.042	79,67
<i>Spagna</i>					Contratti di riacquisto pronti contro termine				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 29/01/2024	EUR	8.000.000	7.801.880	0,37	<i>Francia</i>				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 22/05/2024	EUR	8.000.000	7.707.462	0,36	BNP Paribas SA 2,97% 01/06/2023	EUR	136.000.000	136.000.000	6,40
Ferrovial SA 0% 15/06/2023	EUR	8.000.000	7.989.198	0,38	BOFA Securities Europe SA 2,98% 01/06/2023	EUR	90.000.000	90.000.000	4,24
Ferrovial SA 0% 16/10/2023	EUR	5.000.000	4.932.175	0,23				226.000.000	10,64
			28.430.715	1,34	<i>Regno Unito</i>				
<i>Svezia</i>					RBC Europe Ltd. 2,97% 01/06/2023	EUR	25.000.000	25.000.000	1,18
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 17/04/2024	EUR	14.000.000	13.530.221	0,64				25.000.000	1,18
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 31/05/2024	EUR	15.000.000	14.440.773	0,68	Totale contratti di riacquisto pronti contro termine				
Svenska Handelsbanken AB 0% 15/06/2023	EUR	18.000.000	17.976.043	0,85				251.000.000	11,82
Svenska Handelsbanken AB 0% 27/07/2023	EUR	9.000.000	8.952.647	0,42	Depositi a termine				
Svenska Handelsbanken AB 0% 17/10/2023	EUR	10.000.000	9.862.865	0,46	<i>Belgio</i>				
Svenska Handelsbanken AB 0% 18/01/2024	EUR	18.000.000	17.574.335	0,83	KBC Bank NV 3,18% 01/06/2023	EUR	30.000.000	30.000.000	1,41
Svenska Handelsbanken AB 0% 24/01/2024	EUR	18.000.000	17.563.058	0,83				30.000.000	1,41
Svenska Handelsbanken AB 0% 13/05/2024	EUR	10.000.000	9.645.743	0,45	<i>Francia</i>				
Swedbank AB 0% 08/08/2023	EUR	8.000.000	7.951.000	0,37	BRED Banque Populaire SA 3,11% 01/06/2023	EUR	60.000.000	60.000.000	2,82
Volvo Treasury AB 0% 26/06/2023	EUR	15.500.000	15.463.760	0,73	La Banque Postale SA 3,14% 01/06/2023	EUR	60.000.000	60.000.000	2,83
			132.960.445	6,26				120.000.000	5,65
<i>Svizzera</i>					<i>Paesi Bassi</i>				
UBS AG 0% 15/01/2024	EUR	6.000.000	5.860.324	0,28	Cooperatieve Rabobank UA 3,05% 01/06/2023	EUR	60.000.000	60.000.000	2,83
			5.860.324	0,28				60.000.000	2,83
<i>Regno Unito</i>					Totale depositi a termine				
Amcor UK Finance plc 0% 29/08/2023	EUR	7.000.000	6.934.427	0,33				210.000.000	9,89
Barclays Bank plc, FRN 3,548% 11/12/2023	EUR	17.000.000	17.011.684	0,80	Liquidità				
Haleon plc 0% 19/06/2023	EUR	9.000.000	8.951.587	0,42				64.437.179	3,03
Lloyds Bank plc 0% 18/01/2024	EUR	15.000.000	14.655.520	0,69	Altre attività/(passività)				
Lloyds Bank plc 0% 17/05/2024	EUR	10.000.000	9.648.056	0,46				(93.778.558)	(4,41)
					Totale Patrimonio Netto				
								2.123.873.663	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2023	% Patrimonio Netto
Francia	32,27
Paesi Bassi	10,61
Stati Uniti d'America	8,52
Regno Unito	6,85
Svezia	6,26
Canada	5,49
Giappone	5,16
Germania	4,30
Lussemburgo	3,59
Finlandia	3,46
Corea del Sud	2,79
Irlanda	2,29
Belgio	1,93
Spagna	1,83
Australia	1,78
Austria	1,16
Isole Cayman	0,89
Danimarca	0,53
Qatar	0,46
Cina	0,38
Italia	0,36
Svizzera	0,28
Jersey	0,19
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	101,38
Liquidità e altre attività/(passività)	(1,38)
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2023

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					Contratti di riacquisto pronti contro termine				
Obbligazioni					<i>Australia</i>				
<i>Singapore</i>					National Australia Bank Ltd. 3,9% 01/06/2023				
Monetary Authority of Singapore, FRN 4,669% 09/06/2023	SGD	25.000.000	24.999.956	1,78		SGD	130.000.000	130.000.000	9,22
Monetary Authority of Singapore, FRN 4,481% 10/06/2023	SGD	10.000.000	9.999.908	0,71				130.000.000	9,22
Monetary Authority of Singapore, FRN 5,059% 09/12/2023	SGD	10.000.000	9.999.015	0,71	<i>Regno Unito</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 05/06/2023	SGD	25.000.000	24.987.243	1,77	Standard Chartered Bank plc 3,5% 01/06/2023				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 09/06/2023	SGD	25.000.000	24.976.521	1,77		SGD	130.000.000	130.000.000	9,23
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 09/06/2023	SGD	45.000.000	44.958.826	3,19	Totale contratti di riacquisto pronti contro termine				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 16/06/2023	SGD	45.000.000	44.928.479	3,19	Depositi a termine				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 23/06/2023	SGD	30.000.000	29.925.159	2,12	<i>Australia</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 30/06/2023	SGD	40.000.000	39.884.800	2,83	ANZ Bank 3,64% 01/06/2023				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 07/07/2023	SGD	30.000.000	29.888.506	2,12		SGD	60.000.000	60.000.000	4,26
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 14/07/2023	SGD	40.000.000	39.817.671	2,83	60.000.000				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 21/07/2023	SGD	40.000.000	39.787.520	2,82	<i>Paesi Bassi</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 28/07/2023	SGD	35.000.000	34.791.367	2,47	ING Bank NV 3,65% 01/06/2023				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 04/08/2023	SGD	40.000.000	39.732.307	2,82		SGD	110.000.000	110.000.000	7,81
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 11/08/2023	SGD	45.000.000	44.658.616	3,17	110.000.000				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 18/08/2023	SGD	40.000.000	39.653.026	2,82	<i>Emirati Arabi Uniti</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 25/08/2023	SGD	40.000.000	39.640.615	2,81	First Abu Dhabi Bank PJSC 3,64% 01/06/2023				
Monetary Authority of Singapore Floating Rate Note, FRN 5,036% 07/07/2023	SGD	25.000.000	24.999.715	1,77		SGD	70.000.000	70.000.000	4,97
Monetary Authority of Singapore Floating Rate Note, FRN 4,593% 04/08/2023	SGD	25.000.000	24.999.715	1,77	70.000.000				
Monetary Authority of Singapore Floating Rate Note, FRN 4,449% 08/09/2023	SGD	25.000.000	24.999.759	1,78	Totale depositi a termine				
Monetary Authority of Singapore Floating Rate Note, FRN 4,137% 06/10/2023	SGD	25.000.000	25.002.942	1,78	240.000.000				
Monetary Authority of Singapore Floating Rate Note, FRN 4,406% 03/11/2023	SGD	30.000.000	29.999.861	2,13	Liquidità				
Monetary Authority of Singapore Floating Rate Note, FRN 4,429% 08/03/2024	SGD	10.000.000	9.999.709	0,71	(83.495.948)				
Republic of Singapore 0% 11/07/2023	SGD	25.000.000	24.892.380	1,77	Altre attività/(passività)				
Republic of Singapore 0% 25/07/2023	SGD	4.227.000	4.202.718	0,30	Totale Patrimonio Netto				
Republic of Singapore 0% 08/08/2023	SGD	30.000.000	29.775.612	2,11	1.408.806.395				
Republic of Singapore 0% 05/09/2023	SGD	20.000.000	19.788.275	1,41	100,00				
Republic of Singapore 0% 31/10/2023	SGD	25.000.000	24.593.172	1,75					
Republic of Singapore 0% 14/11/2023	SGD	30.000.000	29.470.790	2,09					
Singapore Government Bond 0% 25/07/2023	SGD	5.000.000	4.971.278	0,35					
			840.325.461	59,65					
Totale delle obbligazioni			840.325.461	59,65					
Certificati di deposito									
<i>Giappone</i>									
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 25/07/2023	SGD	25.000.000	24.837.285	1,76					
			24.837.285	1,76					
Totale certificati di deposito			24.837.285	1,76					
Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato			865.162.746	61,41					
Totale investimenti			865.162.746	61,41					

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2023	% Patrimonio Netto
Singapore	59,65
Australia	13,48
Regno Unito	9,23
Paesi Bassi	7,81
Emirati Arabi Uniti	4,97
Giappone	1,76
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	96,90
Liquidità e altre attività/(passività)	3,10
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

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>Paesi Bassi</i>				
Citibank NA 4,18% 12/06/2023	GBP	47.500.000	47.498.703	0,32	ING Bank NV 0% 20/10/2023	GBP	96.500.000	94.597.108	0,65
Citibank NA 4,18% 13/06/2023	GBP	47.000.000	46.998.629	0,32	PACCAR Financial Europe BV 0% 08/06/2023	GBP	31.500.000	31.469.198	0,21
			94.497.332	0,64	PACCAR Financial Europe BV 0% 09/06/2023	GBP	35.000.000	34.965.809	0,24
Totale certificati di deposito			3.863.386.127	26,32	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 19/07/2023	GBP	5.000.000	4.968.749	0,03
Carta commerciale					Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 28/07/2023	GBP	100.000.000	99.245.417	0,68
<i>Australia</i>					<i>Svizzera</i>				
Macquarie Bank Ltd. 0% 13/10/2023	GBP	60.000.000	58.882.760	0,40	UBS AG 0% 17/10/2023	GBP	75.500.000	74.017.489	0,50
			58.882.760	0,40				408.771.096	2,79
<i>Isole Cayman</i>					<i>Emirati Arabi Uniti</i>				
Chesham Finance Ltd. 0% 07/06/2023	GBP	55.000.000	54.952.786	0,37	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 21/08/2023	GBP	80.000.000	79.117.680	0,54
			54.952.786	0,37	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 20/11/2023	GBP	93.500.000	91.155.807	0,62
<i>Danimarca</i>					170.273.487				
Jyske Bank A/S 0% 26/06/2023	GBP	71.000.000	70.771.826	0,48				1,16	
			70.771.826	0,48	<i>Regno Unito</i>				
<i>Finlandia</i>					Barclays Bank plc 0% 17/11/2023				
OP Corporate Bank plc 0% 15/02/2024	GBP	13.500.000	12.985.755	0,09	Lloyds Bank plc 0% 13/09/2023	GBP	75.000.000	73.926.047	0,50
			12.985.755	0,09	National Westminster Bank plc 0% 23/08/2023	GBP	52.000.000	51.418.512	0,35
<i>Francia</i>					National Westminster Bank plc 0% 25/10/2023				
Antalis SA 0% 12/06/2023	GBP	83.000.000	82.877.402	0,56	Transport for London 0% 12/06/2023	GBP	64.000.000	63.906.461	0,44
Antalis SA 0% 03/07/2023	GBP	45.000.000	44.813.500	0,31				350.647.637	2,39
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 22/08/2023	GBP	94.500.000	93.448.238	0,64	<i>Stati Uniti d'America</i>				
BPCE SA 0% 02/01/2024	GBP	100.000.000	96.814.289	0,66	Collateralized Commercial Paper III Co LLC 0% 14/08/2023	GBP	75.000.000	74.258.027	0,50
BRED Banque Populaire SA 0% 15/08/2023	GBP	123.500.000	122.259.408	0,83	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 15/06/2023	GBP	110.000.000	109.801.567	0,75
La Banque Postale SA 0% 15/08/2023	GBP	29.000.000	28.708.687	0,20				184.059.594	1,25
La Banque Postale SA 0% 25/08/2023	GBP	140.000.000	138.383.854	0,94	Totale carta commerciale				
LMA SA 0% 01/06/2023	GBP	240.000.000	239.970.876	1,64				3.095.400.328	21,08
LMA SA 0% 09/06/2023	GBP	48.500.000	48.444.480	0,33	Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato				
LMA SA 0% 17/07/2023	GBP	35.000.000	34.796.479	0,24				6.958.786.455	47,40
LMA SA 0% 27/07/2023	GBP	38.000.000	37.728.450	0,26	Totale investimenti				
LMA SA 0% 11/08/2023	GBP	76.000.000	75.270.153	0,51				7.942.134.186	54,10
LMA SA 0% 14/08/2023	GBP	30.000.000	29.703.211	0,20	Contratti di riacquisto pronti contro termine				
LMA SA 0% 17/08/2023	GBP	29.000.000	28.700.088	0,20	<i>Australia</i>				
LMA SA 0% 23/08/2023	GBP	48.000.000	47.460.433	0,32	Commonwealth Bank of Australia 4,4% 01/06/2023	GBP	350.000.000	350.000.000	2,39
Managed and Enhanced Tap 0% 01/06/2023	GBP	30.000.000	29.998.176	0,20	Commonwealth Bank of Australia 4,4% 02/06/2023	GBP	350.000.000	350.000.000	2,38
Managed and Enhanced Tap 0% 02/06/2023	GBP	22.000.000	21.994.911	0,15				700.000.000	4,77
Managed and Enhanced Tap 0% 02/06/2023	GBP	30.000.000	29.996.351	0,20	<i>Canada</i>				
Managed and Enhanced Tap 0% 03/07/2023	GBP	57.500.000	57.270.697	0,39	Bank of Montreal 4,38% 01/06/2023	GBP	120.000.000	120.000.000	0,82
Satellite SASU 0% 21/08/2023	GBP	28.000.000	27.688.354	0,19	Bank of Montreal 4,38% 02/06/2023	GBP	120.000.000	120.000.000	0,82
			1.316.328.037	8,97	Bank of Nova Scotia (The) 4,39% 01/06/2023	GBP	300.000.000	300.000.000	2,05
<i>Irlanda</i>					Bank of Nova Scotia (The) 4,39% 02/06/2023				
Matchpoint Finance plc 0% 05/06/2023	GBP	30.000.000	29.982.455	0,20	Toronto-Dominion Bank (The) 4,39% 01/06/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,36
Matchpoint Finance plc 0% 10/07/2023	GBP	94.000.000	93.526.545	0,64	Toronto-Dominion Bank (The) 4,39% 01/06/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,36
Matchpoint Finance plc 0% 21/08/2023	GBP	75.000.000	74.179.527	0,51				1.240.000.000	8,45
Matchpoint Finance plc 0% 12/09/2023	GBP	92.500.000	91.185.691	0,62	<i>Francia</i>				
			288.874.218	1,97	Societe Generale SA 4,4% 01/06/2023				
<i>Lussemburgo</i>					GBP 300.000.000 300.000.000 2,04				
Albion Capital Corp. SA 0% 20/06/2023	GBP	30.200.000	30.123.440	0,20				300.000.000	2,04
Albion Capital Corp. SA 0% 05/07/2023	GBP	25.182.000	25.069.505	0,17	Totale investimenti				
Sunderland Receivables SA 0% 27/07/2023	GBP	50.000.000	49.642.698	0,34				104.835.643	0,71
			104.835.643	0,71					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

