

---

Geprüfter Jahresbericht

# JPMorgan Liquidity Funds

---

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

30. November 2023



# JPMorgan Liquidity Funds

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. November 2023

---

## Inhalt

Verwaltungsrat	1
Management und Verwaltung	2
Bericht des Verwaltungsrats	3
Bericht der Anlageverwalter	7
Prüfungsvermerk	9
<b>Jahresabschluss und statistische Angaben</b>	
<i>Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens</i>	12
<i>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens</i>	16
<i>Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien</i>	20
<i>Statistische Angaben</i>	22
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b>	24
<b>Wertpapierbestand</b>	
<b>Teilfonds - Unternehmensanleihen</b>	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</i>	30
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</i>	32
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</i>	36
<i>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</i>	41
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</i>	43
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund</i>	47
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</i>	50
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund</i>	57
<b>Teilfonds - Staatsanleihen</b>	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</i>	63
<b>Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben</b>	
1. <i>Gesamtkostenquoten</i>	64
2. <i>Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds</i>	67
3. <i>Wertentwicklung und Volatilität</i>	67
4. <i>Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten</i>	69
5. <i>Portfolio Turnover Ratio</i>	69
6. <i>Berechnung des Risikopotenzials</i>	69
7. <i>Erhaltene Sicherheiten</i>	70
8. <i>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</i>	72
9. <i>OGAW - Angaben zur Vergütung</i>	76
10. <i>Offenlegungsverordnung</i>	77

Weitere Informationen finden Sie unter: [www.jpmgloballiquidity.com](http://www.jpmgloballiquidity.com).

---

Dieser Bericht ist weder ein Angebot noch ein Verkauf oder eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Aktien. Auf der Grundlage dieses Berichts dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekts und den aktuellen wesentlichen Informationen vorgenommen werden, wobei beide Dokumente durch den letzten geprüften Jahresbericht und, soweit anschließend veröffentlicht, durch den letzten ungeprüften Halbjahresbericht ergänzt werden.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die aktuellen wesentlichen Informationen sowie der geprüfte Jahresbericht und gegebenenfalls der ungeprüfte Halbjahresbericht sind kostenlos am eingetragenen Sitz der SICAV und bei den örtlichen Zahlstellen, wie aus diesem Bericht ersichtlich, verfügbar.

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

---

## JPMorgan Liquidity Funds

Verwaltungsrat

---

### Vorsitzender

*Peter Thomas Schwicht*  
6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg

### Mitglieder des Verwaltungsrates

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

*Massimo Greco*  
Via Cordusio, 3  
Milan, IT-25, 20123  
Italien

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

*Marion Mulvey*  
6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg

### Gesellschaftssitz

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg

*Martin Porter*  
6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg

*Susanne van Dootingh (bis zum 17. April 2023)*  
6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg

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

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

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

**Anlageverwalter**

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

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

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

**Verwahr- und Zahlstelle, Aktienregisterführer und Listing Agent**

J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch  
6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg

**Abschlussprüfer**

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

**Rechtsberater in Luxemburg**

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

## Vorsitzender

### Peter Thomas Schwicht

Vorsitzender und unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit Juni 2012 Verwaltungsratsmitglied. Peter Schwicht absolvierte nach dem Studium der Fächer BWL, Steuern und Rechnungslegung in Hamburg, Norwegen und den USA seinen BWL-Abschluss an der Universität Mannheim und war von 1987 bis Oktober 2014 Mitarbeiter von JPMorgan Asset Management. Vor seinem Ausscheiden in den Ruhestand war Peter Schwicht Vorstandsvorsitzender von Investment Management – EMEA, JPMorgan Asset Management. Er bekleidete zuvor Positionen als Leiter des institutionellen Anlegergeschäfts des europäischen Festlands und war Länderleiter des Investment Managements für das private und institutionelle Anlegergeschäft in Deutschland, wo er den Geschäftszweig zunächst entwickelte und auf dem gesamten europäischen Festland ausbaute. Er ist derzeit Direktor mehrerer in Luxemburg domizilierten von JPMorgan verwalteten Investmentfonds.

## Mitglieder des Verwaltungsrates

### Jacques Elvinger

Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit Januar 2009 Verwaltungsratsmitglied.

Jacques Elvinger ist seit 1984 Mitglied der luxemburgischen Rechtsanwaltskammer und wurde 1987 Partner der luxemburgischen Rechtsanwaltskanzlei Elvinger Hoss Prussen. Er spezialisiert sich auf Gesellschafts- und Bankenrecht und den Fachbereich Investments- und Pensionsfonds. Er gehört dem Hochkommissariat zur Entwicklung des Finanzsektors an, der durch die luxemburgische Regierung ins Leben gerufen wurde. Außerdem gehört er den Beratungsausschüssen der Luxemburger Aufsichtskommission des Finanzsektors des Bereichs Investmentfondsmanager an. Herr Elvinger hat derzeit mehrere Vorstandsmandate bei luxemburgischen Investmentfonds, inklusive einiger bei in Luxemburg domizilierten von JPMorgan verwalteten Investmentfonds.

### Massimo Greco

Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis. Seit November 2015 Verwaltungsratsmitglied.

Herr Greco ist Geschäftsführer und ist Vizepräsident von JPMorgan Asset Management EMEA in Mailand. Sein aktuelles Aufgabengebiet übernahm er im April 2023, nachdem er zuvor für den Geschäftsbereich Global Funds von JPMorgan Asset Management in Europa zuständig war. Herr Greco ist seit 1992 Mitarbeiter von JPMorgan und war zunächst im Investmentbanking tätig und wechselte 1998 zum Asset Management. Herr Greco ist seit 1992 Mitarbeiter von JPMorgan und war zunächst im Geschäftsbereich Investmentbanking und ab 1998 in der Vermögensverwaltung tätig. Er hat einen Abschluss in Volkswirtschaft der Universität Turin und einen MBA (Major in Finance) der UCLA Anderson Graduate School of Management. Herr Greco ist Mitglied des Verwaltungsrats von JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. sowie anderer in Luxemburg domizilierter SICAV. Außerdem ist er Vizepräsident der European Fund Asset Management Association („EFAMA“).

### John Li How Cheong

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

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

### Marion Mulvey

Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit April 2021 Verwaltungsratsmitglied.

Frau Mulvey war für J.P. Morgan Asset Management von Januar 2014 bis Januar 2023 als Co-CAO sowie Head of Asset Management Operations in EMEA zuständig. Zudem fielen das aufsichtsrechtliche Berichtswesen und die Gebührenabrechnung in ihren Aufgabenbereich. Frau Mulvey wechselte 2014 von Citigroup zu J.P. Morgan und ihre letzte Position war Product Head für Alternatives Fund Administration in EMEA. Sie war insgesamt 13 Jahre in diesem Geschäftsbereich tätig und bekleidete zahlreiche leitende Positionen im operativen Geschäft, u. a. Leiterin der Abteilung Rechnungswesen in EMEA. Davor war sie drei Jahre lang bei Salomon Smith Barney beschäftigt und zuständig für European Equity Product Control Team. Sie ist als Abschlussprüferin ausgebildet und übernahm Positionen in privaten Kanzleien und als Audit Managerin in der Auditabteilung von KPMG für Finanzdienstleister. Frau Mulvey ist Mitglied des Institute of Chartered Accountants in Irland. Des Weiteren ist sie Chartered Director. Frau Mulvey ist derzeit Mitglied des Verwaltungsrats mehrerer in Luxemburg domizilierten von JPMorgan verwalteten Investmentfonds.

### Martin Porter

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

Herr Porter kam 1984 zu Robert Fleming Asset Management und leitete Aktienportfolios in London und Japan. Während seiner Tätigkeit in Japan wurde er Holdinggeschäftsführer von Jardine Fleming und war für das japanische Geschäft verantwortlich. Nach seiner Rückkehr nach Großbritannien im Jahr 2000 bekleidete er die Position des Chief Investment Officer, Equity and Balanced of Fleming Asset Management. Von 2003-2016 war er Global Head of Shares of J.P. Morgan Asset Management und schied anschließend in den Ruhestand aus. Er ist derzeit Direktor mehrerer in Luxemburg domizilierten von JPMorgan verwalteten Investmentfonds.

### Daniel Watkins

Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis. Seit Dezember 2014 Verwaltungsratsmitglied.

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

Herr Watkins Mitglied des Verwaltungsrats von mehreren in Luxemburg und Irland domizilierten von JPMorgan verwalteten Investmentfonds, sowie von mehreren asiatisch-pazifischen Rechtsträgern.

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) freut sich, den geprüften Jahresbericht des JPMorgan Liquidity Funds (der „Fonds“) für das am 30. November 2023 abgelaufene Geschäftsjahr vorzulegen, und ist der Ansicht, dass er insgesamt fair und ausgewogen ist und den Aktionären die notwendigen Informationen liefert, um die Position und Performance des Fonds zu beurteilen.

#### Fondsstruktur

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

Ziel des Fonds ist es, die ihm zur Verfügung stehenden Gelder gemäß dem Verkaufsprospekt des Fonds in übertragbare Wertpapiere jeglicher Art zu platzieren. Damit werden die Anlagerisiken gestreut, und die Aktionäre können an den Ergebnissen der Verwaltung ihrer Portfolios teilhaben.