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>Singapore</i>					<i>Paesi Bassi</i>				
DBS Bank Ltd. 4,4% 01/06/2023	GBP	31.900.000	31.900.000	0,22	Cooperatieve Rabobank UA 4,43% 01/06/2023	GBP	300.000.000	300.000.000	2,04
DBS Bank Ltd. 4,4% 01/06/2023	GBP	34.200.000	34.200.000	0,23	ING Bank NV 4,4% 01/06/2023	GBP	50.000.000	50.000.000	0,34
DBS Bank Ltd. 4,4% 01/06/2023	GBP	138.300.000	138.300.000	0,94				350.000.000	2,38
DBS Bank Ltd. 4,4% 02/06/2023	GBP	32.100.000	32.100.000	0,22					
DBS Bank Ltd. 4,4% 02/06/2023	GBP	35.000.000	35.000.000	0,24					
DBS Bank Ltd. 4,4% 02/06/2023	GBP	140.600.000	140.600.000	0,96					
			412.100.000	2,81					
<i>Spagna</i>					<i>Singapore</i>				
Banco Santander SA 4,42% 01/06/2023	GBP	100.000.000	100.000.000	0,68	DBS Bank Ltd. 4,43% 01/06/2023	GBP	80.000.000	80.000.000	0,55
			100.000.000	0,68				80.000.000	0,55
<i>Regno Unito</i>					<i>Emirati Arabi Uniti</i>				
Barclays Bank plc 4,43% 01/06/2023	GBP	689.778.470	689.778.470	4,70	First Abu Dhabi Bank PJSC 4,4% 01/06/2023	GBP	250.000.000	250.000.000	1,70
Citigroup Global Markets Ltd. 4,43% 01/06/2023	GBP	300.000.000	300.000.000	2,04				250.000.000	1,70
MUGF Securities Emea plc 4,38% 01/06/2023	GBP	300.000.000	300.000.000	2,05					
MUGF Securities Emea plc 4,38% 02/06/2023	GBP	300.000.000	300.000.000	2,04					
NatWest Markets plc 4,4% 01/06/2023	GBP	380.000.000	380.000.000	2,59					
Santander UK plc 4,43% 01/06/2023	GBP	280.000.000	280.000.000	1,91					
Standard Chartered Bank 4,4% 01/06/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,36					
Toronto-Dominion Bank (The) 4,39% 02/06/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,36					
			2.649.778.470	18,05					
Totale contratti di riacquisto pronti contro termine			5.401.878.470	36,80	Totale depositi a termine			2.130.000.000	14,51
Depositi a termine					Liquidità			741.770.929	5,05
<i>Austria</i>					Altre attività/(passività)			(1.535.935.455)	(10,46)
Erste Group Bank AG 4,4% 01/06/2023	GBP	150.000.000	150.000.000	1,02	Totale Patrimonio Netto			14.679.848.130	100,00
			150.000.000	1,02					
<i>Canada</i>									
Royal Bank of Canada 4,43% 01/06/2023	GBP	150.000.000	150.000.000	1,02					
			150.000.000	1,02					
<i>Cina</i>									
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 4,46% 01/06/2023	GBP	150.000.000	150.000.000	1,02					
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 4,46% 01/06/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,37					
			350.000.000	2,39					
<i>Francia</i>									
BRED Banque Populaire SA 4,42% 01/06/2023	GBP	260.000.000	260.000.000	1,77					
			260.000.000	1,77					
<i>Germania</i>									
DZ Bank AG 4,39% 01/06/2023	GBP	100.000.000	100.000.000	0,68					
			100.000.000	0,68					
<i>Giappone</i>									
Mizuho Bank Ltd. 4,42% 01/06/2023	GBP	190.000.000	190.000.000	1,30					
MUFG Bank Ltd. 4,43% 01/06/2023	GBP	50.000.000	50.000.000	0,34					
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 4,44% 01/06/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,36					
			440.000.000	3,00					

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2023	% Patrimonio Netto
Regno Unito	24,61
Canada	17,77
Francia	14,47
Australia	9,49
Giappone	8,25
Paesi Bassi	7,95
Emirati Arabi Uniti	3,51
Singapore	3,36
Stati Uniti d'America	2,54
Cina	2,39
Spagna	2,04
Irlanda	1,97
Belgio	1,65
Finlandia	1,17
Germania	1,16
Austria	1,02
Lussemburgo	0,71
Svizzera	0,50
Danimarca	0,48
Isole Cayman	0,37
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	105,41
Liquidità e altre attività/(passività)	(5,41)
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

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>Regno Unito</i>					<i>Emirati Arabi Uniti</i>				
Handelsbanken plc, FRN 4,518% 13/06/2023	GBP	4.000.000	3.999.844	0,62	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 20/11/2023	GBP	5.000.000	4.874.642	0,76
Lloyds Bank plc 0% 02/06/2023	GBP	3.000.000	2.999.229	0,47				4.874.642	0,76
NatWest Group plc 0% 07/08/2023	GBP	4.000.000	3.965.001	0,62					
NatWest Group plc 0% 14/08/2023	GBP	2.000.000	1.980.406	0,31					
			12.944.480	2,02	<i>Regno Unito</i>				
<i>Stati Uniti d'America</i>					<i>Regno Unito</i>				
Citibank NA 4,18% 12/06/2023	GBP	2.000.000	1.999.759	0,31	Barclays Bank plc 0% 17/11/2023	GBP	5.000.000	4.887.672	0,76
Citibank NA 4,18% 13/06/2023	GBP	2.000.000	1.999.741	0,31	National Westminster Bank plc 0% 23/08/2023	GBP	2.000.000	1.977.635	0,31
			3.999.500	0,62	Transport for London 0% 12/06/2023	GBP	6.000.000	5.990.920	0,94
								12.856.227	2,01
Totale certificati di deposito			146.619.949	22,90	<i>Stati Uniti d'America</i>				
Carta commerciale					Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 15/06/2023	GBP	6.000.000	5.988.654	0,93
<i>Australia</i>								5.988.654	0,93
Macquarie Bank Ltd. 0% 06/10/2023	GBP	7.500.000	7.368.051	1,15	Totale carta commerciale			140.613.173	21,97
			7.368.051	1,15	Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato			291.242.622	45,50
<i>Danimarca</i>					Totale investimenti			352.790.149	55,11
Jyske Bank A/S 0% 26/06/2023	GBP	3.000.000	2.990.096	0,47	<i>Contratti di riacquisto pronti contro termine</i>				
			2.990.096	0,47	<i>Regno Unito</i>				
<i>Finlandia</i>					OP Corporate Bank plc 4,43% 01/06/2023	GBP	46.000.000	46.000.000	7,19
OP Corporate Bank plc 0% 15/02/2024	GBP	500.000	480.954	0,08	NatWest Markets plc 4,4% 01/06/2023	GBP	20.000.000	20.000.000	3,12
OP Corporate Bank plc 0% 11/03/2024	GBP	10.500.000	10.056.538	1,57	Santander UK plc 4,43% 01/06/2023	GBP	20.000.000	20.000.000	3,12
			10.537.492	1,65				86.000.000	13,43
					Totale contratti di riacquisto pronti contro termine			86.000.000	13,43
<i>Francia</i>					Depositi a termine				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 29/09/2023	GBP	7.000.000	6.888.017	1,08	<i>Cina</i>				
Antalis SA 0% 12/06/2023	GBP	7.000.000	6.989.407	1,09	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 4,46% 01/06/2023	GBP	30.000.000	30.000.000	4,69
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 22/08/2023	GBP	4.000.000	3.955.392	0,62				30.000.000	4,69
BPCE SA 0% 02/01/2024	GBP	5.000.000	4.840.637	0,76	<i>Francia</i>				
BRED Banque Populaire SA 0% 15/08/2023	GBP	5.000.000	4.949.774	0,77	BRED Banque Populaire SA 4,42% 01/06/2023	GBP	30.000.000	30.000.000	4,69
La Banque Postale SA 0% 15/08/2023	GBP	1.000.000	989.955	0,16				30.000.000	4,69
LMA SA 0% 01/06/2023	GBP	20.000.000	19.997.573	3,12	<i>Giappone</i>				
LMA SA 0% 11/08/2023	GBP	4.000.000	3.962.171	0,62	Mizuho Bank Ltd. 4,42% 01/06/2023	GBP	10.000.000	10.000.000	1,56
LMA SA 0% 17/08/2023	GBP	1.000.000	989.658	0,15	MUFG Bank Ltd. 4,43% 01/06/2023	GBP	30.000.000	30.000.000	4,69
LMA SA 0% 23/08/2023	GBP	2.000.000	1.977.518	0,31				40.000.000	6,25
Managed and Enhanced Tap 0% 03/07/2023	GBP	2.500.000	2.489.594	0,39	<i>Paesi Bassi</i>				
Satellite SASU 0% 21/08/2023	GBP	1.000.000	988.877	0,15	Cooperatieve Rabobank UA 4,43% 01/06/2023	GBP	30.000.000	30.000.000	4,69
			59.018.573	9,22				30.000.000	4,69
					<i>Singapore</i>				
<i>Irlanda</i>					DBS Bank Ltd. 4,43% 01/06/2023	GBP	20.000.000	20.000.000	3,12
Matchpoint Finance plc 0% 10/07/2023	GBP	4.000.000	3.979.705	0,62				20.000.000	3,12
Matchpoint Finance plc 0% 12/09/2023	GBP	6.000.000	5.914.748	0,93	<i>Emirati Arabi Uniti</i>				
			9.894.453	1,55	First Abu Dhabi Bank PJSC 4,4% 01/06/2023	GBP	20.000.000	20.000.000	3,12
								20.000.000	3,12
<i>Lussemburgo</i>					Totale depositi a termine			170.000.000	26,56
Albion Capital Corp. SA 0% 20/06/2023	GBP	1.469.000	1.465.299	0,23	Liquidità			29.850.379	4,67
			1.465.299	0,23	Altre attività/(passività)			1.499.870	0,23
<i>Paesi Bassi</i>					Totale Patrimonio Netto			640.140.398	100,00
ING Bank NV 0% 20/10/2023	GBP	6.000.000	5.881.686	0,92					
PACCAR Financial Europe BV 0% 08/06/2023	GBP	6.000.000	5.993.875	0,93					
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 15/08/2023	GBP	4.000.000	3.959.298	0,62					
			15.834.859	2,47					
<i>Svizzera</i>									
UBS AG 0% 17/10/2023	GBP	3.000.000	2.941.092	0,46					
UBS AG 0% 03/11/2023	GBP	7.000.000	6.843.735	1,07					
			9.784.827	1,53					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2023	% Patrimonio Netto
Regno Unito	20,45
Francia	15,30
Paesi Bassi	10,58
Giappone	9,83
Canada	8,18
Emirati Arabi Uniti	4,81
Australia	4,75
Cina	4,69
Singapore	3,12
Finlandia	2,71
Stati Uniti d'America	2,33
Irlanda	1,55
Svizzera	1,53
Belgio	1,47
Spagna	1,24
Qatar	1,04
Corea del Sud	0,51
Danimarca	0,47
Germania	0,31
Lussemburgo	0,23
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	95,10
Liquidità e altre attività/(passività)	4,90
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2023

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 quotati su una borsa valori ufficiale					Royal Bank of Canada, FRN 5,63% 13/09/2023	USD	21.000.000	21.017.615	0,02
Obbligazioni					Royal Bank of Canada, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	102.000.000	102.069.990	0,09
<i>Stati Uniti d'America</i>					Royal Bank of Canada, FRN 5,66% 09/05/2024	USD	95.000.000	95.022.785	0,09
US Treasury Bill 0% 05/10/2023	USD	808.000.000	793.247.269	0,72	Toronto-Dominion Bank (The) 4,02% 21/08/2023	USD	200.000.000	199.318.294	0,18
			793.247.269	0,72	Toronto-Dominion Bank (The) 4,02% 22/08/2023	USD	154.000.000	153.465.067	0,14
Totale delle obbligazioni					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 08/11/2023	USD	160.000.000	156.093.397	0,14
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					Toronto-Dominion Bank (The) 5,42% 21/11/2023	USD	232.000.000	231.714.099	0,21
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato					Toronto-Dominion Bank (The) 5,7% 30/11/2023	USD	109.000.000	109.000.000	0,10
Obbligazioni					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 19/01/2024	USD	100.000.000	96.451.690	0,09
<i>Stati Uniti d'America</i>					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 13/03/2024	USD	400.000.000	382.673.152	0,35
US Treasury Bill 0% 12/10/2023	USD	300.000.000	294.199.722	0,27	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,81% 28/07/2023	USD	100.000.000	100.076.978	0,09
US Treasury Bill 0% 19/10/2023	USD	500.000.000	489.781.620	0,44	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,76% 15/08/2023	USD	100.000.000	100.085.966	0,09
US Treasury Bill 0% 09/11/2023	USD	1.100.000.000	1.073.988.443	0,97	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,66% 31/08/2023	USD	155.000.000	155.127.054	0,14
			1.857.969.785	1,68	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,49% 25/09/2023	USD	147.500.000	147.575.693	0,13
Totale delle obbligazioni					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,56% 24/01/2024	USD	130.000.000	129.989.744	0,12
Certificati di deposito					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,76% 20/03/2024	USD	106.000.000	106.085.474	0,10
<i>Australia</i>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,76% 26/03/2024	USD	295.000.000	295.376.765	0,27
National Australia Bank Ltd. 0% 13/02/2024	USD	102.000.000	97.970.062	0,09	Toronto-Dominion Bank (The), 0% 07/11/2023	USD	259.000.000	252.716.567	0,23
			97.970.062	0,09	Toronto-Dominion Bank (The), 0% 05/02/2024	USD	143.000.000	137.554.355	0,12
<i>Belgio</i>							5.639.885.844	5,09	
KBC Bank NV 0% 07/08/2023	USD	300.000.000	297.042.804	0,27	<i>Cina</i>				
KBC Bank NV 0% 08/08/2023	USD	100.000.000	98.993.242	0,09	Bank of China Ltd. 5,25% 20/06/2023	USD	231.000.000	231.000.000	0,21
KBC Bank NV 0% 22/08/2023	USD	500.000.000	493.727.720	0,44	Bank of China Ltd. 0% 03/07/2023	USD	500.000.000	497.647.070	0,44
KBC Bank NV 0% 31/08/2023	USD	400.000.000	394.422.100	0,36	China Construction Bank Corp. 5,13% 06/06/2023	USD	100.000.000	100.000.000	0,09
			1.284.185.866	1,16	China Construction Bank Corp. 5,25% 20/06/2023	USD	115.000.000	115.000.000	0,10
<i>Canada</i>					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 5,25% 15/06/2023	USD	231.000.000	231.000.000	0,21
Bank of Montreal 5,5% 24/08/2023	USD	115.000.000	115.017.655	0,10	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 5,25% 15/06/2023	USD	240.000.000	240.000.000	0,22
Bank of Montreal, FRN 5,81% 07/08/2023	USD	200.000.000	200.161.710	0,18	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 5,25% 16/06/2023	USD	231.000.000	231.000.000	0,21
Bank of Montreal, FRN 5,69% 12/09/2023	USD	25.000.000	25.024.177	0,02			1.645.647.070	1,48	
Bank of Montreal, FRN 5,86% 02/11/2023	USD	100.000.000	100.195.314	0,09	<i>Finlandia</i>				
Bank of Montreal, FRN 5,81% 06/12/2023	USD	92.000.000	92.175.812	0,08	Nordea Bank Abp 5,4% 16/11/2023	USD	197.000.000	196.834.593	0,18
Bank of Montreal, FRN 5,81% 07/12/2023	USD	150.000.000	150.288.467	0,14	Nordea Bank Abp, FRN 5,36% 13/07/2023	USD	130.000.000	130.010.761	0,12
Bank of Montreal, FRN 5,69% 23/04/2024	USD	118.700.000	118.696.714	0,11	Nordea Bank Abp, FRN 5,64% 31/08/2023	USD	145.000.000	145.111.926	0,13
Bank of Nova Scotia (The) 5,7% 01/12/2023	USD	131.000.000	131.000.000	0,12	OP Corporate Bank plc 0% 11/09/2023	USD	275.000.000	270.985.410	0,24
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,64% 05/07/2023	USD	115.000.000	115.041.598	0,10			742.942.690	0,67	
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,75% 28/08/2023	USD	88.000.000	88.094.368	0,08	<i>Francia</i>				
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,81% 04/12/2023	USD	170.000.000	170.334.223	0,15	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 09/08/2023	USD	350.000.000	346.298.358	0,31
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,76% 28/03/2024	USD	39.000.000	39.035.788	0,03	BNP Paribas SA, FRN 5,75% 07/06/2023	USD	254.000.000	254.023.853	0,23
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,66% 03/05/2024	USD	110.000.000	109.974.196	0,10	BNP Paribas SA, FRN 5,44% 05/07/2023	USD	266.000.000	266.046.970	0,24
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,7% 01/12/2023	USD	175.000.000	175.000.000	0,16	BNP Paribas SA, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	143.000.000	143.082.457	0,13
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,42% 10/04/2024	USD	225.000.000	224.307.830	0,20	BNP Paribas SA, FRN 5,41% 08/11/2023	USD	220.000.000	219.976.777	0,20
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,87% 01/11/2023	USD	171.000.000	171.316.584	0,15	BNP Paribas SA, FRN 5,53% 13/11/2023	USD	137.000.000	137.050.302	0,12
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	240.000.000	240.131.887	0,22	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,39% 02/08/2023	USD	457.000.000	457.114.268	0,41
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,56% 05/02/2024	USD	91.000.000	91.020.232	0,08	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 5,36% 05/07/2023	USD	40.000.000	40.005.985	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,66% 03/05/2024	USD	162.000.000	161.990.798	0,15					
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,66% 08/05/2024	USD	55.000.000	54.991.607	0,05					
Royal Bank of Canada 4,07% 18/08/2023	USD	95.000.000	94.672.199	0,08					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 5,48% 31/10/2023	USD	126.000.000	126.030.549	0,11	MUFG Bank Ltd., FRN 5,24% 24/08/2023	USD	255.000.000	254.954.753	0,23
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 5,56% 03/11/2023	USD	200.000.000	200.115.844	0,18	MUFG Bank Ltd., FRN 5,24% 28/08/2023	USD	199.000.000	198.956.626	0,18
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 5,56% 10/11/2023	USD	143.000.000	143.082.904	0,13	MUFG Bank Ltd., FRN 5,24% 29/08/2023	USD	40.000.000	39.990.812	0,04
Credit Agricole SA 0% 21/08/2023	USD	300.000.000	296.352.072	0,27	MUFG Bank Ltd., FRN 5,56% 04/10/2023	USD	100.000.000	100.054.265	0,09
Credit Agricole SA 0% 18/01/2024	USD	300.000.000	289.700.643	0,26	Norinchukin Bank (The) 5,13% 14/06/2023	USD	412.000.000	412.000.000	0,37
Credit Agricole SA 0% 12/02/2024	USD	300.000.000	288.608.934	0,26	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 13/11/2023	USD	100.000.000	97.559.672	0,09
Credit Industriel et Commercial 5,08% 18/07/2023	USD	260.000.000	259.973.480	0,23	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,38% 13/07/2023	USD	105.000.000	105.008.826	0,09
Credit Industriel et Commercial 0% 19/10/2023	USD	430.000.000	420.768.665	0,38	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,36% 17/07/2023	USD	200.000.000	200.013.202	0,18
Credit Industriel et Commercial 0% 01/11/2023	USD	510.000.000	498.021.523	0,45	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,24% 01/09/2023	USD	200.000.000	199.949.972	0,18
Credit Industriel et Commercial 0% 05/02/2024	USD	234.000.000	225.041.993	0,20	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,21% 08/09/2023	USD	48.000.000	47.980.910	0,04
Credit Industriel et Commercial 0% 06/02/2024	USD	360.000.000	346.163.231	0,31	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,21% 11/09/2023	USD	100.000.000	99.957.028	0,09
Credit Industriel et Commercial, FRN 5,61% 01/06/2023	USD	270.000.000	270.002.800	0,24	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 27/09/2023	USD	40.000.000	40.021.084	0,04
Credit Industriel et Commercial, FRN 5,63% 15/06/2023	USD	150.000.000	150.025.482	0,14	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 29/09/2023	USD	300.000.000	300.156.942	0,27
Credit Industriel et Commercial, FRN 5,48% 20/06/2023	USD	107.000.000	107.012.677	0,10	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 04/10/2023	USD	125.000.000	125.062.821	0,11
Credit Industriel et Commercial, FRN 5,45% 28/06/2023	USD	150.000.000	150.020.121	0,14	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 12/10/2023	USD	150.000.000	150.069.250	0,14
Credit Industriel et Commercial, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	185.000.000	185.160.510	0,17	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 13/10/2023	USD	171.000.000	171.078.244	0,15
Credit Industriel et Commercial, FRN 5,44% 16/11/2023	USD	115.000.000	115.024.379	0,10	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 16/10/2023	USD	200.000.000	200.088.220	0,18
Natixis SA 5,35% 15/09/2023	USD	355.000.000	354.646.232	0,32	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,53% 17/10/2023	USD	148.000.000	148.047.711	0,13
Natixis SA 5,22% 13/10/2023	USD	183.000.000	182.631.639	0,17	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 23/10/2023	USD	138.000.000	138.055.361	0,12
Natixis SA 5,32% 07/11/2023	USD	352.000.000	351.301.290	0,32	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,51% 03/11/2023	USD	234.000.000	234.029.538	0,21
Natixis SA 5,7% 01/12/2023	USD	160.000.000	159.988.952	0,14	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 02/06/2023	USD	275.000.000	274.923.707	0,25
Natixis SA 5,4% 18/01/2024	USD	228.000.000	227.445.452	0,21	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 08/06/2023	USD	200.000.000	199.771.944	0,18
Natixis SA, FRN 5,76% 05/06/2023	USD	102.000.000	102.006.939	0,09	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 5,34% 11/08/2023	USD	360.000.000	359.947.055	0,32
Natixis SA, FRN 5,21% 01/09/2023	USD	119.000.000	118.958.963	0,11	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 25/08/2023	USD	200.000.000	197.447.500	0,18
Natixis SA, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	100.000.000	100.060.181	0,09	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 5,36% 07/07/2023	USD	190.000.000	190.010.159	0,17
			7.531.744.425	6,80	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 5,38% 19/07/2023	USD	129.000.000	129.012.927	0,12
<i>Germania</i>					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 5,38% 20/07/2023	USD	160.000.000	160.016.280	0,14
DZ Bank AG, FRN 5,42% 07/11/2023	USD	230.000.000	230.022.239	0,21	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 5,37% 22/08/2023	USD	230.000.000	230.000.522	0,21
			230.022.239	0,21			9.198.345.303	8,30	
<i>Giappone</i>					<i>Paesi Bassi</i>				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 29/08/2023	USD	150.000.000	147.964.175	0,13	ABN AMRO Bank NV 0% 02/10/2023	USD	319.000.000	313.258.877	0,28
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,3% 09/08/2023	USD	152.000.000	151.998.415	0,14	ABN AMRO Bank NV 0% 06/11/2023	USD	300.000.000	293.060.925	0,27
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,32% 16/08/2023	USD	150.000.000	150.000.396	0,14	Cooperatieve Rabobank UA 0% 09/08/2023	USD	234.000.000	231.584.006	0,21
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,23% 07/09/2023	USD	401.000.000	400.844.949	0,36	Cooperatieve Rabobank UA 4% 23/08/2023	USD	71.000.000	70.776.927	0,06
Mizuho Bank Ltd. 0% 08/06/2023	USD	100.000.000	99.884.540	0,09	Cooperatieve Rabobank UA 0% 18/12/2023	USD	210.000.000	203.616.305	0,18
Mizuho Bank Ltd. 0% 11/08/2023	USD	200.000.000	197.841.512	0,18	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 5,76% 05/06/2023	USD	175.000.000	175.012.884	0,16
Mizuho Bank Ltd. 5,39% 18/08/2023	USD	240.000.000	239.981.081	0,22	ING Bank NV 5,23% 07/08/2023	USD	500.000.000	499.661.210	0,45
Mizuho Bank Ltd. 0% 25/08/2023	USD	200.000.000	197.430.048	0,18	ING Bank NV 0% 19/09/2023	USD	250.000.000	245.852.795	0,22
Mizuho Bank Ltd., FRN 5,36% 27/06/2023	USD	353.000.000	353.014.918	0,32	ING Bank NV 5,32% 17/01/2024	USD	285.000.000	284.060.583	0,26
Mizuho Bank Ltd., FRN 5,36% 05/07/2023	USD	205.000.000	205.015.605	0,18			2.316.884.512	2,09	
Mizuho Bank Ltd., FRN 5,37% 14/07/2023	USD	200.000.000	200.013.596	0,18	<i>Singapore</i>				
Mizuho Bank Ltd., FRN 5,38% 14/07/2023	USD	255.000.000	255.020.657	0,23	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 5,56% 03/11/2023	USD	118.000.000	118.059.136	0,11
Mizuho Bank Ltd., FRN 5,36% 16/08/2023	USD	460.000.000	460.033.838	0,42			118.059.136	0,11	
Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 02/08/2023	USD	100.000.000	99.076.661	0,09	<i>Corea del Sud</i>				
Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 11/08/2023	USD	200.000.000	197.841.512	0,18	KEB Hana Bank 0% 24/08/2023	USD	50.000.000	49.361.445	0,04
Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 16/08/2023	USD	50.000.000	49.427.531	0,04	KEB Hana Bank, FRN 5,46% 08/08/2023	USD	100.000.000	100.027.667	0,09
MUFG Bank Ltd. 0% 15/06/2023	USD	100.000.000	99.787.593	0,09	KEB Hana Bank, FRN 5,41% 01/09/2023	USD	175.000.000	175.027.450	0,16
MUFG Bank Ltd., FRN 5,41% 06/06/2023	USD	274.000.000	274.005.039	0,25					
MUFG Bank Ltd., FRN 5,59% 07/06/2023	USD	50.000.000	50.002.578	0,05					
MUFG Bank Ltd., FRN 5,18% 08/06/2023	USD	265.000.000	264.992.145	0,24					
MUFG Bank Ltd., FRN 5,32% 16/08/2023	USD	100.000.000	100.003.183	0,09					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Kookmin Bank, FRN 5,41% 16/08/2023	USD	60.000.000	60.009.868	0,05	KBC Bank Funding Trust III 0% 05/09/2023	USD	350.000.000	344.921.038	0,31
Kookmin Bank, FRN 5,81% 28/08/2023	USD	66.000.000	66.072.972	0,06	Norinchukin Bank (The) 5,13% 15/06/2023	USD	137.000.000	137.000.000	0,12
Korea Development Bank (The) 0% 12/06/2023	USD	50.000.000	49.921.192	0,05	State Street Bank & Trust Co., FRN 5,61% 06/06/2023	USD	160.000.000	160.007.185	0,15
Korea Development Bank (The), FRN 5,23% 11/09/2023	USD	50.000.000	49.971.997	0,05	State Street Bank & Trust Co., FRN 5,51% 10/10/2023	USD	226.000.000	226.062.765	0,20
Woori Bank, FRN 5,24% 22/06/2023	USD	80.000.000	79.994.342	0,07					
			630.386.933	0,57				1.527.990.988	1,38
					Totale certificati di deposito			35.729.050.557	32,26
<i>Svezia</i>					Carta commerciale				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 5,4% 16/11/2023	USD	150.000.000	149.866.495	0,14	<i>Australia</i>				
Svenska Handelsbanken AB 5,05% 11/07/2023	USD	10.000.000	9.999.837	0,01	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,72% 08/06/2023	USD	100.000.000	100.008.564	0,09
Svenska Handelsbanken AB 3,905% 19/07/2023	USD	71.000.000	70.860.904	0,06	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,21% 06/10/2023	USD	242.000.000	241.885.795	0,22
Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,62% 08/09/2023	USD	10.000.000	10.009.389	0,01	Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,49% 09/11/2023	USD	253.000.000	253.050.210	0,23
Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,46% 19/10/2023	USD	105.000.000	105.028.695	0,09	Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,49% 10/11/2023	USD	219.000.000	219.041.691	0,20
Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,41% 09/11/2023	USD	250.000.000	249.954.523	0,23	Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,46% 20/11/2023	USD	220.000.000	219.992.340	0,20
			595.719.843	0,54	National Australia Bank Ltd., 144A 0% 16/06/2023	USD	173.000.000	172.604.190	0,16
					Toyota Finance Australia Ltd. 0% 08/08/2023	USD	50.000.000	49.496.066	0,04
<i>Svizzera</i>					Toyota Finance Australia Ltd. 0% 19/10/2023	USD	118.000.000	115.469.544	0,10
UBS AG 0% 10/11/2023	USD	350.000.000	341.290.769	0,31	Westpac Banking Corp., FRN, 144A 5,51% 01/06/2023	USD	97.000.000	97.000.761	0,09
UBS AG 0% 13/11/2023	USD	300.000.000	292.393.774	0,26					
UBS AG 0% 15/11/2023	USD	200.000.000	194.866.393	0,18					
			828.550.936	0,75				1.468.549.161	1,33
<i>Emirati Arabi Uniti</i>					<i>Austria</i>				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 0% 04/12/2023	USD	100.000.000	97.129.945	0,09	Austria Government Bond 0% 14/06/2023	USD	100.000.000	99.822.403	0,09
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 0% 05/12/2023	USD	100.000.000	97.114.879	0,09	Erste Group Bank AG 0% 01/06/2023	USD	1.000.000.000	999.889.280	0,90
			194.244.824	0,18	Erste Group Bank AG 0% 09/06/2023	USD	1.000.000.000	998.995.730	0,90
<i>Regno Unito</i>								2.098.707.413	1,89
Barclays Bank plc 5,17% 05/07/2023	USD	239.000.000	238.962.066	0,21	<i>Canada</i>				
Barclays Bank plc, FRN 5,46% 05/07/2023	USD	219.000.000	219.031.464	0,20	Bank of Montreal, FRN 5,63% 14/09/2023	USD	150.000.000	150.114.134	0,13
Barclays Bank plc, FRN 5,46% 10/07/2023	USD	250.000.000	250.037.450	0,23	Bank of Montreal, FRN 5,23% 02/10/2023	USD	142.000.000	141.922.082	0,13
National Westminster Bank plc 0% 09/08/2023	USD	100.000.000	98.967.524	0,09	Bank of Montreal, FRN 5,86% 01/11/2023	USD	50.000.000	50.097.196	0,04
SMBC Bank International plc 0% 15/06/2023	USD	350.000.000	349.248.088	0,31	Bank of Montreal, FRN 5,81% 05/12/2023	USD	112.000.000	112.213.688	0,10
Standard Chartered Bank 5,29% 07/06/2023	USD	108.000.000	108.004.215	0,10	Bank of Montreal, FRN 5,81% 07/12/2023	USD	65.000.000	65.124.414	0,06
Standard Chartered Bank 5,29% 07/06/2023	USD	200.000.000	200.007.806	0,18	Bank of Montreal, FRN 5,66% 02/05/2024	USD	130.000.000	129.951.992	0,12
Standard Chartered Bank plc 5,11% 22/06/2023	USD	75.000.000	74.997.434	0,07	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,39% 25/09/2023	USD	133.000.000	132.991.294	0,12
Standard Chartered Bank plc 5,45% 20/10/2023	USD	67.000.000	66.966.269	0,06	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,56% 31/10/2023	USD	262.000.000	262.204.302	0,24
Standard Chartered Bank plc 5,57% 08/11/2023	USD	229.000.000	228.907.805	0,21	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,87% 01/11/2023	USD	75.000.000	75.152.739	0,07
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,57% 16/06/2023	USD	300.000.000	300.043.809	0,27	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,87% 02/11/2023	USD	120.000.000	120.245.050	0,11
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,5% 28/06/2023	USD	156.000.000	156.029.361	0,14	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,56% 06/11/2023	USD	38.000.000	38.029.326	0,03
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,44% 14/07/2023	USD	100.000.000	100.020.027	0,09	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,34% 27/11/2023	USD	135.000.000	134.952.646	0,12
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,56% 03/10/2023	USD	235.000.000	235.118.915	0,21	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,58% 10/01/2024	USD	100.000.000	100.059.778	0,09
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,56% 04/10/2023	USD	60.000.000	60.030.154	0,05	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,48% 07/02/2024	USD	70.000.000	69.967.745	0,06
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,58% 13/10/2023	USD	229.000.000	229.121.743	0,21	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,48% 08/02/2024	USD	110.000.000	109.946.234	0,10
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,54% 01/12/2023	USD	231.000.000	230.975.756	0,21	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,47% 09/02/2024	USD	100.000.000	99.940.750	0,09
			3.146.469.886	2,84	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,41% 23/02/2024	USD	153.000.000	152.774.919	0,14
<i>Stati Uniti d'America</i>					Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,76% 28/03/2024	USD	77.000.000	77.074.070	0,07
Bank of America Corp. 5,08% 01/06/2023	USD	200.000.000	200.000.000	0,18	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,66% 02/05/2024	USD	110.000.000	109.975.328	0,10
Bank of America Corp. 5,15% 15/06/2023	USD	460.000.000	460.000.000	0,42					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 5,66% 02/05/2024	USD	56.000.000	55.997.885	0,05	Antalis SA, 144A 0% 04/08/2023	USD	170.360.000	168.722.953	0,15
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 5,66% 08/05/2024	USD	100.000.000	99.984.739	0,09	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 17/10/2023	USD	500.000.000	489.420.885	0,44
Federation des caisses Desjardins du Quebec (The) 0% 18/01/2024	USD	200.000.000	193.133.762	0,17	BNP Paribas SA 0% 01/06/2023	USD	720.000.000	719.898.797	0,65
National Bank of Canada, 144A 0% 01/06/2023	USD	100.000.000	99.986.908	0,09	BNP Paribas SA, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	32.000.000	32.018.452	0,03
National Bank of Canada, 144A 0% 16/11/2023	USD	208.000.000	202.676.425	0,18	BNP Paribas SA, FRN 5,53% 13/11/2023	USD	50.000.000	50.018.358	0,05
National Bank of Canada, FRN, 144A 5,33% 05/07/2023	USD	187.000.000	187.010.635	0,17	BPCE SA, 144A 0% 01/06/2023	USD	253.000.000	252.966.622	0,23
Podium Funding Trust 0% 14/07/2023	USD	45.000.000	44.714.530	0,04	BPCE SA, 144A 0% 05/07/2023	USD	147.000.000	146.264.703	0,13
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,72% 29/06/2023	USD	95.000.000	95.027.261	0,09	BPCE SA, FRN, 144A 5,74% 01/09/2023	USD	50.000.000	50.050.650	0,05
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,76% 10/07/2023	USD	250.000.000	250.112.733	0,23	BPCE SA, FRN, 144A 5,56% 06/11/2023	USD	293.000.000	293.176.330	0,26
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,76% 15/08/2023	USD	96.000.000	96.086.626	0,09	BPCE SA, FRN, 144A 5,48% 08/12/2023	USD	310.000.000	309.979.326	0,28
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,71% 18/08/2023	USD	126.000.000	126.099.860	0,11	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0% 01/06/2023	USD	283.000.000	282.960.301	0,26
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,63% 13/09/2023	USD	77.000.000	77.058.510	0,07	Credit Industriel et Commercial, FRN, 144A 5,48% 20/06/2023	USD	128.000.000	128.015.165	0,12
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,77% 03/10/2023	USD	110.000.000	110.150.537	0,10	La Banque Postale SA 0% 14/06/2023	USD	220.000.000	219.558.665	0,20
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,87% 31/10/2023	USD	55.000.000	55.105.005	0,05	La Banque Postale SA 0% 17/07/2023	USD	300.000.000	297.969.930	0,27
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,86% 03/11/2023	USD	75.000.000	75.146.215	0,07	La Banque Postale SA 0% 17/07/2023	USD	350.000.000	347.631.585	0,31
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,46% 06/11/2023	USD	41.000.000	41.028.133	0,04	La Banque Postale SA 0% 07/08/2023	USD	67.000.000	66.328.980	0,06
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,66% 07/05/2024	USD	125.000.000	125.033.160	0,11	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,44% 31/07/2023	USD	265.000.000	265.042.419	0,24
Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 18/08/2023	USD	30.000.000	29.654.046	0,03	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,43% 09/11/2023	USD	100.000.000	100.007.537	0,09
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 5,77% 05/06/2023	USD	240.000.000	240.009.331	0,22				5.931.480.059	5,36
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 5,78% 02/10/2023	USD	200.000.000	200.303.590	0,18	<i>Germania</i>				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 5,76% 26/03/2024	USD	15.000.000	15.019.158	0,01	DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 11/08/2023	USD	600.000.000	593.569.872	0,54
			4.552.076.736	4,11	DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 25/08/2023	USD	500.000.000	493.610.790	0,45
<i>Cina</i>					Erste Abwicklungsanstalt 0% 14/06/2023	USD	300.000.000	299.561.586	0,27
China Construction Bank Corp. 0% 01/06/2023	USD	225.800.000	225.768.074	0,20	Erste Abwicklungsanstalt 0% 15/06/2023	USD	500.000.000	498.992.790	0,45
			225.768.074	0,20	Erste Abwicklungsanstalt 0% 16/06/2023	USD	200.000.000	199.654.708	0,18
<i>Danimarca</i>					Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 08/06/2023	USD	1.000.000.000	998.996.680	0,90
Jyske Bank A/S 0% 12/06/2023	USD	500.000.000	499.183.610	0,45	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 14/06/2023	USD	560.000.000	558.999.655	0,50
			499.183.610	0,45	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg - Foerderbank 0% 15/06/2023	USD	750.000.000	748.486.223	0,68
<i>Finlandia</i>					Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 14/06/2023	USD	248.000.000	247.557.580	0,22
Kuntarahoitus Oyj 0% 08/06/2023	USD	100.000.000	99.899.572	0,09	Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 15/06/2023	USD	500.000.000	499.048.010	0,45
Kuntarahoitus Oyj 0% 12/06/2023	USD	200.000.000	199.679.680	0,18	NRW Bank 0% 08/06/2023	USD	123.000.000	122.876.592	0,11
Kuntarahoitus Oyj 0% 13/06/2023	USD	153.000.000	152.734.534	0,14	NRW Bank 0% 09/06/2023	USD	1.000.000.000	998.875.680	0,90
Kuntarahoitus Oyj 0% 14/06/2023	USD	150.000.000	149.732.576	0,13	NRW Bank 0% 16/06/2023	USD	100.000.000	99.793.256	0,09
Kuntarahoitus Oyj 0% 15/06/2023	USD	100.000.000	99.797.967	0,09	NRW Bank 0% 16/06/2023	USD	500.000.000	498.942.280	0,45
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 5,36% 13/07/2023	USD	200.000.000	200.016.556	0,18	NRW Bank 0% 07/08/2023	USD	500.000.000	495.192.365	0,45
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 5,43% 28/07/2023	USD	365.000.000	365.080.829	0,33				7.354.158.067	6,64
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 5,51% 18/01/2024	USD	50.000.000	50.012.455	0,04	<i>Irlanda</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 15/12/2023	USD	250.000.000	242.805.535	0,22	Matchpoint Finance plc, FRN, 144A 5,64% 01/06/2023	USD	200.000.000	200.001.606	0,18
OP Corporate Bank plc 0% 18/12/2023	USD	350.000.000	339.769.241	0,31				200.001.606	0,18
OP Corporate Bank plc 0% 16/01/2024	USD	500.000.000	483.182.045	0,44	<i>Lussemburgo</i>				
			2.382.710.990	2,15	Barton Capital SA, FRN, 144A 5,21% 05/09/2023	USD	50.000.000	49.986.647	0,05
<i>Francia</i>								49.986.647	0,05
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 14/06/2023	USD	700.000.000	698.777.695	0,63	<i>Paesi Bassi</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/06/2023	USD	500.000.000	499.061.610	0,45	BNG Bank NV, 144A 0% 08/06/2023	USD	400.000.000	399.600.048	0,36
Antalis SA, 144A 0% 15/06/2023	USD	415.000.000	414.118.137	0,37	BNG Bank NV, 144A 0% 15/06/2023	USD	250.000.000	249.484.945	0,22
Antalis SA, 144A 0% 07/07/2023	USD	100.030.000	99.490.959	0,09	BNG Bank NV 0% 14/06/2023	USD	200.000.000	199.640.674	0,18
					BNG Bank NV 0% 14/06/2023	USD	500.000.000	499.106.275	0,45
					BNG Bank NV 0% 15/06/2023	USD	250.000.000	249.516.533	0,23