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

Der Fonds hat aktuell 9 Teilfonds. Alle Teilfonds und Aktienklassen sind zum Angebot und Vertrieb im Großherzogtum Luxemburg registriert und zahlreiche Teilfonds und Aktienklassen sind zum Vertrieb in den nachstehenden Jurisdiktionen registriert: Belgien, Bulgarien, Chile, Dänemark, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Island, Italien, Jersey, Kroatien, Lettland, Litauen, Malta, Niederlande, Norwegen, Österreich, Peru, Polen, Portugal, Rumänien, Schweden, Schweiz, Singapur, Slowakei, Slowenien, Spanien, Tschechische Republik, Ungarn, Vereinigtes Königreich und Zypern. Im Laufe des Jahres kamen Bulgarien, Kroatien, die Tschechische Republik, Estland, Lettland, Malta, Polen, Rumänien, die Slowakei und Slowenien als Registrierungsländer hinzu, und es gab keine Löschungen.

#### Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

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

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

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

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

<https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/emea/lu/en/communications/lux-communication/conflicts-of-interest-ce-en.pdf>

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

#### Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Der von Herr Schwicht geführte Verwaltungsrat setzt sich aus drei unabhängigen Mitgliedern des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis, zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis sowie zwei Mitgliedern mit Geschäftsführungsbefugnis zusammen.

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

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

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

Frau Susanne van Dootingh legte ihr Amt als Mitglied des Verwaltungsrats des Fonds zum 17. April 2023 nieder.

#### *Einarbeitung und Schulung*

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

#### *Beurteilung des Verwaltungsrats*

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

#### *Vergütung des Verwaltungsrats*

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Vergütung seiner Mitglieder die Verantwortung und Erfahrung insgesamt widerspiegelt und angesichts des Umfangs, der Komplexität und der Anlageziele des Fonds sowie der Teilfonds fair und angemessen ist. Die Vergütung wird jährlich überprüft. Der Vorsitzende erhält eine Vergütung von EUR 87.000 und die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats erhalten EUR 68.000 jährlich. Alle Mitglieder des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis haben auf ihre Vergütung verzichtet. Die Vergütung, die der Fonds an die Mitglieder des Verwaltungsrats bezahlt, ist nicht auf die Performance bezogen.

#### *Sitzungen des Verwaltungsrats und Ausschüsse*

Der Verwaltungsrat kommt vierteljährlich zusammen, aber bei Bedarf ist die Vereinbarung weiterer Sitzungen möglich. Aufgrund des Geltungsbereichs und der Art der Geschäftstätigkeit des Fonds hält der Vorstand es aktuell nicht für nötig, ein formelles Audit durchzuführen. Im Dezember 2022 gründete man jedoch das Remuneration Committee (Vergütungsausschuss). Zum 31. Dezember 2022 erfolgte die Auflösung des AML Committee. Darüber hinaus kann bei speziellen Angelegenheiten, die einer weiteren Prüfung bedürfen, ein Unterausschuss des Verwaltungsrats für den speziellen Zweck gebildet werden. Dabei geht es beispielsweise um vom Verwaltungsrat verlangte Verkaufsprospektänderungen, die nicht auf die Genehmigung durch die nächste Quartalsitzung warten können. Die Sitzungen dieser Unterausschüsse setzen sich gewöhnlich aus mindestens zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats zusammen.

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

#### *Interne Kontrolle*

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

#### *Corporate Governance und ALFI-Standesregeln*

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

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

1. Der Verwaltungsrat sollte klare und transparente Standards für die Unternehmensführung festlegen;
2. Der Verwaltungsrat sollte über einen guten professionellen Ruf verfügen, die entsprechende Erfahrung gesammelt haben und bemüht sich nach besten Kräften zu gewährleisten, dass er insgesamt seine Pflichten kompetent erfüllt;
3. Der Verwaltungsrat sollte fair und unabhängig im besten Interesse der Anleger handeln;
4. In der Ausübung seiner Pflichten sollte der Verwaltungsrat mit gebotener Sorgfalt handeln;
5. Der Verwaltungsrat sollte die Einhaltung aller anwendbaren Gesetze und Bestimmungen sowie der Gründungsunterlagen des Fonds gewährleisten;
6. Der Verwaltungsrat sollte sicherstellen, dass Anleger sachgemäß informiert, fair und gleichbehandelt werden und die Leistungen und Services erhalten, auf die sie Anspruch haben;
7. Der Verwaltungsrat sollte einen effektiven Risikomanagement-Prozess gewährleisten und entsprechende interne Kontrollen einrichten;
8. Der Verwaltungsrat sollte eine faire und effektive Erkennung und Handhabung etwaiger tatsächlicher, potenzieller oder offener Interessenkonflikte nach besten Kräften sicherstellen und die entsprechende Offenlegung gewährleisten;
9. Der Verwaltungsrat sollte gewährleisten, dass die Rechte der Aktionäre auf wohlüberlegte Weise und im besten Interesse des Fonds ausgeübt werden;
10. Der Verwaltungsrat sollte gewährleisten, dass die Vergütung seiner Mitglieder angemessen und fair ist und zulänglich offengelegt wird;
11. Der Verwaltungsrat sollte in angemessener Weise Nachhaltigkeitsstandards und -ziele, einschließlich ökologischer, sozialer und Governance-Kriterien (ESG), in sein Geschäftsmodell und seine Geschäftstätigkeit integrieren.

Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass der Fonds die grundsätzlichen Regeln in allen wesentlichen Aspekten während des Geschäftsjahres zum 30. November 2023 eingehalten hat. Der Verwaltungsrat führt eine jährliche Bewertung der laufenden Einhaltung der grundsätzlichen Regeln durch.

#### *Leitlinie zur Stimmrechtsvertretung*

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

Eine Kopie der globalen Leitlinie der Stimmrechtsvertretung steht auf Wunsch am eingetragenen Sitz des Fonds oder auf der Webseite zur Verfügung: <https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/global/en/institutional/communications/lux-communication/corporate-governance-principles-and-voting-guidelines.pdf>

#### **Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte („ESG“)**

Gemäß Artikel 11 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf Finanzprodukte, die ökologische oder soziale Merkmale und Ziele bewerben, sind diesbezügliche Einzelheiten aus Anhang 10 ersichtlich.

#### **Haftpflichtversicherung der Mitglieder des Verwaltungsrats und leitenden Angestellten**

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

#### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, ist seit Dezember 1994 der Wirtschaftsprüfer des Fonds. Eine Ausschreibung zur Bereitstellung von Abschlussprüfungsdiensten fand letztmals 2016 statt. Der Verwaltungsrat überprüfte die Dienstleistungen von PwC zuletzt 2023 und beschloss, das Unternehmen – abhängig von weiteren Einflussfaktoren – den Aktionären weiterhin als Abschlussprüfer vorzuschlagen.

#### **Jahreshauptversammlungen**

Die nächste Jahreshauptversammlung des Fonds findet am 26. April 2024 am eingetragenen Sitz des Fonds statt, um die Angelegenheiten im Hinblick auf das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 zu erörtern. Bei dieser Versammlung werden Aktionäre gebeten, die üblichen Tagesordnungspunkte wie folgt zu berücksichtigen:

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

Der Verwaltungsrat hat keine besonderen Tagesordnungspunkte vorgeschlagen.

#### **Entlastung des Verwaltungsrats**

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

#### **Datenschutzrichtlinie**

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

#### **Wesentliche Ereignisse**

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

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, den 19. März 2024

Es folgt ein Überblick der Märkte, in die unsere Liquiditätsfonds investieren, sowie unsere Strategie der vergangenen 12 Monate

#### **Die USA**

Die Federal Reserve erhöhte im Dezember 2022 die Zinssätze um 50 Basispunkte (Bp.) aufgrund der anhaltend hohen Teuerung. In den ersten vier Sitzungen des Jahres 2023 nahm sie jeweils Zinsschritte von 25 Bp. vor, was dazu führte, dass die obere Grenze der Fed Funds Rate bis Juli auf 5,5% stieg.

Der Zusammenbruch zweier regionaler Banken gegen Ende des ersten Quartals 2023 löste eine drastische Anpassung der Markterwartungen hinsichtlich der zukünftigen Zinsentwicklung aus. Doch die anfängliche Besorgnis der Investoren war jedoch nur von kurzer Dauer, da sich Wirtschaft und Arbeitsmarkt bis 2023 als widerstandsfähig erwiesen.

Im Jahresverlauf von 2023 schwächte sich die Inflation deutlich ab und sank bis zum Sommer auf etwa 3%. Die Fed hielt die Zinsen von Juli bis Ende November stabil.

#### **JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund**

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit erhöhte sich im Jahr von etwa 15 Tagen im Dezember 2022 auf etwa 30 für einen Großteil des Zeitraums zwischen Februar und August, bevor sie bis Ende November 2023 auf 50 Tage anwuchs. Die wöchentlichen liquiden Mittel betragen zwischen 40% und 60% des Teilfonds.

#### **JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund**

Im Dezember 2022 begann die gewichtete durchschnittliche Laufzeit bei etwa 15 Tagen und erreichte bis Februar 2023 etwa 60 Tage. Anschließend blieb sie zwischen Februar und September zwischen 60 und 80 Tagen, bevor sie von September bis Ende November zwischen 80 und 100 Tage betrug. Die wöchentlichen liquiden Mittel waren zu Jahresbeginn hoch, ehe sie in der zweiten Jahreshälfte größtenteils auf etwa 30% des Teilfonds sanken.

#### **JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund**

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit war anfänglich niedrig und lag bis Juli unter 10 Tagen, als sie anstieg und bis Ende November 2023 35 Tage betrug. Fast während des gesamten Jahres hatten sich die wöchentlichen liquiden Mittel erhöht, bis sie im August sanken und Ende November 50% erreichten.

#### **Europa**

Die Teuerungsrate der Eurozone lag im November 2022 bei 10,1%. Angesichts dieser Entwicklung beschloss die Europäische Zentralbank im Dezember 2022, ihren Einlagensatz von 1,5% auf 2% anzuheben. Die EZB erklärte zu diesem Zeitpunkt, dass eine deutliche Erhöhung der Zinssätze erforderlich sei, um die Inflation wieder auf das Zielniveau zu bringen. Dementsprechend wurde auf der Sitzung im Februar 2023 der Einlagensatz um weitere 50 Bp. auf 2,5% angehoben.