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Cooperatieve Rabobank UA 0% 01/06/2023	USD	1.760.000.000	1.759.752.614	1,59	<i>Svizzera</i>				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 02/05/2024	USD	20.000.000	18.989.848	0,02	UBS AG, FRN, 144A 5,63% 12/07/2023	USD	150.000.000	150.000.603	0,14
			3.376.090.937	3,05	UBS AG, FRN, 144A 5,29% 22/08/2023	USD	260.000.000	259.946.331	0,23
<i>Nuova Zelanda</i>					UBS AG, FRN, 144A 5,8% 28/08/2023	USD	150.000.000	150.124.537	0,14
ANZ New Zealand Int'l Ltd., FRN, 144A 5,21% 11/09/2023	USD	100.000.000	99.967.716	0,09	UBS AG, FRN, 144A 5,5% 03/10/2023	USD	65.000.000	65.002.396	0,06
BNZ International Funding Ltd., 144A 0% 22/08/2023	USD	80.000.000	79.027.425	0,07	UBS AG, FRN, 144A 5,25% 06/10/2023	USD	90.000.000	89.936.472	0,08
BNZ International Funding Ltd., FRN, 144A 5,33% 20/07/2023	USD	100.000.000	100.005.343	0,09	UBS AG, FRN, 144A 5,25% 10/10/2023	USD	135.000.000	134.904.708	0,12
			279.000.484	0,25	UBS AG, FRN, 144A 5,52% 03/11/2023	USD	150.000.000	149.889.502	0,13
					UBS AG 0% 07/11/2023	USD	83.000.000	83.000.331	0,07
<i>Norvegia</i>						USD	200.000.000	195.117.326	0,18
DNB Bank ASA, 144A 0% 16/11/2023	USD	347.000.000	338.185.631	0,31			1.277.922.206	1,15	
DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,54% 02/06/2023	USD	108.000.000	108.001.887	0,10	<i>Emirati Arabi Uniti</i>				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,41% 09/11/2023	USD	115.000.000	115.025.002	0,10	First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 06/11/2023	USD	229.000.000	223.464.516	0,20
DNB Bank ASA 0% 07/11/2023	USD	300.000.000	292.737.750	0,26			223.464.516	0,20	
			853.950.270	0,77	<i>Regno Unito</i>				
<i>Singapore</i>					Barclays Bank plc, FRN, 144A 5,43% 11/07/2023	USD	50.000.000	50.005.981	0,04
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 5,21% 10/10/2023	USD	200.000.000	199.857.118	0,18	Barclays Bank plc, FRN, 144A 5,54% 22/11/2023	USD	150.000.000	150.012.456	0,14
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 5,42% 13/11/2023	USD	132.000.000	131.976.265	0,12	Lloyds Bank plc 0% 19/10/2023	USD	180.000.000	176.097.825	0,16
United Overseas Bank Ltd. 0% 17/08/2023	USD	130.000.000	128.488.577	0,12	Lloyds Bank plc 0% 13/11/2023	USD	140.000.000	136.403.610	0,12
			460.321.960	0,42	NatWest Markets plc, 144A 0% 01/06/2023	USD	250.000.000	249.964.723	0,23
<i>Spagna</i>					NatWest Markets plc, 144A 0% 02/06/2023	USD	100.000.000	99.971.777	0,09
Banco Santander SA, 144A 0% 25/08/2023	USD	260.000.000	256.677.676	0,23	NatWest Markets plc, 144A 0% 06/06/2023	USD	110.000.000	109.906.866	0,10
			256.677.676	0,23			972.363.238	0,88	
<i>Sovranazionale</i>					<i>Stati Uniti d'America</i>				
European Investment Bank 0% 09/06/2023	USD	350.000.000	349.582.474	0,32	Automatic Data Processing, Inc., 144A 0% 29/06/2023	USD	118.000.000	117.507.613	0,10
European Investment Bank 0% 09/06/2023	USD	1.000.000.000	998.877.570	0,90	Bedford Row Funding Corp., FRN, 144A 5,31% 27/07/2023	USD	83.000.000	82.999.266	0,07
			1.348.460.044	1,22	BOFA Securities, Inc. 0% 10/10/2023	USD	100.000.000	98.001.667	0,09
<i>Svezia</i>					Gotham Funding Corp., 144A 0% 30/10/2023	USD	120.000.000	117.200.160	0,10
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 18/08/2023	USD	60.000.000	59.310.330	0,05	ING US Funding LLC, FRN, 144A 5,67% 23/06/2023	USD	200.000.000	200.071.370	0,18
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 17/11/2023	USD	133.000.000	129.589.030	0,12	ING US Funding LLC, FRN, 144A 5,21% 05/09/2023	USD	430.000.000	430.060.845	0,39
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,78% 01/06/2023	USD	415.000.000	415.006.117	0,37	ING US Funding LLC, FRN, 144A 5,76% 07/09/2023	USD	64.000.000	64.104.218	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,76% 05/06/2023	USD	300.000.000	300.021.879	0,27	ING US Funding LLC, FRN, 144A 5,5% 04/12/2023	USD	267.000.000	266.973.962	0,24
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,72% 12/06/2023	USD	170.000.000	170.024.449	0,15	ING US Funding LLC 0% 22/08/2023	USD	53.000.000	52.349.071	0,05
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,46% 19/10/2023	USD	80.000.000	80.020.626	0,07	ING US Funding LLC 0% 09/11/2023	USD	450.000.000	438.984.000	0,40
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,41% 09/11/2023	USD	110.000.000	109.991.700	0,10	Liberty Street Funding LLC, 144A 0% 06/11/2023	USD	84.000.000	81.954.677	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,76% 21/03/2024	USD	205.000.000	205.347.961	0,19	Manhattan Asset Funding Co. LLC, FRN, 144A 5,56% 08/06/2023	USD	100.000.000	100.008.814	0,09
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 21/08/2023	USD	96.000.000	94.850.907	0,09	Mont Blanc Capital Corp., 144A 0% 15/06/2023	USD	51.548.000	51.438.462	0,05
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,76% 02/06/2023	USD	175.000.000	175.004.993	0,16	Mont Blanc Capital Corp., 144A 0% 05/09/2023	USD	30.073.000	29.633.169	0,03
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,76% 13/07/2023	USD	79.000.000	79.039.892	0,07	Nieuw Amsterdam Receivables Corp., 144A 0% 07/08/2023	USD	65.000.000	64.354.310	0,06
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,41% 09/11/2023	USD	53.000.000	52.990.359	0,05	Salisbury Receivables Co LLC, FRN, 144A 5,16% 02/06/2023	USD	200.000.000	199.998.646	0,18
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,46% 09/02/2024	USD	100.000.000	99.918.772	0,09	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 12/09/2023	USD	115.000.000	113.186.067	0,10
			1.971.117.015	1,78					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2023	% Patrimonio Netto
Francia	14,62
Canada	11,86
Stati Uniti d'America	11,77
Giappone	10,56
Germania	7,75
Svezia	7,17
Paesi Bassi	6,55
Cina	5,31
Finlandia	4,49
Regno Unito	3,72
Emirati Arabi Uniti	3,13
Austria	2,89
Svizzera	1,90
Belgio	1,75
Australia	1,51
Singapore	1,34
Sovranazionale	1,22
Norvegia	0,77
Corea del Sud	0,57
Danimarca	0,45
Nuova Zelanda	0,25
Spagna	0,23
Irlanda	0,18
Lussemburgo	0,05
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	100,04
Liquidità e altre attività/(passività)	(0,04)
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Chevron USA, Inc., FRN 5,539% 11/08/2023	USD	1.000.000	1.000.119	0,02	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,76% 15/08/2023	USD	10.000.000	10.008.597	0,20
Cigna Group (The) 3% 15/07/2023	USD	5.010.000	4.992.169	0,10	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,66% 31/08/2023	USD	12.000.000	12.009.836	0,23
Cigna Group (The), FRN 6,15% 15/07/2023	USD	18.416.000	18.418.767	0,36				102.967.985	2,00
Consumers Energy Co. 0,35% 01/06/2023	USD	2.000.000	2.000.000	0,04					
Daimler Truck Finance North America LLC, FRN, 144A 5,603% 14/06/2023	USD	1.500.000	1.500.025	0,03	<i>Finlandia</i>				
Daimler Truck Finance North America LLC, FRN, 144A 6,099% 05/04/2024	USD	6.730.000	6.731.009	0,13	Nordea Bank Abp, FRN 5,64% 31/08/2023	USD	13.000.000	13.010.035	0,25
Eversource Energy, FRN 5,321% 15/08/2023	USD	9.849.000	9.841.435	0,19	OP Corporate Bank plc 0% 11/09/2023	USD	25.000.000	24.635.037	0,48
Florida Power & Light Co., FRN 5,474% 12/01/2024	USD	18.190.000	18.148.984	0,35				37.645.072	0,73
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,503% 15/03/2024	USD	2.964.000	2.980.032	0,06	<i>Francia</i>				
Hyundai Capital America, 144A 1,25% 18/09/2023	USD	2.564.000	2.528.684	0,05	BNP Paribas SA 5,32% 06/02/2024	USD	16.703.000	16.649.228	0,32
Hyundai Capital America, 144A 0,8% 08/01/2024	USD	6.555.000	6.356.959	0,12	BNP Paribas SA, FRN 5,49% 25/09/2023	USD	7.000.000	7.003.667	0,14
Jackson Financial, Inc. 1,125% 22/11/2023	USD	19.640.000	19.237.152	0,37	BNP Paribas SA, FRN 5,53% 13/11/2023	USD	10.000.000	10.003.672	0,20
Jackson National Life Global Funding, FRN, 144A 6,254% 28/06/2024	USD	7.996.000	7.998.247	0,15	BNP Paribas SA, FRN 5,69% 17/04/2024	USD	5.853.000	5.855.767	0,11
John Deere Capital Corp., FRN 5,534% 07/06/2023	USD	1.450.000	1.450.014	0,03	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,41% 17/11/2023	USD	16.103.000	16.083.380	0,31
John Deere Capital Corp., FRN 5,205% 10/07/2023	USD	909.000	909.006	0,02	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 5,48% 31/10/2023	USD	25.000.000	25.006.061	0,49
L3Harris Technologies, Inc. 3,85% 15/06/2023	USD	14.917.000	14.904.133	0,29	Credit Industriel et Commercial, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	12.000.000	12.010.412	0,23
MassMutual Global Funding II, 144A 0,85% 09/06/2023	USD	5.000.000	4.994.944	0,10	Credit Industriel et Commercial, FRN 5,44% 16/11/2023	USD	20.000.000	20.004.240	0,39
MassMutual Global Funding II, FRN, 144A 5,341% 02/06/2023	USD	4.000.000	4.000.000	0,08	Natixis SA 5,45% 26/12/2023	USD	12.500.000	12.470.504	0,24
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 0,9% 08/06/2023	USD	1.500.000	1.498.870	0,03	Natixis SA, FRN 5,21% 01/09/2023	USD	10.000.000	9.996.552	0,19
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0,9% 08/06/2023	USD	5.983.000	5.978.492	0,11	Natixis SA, FRN 5,48% 08/12/2023	USD	15.000.000	14.998.997	0,29
Morgan Stanley, FRN 5,54% 25/01/2024	USD	36.017.000	35.983.504	0,70				150.082.480	2,91
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 5,476% 07/08/2023	USD	3.708.000	3.706.757	0,07	<i>Germania</i>				
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,48% 03/11/2023	USD	3.000.000	2.998.792	0,06	DZ Bank AG, FRN 5,42% 07/11/2023	USD	9.000.000	9.000.870	0,18
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 4,125% 01/08/2023	USD	19.659.000	19.604.187	0,38				9.000.870	0,18
Principal Life Global Funding II, 144A 0,5% 08/01/2024	USD	1.333.000	1.291.530	0,02	<i>Giappone</i>				
Principal Life Global Funding II, FRN, 144A 5,544% 12/04/2024	USD	6.648.000	6.650.868	0,13	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,39% 09/08/2023	USD	2.000.000	2.000.000	0,04
Roche Holdings, Inc., FRN, 144A 5,358% 05/03/2024	USD	2.000.000	2.000.582	0,04	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,23% 07/09/2023	USD	10.000.000	9.996.133	0,19
Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,446% 22/02/2024	USD	21.618.000	21.627.378	0,42	Mizuho Bank Ltd., FRN 5,36% 27/06/2023	USD	15.000.000	15.001.837	0,29
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	190.180.000	182.499.480	3,54	Mizuho Bank Ltd., FRN 5,38% 14/07/2023	USD	26.000.000	26.004.358	0,51
US Treasury Bill 0% 18/04/2024	USD	50.000.000	47.783.119	0,92	Mizuho Bank Ltd., FRN 5,36% 16/08/2023	USD	20.000.000	20.001.471	0,39
US Treasury Bill 0% 16/05/2024	USD	50.000.000	47.604.606	0,92	MUFG Bank Ltd., FRN 5,18% 08/06/2023	USD	10.000.000	9.999.931	0,19
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 0,875% 22/11/2023	USD	8.010.000	7.829.738	0,15	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,36% 17/07/2023	USD	10.000.000	10.000.987	0,19
			592.033.617	11,47	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,21% 08/09/2023	USD	5.000.000	4.998.011	0,10
					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,56% 26/09/2023	USD	27.000.000	27.014.362	0,52
Totale delle obbligazioni			767.915.989	14,88	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,53% 17/10/2023	USD	6.000.000	6.001.934	0,12
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 5,34% 10/08/2023	USD	10.000.000	9.998.665	0,19
Certificati di deposito					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 5,38% 19/07/2023	USD	26.000.000	26.005.222	0,51
<i>Canada</i>								167.022.911	3,24
Bank of Montreal, FRN 5,71% 03/07/2023	USD	20.000.000	20.008.073	0,39	<i>Paesi Bassi</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,66% 08/05/2024	USD	10.000.000	9.998.474	0,19	Cooperatieve Rabobank UA 4% 23/08/2023	USD	9.500.000	9.470.152	0,18
Royal Bank of Canada 4,07% 18/08/2023	USD	6.000.000	5.979.297	0,12	ING Bank NV 5,32% 17/01/2024	USD	15.000.000	14.950.557	0,29
Royal Bank of Canada, FRN 5,66% 09/05/2024	USD	5.000.000	5.001.199	0,10				24.420.709	0,47
Toronto-Dominion Bank (The) 4,02% 21/08/2023	USD	5.000.000	4.982.957	0,10	<i>Norvegia</i>				
Toronto-Dominion Bank (The) 4,02% 22/08/2023	USD	10.000.000	9.965.264	0,19	DNB Bank ASA 5,39% 16/11/2023	USD	15.108.000	15.095.802	0,29
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,71% 03/07/2023	USD	15.000.000	15.006.508	0,29				15.095.802	0,29
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,81% 28/07/2023	USD	10.000.000	10.007.780	0,19					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
<i>Singapore</i>					Bank of Montreal, FRN 5,81% 04/08/2023	USD	15.000.000	15.011.312	0,29
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 5,37% 18/08/2023	USD	10.000.000	10.001.082	0,19	Bank of Montreal, FRN 5,23% 02/10/2023	USD	7.000.000	6.996.159	0,14
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 5,56% 03/11/2023	USD	7.000.000	7.003.508	0,14	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,48% 25/09/2023	USD	6.000.000	6.002.523	0,12
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 5,48% 24/01/2024	USD	30.000.000	29.981.593	0,58	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,56% 31/10/2023	USD	16.000.000	16.012.476	0,31
			46.986.183	0,91	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,51% 18/01/2024	USD	43.000.000	43.005.482	0,83
<i>Corea del Sud</i>					Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 5,71% 03/07/2023	USD	25.000.000	25.010.866	0,49
Kookmin Bank, FRN 5,81% 28/08/2023	USD	20.000.000	20.022.113	0,39	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 5,5% 25/09/2023	USD	12.000.000	12.016.173	0,23
Kookmin Bank, FRN 5,79% 22/01/2024	USD	27.296.000	27.322.681	0,53	National Bank of Canada, 144A 0% 16/11/2023	USD	20.000.000	19.488.118	0,38
Kookmin Bank, FRN 5,76% 12/02/2024	USD	13.134.000	13.140.798	0,25	Nutrien Ltd., 144A 0% 07/06/2023	USD	1.942.000	1.940.018	0,04
Woori Bank, FRN 5,86% 18/08/2023	USD	25.000.000	25.025.906	0,49	Nutrien Ltd., 144A 0% 28/06/2023	USD	25.000.000	24.894.903	0,48
			85.511.498	1,66	Nutrien Ltd., 144A 0% 17/07/2023	USD	10.000.000	9.928.860	0,19
<i>Svezia</i>					Nutrien Ltd., 144A 0% 24/07/2023	USD	2.326.000	2.307.006	0,04
Svenska Handelsbanken AB 4,05% 15/08/2023	USD	10.000.000	9.970.950	0,19	Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 0% 08/12/2023	USD	22.382.000	21.739.568	0,42
Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,46% 19/10/2023	USD	20.000.000	20.005.466	0,39	Royal Bank of Canada, 144A 0% 08/12/2023	USD	6.945.000	6.742.783	0,13
			29.976.416	0,58	Royal Bank of Canada, 144A 0% 12/12/2023	USD	16.087.000	15.608.177	0,30
<i>Svizzera</i>					Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,72% 29/06/2023	USD	25.000.000	25.008.421	0,48
UBS AG, FRN 5,463% 03/07/2023	USD	10.000.000	10.000.877	0,19	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,71% 30/06/2023	USD	20.000.000	20.006.837	0,39
			10.000.877	0,19	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,76% 11/07/2023	USD	20.000.000	20.010.044	0,39
<i>Regno Unito</i>					Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,76% 15/08/2023	USD	10.000.000	10.009.024	0,19
Barclays Bank plc 5,72% 07/12/2023	USD	27.648.000	27.624.728	0,54	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,71% 18/08/2023	USD	5.000.000	5.003.963	0,10
Lloyds Bank plc 5,49% 14/12/2023	USD	21.811.000	21.782.931	0,42	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,46% 06/11/2023	USD	9.000.000	9.006.176	0,17
Standard Chartered Bank plc 5,44% 12/01/2024	USD	27.686.000	27.612.712	0,54	Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,66% 07/05/2024	USD	8.000.000	8.002.122	0,16
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,44% 14/07/2023	USD	22.000.000	22.005.531	0,43	Suncor Energy, Inc., 144A 0% 08/08/2023	USD	13.686.000	13.540.205	0,26
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,51% 26/09/2023	USD	8.000.000	8.002.985	0,15	Suncor Energy, Inc., 144A 0% 15/08/2023	USD	18.974.000	18.749.885	0,36
Standard Chartered Bank plc, FRN 5,56% 03/10/2023	USD	10.000.000	10.005.060	0,19	Suncor Energy, Inc., 144A 0% 25/08/2023	USD	4.325.000	4.266.635	0,08
			117.033.947	2,27	Suncor Energy, Inc., 144A 0% 02/11/2023	USD	2.126.000	2.073.046	0,04
<i>Stati Uniti d'America</i>					Telus Corp., 144A 0% 13/07/2023	USD	8.000.000	7.947.941	0,15
HSBC Bank USA NA 4,01% 10/08/2023	USD	4.236.000	4.223.916	0,08	Telus Corp., 144A 0% 14/08/2023	USD	8.650.000	8.549.264	0,17
			4.223.916	0,08	Telus Corp., 144A 0% 10/10/2023	USD	9.355.000	9.157.971	0,18
Totale certificati di deposito			799.968.666	15,51	Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 15/09/2023	USD	8.250.000	8.117.440	0,16
Carta commerciale					Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 20/09/2023	USD	6.000.000	5.898.920	0,11
<i>Australia</i>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 5,49% 25/09/2023	USD	12.000.000	12.006.158	0,23
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 12/09/2023	USD	16.809.000	16.550.324	0,32	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 5,76% 26/03/2024	USD	5.000.000	5.004.032	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 17/11/2023	USD	16.673.000	16.244.138	0,32	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 5,76% 26/03/2024	USD	5.000.000	5.006.386	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,21% 06/10/2023	USD	9.000.000	8.995.753	0,17	TransCanada PipeLines Ltd., 144A 0% 08/08/2023	USD	7.250.000	7.172.767	0,14
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,49% 10/11/2023	USD	10.000.000	10.001.904	0,19	TransCanada PipeLines Ltd., 144A 0% 11/08/2023	USD	12.450.000	12.311.207	0,24
National Australia Bank Ltd., 144A 0% 16/06/2023	USD	15.000.000	14.966.360	0,29	TransCanada PipeLines Ltd., 144A 0% 16/08/2023	USD	10.697.000	10.568.851	0,21
Westpac Banking Corp., 144A 0% 10/07/2023	USD	2.550.000	2.535.734	0,05				493.211.846	9,56
Westpac Banking Corp., FRN, 144A 5,51% 01/06/2023	USD	5.000.000	5.000.000	0,10	<i>Cile</i>				
Westpac Banking Corp., FRN, 144A 5,6% 01/09/2023	USD	15.000.000	15.008.898	0,29	Banco Del Estado De Chile, 144A 0% 13/07/2023	USD	31.000.000	30.811.492	0,60
			89.303.111	1,73	Banco Del Estado De Chile, 144A 0% 21/07/2023	USD	7.000.000	6.949.266	0,13
<i>Canada</i>					Banco Santander Chile, 144A 0% 24/01/2024	USD	17.000.000	16.329.039	0,32
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 0% 08/06/2023	USD	12.500.000	12.485.286	0,24	Banco Santander Chile, 144A 0% 26/01/2024	USD	10.990.000	10.552.598	0,20
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 0% 07/07/2023	USD	13.400.000	13.324.611	0,26	Banco Santander Chile, 144A 0% 07/02/2024	USD	6.255.000	5.994.479	0,12
Bank of Montreal 0% 04/01/2024	USD	13.737.000	13.280.230	0,26	Banco Santander Chile, 144A 0% 09/02/2024	USD	5.449.000	5.220.363	0,10
								75.857.237	1,47

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
<i>Cina</i>					<i>Norvegia</i>				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 01/06/2023	USD	30.000.000	29.995.749	0,58	DNB Bank ASA, 144A 0% 17/11/2023	USD	3.800.000	3.702.867	0,07
					DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,54% 02/06/2023	USD	5.000.000	5.000.000	0,10
			29.995.749	0,58	DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,41% 09/11/2023	USD	5.000.000	5.001.087	0,10
<i>Finlandia</i>									
Nordea Bank Abp, 144A 0% 13/11/2023	USD	14.337.000	13.979.215	0,27					
			13.979.215	0,27					
<i>Francia</i>					<i>Singapore</i>				
BNP Paribas SA, FRN 5,56% 06/11/2023	USD	11.000.000	11.006.343	0,21	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 5,21% 10/10/2023	USD	5.000.000	4.996.428	0,10
BNP Paribas SA, FRN 5,41% 08/11/2023	USD	10.000.000	9.998.944	0,19	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 5,42% 13/11/2023	USD	6.000.000	5.998.921	0,11
BPCE SA, 144A 0% 06/10/2023	USD	17.231.000	16.892.017	0,33					
BPCE SA, 144A 0% 07/11/2023	USD	22.000.000	21.458.311	0,42					
BPCE SA, 144A 0% 07/12/2023	USD	1.250.000	1.213.432	0,02					
BPCE SA, FRN, 144A 5,56% 06/11/2023	USD	18.000.000	18.010.833	0,35					
Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 22/11/2023	USD	18.366.000	17.878.625	0,35					
Electricite de France SA, 144A 0% 09/06/2023	USD	13.000.000	12.982.528	0,25					
Electricite de France SA, 144A 0% 18/07/2023	USD	13.000.000	12.903.973	0,25					
Electricite de France SA, 144A 0% 04/08/2023	USD	13.000.000	12.868.790	0,25					
La Banque Postale SA 0% 14/02/2024	USD	21.000.000	20.184.499	0,39					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, 144A 0% 26/04/2024	USD	12.000.000	11.410.268	0,22					
Natixis SA 0% 01/09/2023	USD	3.000.000	2.958.359	0,06					
Natixis SA 0% 06/10/2023	USD	11.470.000	11.244.638	0,22					
Societe Generale SA, 144A 0% 15/09/2023	USD	22.000.000	21.645.461	0,42					
Societe Generale SA, 144A 0% 09/02/2024	USD	5.388.000	5.177.661	0,10					
Societe Generale SA, 144A 0% 12/02/2024	USD	15.758.000	15.135.342	0,29					
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,43% 09/11/2023	USD	4.000.000	4.000.302	0,08					
TotalEnergies Capital SA, 144A 0% 20/11/2023	USD	14.551.000	14.159.696	0,27					
			241.130.022	4,67					
<i>Germania</i>					<i>Corea del Sud</i>				
BASF SE, 144A 0% 01/12/2023	USD	20.821.000	20.222.928	0,39	Korea Development Bank (The) 0% 06/10/2023	USD	28.000.000	27.464.092	0,53
E.ON SE, 144A 0% 17/07/2023	USD	11.000.000	10.921.560	0,21	Shinhan Bank, 144A 0% 08/06/2023	USD	24.000.000	23.973.056	0,47
			31.144.488	0,60					
<i>Giappone</i>					<i>Spagna</i>				
Mitsubishi HC Capital Inc 0% 25/08/2023	USD	35.000.000	34.527.681	0,67	Banco Santander SA, 144A 0% 04/10/2023	USD	10.400.000	10.197.834	0,20
Sumitomo Mitsui Banking Corp., 144A 0% 05/01/2024	USD	16.942.000	16.379.168	0,32					
			50.906.849	0,99					
<i>Paesi Bassi</i>					<i>Svezia</i>				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 14/08/2023	USD	15.636.000	15.468.793	0,30	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 17/11/2023	USD	12.011.000	11.702.961	0,23
			15.468.793	0,30	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,48% 26/09/2023	USD	6.000.000	6.002.609	0,12
<i>Nuova Zelanda</i>					Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,46% 19/10/2023				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., FRN, 144A 5,21% 11/09/2023	USD	4.000.000	3.998.708	0,08	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,41% 09/11/2023	USD	15.000.000	15.003.867	0,29
BNZ International Funding Ltd., FRN, 144A 5,33% 20/07/2023	USD	25.000.000	25.004.372	0,48	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 21/08/2023	USD	5.000.000	4.999.623	0,10
Westpac Securities NZ Ltd., 144A 0% 25/08/2023	USD	15.250.000	15.056.372	0,29	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 10/10/2023	USD	5.000.000	4.940.152	0,09
			44.059.452	0,85	Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,76% 13/07/2023	USD	22.141.000	21.707.073	0,42
					Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,41% 09/11/2023				
					USD 14.000.000 13.997.453 0,27				
					86.358.413 1,67				
					<i>Emirati Arabi Uniti</i>				
					First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 06/11/2023				
					USD 20.000.000 19.516.552 0,38				
					19.516.552 0,38				
					<i>Regno Unito</i>				
					Centrica plc, 144A 0% 09/06/2023				
					Haleon UK Capital plc, 144A 0% 21/06/2023				
					USD 8.518.000 8.506.869 0,16				
					USD 21.000.000 20.933.446 0,41				
					Haleon UK Capital plc, 144A 0% 07/07/2023				
					USD 5.000.000 4.971.664 0,10				
					NatWest Markets plc, 144A 0% 26/07/2023				
					USD 20.000.000 19.832.560 0,38				
					NatWest Markets plc, 144A 0% 06/02/2024				
					USD 20.687.000 19.862.701 0,39				
					Standard Chartered Bank plc, 144A 0% 21/02/2024				
					USD 5.299.000 5.081.501 0,10				
					79.188.741 1,54				
					<i>Stati Uniti d'America</i>				
					3M Co., 144A 0% 08/08/2023				
					USD 9.000.000 8.911.594 0,17				
					3M Co., 144A 0% 07/09/2023				
					USD 23.180.000 22.849.801 0,44				
					3M Co., 144A 0% 05/02/2024				
					USD 20.804.000 20.029.629 0,39				
					American Electric Power Co., Inc., 144A 0% 18/07/2023				
					USD 3.000.000 2.978.136 0,06				
					American Electric Power Co., Inc., 144A 0% 20/07/2023				
					USD 22.000.000 21.832.769 0,42				
					American Honda Finance Corp. 0% 07/07/2023				
					USD 10.000.000 9.944.449 0,19				
					American Honda Finance Corp. 0% 10/07/2023				
					USD 20.000.000 19.879.844 0,39				