Während sich zwischen Januar und März 2023 der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex für die Wirtschaft der Eurozone verbesserte, blieb die Preissteigerung trotzdem hoch, zeigte jedoch einen rückläufigen Trend. Auf der März-Sitzung beschloss die EZB, den Einlagensatz erneut um 50 Bp. auf 3% anzuheben. Die Zentralbank wies darauf hin, dass die Inflation langfristig voraussichtlich auf einem höheren Niveau verharren werde. Von April bis November ging die Teuerung trotz Überschreiten des EZB-Zielwerts spürbar zurück, während der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex für Unternehmen auf ein nachlassendes Wirtschaftswachstum hinwies. Angesichts dieser Entwicklung drosselte die EZB das Tempo ihrer Zinserhöhungen auf den Sitzungen im Mai, Juni, Juli und September auf jeweils 25 Bp. Dies führte dazu, dass der Einlagensatz auf der Septembersitzung der Zentralbank schließlich 4% erreichte.

Angesichts der gedämpften Wachstumsaussichten in der zweiten Jahreshälfte und des Rückgangs der Teuerungsrate auf 4,3% im September sowie 2,9% im Oktober beschloss die EZB, die Zinssätze für den Rest des Jahres unverändert zu lassen.

#### **JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund**

Von Ende November 2022 bis Juli 2023 bewegte sich die gewichtete durchschnittliche Laufzeit zwischen 10 und 30 Tagen, bis sie zwischen Juli und November 2023 von 30 auf etwa 40 Tage anstieg. Das Portfolio zeigte eine hohe Liquidität, wobei die wöchentlichen liquiden Mittel zwischen 40% und 60% lagen. Die täglichen liquiden Mittel machten während des Großteils des Zeitraums zwischen 30% und 50% aus.

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

Zu Beginn betrug die gewichtete durchschnittliche Laufzeit zwischen 25 und 45 Tagen, stieg dann im Januar an und pendelte anschließend im verbleibenden Zeitraum zwischen etwa 60 und 100 Tagen. Das Portfolio blieb während dieser gesamten Zeit mit wöchentlich über 30% an Barmitteln liquide.

#### **Großbritannien**

Die Bank of England hob angesichts einer Inflationsrate von über 10% die Zinssätze auf den Sitzungen im Dezember 2022 und Februar 2023 jeweils um 50 Bp. an. Im März und Mai verlangsamte die BOE das Tempo der Zinserhöhungen auf 25 Bp. Im Mai hatte die BOE die Zinsen auf 4,5 % erhöht.

Auf der Juni-Sitzung beschloss die BOE aufgrund anhaltenden Preisdrucks, der von einem straffen Arbeitsmarkt und weiterhin robuster Nachfrage ausging, eine Zinserhöhung um 50 Bp., auf 5%. Der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex für Unternehmen wies zu Beginn der zweiten Jahreshälfte auf eine Abschwächung hin. Vor diesem Hintergrund erhöhte die BOE im August die Zinssätze auf 5,25%.

Da die Konjunkturumfragen von August bis Oktober gedämpft blieben, beließ die BOE die Zinssätze sowohl auf ihrer September- als auch auf ihrer Novembersitzung bei 5,25%.

#### **JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund**

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit schwankte zwischen etwa 15 und 40 Tagen, wobei zwischen Juli und November 2023 ein allmählicher Anstieg von etwa 20 auf 40 Tage verzeichnet wurde. Die Strategie zeigte eine hohe Liquidität, wobei die wöchentlichen liquiden Mittel während des gesamten Zeitraums über 40% und die täglichen über 35% lagen.

#### **JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund**

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit verzeichnete im Zeitraum einen Anstieg von einem Tiefstand von etwa 20 Tagen Anfang Januar auf einen Höchststand von etwa 100 Tagen im September, bevor sie im November 2023 bei etwa 80 Tagen endete. Die Strategie behielt während des gesamten Zeitraums eine Liquidität von mehr als 30% an wöchentlichen liquiden Mitteln bei.

### Singapur

Im Jahr 2023 erholte sich das Wirtschaftswachstum dank einer robusten Inlandsnachfrage, einer florierenden Bauwirtschaft und einer Wiederbelebung des verarbeitenden Gewerbes. Die Teuerung setzte ihren Abwärtstrend fort, von einem Höchststand von 7,5% im September 2022 auf unter 4% im November 2023. Die Arbeitslosenquote sank fast kontinuierlich während des betrachteten Zeitraums, bevor sie geringfügig anstieg, blieb jedoch weiterhin nahe den historischen Tiefständen des Konjunkturzyklus. Die Monetary Authority of Singapore hielt ihre Geldpolitik auf den Sitzungen im April und Oktober 2023 unverändert, hielt jedoch an ihrer restriktiven Geldpolitik fest. Dabei tendierte der nominale effektive Wechselkurs nach oben, während Breite und Mittelpunkt unverändert blieben.

#### JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit bewegte sich zwischen 15 und 40 Tagen, wobei sie Ende November 2023 dem oberen Ende dieser Spanne nahekam. Die Liquidität wurde fast während des gesamten Jahres auf einem hohen Niveau gehalten, mit täglichen liquiden Mitteln von etwa 40% und wöchentlichen von über 60%.

### Australien

Das Wirtschaftswachstum verlangsamte sich 2023, da sowohl die Auswirkungen der höheren Zinssätze als auch der Druck auf die Lebenshaltungskosten die Stimmung der Unternehmen und Verbraucher beeinträchtigten. Wider Erwarten war das Wirtschaftswachstum widerstandsfähiger als von der Reserve Bank of Australia angenommen. So blieb es während des gesamten Zeitraums knapp über 2%. Dies war hauptsächlich auf anhaltend kräftige Rohstoffexporte sowie die Erholung des Wohnungsmarktes aufgrund der starken Nachfrage infolge hoher Zuwanderung zurückzuführen. Die vierteljährliche Inflationsrate sank im dritten Quartal 2023 auf 5,4%, nachdem sie im vierten Quartal 2022 mit 7,8% den Höchststand erreicht hatte. Dennoch blieb sie über der Zielvorgabe der RBA. Gleichzeitig entwickelte sich der Arbeitsmarkt robust, und die Arbeitslosenquote lag das gesamte Jahr über unter 4%. Darauf reagiert die RBA im November 2023 mit einer Zinserhöhung auf 4,35%.

#### JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit betrug zwischen 20 und 40 Tagen und erreichte im November 2023 das obere Ende der Bandbreite. Die Liquidität des Teilfonds blieb mit wöchentlichen liquiden Mitteln von über 50% während des größten Teils des Jahres hoch.

## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre des  
**JPMorgan Liquidity Funds**

---

### *Unser Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der JPMorgan Liquidity Funds (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. November 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens zum 30. November 2023;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand zum 30. November 2023; und
- den Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Wir sind unabhängig vom Fonds, und zwar laut International Ethics Code des Standards Board for Accountants, einschließlich International Independence Standards, herausgegeben vom International Ethics Standards Board for Accountants („IESBA Code“), der von der CSSF für Luxemburg angenommen wurde. Außerdem erfüllen wir die ethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung relevant sind. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

---

### Sonstige Informationen

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



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

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

---

#### **Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss**

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

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortführung des Unternehmens zu beurteilen, gegebenenfalls Fragen der Unternehmensfortführung offenzulegen und die Rechnungslegung auf der Grundlage der Unternehmensfortführung vorzunehmen, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt entweder, den Fonds aufzulösen bzw. etwaige Teilfonds zu schließen oder seine Tätigkeit einzustellen, oder er hat keine realistische Alternative, außer dies zu tun.

---

#### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

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

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

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



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der Anwendung der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds und auf der Grundlage der gewonnenen Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fortführungsfähigkeit des Fonds oder seiner Teilfonds begründen können. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Jahresabschluss hinzuweisen oder, wenn diese Angaben nicht ausreichen, unser Urteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erhalten haben. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder seine Teilfonds nicht mehr fortgeführt werden;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
vertreten durch

Luxemburg, den 19. März 2024

John Parkhouse

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

## JPMorgan Liquidity Funds

### Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens

zum 30. November 2023

	Kombiniert USD
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	167.608.224.403
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	31.011.950
Wertpapierbestand zum Marktwert	167.639.236.353
Guthaben bei Banken und Brokern	5.374.163.565
Termineinlagen	27.524.626.178
Forderungen aus Zeichnungen*	182.069.607
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	44.316.789.987
Forderungen aus Zinsen	340.717.850
Honorarverzicht**	214.194
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	12.257
<b>Aktiva insgesamt</b>	<b>245.377.829.991</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	9.224.104.864
Zinsaufwendungen	8.546
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	819.815.257
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	34.438.674
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*	12.885.305
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	129.392
Andere Passiva***	2.923.074
<b>Passiva insgesamt</b>	<b>10.094.305.112</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>235.283.524.879</b>

\* Siehe Erläuterung 2g).

\*\* Siehe Erläuterungen 4a), 4b) und 4c). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht“ ausgewiesen.

\*\*\* Die sonstigen Verbindlichkeiten umfassen hauptsächlich Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats, Gebühren für Wirtschaftsprüfer und Steuerberater sowie Aufwendungen für Eintragung, Veröffentlichung, Versand, Druck, Rechtsberatung und Marketing, wo zutreffend, und können die Sammelkonten beinhalten, siehe Erläuterung 2g).