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 maggio 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
American Honda Finance Corp. 0% 12/07/2023	USD	8.870.000	8.814.036	0,17	Southern Power Co. 0% 01/06/2023	USD	8.000.000	7998.844	0,16
AT&T, Inc., 144A 0% 20/12/2023	USD	17.592.000	17.012.874	0,33	Sysco Corp. 0% 01/06/2023	USD	50.000.000	49.992.927	0,97
AT&T, Inc., 144A 0% 21/02/2024	USD	6.000.000	5.736.793	0,11	Tampa Electric Co., 144A 0% 07/06/2023	USD	1.000.000	998.983	0,02
Avery Dennison Corp., 144A 0% 12/09/2023	USD	22.450.000	22.081.296	0,43	Tampa Electric Co., 144A 0% 14/06/2023	USD	6.325.000	6.312.008	0,12
Bedford Row Funding Corp., FRN, 144A 5,31% 27/07/2023	USD	10.000.000	10.000.480	0,19	Tampa Electric Co., 144A 0% 16/06/2023	USD	31.000.000	30.927.033	0,60
Bedford Row Funding Corp., FRN, 144A 5,5% 18/01/2024	USD	22.500.000	22.502.010	0,44	UnitedHealth Group, Inc., 144A 0% 15/06/2023	USD	40.000.000	39.913.100	0,77
CenterPoint Energy, Inc., 144A 0% 31/07/2023	USD	3.978.000	3.940.826	0,08	Ventas Realty LP, REIT, 144A 0% 01/06/2023	USD	15.000.000	14.997.833	0,29
Chevron Phillips Chemical Co LLC 0% 01/06/2023	USD	30.000.000	29.995.639	0,58	Virginia Electric and Power Co. 0% 14/08/2023	USD	28.000.000	27.682.667	0,54
Citigroup Global Markets, Inc., 144A 0% 27/11/2023	USD	24.441.000	23.741.987	0,46	Walt Disney Co. (The), 144A 0% 28/06/2023	USD	20.500.000	20.418.907	0,40
Citigroup Global Markets, Inc., 144A 0% 08/01/2024	USD	24.849.000	23.981.687	0,46	Walt Disney Co. (The), 144A 0% 29/06/2023	USD	16.810.000	16.741.101	0,32
CVS Caremark Corp. 0% 01/06/2023	USD	50.000.000	49.992.818	0,97	Waste Management, Inc., 144A 0% 10/07/2023	USD	22.775.000	22.638.350	0,44
Dominion Energy, Inc., 144A 0% 05/06/2023	USD	24.000.000	23.982.710	0,47	WEC Energy Group, Inc., 144A 0% 01/06/2023	USD	8.000.000	7.998.844	0,16
Dover Corp., 144A 0% 26/07/2023	USD	29.910.000	29.654.336	0,57	Western Union Co. (The), 144A 0% 01/06/2023	USD	46.000.000	45.993.380	0,89
Dover Corp., 144A 0% 07/08/2023	USD	7.000.000	6.939.053	0,13				1.484.565.319	28,78
DTE Capital Co. 0% 01/06/2023	USD	44.500.000	44.493.571	0,86					
Duke Energy Corp. 0% 01/06/2023	USD	20.000.000	19.997.144	0,39					
EIDP, Inc., 144A 0% 07/08/2023	USD	2.000.000	1.980.401	0,04					
EIDP, Inc., 144A 0% 05/09/2023	USD	35.000.000	34.493.862	0,67					
EIDP, Inc., 144A 0% 17/11/2023	USD	9.000.000	8.761.873	0,17	Totale carta commerciale			2.841.020.072	55,07
EIDP, Inc., 144A 0% 07/12/2023	USD	6.000.000	5.821.780	0,11					
Enbridge US, Inc., 144A 0% 25/08/2023	USD	14.500.000	14.299.614	0,28	Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato			4.408.904.727	85,46
Enel Finance America LLC, 144A 0% 12/07/2023	USD	10.500.000	10.430.665	0,20					
Enel Finance America LLC, 144A 0% 17/07/2023	USD	4.450.000	4.416.774	0,09	Totale investimenti			4.749.663.000	92,07
Enel Finance America LLC, 144A 0% 24/07/2023	USD	25.000.000	24.780.475	0,48	Depositi a termine				
Energy Missouri West, Inc. 0% 01/06/2023	USD	46.400.000	46.393.297	0,90	<i>Paesi Bassi</i>				
Evergy Kansas Central, Inc. 0% 01/06/2023	USD	24.200.000	24.196.504	0,47	ING Bank NV 5,07% 06/06/2023	USD	100.000.000	100.000.000	1,94
Fidelity National Information Services, Inc., 144A 0% 06/06/2023	USD	5.000.000	4.995.659	0,10				100.000.000	1,94
Fidelity National Information Services, Inc., 144A 0% 26/07/2023	USD	22.630.000	22.438.782	0,44	<i>Emirati Arabi Uniti</i>				
Fiserv Inc 0% 01/06/2023	USD	33.000.000	32.995.214	0,64	First Abu Dhabi Bank PJSC 5,07% 01/06/2023	USD	226.000.000	226.000.000	4,38
Glencore Funding LLC, 144A 0% 10/11/2023	USD	30.599.000	29.811.923	0,58				226.000.000	4,38
Globe Life, Inc., 144A 0% 06/07/2023	USD	30.000.000	29.839.980	0,58	Totale depositi a termine			326.000.000	6,32
Hitachi America Capital Ltd., 144A 0% 01/06/2023	USD	25.000.000	24.996.409	0,48				90.137.529	1,75
HSBC USA, Inc., 144A 0% 20/10/2023	USD	12.000.000	11.737.915	0,23	Liquidità			(6.889.513)	(0,14)
HSBC USA, Inc., 144A 0% 24/10/2023	USD	5.000.000	4.887.600	0,09	Altre attività/(passività)			5.158.911.016	100,00
HSBC USA, Inc., 144A 0% 07/12/2023	USD	28.702.000	27.846.577	0,54					
HSBC USA, Inc., 144A 0% 20/05/2024	USD	15.500.000	14.640.540	0,28	Totale Patrimonio Netto				
Hyundai Capital America 0% 01/06/2023	USD	25.000.000	24.996.409	0,48					
ING US Funding LLC, 144A 0% 11/09/2023	USD	23.345.000	22.984.453	0,45					
ING US Funding LLC, FRN, 144A 5,21% 05/09/2023	USD	15.000.000	15.002.123	0,29	Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2023				% Patrimonio Netto
La Fayette Asset Securitization LLC, 144A 0% 25/07/2023	USD	4.949.000	4.909.229	0,10	Stati Uniti d'America				45,89
Mohawk Industries, Inc., 144A 0% 10/07/2023	USD	39.000.000	38.763.530	0,75	Canada				12,70
Mondelez International, Inc., 144A 0% 11/07/2023	USD	22.000.000	21.865.001	0,42	Francia				7,92
Mondelez International, Inc., 144A 0% 20/07/2023	USD	17.325.000	17.194.509	0,33	Giappone				4,81
Penske Truck Leasing Co. LP 0% 01/06/2023	USD	7.000.000	6.998.973	0,14	Emirati Arabi Uniti				4,76
PPL Electric Utilities Corp. 0% 01/06/2023	USD	18.000.000	17.997.400	0,35	Regno Unito				4,17
Protective Life Corp., 144A 0% 05/07/2023	USD	37.600.000	37.403.770	0,73	Paesi Bassi				3,34
Public Service Electric & Gas Co. 0% 07/08/2023	USD	24.200.000	23.946.166	0,46	Svezia				2,74
Public Service Electric & Gas Co. 0% 08/08/2023	USD	12.000.000	11.872.166	0,23	Corea del Sud				2,66
Public Service Enterprise Group, Inc., 144A 0% 18/08/2023	USD	25.000.000	24.692.174	0,48	Australia				1,73
Realty Income Corp., REIT 0% 01/06/2023	USD	50.000.000	49.992.777	0,97	Cile				1,47
Salisbury Receivables Co. LLC, 144A 0% 02/08/2023	USD	25.000.000	24.773.550	0,48	Finlandia				1,16
Sheffield Receivables Co. LLC, FRN, 144A 5,36% 23/06/2023	USD	10.000.000	10.001.158	0,19	Singapore				1,12
Southern Co. Funding Corp. 0% 01/06/2023	USD	9.500.000	9.498.628	0,18	Nuova Zelanda				1,07
					Germania				0,78
					Cina				0,58
					Norvegia				0,56
					Italia				0,44
					Spagna				0,30
					Svizzera				0,19
					Totale investimenti e altre disponibilità liquide				98,39
					Liquidità e altre attività/(passività)				1,61
					Totale				100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 maggio 2023

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 quotati su una borsa valori ufficiale					<i>Norvegia</i>					
					Norges Bank 5,06% 01/06/2023	USD	2.327.559.108	2.327.559.108	3,70	
					2.327.559.108 3,70					
Obbligazioni					<i>Stati Uniti d'America</i>					
<i>Stati Uniti d'America</i>					<i>Stati Uniti d'America</i>					
US Treasury, FRN 5,401% 31/07/2023	USD	1.000.000.000	1.000.225.982	1,59	Barclays Capital, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	1.630.000.000	1.630.000.000	2,59	
US Treasury, FRN 5,407% 31/10/2023	USD	1.197.610.000	1.197.843.436	1,90	BOFA Securities, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	628.983.000	628.983.000	1,00	
US Treasury, FRN 5,357% 31/01/2024	USD	431.007.500	430.945.258	0,69	BOFA Securities, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,59	
				2.629.014.676	4,18	BOFA Securities, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	3.517.000.000	3.517.000.000	5,59
Totale delle obbligazioni				2.629.014.676	4,18	Citibank NA 5,05% 01/06/2023	USD	100.247.525	100.247.525	0,16
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale				2.629.014.676	4,18	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	750.000.000	750.000.000	1,19
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato					<i>Stati Uniti d'America</i>					
Obbligazioni					<i>Stati Uniti d'America</i>					
<i>Stati Uniti d'America</i>					<i>Stati Uniti d'America</i>					
US Treasury Bill 0% 25/07/2023	USD	160.000.000	158.692.000	0,25	Deutsche Bank Securities, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	1.250.000.000	1.250.000.000	1,99	
US Treasury Bill 0% 24/08/2023	USD	316.000.000	312.154.807	0,50	Fixed Income Clearing Corp. 5,05% 01/06/2023	USD	9.000.000.000	9.000.000.000	14,31	
US Treasury Bill 0% 19/09/2023	USD	295.000.000	290.402.918	0,46	HSBC Securities USA, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,59	
US Treasury Bill 0% 03/10/2023	USD	315.000.000	309.455.344	0,49	Natwest Markets Securities, Inc. 5,05% 01/06/2023	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,59	
US Treasury Bill 0% 12/10/2023	USD	1.000.000	982.361	0,00	Wells Fargo Securities LLC 5,05% 01/06/2023	USD	2.500.000.000	2.500.000.000	3,98	
US Treasury Bill 0% 19/10/2023	USD	1.000.000	981.314	0,00						
US Treasury Bill 0% 26/10/2023	USD	1.000.000	980.310	0,00						
US Treasury Bill 0% 09/11/2023	USD	350.000.000	342.298.834	0,55						
US Treasury Bill 0% 18/04/2024	USD	261.000.000	250.110.362	0,40						
				1.666.058.250	2,65					
Totale delle obbligazioni				1.666.058.250	2,65	Totale contratti di riacquisto pronti contro termine				
Totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario scambiati su un altro mercato regolamentato				1.666.058.250	2,65	58.453.542.108 92,93				
Totale investimenti				4.295.072.926	6,83	Liquidità				
Contratti di riacquisto pronti contro termine						(541.886.584) (0,86)				
<i>Canada</i>					Totale Patrimonio Netto					
Bank of Montreal 5,05% 01/06/2023	USD	250.000.000	250.000.000	0,40	62.896.965.734 100,00					
Bank of Nova Scotia (The) 5,05% 01/06/2023	USD	1.525.000.000	1.525.000.000	2,42						
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,05% 01/06/2023	USD	1.950.000.000	1.950.000.000	3,10						
Royal Bank of Canada 5,05% 01/06/2023	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	3,18						
				5.725.000.000	9,10					
<i>Francia</i>										
BNP Paribas SA 5,05% 01/06/2023	USD	500.000.000	500.000.000	0,80						
BNP Paribas SA 5,05% 01/06/2023	USD	1.924.752.475	1.924.752.475	3,06						
BNP Paribas SA 5,05% 01/06/2023	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	3,18						
BNP Paribas SA 5,05% 01/06/2023	USD	2.550.000.000	2.550.000.000	4,05						
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,05% 01/06/2023	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	3,18						
Natixis SA 5,05% 01/06/2023	USD	1.300.000.000	1.300.000.000	2,07						
Natixis SA 5,05% 01/06/2023	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	3,18						
Societe Generale SA 5,05% 01/06/2023	USD	2.525.000.000	2.525.000.000	4,01						
				14.799.752.475	23,53					
<i>Germania</i>										
Deutsche Bank AG 5,05% 01/06/2023	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,59						
				1.000.000.000	1,59					
<i>Giappone</i>										
Nomura Securities Co. Ltd. 5,05% 01/06/2023	USD	550.000.000	550.000.000	0,87						
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 5,05% 01/06/2023	USD	4.000.000.000	4.000.000.000	6,36						
				4.550.000.000	7,23					

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 maggio 2023	% Patrimonio Netto
Stati Uniti d'America	54,61
Francia	23,53
Canada	9,10
Giappone	7,23
Norvegia	3,70
Germania	1,59
Totale investimenti e altre disponibilità liquide	99,76
Liquidità e altre attività/(passività)	0,24
Totale	100,00

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate

1. Coefficienti di spesa totale

	Per il periodo conclusosi il 31 maggio 2023 ⁺	Per il periodo conclusosi il 31 maggio 2023 ⁺⁺	Per l'esercizio conclusosi il 30 nov 2022 ⁺	Per l'esercizio conclusosi il 30 nov 2021 ⁺	Coeff. di spesa massima ai 31 maggio 2023 ⁺	Data di costituzione
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund						
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	12-ott-10
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	17-mar-11
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	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%	0,21%	12-ott-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	04-nov-15
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	0,11%	22-gen-18
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	22-gen-18
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	12-ott-10
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund						
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	-	0,55%	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	-	0,65%	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	24-ott-12
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.) [^]	0,16%	0,16%	-	-	0,16%	03-dic-18
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	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%	0,03%	24-ott-12
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund						
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,55%	0,15%	0,55%	-	0,55%	25-lug-22
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	0,45%	0,05%	0,45%	-	0,45%	25-lug-22
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	0,21%	09-lug-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,05%	0,16%	0,16%	0,16%	09-lug-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	0,65%	0,20%	0,65%	-	0,65%	25-lug-22
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	0,11%	09-lug-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	0,11%	0,05%	0,11%	0,11%	0,11%	09-lug-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	0,21%	09-lug-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	0,21%	0,05%	0,21%	0,21%	0,21%	09-lug-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	0,06%	0,05%	0,06%	0,06%	0,06%	09-lug-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,05%	0,16%	0,16%	0,16%	09-lug-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	09-lug-20
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund						
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	07-ott-09
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	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%	0,21%	04-nov-15
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	0,11%	23-gen-18
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	0,11%	23-gen-18
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	07-ott-09
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund						
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	04-sett-01
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,20%	0,21%	0,21%	0,21%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	04-nov-15
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	0,16%	25-sett-06
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	-	0,65%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	0,11%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	0,11%	23-gen-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	0,11%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,09%	0,11%	0,11%	0,11%	23-gen-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,20%	0,21%	0,21%	0,21%	04-sett-00
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,43%	0,45%	0,45%	0,45%	04-apr-00
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.) [^]	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,20%	0,21%	0,21%	0,21%	14-giu-13
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,78%	0,79%	0,79%	0,79%	01-lug-03
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	0,16%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	0,16%	28-dic-16
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,04%	0,05%	0,05%	0,05%	03-dic-18
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	0,03%	0,02%	0,03%	0,03%	0,03%	04-nov-99

[^] Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

+ I coefficienti di spesa sono calcolati in conformità alle linee guida datate 16 maggio 2008 (e successivi emendamenti del 20 aprile 2015) emanate dalla Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). In data 25 settembre 2020, la SFAMA e la Asset Management Platform (AMP) Switzerland si sono amalgamate per formare la Asset Management Association Switzerland (AMAS). Il Coefficiente di Spesa Totale (CST) rappresenta i costi di esercizio totali espressi come percentuale del patrimonio netto medio giornaliero del Comparto. Il costo di esercizio totale comprende le commissioni di consulenza e gestione 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.