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## JPMorgan Liquidity Funds

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 30. November 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
708.374.192 (229.820)	15.124.143.245 (743.586)	2.839.629.132 (49.292)	1.345.737.401 32.227
708.144.372	15.123.399.659	2.839.579.840	1.345.769.628
76.644.521	998.168.648	129.088.564	155.586.289
140.000.000	1.285.000.000	280.000.000	280.000.000
3.526.753	33.181	-	441.703
490.000.000	5.825.000.000	205.000.000	400.000.000
1.924.767	33.049.884	2.625.718	3.424.042
26.316	11.364	50.789	36.937
-	-	11.236	-
<b>1.420.266.729</b>	<b>23.264.662.736</b>	<b>3.456.356.147</b>	<b>2.185.258.599</b>
26.966.130	2.244.205.275	119.091.670	129.195.950
-	7.834	-	-
3.539.689	7.218.186	-	4.280.323
181.001	2.698.418	288.774	251.817
-	-	-	17.226.375
-	-	118.610	-
83.699	341.072	186.554	115.417
<b>30.770.519</b>	<b>2.254.470.785</b>	<b>119.685.608</b>	<b>151.069.882</b>
<b>1.389.496.210</b>	<b>21.010.191.951</b>	<b>3.336.670.539</b>	<b>2.034.188.717</b>

## JPMorgan Liquidity Funds

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

JPMorgan Liquidity Funds -  
GBP Liquidity  
LVNAV Fund  
GBP

<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	9.317.867.538
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	1.791.899
Wertpapierbestand zum Marktwert	9.319.659.437
Guthaben bei Banken und Brokern	682.889.875
Termineinlagen	1.125.000.000
Forderungen aus Zeichnungen*	366.085
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	4.525.750.995
Forderungen aus Zinsen	42.223.782
Honorarverzicht**	25.994
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	-
<b>Aktiva insgesamt</b>	<b>15.695.916.168</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	1.646.680.991
Zinsaufwendungen	-
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	56.795.609
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	1.683.687
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-
Andere Passiva***	315.797
<b>Passiva insgesamt</b>	<b>1.705.476.084</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>13.990.440.084</b>

\* Siehe Erläuterung 2g).

\*\* Siehe Erläuterungen 4a), 4b) und 4c). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht“ ausgewiesen.

\*\*\* Die sonstigen Verbindlichkeiten umfassen hauptsächlich Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats, Gebühren für Wirtschaftsprüfer und Steuerberater sowie Aufwendungen für Eintragung, Veröffentlichung, Versand, Druck, Rechtsberatung und Marketing, wo zutreffend, und können die Sammelkonten beinhalten, siehe Erläuterung 2g).

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## JPMorgan Liquidity Funds

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 30. November 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
433.653.609	83.731.992.939	5.710.481.406	44.782.885.729
278.298	26.522.845	2.867.479	-
433.931.907	83.758.515.784	5.713.348.885	44.782.885.729
24.736.174	1.649.886.747	72.727.576	1.361.453.686
110.000.000	23.876.296.000	80.000.000	-
-	175.965.720	-	2.950.765
26.000.000	18.000.000.000	-	13.369.271.595
1.958.959	188.833.657	23.973.182	29.375.556
32.545	3.324	20.958	3.224
-	-	-	-
<b>596.659.585</b>	<b>127.649.501.232</b>	<b>5.890.070.601</b>	<b>59.545.940.555</b>
-	2.957.124.487	15.978.297	1.479.292.803
-	-	-	-
-	488.607.959	-	246.085.613
65.345	18.068.112	908.387	9.687.391
-	474	-	-
-	-	-	-
61.388	1.142.223	221.125	366.397
<b>126.733</b>	<b>3.464.943.255</b>	<b>17.107.809</b>	<b>1.735.432.204</b>
<b>596.532.852</b>	<b>124.184.557.977</b>	<b>5.872.962.792</b>	<b>57.810.508.351</b>

## JPMorgan Liquidity Funds

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens  
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

	Kombiniert USD
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*</b>	<b>184.028.994.802</b>
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	10.198.607.603
Bankzinsen	148.705.081
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>10.347.312.684</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	385.688.235
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	17.654.970
Gebühren der Register- und der Transferstelle	5.201.470
Taxe d'abonnement	3.989.870
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	2.148
Sonstige Aufwendungen**	3.883.193
Abzüglich: Honorarverzicht***	(2.640.707)
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>413.779.179</b>
<b>Nettoanlageerträge/(-verluste)</b>	<b>9.933.533.505</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
dem Verkauf von Vermögensanlagen	9.787.562
Devisentermingeschäften	(12.186.048)
Devisen	1.660.173
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr</b>	<b>(738.313)</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:	
Anlagen	43.997.347
Devisentermingeschäften	245.091
Devisen	1.728
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr</b>	<b>44.244.166</b>
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen</b>	<b>9.977.039.358</b>
Zeichnungen	2.128.833.449.754
Rücknahmen	(2.079.129.427.615)
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals</b>	<b>49.704.022.139</b>
Ausschüttung	(8.426.531.420)
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>235.283.524.879</b>

\* Der Eröffnungsbestand wurde anhand der Wechselkurse zum 30. November 2023 bestimmt. Bei der Verwendung der Wechselkurse zum 30. November 2022 spiegelt dasselbe Nettovermögen einen Betrag von USD 182.159.712.272 wider.

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

\*\*\* Siehe Erläuterungen 4a), 4b) und 4c). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht“ ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## JPMorgan Liquidity Funds

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

für das Geschäftsjahr zum 30. November 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
34.518.745 1.865.218	545.105.326 2.975	74.637.588 -	48.108.000 2.859.049
<b>36.383.963</b>	<b>545.108.301</b>	<b>74.637.588</b>	<b>50.967.049</b>
1.551.476 259.611 115.741 22.957 -	29.992.620 2.147.973 332.765 305.774 -	1.500.201 566.585 330.091 251.958 1.606	2.181.557 521.704 122.128 38.340 -
413.533 (325.555)	354.747 (865.621)	282.141 (281.780)	371.155 (374.644)
<b>2.037.763</b>	<b>32.268.258</b>	<b>2.650.802</b>	<b>2.860.240</b>
<b>34.346.200</b>	<b>512.840.043</b>	<b>71.986.786</b>	<b>48.106.809</b>
- - -	- - -	2.315.290 (4.366.205) 2.168.358	- - -
-	-	<b>117.443</b>	-
(182.942) - -	761.397 - -	(887.766) 254.113 1.584	315.980 - -
<b>(182.942)</b>	<b>761.397</b>	<b>(632.069)</b>	<b>315.980</b>
<b>34.163.258</b>	<b>513.601.440</b>	<b>71.472.160</b>	<b>48.422.789</b>
4.061.848.241 (3.345.159.529)	94.303.949.479 (91.851.413.808)	4.440.325.954 (2.687.919.248)	7.916.844.841 (6.919.237.418)
<b>716.688.712</b>	<b>2.452.535.671</b>	<b>1.752.406.706</b>	<b>997.607.423</b>
(28.136.897)	(20.496.642)	-	(36.899.662)
<b>1.389.496.210</b>	<b>21.010.191.951</b>	<b>3.336.670.539</b>	<b>2.034.188.717</b>

## JPMorgan Liquidity Funds

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)  
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund GBP
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*</b>	<b>12.922.890.412</b>
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	655.805.271
Bankzinsen	25.148
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>655.830.419</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	20.824.972
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	2.043.493
Gebühren der Register- und der Transferstelle	641.742
Taxe d'abonnement	317.410
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-
Sonstige Aufwendungen**	322.482
Abzüglich: Honorarverzicht***	(169.275)
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>23.980.824</b>
<b>Nettoanlageerträge/(-verluste)</b>	<b>631.849.595</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
dem Verkauf von Vermögensanlagen	-
Devisentermingeschäften	-
Devisen	-
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr</b>	<b>-</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:	
Anlagen	6.507.145
Devisentermingeschäften	-
Devisen	-
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr</b>	<b>6.507.145</b>
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen</b>	<b>638.356.740</b>
Zeichnungen	88.987.015,286
Rücknahmen	(87.958.661,785)
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals</b>	<b>1.028.353.501</b>
Ausschüttung	(599.160.569)
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>13.990.440.084</b>

\* Der Eröffnungsbestand wurde anhand der Wechselkurse zum 30. November 2023 bestimmt. Bei der Verwendung der Wechselkurse zum 30. November 2022 spiegelt dasselbe Nettovermögen einen Betrag von USD 182.159.712.272 wider.

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

\*\*\* Siehe Erläuterungen 4a), 4b) und 4c). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht“ ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## JPMorgan Liquidity Funds

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

für das Geschäftsjahr zum 30. November 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
27.342.317 366	5.704.984.954 84.141.508	266.621.727 5.079.646	2.629.614.096 56.080.708
<b>27.342.683</b>	<b>5.789.126.462</b>	<b>271.701.373</b>	<b>2.685.694.804</b>
746.162 336.477 71.617 60.954 -	205.515.054 6.959.704 2.294.202 1.921.145 -	9.678.159 1.165.779 287.736 505.391 396	106.248.469 3.001.790 828.072 433.356 -
222.886 (346.458)	964.745 (25.554)	311.272 (172.205)	673.634 (45.278)
<b>1.091.638</b>	<b>217.629.296</b>	<b>11.776.528</b>	<b>111.140.043</b>
<b>26.251.045</b>	<b>5.571.497.166</b>	<b>259.924.845</b>	<b>2.574.554.761</b>
2.850.776 (2.738.276) 199.674	(1.141.427) - -	4.803.707 (3.965.471) (957.407)	- - -
<b>312.174</b>	<b>(1.141.427)</b>	<b>(119.171)</b>	<b>-</b>
512.932 (19.568) -	31.645.139 - -	3.510.388 (7.413) -	- - -
<b>493.364</b>	<b>31.645.139</b>	<b>3.502.975</b>	<b>-</b>
<b>27.056.583</b>	<b>5.602.000.878</b>	<b>263.308.649</b>	<b>2.574.554.761</b>
371.345.862 (414.003.709)	1.103.321.256.809 (1.082.295.992.231)	13.172.675.437 (11.841.393.911)	783.192.519.510 (762.895.319.010)
<b>(42.657.847)</b>	<b>21.025.264.578</b>	<b>1.331.281.526</b>	<b>20.297.200.500</b>
-	(5.089.014.402)	-	(2.512.483.634)
<b>596.532.852</b>	<b>124.184.557.977</b>	<b>5.872.962.792</b>	<b>57.810.508.351</b>

## JPMorgan Liquidity Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien  
für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
<b>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</b>				
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	549,629	3.157,547	597,702	3.109,474
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	26.144.192,210	299.570.847,230	268.678.997,290	57.036.042,150
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	6,427	-	0,809	5,618
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	5.936,177	37.727,024	26.469,299	17.193,902
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	6.910.953,380	59.091.957,520	44.208.648,790	21.794.262,110
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	196,730	1.018,240	240,355	974,615
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	2.541.497,780	87.238.088,970	72.199.835,670	17.579.751,080
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	547.166.561,380	3.078.094.320,780	2.607.512.311,780	1.017.748.570,380
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</b>				
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	1.501,174	20.445,457	8.518,702	13.427,929
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	96.532,629	119.502,111	97.537,720	118.497,020
JPM EUR Liquidity LVNAV Capital (dist.)	-	1.011.498.504,120	652.799.494,710	358.699.009,410
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	62,002	898,317	423,802	536,517
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	6.462,140	392.778,056	229.444,955	169.795,241
JPM EUR Liquidity LVNAV E (dist.)	-	83.418.406,550	25.699.982,060	57.718.424,490
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	-	6.161.835.567,970	4.048.344.955,470	2.113.490.612,500
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (TO acc.) (1)	1.449.650,781	6.932.525,653	7.129.863,269	1.252.313,165
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.) <sup>*</sup>	-	80.365,609	15.993,078	64.372,531
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	313,033	14,167	88,102	239,098
JPM EUR Liquidity LVNAV X (dist.)	-	422.674.345,720	114.884.001,610	307.790.344,110
JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO acc.) (2)	286.413,563	1.173.189,039	1.280.650,510	178.952,092
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</b>				
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	21.602,363	9.315,115	14.015,716	16.901,762
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	83,734	-	11,835	71,899
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	40.459,146	24.909,810	40.829,114	24.539,842
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	249,929	9,943	33,891	225,981
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	2.879,672	3.040,735	5.138,171	782,236
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	28.996,742	205.839,557	58.912,616	175.923,683
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.) <sup>*</sup>	6,202	4,559	10,761	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	22.030,538	90.853,840	52.726,872	60.157,506
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	2.543,516	7.710,326	3.033,452	7.220,390
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	10.887,971	11.502,630	6.651,617
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	10.838,326	62.454,618	71.913,549	1.379,395
<b>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</b>				
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	31.781.177,460	21.811.161,120	32.979.003,110	20.613.335,470
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	21.037,747	51.407,140	30.142,225	42.302,662
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	17.777.616,934	67.440.223,550	28.882.727,044	56.335.113,440
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	50.471,590	1.838,750	-	52.310,340
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	752.621.096,370	7.271.036.496,890	6.531.176.276,014	1.492.481.317,246
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</b>				
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	411,048	1.411,045	1.442,629	379,464
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	11.493.995,690	403.028.483,590	359.800.237,210	54.722.242,070
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	10.909,624	31.109,261	17.566,436	24.452,449
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	1.382.117,770	107.747.169,350	47.184.402,855	61.944.884,265
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	2.433.823.620,991	25.460.503.003,310	25.521.638.840,230	2.372.687.784,071
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)	5,000	118,272	1,287	121,985
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	8.189,447	16.016,242	10.646,968	13.558,721
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1.484.515.985,337	4.490.094.179,775	3.307.992.872,429	2.666.617.292,683
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	4.631,822	15.037,120	8.138,429	11.530,513
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	127.877.569,190	385.514.870,900	395.090.823,110	118.301.616,980
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	7.496.174.238,406	53.502.094.420,616	53.899.569.891,252	7.098.698.767,770
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	17.318.160,960	194.214.335,790	196.808.942,580	14.723.554,170
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.) <sup>*</sup>	-	5,000	-	5,000
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	43.064.491,670	23.462.967,250	2.281.120,360	64.246.338,560
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	164.740,217	5.869,370	-	170.609,587
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	946,810	15.418,263	6.091,247	10.273,826
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	58.657.500,612	117.832.191,610	126.087.447,920	50.402.244,302
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	33.781,283	4.616,558	5.832,359	32.565,482
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	651.735.262,080	3.408.398.516,460	3.564.778.691,940	495.355.086,600
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund</b>				
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	2.236,341	3.791,955	1.446,132	4.582,164
JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	173,136	5,061	105,217	72,980
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	9.277,435	5.493,211	7.442,616	7.328,030
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	5,000	-	-	5,000
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	479,859	153,960	199,384	434,435
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	35.649,637	8.741,429	11.391,481	32.999,585
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	5,000	2.407,096	1.941,177	470,919
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	5,598	-	-	5,598
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	241,942	32,606	20,599	253,949
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	4.093,358	651,970	2.099,601	2.645,727
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	531,566	5.741,637	6.120,894	152,309

(1) Am 3. Juli 2023 wurde diese Aktienklasse von JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.) auf JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (TO acc.) umbenannt.

(2) Am 3. Juli 2023 wurde diese Aktienklasse von JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.) auf JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO acc.) umbenannt.

\* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

## JPMorgan Liquidity Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</b>				
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	8.275,555	33.395,130	15.044,930	26.625,755
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	483.926.873,632	60.546.521.023,620	60.292.459.675,976	737.988.221,276
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	53.919,795	249.297,882	155.306,802	147.910,875
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	9.230.644.246,400	65.035.368.956,350	70.224.148.037,866	4.041.865.164,884
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	96,000	2.192,543	476,898	1.811,645
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	19.974.732.196,520	200.481.435.051,940	198.651.622.293,790	21.804.544.954,670
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	478,998	2.152,772	1.726,317	905,453
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	16.763,411	160.191,199	67.709,649	109.244,961
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1.091.441.543,079	5.557.098.557,300	3.578.572.693,736	3.069.967.406,643
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	10.815,322	126.615,262	75.644,126	61.786,458
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	248.497.981,720	3.391.897.137,090	3.122.088.483,974	518.306.634,836
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	821,423	119.915,278	87.974,432	32.762,269
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	56.052.784.866,010	622.551.050.430,211	610.596.686.076,955	68.007.149.219,266
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	52.654.688,637	15.062.619.140,160	15.041.801.389,458	73.472.439,339
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	2.911.464.236,014	30.968.959.135,040	29.911.396.632,320	3.969.026.738,734
JPM USD Liquidity LVNAV R (acc.)^	-	864,399	859,399	5,000
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	90.898.236,680	45.736.145,850	10.187.235,430	126.447.147,100
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	40.192.330,320	73.211.727,710	83.615.380,890	29.788.677,140
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	449.290,271	1.744.744,610	1.506.452,697	687.582,184
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	2.483.351.167,998	12.179.037.661,100	9.345.865.244,680	5.316.523.584,418
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	4.343.334.524,021	61.174.158.351,700	60.794.133.234,289	4.723.359.641,432
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund</b>				
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	42.486,629	90.347,788	64.292,227	68.542,190
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	1.439,082	6.869,095	3.790,887	4.517,290
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	54.758,284	112.220,313	96.449,725	70.528,872
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	5,000	7.748,579	2.920,493	4.833,086
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	4.729,495	11.204,149	9.056,563	6.877,081
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	19.072,957	113.892,654	66.423,230	66.542,381
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	17.079,576	12.153,653	13.252,482	15.980,747
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	14.221,478	119.077,248	110.035,526	23.263,200
JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	937,548	322,108	985,444	274,212
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	189.237,879	371.481,990	360.562,526	200.157,343
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	13.196,785	192.000,927	199.527,011	5.670,701
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</b>				
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	6.511,889	8.341,518	7.849,351	7.004,056
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1.453.332.217,090	335.804.678.984,840	335.418.234.166,840	1.839.777.035,090
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	62.771,607	90.060,646	85.566,146	67.266,107
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	248.195.437,863	36.358.999.294,620	31.599.552.925,700	5.007.641.806,783
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	13.930,140	47.416,791	15.536,948	45.809,983
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	3.716.549.802,350	26.960.950.174,210	24.464.624.158,650	6.212.875.817,910
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	735,829	508,386	241,154	1.003,061
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	1.325,866	12.462,513	2.314,570	11.473,809
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	264.802.094,401	1.187.677.678,220	1.011.173.123,977	441.306.648,644
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	838,207	77.261,165	64.839,384	13.259,988
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	29.786.214.944,366	359.484.286.973,296	348.385.734.518,747	40.884.767.398,915
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	26.014.883,000	9.479.681.360,750	9.401.089.684,350	104.606.559,400
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	514.569.361,702	10.296.964.194,120	9.940.370.860,050	871.162.695,772
JPM USD Treasury CNAV R (acc.)^	-	5,000	-	5,000
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	11.507.469,360	159.109.696,660	145.545.820,670	25.071.345,350
JPM USD Treasury CNAV W (acc.)	-	5,000	-	5,000
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	543.519.290,422	961.045.174,030	644.569.877,650	859.994.586,802