I coefficienti di spesa massima e i coefficienti di spesa totale per alcune Classi di Azioni possono avere subito variazioni nel corso degli ultimi due anni. Tutte le informazioni relative a tali variazioni sono state divulgate nei bilanci degli esercizi precedenti. Tutti i coefficienti di spesa totale sono valori annualizzati. Questi valori includono le Remissioni delle Commissioni di Gestione e Consulenza o degli Oneri Amministrativi e di Esercizio, se del caso, in misura non superiore al valore massimo indicato nel Prospetto Informativo.

⁺⁺ A sua discrezione, la Società di Gestione può rinunciare in tutto o in parte alla Commissione di servizio del Fondo, ove applicabile.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

1. Coefficienti di spesa totale (seguito)

	Per il periodo conclusosi il 31 maggio 2023 ⁺	Per il periodo conclusosi il 31 maggio 2023 ⁺⁺	Per l'esercizio conclusosi il 30 nov 2022 ⁺	Per l'esercizio conclusosi il 30 nov 2021 ⁺	Coeff. di spesa massima ai 31 maggio 2023 ⁺	Data di costituzione
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund						
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	15-apr-96
JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	10-apr-01
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	26-mag-99
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	0,16%	29-mar-18
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	07-mag-08
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	23-gen-18
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	04-nov-15
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	0,59%	0,59%	0,59%	-	0,59%	03-ago-22
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	14-giu-13
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	28-dic-16
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	23-mag-00
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund						
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	04-sett-01
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	05-nov-15
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	14-ago-19
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	22-sett-16
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	-	0,65%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	22-gen-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	22-gen-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	22-dic-99
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	18-apr-02
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	27-apr-00
JPM USD Liquidity LVNAV R (acc.) [^]	0,21%	0,21%	-	-	0,21%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	13-giu-13
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	13-giu-02
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	03-dic-18
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	29-dic-16
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	26-sett-00
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund						
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	12-gen-87
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	16-ott-00
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	03-mar-98
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	0,16%	14-nov-22
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	07-gen-09
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	22-gen-18
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	22-gen-18
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	05-nov-15
JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	13-giu-13
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	28-dic-16
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	19-dic-97

[^] Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

+ I coefficienti di spesa sono calcolati in conformità alle linee guida datate 16 maggio 2008 (e successivi emendamenti del 20 aprile 2015) emanate dalla Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). In data 25 settembre 2020, la SFAMA e la Asset Management Platform (AMP) Switzerland si sono amalgamate per formare la Asset Management Association Switzerland (AMAS). Il Coefficiente di Spesa Totale (CST) rappresenta i costi di esercizio totali espressi come percentuale del patrimonio netto medio giornaliero del Comparto. Il costo di esercizio totale comprende le commissioni di consulenza e gestione 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.

I coefficienti di spesa massima e i coefficienti di spesa totale per alcune Classi di Azioni possono avere subito variazioni nel corso degli ultimi due anni. Tutte le informazioni relative a tali variazioni sono state divulgate nei bilanci degli esercizi precedenti. Tutti i coefficienti di spesa totali sono valori annualizzati. Questi valori includono le Remissioni delle Commissioni di Gestione e Consulenza o degli Oneri Amministrativi e di Esercizio, se del caso, in misura non superiore al valore massimo indicato nel Prospetto Informativo.

⁺⁺ A sua discrezione, la Società di Gestione può rinunciare in tutto o in parte alla Commissione di servizio del Fondo, ove applicabile.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

1. Coefficienti di spesa totale (seguito)

	Per il periodo conclusosi il 31 maggio 2023 ⁺	Per il periodo conclusosi il 31 maggio 2023 ⁺⁺	Per l'esercizio conclusosi il 30 nov 2022 ⁺	Per l'esercizio conclusosi il 30 nov 2021 ⁺	Coeff. di spesa massima ai 31 maggio 2023 ⁺	Data di costituzione
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund						
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	-	0,55%	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	22-ott-03
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	05-nov-15
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	24-lug-19
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	-	0,65%	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	0,11%	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	22-gen-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,20%	0,21%	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	22-ott-03
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	22-ott-03
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	22-ott-03
JPM USD Treasury CNAV R (acc.) [^]	0,21%	0,21%	-	-	0,21%	03-dic-18
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	03-ott-05
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	22-ott-03
JPM USD Treasury CNAV W (acc.) [#]	0,16%	0,16%	-	-	0,16%	22-mag-23

[^] Classe di Azioni riattivata durante il periodo.

[#] Classe di Azioni lanciata durante il periodo.

⁺ I coefficienti di spesa sono calcolati in conformità alle linee guida datate 16 maggio 2008 (e successivi emendamenti del 20 aprile 2015) emanate dalla Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). In data 25 settembre 2020, la SFAMA e la Asset Management Platform (AMP) Switzerland si sono amalgamate per formare la Asset Management Association Switzerland (AMAS). Il Coefficiente di Spesa Totale (CST) rappresenta i costi di esercizio totali espressi come percentuale del patrimonio netto medio giornaliero del Comparto. Il costo di esercizio totale comprende le commissioni di consulenza e gestione 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.

I coefficienti di spesa massima e i coefficienti di spesa totale per alcune Classi di Azioni possono avere subito variazioni nel corso degli ultimi due anni. Tutte le informazioni relative a tali variazioni sono state divulgate nei bilanci degli esercizi precedenti. Tutti i coefficienti di spesa totali sono valori annualizzati. Questi valori includono le Remissioni delle Commissioni di Gestione e Consulenza o degli Oneri Amministrativi e di Esercizio, se del caso, in misura non superiore al valore massimo indicato nel Prospetto Informativo.

⁺⁺ A sua discrezione, la Società di Gestione può rinunciare in tutto o in parte alla Commissione di servizio del Fondo, ove applicabile.

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 2022 al 31 maggio 2023.

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	0,77%	1,41%	0,49%	0,68%	-0,05%	-0,03%	Bassa
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	AUD	0,85%	0,71%	0,55%	0,77%	0,02%	0,03%	Bassa
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	AUD	0,80%	1,46%	0,52%	0,73%	-0,05%	-0,03%	Bassa
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	AUD	0,86%	1,59%	0,58%	0,85%	-0,05%	-	Bassa
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	AUD	0,86%	0,72%	0,56%	0,79%	0,02%	0,04%	Bassa
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	AUD	0,88%	1,64%	0,60%	0,90%	0,00%	-	Bassa
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	AUD	0,89%	0,75%	0,58%	0,84%	0,03%	0,07%	Bassa
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	AUD	0,86%	0,72%	0,56%	0,79%	0,01%	0,04%	Bassa
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund								
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	EUR	0,59%	0,93%	-	-	-	-	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	EUR	0,68%	1,10%	0,17%	0,05%	-0,69%	-0,65%	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	EUR	0,56%	0,88%	-	-	-	-	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,18%	0,05%	-0,70%	-0,66%	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.)	EUR	0,68%	1,10%	0,17%	0,05%	-0,69%	-0,65%	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)^	EUR	0,69%	-	-	-	-	-	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	EUR	0,72%	1,18%	0,18%	0,07%	-0,64%	-0,60%	Bassa
JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)	EUR	0,72%	1,19%	0,19%	0,08%	-0,62%	-0,58%	Bassa
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund								
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	EUR	0,67%	1,10%	0,16%	-	-	-	Bassa
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	-	-	-	Bassa
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,05%	-0,64%	-	Bassa
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,05%	-0,63%	-	Bassa
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	EUR	0,66%	1,07%	0,15%	-	-	-	Bassa
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,05%	-0,64%	-	Bassa
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,05%	-0,64%	-	Bassa
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,05%	-0,63%	-	Bassa
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,06%	-0,64%	-	Bassa
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,06%	-0,59%	-	Bassa
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,19%	0,05%	-0,64%	-	Bassa
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	EUR	0,70%	1,15%	0,18%	0,06%	0,32%	-	Bassa
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund								
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	SGD	0,89%	0,81%	0,64%	0,97%	0,14%	0,09%	Bassa
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	SGD	0,90%	1,76%	0,65%	0,99%	0,13%	0,08%	Bassa
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	SGD	0,90%	0,82%	0,65%	0,99%	0,18%	0,12%	Bassa
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	SGD	0,93%	1,81%	0,68%	1,04%	0,00%	-	Bassa
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	SGD	0,92%	0,84%	0,67%	1,04%	0,00%	-	Bassa
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	SGD	0,90%	0,82%	0,65%	0,99%	0,06%	0,06%	Bassa

^ Classe di Azioni riattivata durante il 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 non 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	0,91%	-	-	-	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	GBP	1,01%	0,80%	0,51%	0,79%	0,13%	0,07%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	GBP	1,00%	1,84%	0,59%	0,82%	0,09%	0,05%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	GBP	1,02%	0,81%	0,52%	0,80%	0,15%	0,08%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	GBP	1,03%	0,82%	0,53%	0,82%	0,17%	0,10%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)	GBP	0,88%	-	-	-	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	GBP	1,02%	1,90%	0,60%	0,86%	0,13%	0,08%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	GBP	1,04%	0,83%	0,54%	0,84%	0,19%	0,11%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	GBP	1,02%	1,90%	0,60%	0,86%	0,13%	0,08%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	GBP	1,04%	0,83%	0,54%	0,84%	0,19%	0,11%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	GBP	1,02%	0,81%	0,52%	0,80%	0,01%	0,01%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	GBP	0,96%	0,75%	0,48%	0,71%	0,08%	0,04%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.) ^{^+}	GBP	-	-	-	-	-	-	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	GBP	1,02%	0,81%	0,52%	0,80%	0,15%	0,08%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	GBP	0,87%	0,67%	0,43%	0,57%	0,01%	0,01%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	GBP	1,01%	1,87%	0,59%	0,84%	0,11%	0,06%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	GBP	1,03%	0,82%	0,53%	0,82%	0,17%	0,10%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	GBP	1,04%	1,93%	0,61%	0,89%	0,17%	0,12%	Bassa
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	GBP	1,06%	0,85%	0,55%	0,88%	0,25%	0,17%	Bassa
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund								
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	GBP	0,90%	1,66%	0,46%	0,63%	0,00%	-0,01%	Bassa
JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	GBP	0,92%	1,71%	0,49%	0,68%	0,02%	-	Bassa
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	GBP	0,99%	1,83%	0,55%	0,80%	0,10%	0,05%	Bassa
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	GBP	1,00%	-	-	-	-	-	Bassa
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	GBP	0,87%	1,60%	0,44%	0,58%	-0,02%	-0,02%	Bassa
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	GBP	1,01%	1,88%	0,57%	0,85%	0,15%	0,09%	Bassa
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	GBP	0,99%	-	-	-	-	-	Bassa
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	GBP	0,89%	1,64%	0,45%	-	-	-	Bassa
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	GBP	0,99%	1,83%	0,55%	0,80%	0,10%	0,05%	Bassa
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	GBP	1,00%	1,85%	0,56%	0,83%	0,12%	0,07%	Bassa
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	GBP	1,03%	1,91%	0,59%	0,88%	0,19%	0,14%	Bassa
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund								
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	USD	1,11%	2,15%	0,69%	1,03%	0,01%	-0,01%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	USD	1,22%	1,08%	0,75%	1,15%	0,08%	0,08%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	USD	1,20%	2,33%	0,77%	1,20%	0,07%	0,06%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	USD	1,23%	1,09%	0,76%	1,17%	0,10%	0,10%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	USD	1,21%	-	-	-	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	USD	1,24%	1,10%	0,78%	1,20%	0,11%	0,12%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	USD	1,09%	-	-	-	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	USD	1,23%	2,38%	0,80%	1,25%	0,10%	0,11%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	USD	1,25%	1,11%	0,79%	1,22%	0,13%	0,15%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	USD	1,23%	2,38%	0,80%	1,25%	0,10%	0,11%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	USD	1,25%	1,11%	0,79%	1,22%	0,14%	0,15%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	USD	1,20%	2,32%	0,77%	1,20%	0,07%	0,06%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	USD	1,23%	1,09%	0,76%	1,17%	0,01%	0,05%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	USD	1,13%	0,99%	0,67%	0,98%	0,03%	0,03%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	USD	1,17%	1,03%	0,70%	1,05%	0,05%	0,04%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV R (acc.) ^{^+}	USD	-	-	-	-	-	-	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	USD	1,23%	1,09%	0,76%	1,17%	0,09%	0,09%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	USD	1,08%	0,94%	0,62%	0,88%	0,02%	0,02%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	USD	1,21%	2,35%	0,78%	1,22%	0,07%	0,07%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	USD	1,24%	1,10%	0,78%	1,20%	0,10%	0,11%	Bassa
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	USD	1,28%	1,13%	0,81%	1,27%	0,23%	0,24%	Bassa
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund								
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	USD	1,12%	2,20%	0,68%	1,01%	0,01%	-0,02%	Bassa
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	USD	1,15%	2,25%	0,70%	1,06%	0,01%	-	Bassa
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	USD	1,21%	2,37%	0,76%	1,19%	0,07%	0,06%	Bassa
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	USD	1,22%	-	-	-	-	-	Bassa
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	USD	1,10%	2,15%	0,65%	0,96%	0,00%	-0,03%	Bassa
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	USD	1,24%	2,42%	0,79%	1,24%	0,11%	0,12%	Bassa
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	USD	1,24%	2,42%	0,79%	1,24%	0,11%	0,12%	Bassa
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	USD	1,21%	2,37%	0,76%	1,19%	0,07%	0,06%	Bassa
JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	USD	1,21%	2,37%	0,76%	1,19%	0,06%	0,06%	Bassa
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	USD	1,22%	2,40%	0,77%	1,21%	0,07%	0,08%	Bassa
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	USD	1,25%	2,46%	0,80%	1,27%	0,17%	0,18%	Bassa

[^] 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 non 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 Treasury CNAV Fund								
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	USD	1,10%	2,03%	0,59%	-	-	-	Bassa
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	USD	1,17%	0,99%	0,66%	0,99%	0,06%	0,04%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	USD	1,18%	2,20%	0,69%	1,03%	0,08%	0,05%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	USD	1,18%	1,00%	0,68%	1,02%	0,08%	0,05%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	USD	1,19%	2,23%	0,70%	1,05%	0,08%	-	Bassa
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	USD	1,19%	1,02%	0,70%	1,05%	0,08%	0,06%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	USD	1,07%	1,98%	0,57%	-	-	-	Bassa
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	USD	1,21%	2,25%	0,70%	-	-	-	Bassa
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	USD	1,20%	1,03%	0,71%	1,07%	0,09%	0,07%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	USD	1,18%	2,20%	0,69%	-	-	-	Bassa
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	1,18%	1,00%	0,68%	1,02%	0,01%	0,01%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	USD	1,08%	0,91%	0,58%	0,81%	0,01%	0,01%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	USD	1,11%	0,95%	0,61%	0,88%	0,03%	0,02%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV R (acc.) [^]	USD	-	-	-	-	-	-	Bassa
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	USD	1,03%	0,86%	0,53%	0,71%	0,03%	0,02%	Bassa
JPM USD Treasury CNAV W (acc.) [^]	USD	-	-	-	-	-	-	Bassa
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	USD	1,22%	1,04%	0,71%	1,09%	0,10%	0,09%	Bassa

[^] 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 non superiore al periodo di 3 mesi consigliato dalla IMMFA.

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 terzo giorno lavorativo del mese successivo, in base ai saldi bancari del mese precedente.

5. Indice di Rotazione del Portafoglio Titoli

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 come indicato qui di seguito:

(Totale acquisti e cessioni di titoli - totale sottoscrizioni e riscatti di azioni del Comparto)

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.

7. Informativa sulla finanza sostenibile

I seguenti compartimenti sono stati classificati come Articolo 6 per quanto riguarda il regolamento sull'informativa in materia di finanza sostenibile:

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

Alla conclusione del periodo finanziario, gli investimenti sottostanti i prodotti finanziari non avevano tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

8. 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 2032 to 2033; 1,75% to 4,5%	National Australia Bank	AUD	82.237.018
Australia Government Bond 2027 to 2039; 0,75% to 4,75%	RBC	AUD	82.236.682
Australia Government Bond 2033; 3% to 4,5%	Standard Chartered	AUD	61.618.465
			226.092.165
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
European Investment Bank 2028; 2,75%	Bank of Montreal	EUR	132.653.060
Italy Government Bond 2024 to 2033; 1,75% to 4,35%	Bank of Nova Scotia	EUR	607.151.501
Spain Government Bond 2027 to 2052; 0,85% to 2,7%	Bank of Nova Scotia	EUR	4.849.400
Italy Government Bond 2023; 0%	BNP Paribas	EUR	116.280.498
Italy Government Bond 2023 to 2041; 0% to 9%	BofA Securities	EUR	520.200.838
Italy Government Bond 2024 to 2051; 0% to 5,345%	Citigroup	EUR	81.059.639
Spain Government Bond 2023 to 2050; 0% to 6%	Citigroup	EUR	584.027.875
French Republic Government Bond 2025 to 2035; 1% to 4,75%	Commonwealth Bank of Australia	EUR	557.653.061
Kingdom of Belgium Government Bond 2033 to 2040; 0,4% to 3%	Commonwealth Bank of Australia	EUR	143.775.510
European Union Bond 2042; 3,375%	Commonwealth Bank of Australia	EUR	114.897.959
French Republic Government Bond 2024 to 2032; 0% to 6%	Credit Agricole	EUR	518.294
Italy Government Bond 2024 to 2041; 0,45% to 5,125%	Credit Agricole	EUR	2.955.173
Spain Government Bond 2024 to 2038; 0% to 5,75%	Credit Agricole	EUR	73.638.137
Kingdom of Belgium Government Bond 2023; 2,25%	Credit Agricole	EUR	5.692
German Treasury 2023; 0%	Credit Agricole	EUR	147.301.885
France Treasury 2023; 0%	Credit Agricole	EUR	81.580.820
Italy Government Bond 2023 to 2072; 0% to 7,25%	Goldman Sachs	EUR	728.868.435
Spain Government Bond 2023 to 2071; 0% to 6%	Goldman Sachs	EUR	191.163.355
Italy Government Bond 2023 to 2067; 2,5% to 3,518%	J.P. Morgan	EUR	157.937.578
Spain Government Bond 2064 to 2071; 1,45% to 4%	J.P. Morgan	EUR	46.895.396
France Treasury 2024; 0%	J.P. Morgan	EUR	3.254.198
Italy Government Bond 2023 to 2072; 0% to 9%	NatWest Markets	EUR	1.725.526.652
Spain Government Bond 2024 to 2041; 0% to 0,5%	NatWest Markets	EUR	13.563.396
Italy Government Bond 2024 to 2035; 0,1% to 5%	RBC	EUR	25.557.930
Italy Government Bond 2023 to 2053; 0% to 5,75%	Societe Generale	EUR	459.000.917
			6.520.317.199
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund			
Italy Government Bond 2025 to 2041; 0,5% to 4,668%	BNP Paribas	EUR	138.719.233
Spain Government Bond 2065; 0%	BNP Paribas	EUR	863
Italy Government Bond 2023 to 2072; 0% to 4,668%	BofA Securities	EUR	91.800.001
Italy Government Bond 2026 to 2051; 0,25% to 4,29%	RBC	EUR	25.625.416
			256.145.513
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund			
Singapore Government Bond 2023; 4,14%	National Australia Bank	SGD	129.272.000
Singapore Government Bond 2023 to 2051; 0% to 2,125%	Standard Chartered	SGD	132.526.170
			261.798.170
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund			
UK Treasury 2024 to 2051; 1,125% to 4,125%	Alliance and Leicester	GBP	280.000.000
UK Treasury 2029; 0,5%	Bank of Montreal	GBP	122.448.979
UK Treasury 2027; 1,25%	Bank of Nova Scotia	GBP	309.278.350
UK Treasury 2025 to 2044; 0,625% to 4,5%	Barclays	GBP	689.778.470
UK Treasury 2028 to 2052; 0,125% to 4,75%	Citigroup	GBP	300.000.000
UK Treasury 2032; 1,25%	Commonwealth Bank of Australia	GBP	357.142.857
UK Treasury 2028 to 2046; 0,125%	DBS Bank	GBP	208.571.429
UK Treasury 2024 to 2068; 0,125% to 4,25%	MUFG Securities	GBP	732.217.006
UK Treasury 2023 to 2073; 0,125% to 4,75%	NatWest Markets	GBP	380.000.000
UK Treasury 2039 to 2041; 1,25% to 4,25%	Santander Group	GBP	100.000.000
UK Treasury 2027 to 2061; 0,5% to 4,75%	Societe Generale	GBP	300.000.000
UK Treasury 2023 to 2042; 0% to 0,625%	Standard Chartered	GBP	612.082.836
UK Treasury 2023 to 2068; 0% to 5%	Toronto-Dominion Bank	GBP	1.182.924.480
			5.574.444.768
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund			
UK Treasury 2037; 1,125%	Alliance and Leicester	EUR	20.759.459
UK Treasury 2035; 0,625%	Barclays	EUR	47.700.652
UK Treasury 2027 to 2073; 0,625% to 4,125%	NatWest Markets	EUR	20.354.753
			88.814.864
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund			
US Treasury 2023 to 2051; 0% to 4,5%	Fixed Income Clearing Corporation	USD	6.102.727.284
			6.102.727.284

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

8. 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 Treasury CNAV Fund			
US Treasury 2038 to 2050; 1,375% to 4,5%	Bank of Montreal	USD	253.254.467
US Treasury 2023 to 2052; 0% to 7,625%	Bank of Nova Scotia	USD	1.552.242.176
US Treasury 2023 to 2053; 0%	Barclays	USD	1.662.600.000
US Treasury 2023 to 2053; 0% to 5,5%	BNP Paribas	USD	7.087.718.841
US Treasury 2024 to 2051; 0% to 4,5%	BofA Securities	USD	5.239.600.481
US Treasury 2023 to 2053; 0% to 5,44%	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	1.982.999.091
US Treasury 2023 to 2048; 0% to 5,25%	Citigroup	USD	7.654.191.978
US Treasury 2023 to 2033; 0% to 4,625%	Credit Agricole	USD	2.032.658.347
US Treasury 2023 to 2049; 0% to 6,25%	Daiwa Capital Markets America Inc	USD	1.013.209.804
US Treasury 2023 to 2053; 0% to 4,625%	Deutsche Bank	USD	2.292.221.640
US Treasury 2023 to 2053; 0% to 5,469%	Fixed Income Clearing Corporation	USD	9.150.080.479
US Treasury 2023 to 2052; 0% to 5,337%	HSBC	USD	1.018.650.425
US Treasury 2023 to 2053; 0% to 6,375%	Natixis	USD	3.656.979.107
Federal Home Loan Banks 2042; 2,84%	Natixis	USD	25.572
Freddie Mac Pool 2034 to 2053; 2,5% to 6%	Natixis	USD	177.524.371
FGLMC 2047 to 2049; 3,5% to 5%	Natixis	USD	13.787.151
FHMA 2032 to 2052; 2% to 6,5%	Natixis	USD	166.492.288
Federal Farm Credit Banks 2035 to 2042; 1,73% to 5,25%	Natixis	USD	73.762.182
FNMA 2028 to 2058; 2% to 6%	Natixis	USD	960.313.390
GNMA 2033 to 2064; 1% to 6%	Natixis	USD	334.191.848
Tennessee Valley Authority 2065; 4,25%	Natixis	USD	5.094.294
Tennessee Valley Authority Principal Strip 2056; 0%	Natixis	USD	3.254.598
US Treasury 2023 to 2053; 0,125% to 4%	NatWest Markets	USD	1.017.394.249
US Treasury 2023 to 2052; 0% to 5,285%	Nomura	USD	557.589.699
US Treasury 2023; 0% to 5,06%	Norges Bank	USD	2.327.559.109
US Treasury 2023 to 2053; 0,125% to 5,5%	RBC	USD	2.033.342.777
US Treasury 2023 to 2052; 0% to 6,625%	Societe Generale	USD	2.563.764.888
US Treasury 2024 to 2043; 0,375% to 4,375%	Sumitomo Mitsui Banking	USD	4.069.118.279
US Treasury 2023 to 2049; 0% to 4,625%	Wells Fargo	USD	2.542.990.043
			61.442.611.574

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

9. 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 all'articolo 13 del regolamento, le informazioni sulle operazioni di pronti contro termine attive sono riportate di seguito.

I collateralizzati 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 collateralizzati non liquidi ricevuti dai Comparti tramite operazioni di pronti contro termine attive, alla data di rendicontazione:

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	
Collaterale non liquido		Collaterale non liquido		Collaterale non liquido	
Emittente	AUD	Emittente	EUR	Emittente	EUR
Australia Government Bond	226.092.165	Italy Government Bond	4.424.539.160	Italy Government Bond	256.144.650
		Spain Government Bond	914.137.559	Spain Government Bond	863
		French Republic Government Bond	558.171.355		
		German Treasury	147.301.885		
		Kingdom of Belgium Government Bond	143.781.202		
		European Investment Bank	132.653.061		
		European Union Bond	114.897.959		
		France Treasury	84.835.018		

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	
Collaterale non liquido		Collaterale non liquido		Collaterale non liquido	
Emittente	SGD	Emittente	GBP	Emittente	GBP
Singapore Government Bond	261.798.170	UK Treasury	5.574.444.768	UK Treasury	88.814.864

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	
Collaterale non liquido		Collaterale non liquido	
Emittente	USD	Emittente	USD
US Treasury	6.102.727.284	US Treasury	59.708.165.881
		FNMA	960.313.390
		GNMA	334.191.848
		Freddie Mac Pool	177.524.371
		FHMA	166.492.288
		Federal Farm Credit Banks	73.762.182
		FGLMC	13.787.151
		Tennessee Valley Authority	8.348.891
		Federal Home Loan Banks	25.572

Dieci maggiori controparti

Tutte le controparti delle operazioni di pronti contro termine attive in essere alla data di bilancio sono indicate nel Portafoglio Titoli e nell'Appendice 8. Collaterale ricevuto.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

9. Operazioni di Finanziamento Tramite Titoli (seguito)

Dati aggregati sulle operazioni

Tipo e qualità del collaterale

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

Comparto	Valuta del Comparto	Valore del collaterale (nella Valuta del Comparto)			Totale
		Investment Grade	Inferiore a Investment Grade	Sprovvisto di rating*	
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	226.092.165	-	-	226.092.165
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	6.520.317.199	-	-	6.520.317.199
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	256.145.513	-	-	256.145.513
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	261.798.170	-	-	261.798.170
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	5.574.444.768	-	-	5.574.444.768
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	GBP	88.814.864	-	-	88.814.864
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	6.102.727.284	-	-	6.102.727.284
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	61.442.611.574	-	-	61.442.611.574

La qualità dei collateralizzati 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 collateralizzati 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 collateralizzati di qualità investment grade.

Struttura delle scadenze dei collateralizzati

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

Scadenza	Valore del collaterale					
	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund GBP
Non-Liquidità						
meno di 1 giorno	-	-	-	-	-	-
da 1 a 7 giorni	-	-	-	-	-	-
da 1 a 4 settimane	-	2.891.312	389.777	79.563.579	111.964	-
da 1 a 3 mesi	-	449.372.768	488.142	-	690.269.856	-
da 3 a 12 mesi	-	1.488.561.435	7.456.015	129.272.000	647.058.462	-
Superiore a 1 anno	226.092.165	4.579.491.684	247.811.579	52.962.591	4.237.004.486	88.814.864
Scadenza a tempo indeterminato	-	-	-	-	-	-
	226.092.165	6.520.317.199	256.145.513	261.798.170	5.574.444.768	88.814.864

Scadenza	Valore del collaterale	
	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD
Non-Liquidità		
meno di 1 giorno	-	16.760.122
da 1 a 7 giorni	-	57.278.703
da 1 a 4 settimane	-	103.467.115
da 1 a 3 mesi	-	1.472.099.888
da 3 a 12 mesi	568.665.640	4.050.985.209
Superiore a 1 anno	5.534.061.644	55.742.020.537
Scadenza a tempo indeterminato	-	-
	6.102.727.284	61.442.611.574

Valuta dei collateralizzati

Il profilo valutario dei collateralizzati ricevuti in relazione a operazioni di pronti contro termine attive in essere alla data di bilancio è riportato nell'Appendice 8. Collaterale ricevuto.

9. 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 termine attive in essere alla data di bilancio:

Scadenza	Valore del collaterale					
	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund SGD	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund GBP
Non-Liquidità						
meno di 1 giorno	-	-	-	-	-	-
da 1 a 7 giorni	222.000.000	6.382.190.390	251.000.000	260.000.000	5.401.878.470	86.000.000
da 1 a 4 settimane	-	-	-	-	-	-
da 1 a 3 mesi	-	-	-	-	-	-
da 3 a 12 mesi	-	-	-	-	-	-
Superiore a 1 anno	-	-	-	-	-	-
Scadenza a tempo indeterminato	-	-	-	-	-	-
	222.000.000	6.382.190.390	251.000.000	260.000.000	5.401.878.470	86.000.000

Scadenza	Valore del collaterale	
	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD
Non-Liquidità		
meno di 1 giorno	-	-
da 1 a 7 giorni	6.000.000.000	58.453.542.108
da 1 a 4 settimane	-	-
da 1 a 3 mesi	-	-
da 3 a 12 mesi	-	-
Superiore a 1 anno	-	-
Scadenza a tempo indeterminato	-	-
	6.000.000.000	58.453.542.108

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.

Regolamento 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

Nel corso del periodo in esame non sono stati venduti, reinvestiti o ceduti in pegno collaterali ricevuti in relazione a operazioni pronti contro termine.

JPMorgan Liquidity Funds

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

9. 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 di 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	226.092.165
			226.092.165
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	EUR	6.520.317.199
			6.520.317.199
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	Euroclear	EUR	256.145.513
			256.145.513
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	SGD	261.798.170
			261.798.170
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	GBP	5.574.444.768
			5.574.444.768
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	Euroclear	GBP	88.814.864
			88.814.864
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	6.102.727.284
			6.102.727.284
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	BNY Mellon	USD	61.442.611.574
			61.442.611.574

Collaterali concessi

Alla data di bilancio, non vi era collaterale offerto in relazione a operazioni di pronti contro termine attive.

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 2f) del bilancio di esercizio.

10. 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 del bilancio semestrale 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 riguardano 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 <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/> (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 riesamina e adotta la politica di remunerazione con cadenza annuale e sovrintende alla sua implementazione, inclusa la classificazione del Personale Identificato OICVM. L’ultimo Consiglio ha rivisto e adottato la Politica di remunerazione applicata all’Esercizio 2022 nel luglio 2022 senza modifiche sostanziali ed è stato soddisfatto della sua attuazione.

Dichiarazioni quantitative

La tabella seguente presenta una panoramica della remunerazione totale complessiva corrisposta al personale della Società di Gestione per l’Esercizio 2022 e il numero di beneficiari.

In considerazione della struttura della Società, le informazioni necessarie a offrire un’analisi ulteriormente dettagliata della remunerazione attribuibile alla Società non sono prontamente disponibili e non sarebbero pertinenti o affidabili. Tuttavia, al fine di contestualizzare, la Società di Gestione gestisce 43 Fondi di Investimento Alternativi (con 47 Comparti) e 6 OICVM (con 177 Comparti), al 31 dicembre 2022, con masse in gestione aggregate, a tale data, rispettivamente pari a USD 14.508m e USD 397.350m.

	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Remunerazione totale	Numero di beneficiari
Tutto il personale (in migliaia di USD)	49.005	26.160	75.165	362

Nel corso del periodo, JPMorgan Liquidity Funds non è stato corrisposto alcun commissioni di performance ad alcun dipendente.

La remunerazione totale complessiva versata al Personale Identificato OICVM per l’Esercizio 2022 è stata pari a USD 105.367k, di cui USD 7.459k è attribuibile alla Dirigenza Superiore e USD 97.908k è attribuibile all’altro Personale Identificato OICVM ⁽¹⁾.

(1) Per il 2022, sono stati inclusi nel Personale Identificato dichiarato i dipendenti di società a cui sia stata formalmente delegata la gestione del portafoglio, in linea con le più recenti linee guida dell’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.

PASSI SUCCESSIVI

Indirizzo email:

fundinfo@jpmorgan.com

Homepage:

www.jpmlgoballiquidity.com

Indirizzo:

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Granducato di Lussemburgo
Tel No: (352) 34 101