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

JPMorgan Liquidity Funds  
Statistische Angaben

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewahrung		
	NIW pro Aktie zum 30. November 2023	NIW pro Aktie zum 30. November 2022	NIW pro Aktie zum 30. November 2021
<b>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</b>			
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	12.623,50	12.225,74	12.147,79
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	12.764,90	12.350,27	12.265,62
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	13.149,48	12.691,92	12.589,71
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	10.461,40	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
<b>Nettovermogen insgesamt in AUD</b>	<b>1.389.496.210</b>	<b>666.781.137</b>	<b>667.122.844</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</b>			
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	10.271,87	10.015,15	-
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	10.078,88	9.793,63	9.824,56
JPM EUR Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	10.260,31	10.013,92	-
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	10.091,45	9.796,04	9.827,33
JPM EUR Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (TO acc.) (1)	10.094,30	9.808,62	9.839,60
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)^	10.288,47	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	10.170,37	9.866,72	9.893,14
JPM EUR Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO acc.) (2)	10.143,89	9.839,01	9.863,31
<b>Nettovermögen insgesamt in EUR</b>	<b>21.010.191.951</b>	<b>18.064.551.482</b>	<b>18.433.298.864</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</b>			
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	10.292,05	10.012,74	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	10.305,87	10.016,16	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	10.196,95	9.900,94	9.929,59
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	10.198,82	9.900,79	9.929,60
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	10.283,01	10.010,92	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	10.200,54	9.900,48	9.929,55
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.)*	-	9.900,56	9.929,55
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	10.196,94	9.900,96	9.929,77
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	10.197,01	9.900,94	9.929,55
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	10.211,93	9.909,61	9.935,41
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	10.198,51	9.900,49	9.929,54
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	10.307,51	10.001,90	9.936,71
<b>Nettovermögen insgesamt in EUR</b>	<b>3.336.670.539</b>	<b>1.512.791.673</b>	<b>451.991.594</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</b>			
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	10.983,85	10.600,25	10.484,30
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	10.492,96	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
<b>Nettovermogen insgesamt in SGD</b>	<b>2.034.188.717</b>	<b>1.025.058.167</b>	<b>961.773.376</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</b>			
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	10.459,65	10.047,61	-
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	10.634,69	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.)	10.447,48	10.045,97	-
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	10.673,20	10.207,75	10.107,15
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	10.673,23	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.)^	10.257,65	-	-
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.)	10.653,11	10.193,45	10.097,03
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	10.700,09	10.227,32	10.121,09
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
<b>Nettovermögen insgesamt in GBP</b>	<b>13.990.440.084</b>	<b>12.922.890.412</b>	<b>13.902.222.894</b>

(1) Am 3. Juli 2023 wurde diese Aktienklasse von JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.) auf JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (TO acc.) umbenannt.

(2) Am 3. Juli 2023 wurde diese Aktienklasse von JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.) auf JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO acc.) umbenannt.

\* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

**JPMorgan Liquidity Funds**  
*Statistische Angaben (Fortsetzung)*

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewahrung		
	NIW pro Aktie zum 30. November 2023	NIW pro Aktie zum 30. November 2022	NIW pro Aktie zum 30. November 2021
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund</b>			
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	15.786,42	15.152,72	15.057,15
JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	13.205,07	12.662,22	12.573,23
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	17.120,05	16.377,06	16.229,70
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	10.472,61	10.013,04	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	10.882,62	10.456,22	10.397,62
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	10.734,91	10.258,77	10.157,21
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	10.467,06	10.012,82	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	10.467,55	10.051,32	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	10.828,44	10.358,49	10.265,29
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	10.734,20	10.263,21	10.166,43
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	17.148,11	16.377,23	16.205,49
<b>Nettovermögen insgesamt in GBP</b>	<b>596.532.852</b>	<b>612.134.116</b>	<b>610.963.733</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</b>			
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	10.846,86	10.354,66	10.247,52
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	10.973,95	10.440,42	10.308,59
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	10.594,56	10.074,25	-
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	10.526,83	10.059,21	-
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	11.018,64	10.472,47	10.332,58
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	11.018,58	10.472,49	10.332,59
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	10.973,81	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.) <sup>^</sup>	10.283,94	-	-
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.)	10.993,32	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
<b>Nettovermögen insgesamt in USD</b>	<b>124.184.557.977</b>	<b>102.646.306.923</b>	<b>112.089.487.737</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund</b>			
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	14.799,75	14.102,96	13.958,89
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	14.149,59	13.469,93	13.324,47
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	15.717,01	14.926,20	14.739,25
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	10.554,16	10.018,01	-
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	11.085,15	10.573,81	10.471,82
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	11.237,07	10.661,00	10.519,68
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	11.237,32	10.661,24	10.519,92
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	11.371,89	10.799,71	10.664,45
JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	11.377,47	10.805,01	10.670,37
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	11.345,26	10.769,04	10.631,06
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	16.411,73	15.560,99	15.345,43
<b>Nettovermögen insgesamt in USD</b>	<b>5.872.962.792</b>	<b>4.278.372.617</b>	<b>8.455.981.886</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</b>			
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	10.526,21	10.073,52	-
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	10.870,49	10.367,68	10.254,64
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	10.610,74	10.114,89	10.001,45
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	10.512,00	10.069,98	-
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	10.588,91	10.089,03	-
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	10.568,89	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.) <sup>^</sup>	10.281,08	-	-
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV W (acc.)	10.274,17	-	-
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
<b>Nettovermögen insgesamt in USD</b>	<b>57.810.508.351</b>	<b>37.451.236.724</b>	<b>55.772.757.687</b>

<sup>^</sup> Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

### 1. Organisation

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

Sie ist nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 in seiner geänderten Fassung mit der Rechtsform einer Société Anonyme zugelassen und qualifiziert sich als Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable - SICAV). Zum 30. November 2023 besteht sie aus 9 Teilfonds mit jeweils getrennten Investmentportfolios, die sich aus Geldmarktinstrumenten, Barmitteln und anderweitigen Instrumenten zusammensetzen. Zum 3. Dezember 2018 wurde der Fonds gemäß der Verordnung (EU) 2017/1131 (die „Verordnung“) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds („MMF“) als Geldmarktfonds zugelassen.

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

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

Jeder Teilfonds kann Aktien der Klassen A, B, C, D, E, G, R, S, W, X, Agency, Capital, Institutional, Morgan, Premier und Reserves beinhalten. Der JPMorgan Liquidity Fund - EUR Liquidity LVNAV Fund darf lediglich die Aktienklasse TO acc. enthalten. Die Aktienklassen können sich bezüglich des Mindestzeichnungsbetrags, Mindestbestands und/oder der jeweils für sie geltenden Anspruchsberechtigung, Referenzwährung, Gebühren und Kosten sowie Ausschüttungspolitik unterscheiden.

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

#### a) Bewertung der Vermögensanlagen

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

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

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

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

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

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

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

Teilfonds, deren Referenzwährung auf:

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

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

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

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

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

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

#### b) Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen

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

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

Jeder Anlageverwalter darf nach eigenem Ermessen Wertpapiere über Händler kaufen und verkaufen, die dem Anlageverwalter statistische und anderweitige Research- und Analyseinformationen anbieten. Derartige von einem Händler bereitgestellte ergänzende Informationen, die zusätzlich zu den erforderlichen Dienstleistungen durchgeführt und von den Anlageverwaltern entsprechend dem relevanten Anlageverwaltungsvertrag verlangt werden, sowie die Aufwendungen, die den Anlageverwaltern entstehen, während Beratungsdienste der SICAV angeboten werden, führen aufgrund des Erhalts

## JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

solcher Informationen nicht unbedingt zu einer Reduzierung. Des Weiteren dürfen die Anlageverwalter Transaktionen bzw. Vereinbarungen mit anderen Mitgliedern von JPMorgan Chase & Co. abschließen.

### c) Erfolgswirksame Verbuchung

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

### d) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

### e) Devisentermingeschäfte

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

### f) Umgekehrte Pensionsgeschäfte

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

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

Teilfonds	Nettozinsen
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD 11.588.157
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR 123.706.685
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR 5.888.557
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD 9.355.258
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP 162.015.606
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	GBP 1.866.661
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD 443.177.701
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund	USD 649.975
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD 1.982.314.135

### g) Fonds-Sammelkonten

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

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

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

### 3. Referenzwährung und Devisenkurse

Die Referenzwährung der SICAV, wie in den kombinierten Abschlüssen angegeben, ist USD. Die wichtigsten Wechselkurse, die zum 30. November 2023 zur Ermittlung der kombinierten Werte des Fonds in der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufstellung und Entwicklung des Nettovermögens verwendet wurden, sind wie folgt:

1 USD = 1,5173 AUD;

1 USD = 0,9167 EUR;

1 USD = 0,7920 GBP;

1 USD = 1,3370 SGD.

### 4. Gebühren und Aufwendungen

#### a) Gebührenstrukturen

Die Anlage in die SICAV ist generell über unterschiedliche Gebührenstrukturen möglich, die durch nachstehende Aktienklassen dargestellt werden: 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.); sowie insbesondere für JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund only, the G (TO acc.), Premier (TO acc.), Institutional (TO acc.), Agency (TO acc.), Morgan (TO acc.), Reserves (TO acc.), Capital (TO acc.), C (TO acc.), E (TO acc.), R (TO acc.) und W (TO acc.)

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

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

#### b) Verwaltungsgebühren

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

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

Die Verwaltungsgebühren des Teilfonds für die Aktienklasse X wird durch die Verwaltungsgesellschaft oder den entsprechenden Rechtsträger von JPMorgan Chase & Co direkt vom Aktionär administrativ erhoben und eingezogen.

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

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

#### c) Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen

Die SICAV übernimmt die gesamten üblichen Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen des Verkaufsprospekts niedergelegten Sätzen, um alle festen und variablen Kosten, Gebühren, Abgaben und sonstigen Kosten zu bestreiten, die im Zuge des Geschäftsbetriebs und der Verwaltung der SICAV mitunter anfallen.

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

Die Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen umfassen:

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

ii) Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine „Bestandsvergütungsgebühr“, die dem verbleibenden Betrag der Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen nach Abzug der Spesen wie unter Abschnitt i) oben angegeben entspricht. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt alle Kosten in Verbindung mit dem täglichen Betrieb und der Verwaltung der SICAV, u. a. die Gründungskosten, wie zum Beispiel Organisations- und Eintragungskosten; die Buchhaltungskosten für Buchhaltungs- und administrative Dienstleistungen des Fonds; die Kosten der Transferstelle für die Dienstleistungen der Registrier- und Transferstelle; die Kosten der Dienste der Verwaltungs- und Domizilstelle; die Gebühren und die angemessenen Spesen und Auslagen der Zahlstelle und deren Vertreter; die Rechtsgebühren und -kosten; die laufenden Registrierungs- und Börsennotierungsgebühren, inklusive Umrechnungskosten; die Kosten für die

## JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Veröffentlichung des Aktienpreises sowie für Post, Telefon, Telefax und andere elektronische Kommunikation; und die Kosten und Aufwendungen für die Erstellung, den Druck und den Vertrieb des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen bzw. etwaiger Zeichnungsdokumente, Finanzausweise sowie anderweitiger Dokumente, die dem Aktionär zur Verfügung gestellt werden.

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

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

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund  
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund  
JPMorgan Liquidity Funds - EUR 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

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

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

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

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

### 5. Dividendenpolitik

#### a) Thesaurierende Aktienklassen mit dem Zusatz (acc.)

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

#### b) Ausschüttende Aktienklassen mit dem Zusatz (dist.)

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

In Bezug auf einen bestimmten Teilfonds werden an einem Bewertungstag, an dem die Nettoanlageerträge positiv sind, alle oder im Wesentlichen alle Nettoanlageerträge (falls vorhanden), die auf alle offenen ausschüttenden Aktienklassen (flex) jedes Teilfonds entfallen, täglich als Dividende deklariert und monatlich ausgeschüttet. Der anrechenbare Nettoanlageertrag für derartige Aktien stimmt unter Umständen nicht genau mit dem Nettoanlageertrag überein, der aufgrund der Anlage eines etwaigen Teilfonds an einem Tag entsteht.

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

### 6. Besteuerung

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

Alle Aktienklassen der JPMorgan Liquidity Funds mit Ausnahme der JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund, JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund und JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund profitieren von einem verminderten Steuersatz der Taxe d'abonnement von 0,01%. Die folgenden Aktienklassen: G (dist.), X (dist.), Agency, Capital, Institutional, Morgan, Premier and Reserves sind von der Taxe d'abonnement freigestellt, weil sie die Bedingungen des Artikels 175 b) nach Gesetzen Luxemburgs erfüllen. Alle Aktienklassen der JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund, JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund und JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund einrichten eine Taxe d'abonnement von 0,01%.

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

## 7. Veränderungen des Wertpapierbestandes

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

## 8. Erhaltene Sicherheiten in Bezug auf Finanztechniken und Instrumente

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

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

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

Aus Anhang 7 sind die erhaltenen Sicherheiten für umgekehrte Pensionsgeschäfte ersichtlich.

## 9. Geschäfte mit verbundenen Parteien

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

Verwaltungsgesellschaft, Registerführer und Übertragungsstelle, Domizil- und Hauptvertriebsstelle, Anlageverwalter, Depotstelle, Aktienregisterführer und Listing Agent und andere bestimmte Stellen der SICAV werden als verbundene Parteien angesehen, da sie verbundene Rechtsträger von JPMorgan Chase & Co. sind. Darüber hinaus erhält Elvinger Hoss Prussen im Geschäftsjahr für Rechtsdienste eine Vergütung von USD 68.807 von der SICAV. Herr Jacques Elvinger ist nicht nur ein Partner dieses Unternehmens, sondern auch ein Mitglied des Verwaltungsrats der SICAV.

## 10. Kreuzbeteiligungen

Zwischen den Teilfonds gibt es zum 30. November 2023 keine Kreuzbeteiligungen.

## 11. Angaben für in Deutschland eingetragene Aktionäre

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

## 12. Informationen für Anleger in der Schweiz

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

**Zahlstelle in der Schweiz:** J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, CH-1204 Genf.

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

## 13. Stabiles Nettoinventarwertrisiko

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

Zeichnungen und Rücknahmen von Aktien von LVNAV-Geldmarktfonds erfolgen zu dem Preis, der dem konstanten NIW der betreffenden Klasse entspricht, vorausgesetzt der konstante NIW des betreffenden Teilfonds weicht höchstens um 20 Basispunkte vom variablen NIW desselben Teilfonds ab. Sofern die Abweichung vom variablen NIW desselben Teilfonds 20 Basispunkte übersteigt, erfolgen Folgezeichnungen oder Rücknahmen zu einem Preis, der dem variablen NIW der betreffenden Aktienklasse entspricht. Im Hinblick auf die relevanten Aktien (dist) bleibt der Zeichnungs- und Rücknahmepreis ggf. bei negativem Nettoanlageertrag nicht stabil. Der negative Nettoanlageertrag kann auflaufen und sich im Nettoinventarwert je Aktie niederschlagen.

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

## 14. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

Dem Verwaltungsrat wird lediglich ein Jahreshonorar, einschließlich einer AML Committee-Vergütung bezahlt. Herr Dan Watkins und Herr Massimo Greco haben darauf verzichtet. Die gesamte Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats im Geschäftsjahr betrug USD 407.079, wovon der Vorsitzende des Verwaltungsrats USD 94.908 erhielt. Die AML Committee-Gebühr der Mitglieder des Verwaltungsrats des Geschäftsjahres betrug USD 1.575, wovon der Vorsitzende des AML Committee USD 945 erhielt. Zum Jahresende von 2022 wurde das AML Committee aufgelöst.

## 15. Transaktionskosten

Für das am 30. November 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahr entstanden der SICAV Transaktionskosten, die als Maklergebühren für den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen Instrumenten definiert wurden.

Zudem berechnete die Verwahrstelle der SICAV Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren wie folgt:

Teilfonds	Basiswährung	Transaktionskosten der Depotbank (Basiswährung)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	3.894
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	-
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	3.768
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	5.301
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	202.526
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	GBP	24.080
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	222.261
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund	USD	40.542
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	93.312

Die Transaktionskosten von Anleihen sind nicht separat vom Kaufpreis des Wertpapiers feststellbar und können daher nicht getrennt dargelegt werden.

## JPMorgan Liquidity Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

---

### 16. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

#### a) Offenlegungsverordnung (SFDR) - Änderung

Am 9. Juni 2023 erfolgte die Aktualisierung der Verkaufsprospekte von JPMorgan Liquidity Funds entsprechend der Neueinstufung der Teilfonds von Artikel 6 auf Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

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 - GBP Liquidity LVNAV Fund;

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund;

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund.

Die Teilfonds erhielten die Klassifizierung "ESG Promote" und jede Teilfondsbeschreibung wurde aktualisiert, um diese Einordnung und die folgenden verbindlichen Kriterien zu berücksichtigen:

- Mindestens 51% der Vermögenswerte sind in Unternehmen/Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen investiert, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.
- Bestimmten Werten und Normen liegen Ausschlüsse zugrunde.

Die Aktualisierungen zeigen, wie die Teilfonds derzeit verwaltet werden, und wirken sich nicht auf deren Risikoprofil aus.

Am 1. August 2023 erfolgte die Aktualisierung der Verkaufsprospekte von JPMorgan Liquidity Funds entsprechend der Neueinstufung der Teilfonds von Artikel 6 auf Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund;

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund.

Die Teilfonds erhielten die Klassifizierung "ESG Promote" und jede Teilfondsbeschreibung wurde aktualisiert, um diese Einordnung und die folgenden verbindlichen Kriterien zu berücksichtigen:

- Mindestens 51% der Vermögenswerte sind in Unternehmen/Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen investiert, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.
- Bestimmten Werten und Normen liegen Ausschlüsse zugrunde.

Die Aktualisierungen zeigen, wie die Teilfonds derzeit verwaltet werden, und wirken sich nicht auf deren Risikoprofil aus.

#### b) Namensänderung der Aktienklasse

Die Aktienklasse (flex dist.) des Teilfonds JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund wurde am 3. Juli 2023 auf (TO acc.) umbenannt. Die Aktienklassen sind mit der Abrechnung am Handelstag auch weiterhin thesaurierend (gleichtägige Glattstellung).

### 17. Wesentliche Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres

Nach dem Ende des Geschäftsjahres haben keine wesentlichen Ereignisse stattgefunden.

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens
<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<i>Kanada</i>				
<b>Anleihen</b>					Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,79% 22/07/2024	AUD	25.000.000	24.985.836	1,80
<i>Australien</i>								<b>24.985.836</b>	<b>1,80</b>
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,153% 06/12/2023	AUD	17.065.000	17.066.788	1,23	<i>Singapur</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,514% 08/02/2024	AUD	5.350.000	5.357.142	0,39	United Overseas Bank Ltd., FRN 4,684% 01/12/2023	AUD	10.000.000	10.000.045	0,72
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3% 11/01/2024	AUD	15.800.000	15.772.053	1,13	United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,733% 20/05/2024	AUD	17.000.000	16.992.972	1,22
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 1,75% 07/08/2024	AUD	10.970.000	10.740.704	0,77				<b>26.993.017</b>	<b>1,94</b>
Westpac Banking Corp., Reg. S 2,25% 16/08/2024	AUD	7.700.000	7.560.715	0,54	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 5,268% 16/08/2024	AUD	8.000.000	8.024.134	0,58	Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 2,79% 30/01/2024	AUD	10.000.000	9.967.332	0,72
			<b>64.521.536</b>	<b>4,64</b>				<b>9.967.332</b>	<b>0,72</b>
					<b>Anleihen insgesamt</b>			<b>136.970.372</b>	<b>9,86</b>
<i>Frankreich</i>					<b>Einlagenzertifikate</b>				
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 5% 14/02/2024	AUD	19.000.000	19.007.600	1,37	<i>Australien</i>				
			<b>19.007.600</b>	<b>1,37</b>	Commonwealth Bank of Australia 0% 29/01/2024	AUD	10.000.000	9.927.982	0,71
<i>Deutschland</i>					Commonwealth Bank of Australia 0% 15/04/2024	AUD	14.000.000	13.766.539	0,99
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5% 19/03/2024	AUD	12.924.000	12.940.990	0,93	Suncorp-Metway Ltd. 0% 21/12/2023	AUD	15.000.000	14.962.942	1,08
			<b>12.940.990</b>	<b>0,93</b>				<b>38.657.463</b>	<b>2,78</b>
<i>Südkorea</i>					<i>Kanada</i>				
Export-Import Bank of Korea, FRN 5,229% 23/05/2024	AUD	10.400.000	10.407.495	0,75	Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 19/02/2024	AUD	10.000.000	9.899.187	0,71
Korea Development Bank (The), Reg. S 1,5% 29/08/2024	AUD	3.150.000	3.064.792	0,22	Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 06/03/2024	AUD	10.000.000	9.878.365	0,71
Korea Development Bank (The), Reg. S, FRN 5,168% 29/08/2024	AUD	11.010.000	11.017.519	0,79	Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 02/04/2024	AUD	7.000.000	6.889.976	0,50
			<b>24.489.806</b>	<b>1,76</b>				<b>26.667.528</b>	<b>1,92</b>
<i>Supranational</i>					<i>China</i>				
African Development Bank 4,75% 06/03/2024	AUD	6.200.000	6.201.835	0,45	Agricultural Bank of China Ltd., Reg. S 0% 24/01/2024	AUD	15.000.000	14.894.099	1,07
Asian Development Bank 2,45% 17/01/2024	AUD	4.110.000	4.099.372	0,30	Bank of China Ltd. 0% 15/02/2024	AUD	22.000.000	21.789.622	1,57
Nordic Investment Bank 4,75% 28/02/2024	AUD	12.000.000	12.006.594	0,86	China Construction Bank Corp., Reg. S 0% 01/12/2023	AUD	15.000.000	14.998.140	1,08
			<b>22.307.801</b>	<b>1,61</b>	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 04/12/2023	AUD	16.000.000	15.992.475	1,15
<b>Anleihen insgesamt</b>			<b>143.267.733</b>	<b>10,31</b>				<b>67.674.336</b>	<b>4,87</b>
<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>			<b>143.267.733</b>	<b>10,31</b>	<i>Japan</i>				
<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					Mizuho Bank Ltd. 0% 28/12/2023	AUD	10.000.000	9.966.900	0,71
<b>Anleihen</b>					Mizuho Bank Ltd. 0% 05/04/2024	AUD	12.000.000	11.806.489	0,85
<i>Australien</i>					MUFG Bank Ltd. 0% 18/12/2023	AUD	10.000.000	9.978.740	0,72
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 4,71% 22/07/2024	AUD	10.000.000	10.003.048	0,72	MUFG Bank Ltd. 0% 29/12/2023	AUD	12.000.000	11.958.291	0,86
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 4,843% 20/08/2024	AUD	7.000.000	6.999.692	0,50	MUFG Bank Ltd. 0% 18/03/2024	AUD	10.000.000	9.864.596	0,71
Macquarie Bank Ltd., FRN 4,621% 08/03/2024	AUD	10.000.000	10.002.225	0,72	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 19/02/2024	AUD	15.000.000	14.848.779	1,07
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 12/01/2024	AUD	13.000.000	12.930.631	0,93	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 25/01/2024	AUD	20.000.000	19.860.951	1,43
Toyota Finance Australia Ltd., FRN 4,686% 26/03/2024	AUD	11.000.000	10.995.160	0,79	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 0% 22/12/2023	AUD	10.000.000	9.975.225	0,72
Westpac Banking Corp., FRN 4,621% 08/12/2023	AUD	8.000.000	8.000.238	0,58				<b>98.259.971</b>	<b>7,07</b>
Westpac Banking Corp., Reg. S 3% 24/04/2024	AUD	9.000.000	8.938.884	0,64	<i>Niederlande</i>				
Westpac Banking Corp., Reg. S 1,1% 27/09/2024	AUD	7.387.000	7.154.309	0,52	Cooperatieve Rabobank UA 0% 14/02/2024	AUD	7.000.000	6.933.967	0,50
			<b>75.024.187</b>	<b>5,40</b>	Cooperatieve Rabobank UA 0% 20/03/2024	AUD	25.000.000	24.656.080	1,77
								<b>31.590.047</b>	<b>2,27</b>
					<i>Singapur</i>				
					DBS Bank Ltd. 0% 06/05/2024	AUD	15.000.000	14.703.294	1,06
					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 04/12/2023	AUD	10.000.000	9.995.433	0,72
					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 13/02/2024	AUD	20.000.000	19.818.531	1,42

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert AUD	% des Netto- vermö- gens																																		
United Overseas Bank Ltd. 0% 24/01/2024	AUD	11.000.000	10.926.659	0,79	<i>Niederlande</i>																																						
United Overseas Bank Ltd. 0% 01/02/2024	AUD	10.000.000	9.925.471	0,71	ING Bank NV 4,1% 01/12/2023	AUD	30.000.000	30.000.000	2,16																																		
			<b>65.369.388</b>	<b>4,70</b>				<b>30.000.000</b>	<b>2,16</b>																																		
<i>Südkorea</i>					<b>Termineinlagen insgesamt</b>			<b>140.000.000</b>	<b>10,08</b>																																		
Keb Hana Bank 0% 04/01/2024	AUD	10.000.000	9.957.729	0,72	<b>Bankguthaben</b>			<b>80.144.521</b>	<b>5,77</b>																																		
KEB Hana Bank 0% 28/05/2024	AUD	10.000.000	9.765.139	0,70	<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>			<b>(28.792.683)</b>	<b>(2,07)</b>																																		
Woori Bank 0% 09/02/2024	AUD	20.000.000	19.817.358	1,43	<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>1.389.496.210</b>	<b>100,00</b>																																		
			<b>39.540.226</b>	<b>2,85</b>																																							
<b>Einlagenzertifikate insgesamt</b>			<b>367.758.959</b>	<b>26,46</b>																																							
<b>Commercial Papers</b>																																											
<i>Kanada</i>					<table border="1"> <thead> <tr> <th>Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2023</th> <th>% des Netto- vermögens</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Australien</td><td>23,61</td></tr> <tr><td>Frankreich</td><td>14,65</td></tr> <tr><td>Kanada</td><td>13,48</td></tr> <tr><td>Hongkong</td><td>7,92</td></tr> <tr><td>Japan</td><td>7,07</td></tr> <tr><td>Singapur</td><td>6,64</td></tr> <tr><td>Großbritannien</td><td>5,76</td></tr> <tr><td>China</td><td>4,87</td></tr> <tr><td>Südkorea</td><td>4,61</td></tr> <tr><td>Niederlande</td><td>4,43</td></tr> <tr><td>Supranational</td><td>1,61</td></tr> <tr><td>Deutschland</td><td>0,93</td></tr> <tr><td>Vereinigte Staaten von Amerika</td><td>0,72</td></tr> <tr><td><b>Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen</b></td><td><b>96,30</b></td></tr> <tr><td>Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)</td><td>3,70</td></tr> <tr><td><b>Summe</b></td><td><b>100,00</b></td></tr> </tbody> </table>					Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2023	% des Netto- vermögens	Australien	23,61	Frankreich	14,65	Kanada	13,48	Hongkong	7,92	Japan	7,07	Singapur	6,64	Großbritannien	5,76	China	4,87	Südkorea	4,61	Niederlande	4,43	Supranational	1,61	Deutschland	0,93	Vereinigte Staaten von Amerika	0,72	<b>Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen</b>	<b>96,30</b>	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	3,70	<b>Summe</b>	<b>100,00</b>
Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2023	% des Netto- vermögens																																										
Australien	23,61																																										
Frankreich	14,65																																										
Kanada	13,48																																										
Hongkong	7,92																																										
Japan	7,07																																										
Singapur	6,64																																										
Großbritannien	5,76																																										
China	4,87																																										
Südkorea	4,61																																										
Niederlande	4,43																																										
Supranational	1,61																																										
Deutschland	0,93																																										
Vereinigte Staaten von Amerika	0,72																																										
<b>Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen</b>	<b>96,30</b>																																										
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	3,70																																										
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>																																										
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 20/06/2024	AUD	16.000.000	15.591.983	1,12																																							
			<b>15.591.983</b>	<b>1,12</b>																																							
<i>Frankreich</i>																																											
BRED Banque Populaire SA 0% 14/02/2024	AUD	15.000.000	14.852.691	1,07																																							
Bred Banque Privee 0% 16/02/2024	AUD	10.000.000	9.898.896	0,71																																							
LMA SADIR 0% 16/02/2024	AUD	20.000.000	19.803.738	1,43																																							
			<b>44.555.325</b>	<b>3,21</b>																																							
<b>Commercial Papers insgesamt</b>			<b>60.147.308</b>	<b>4,33</b>																																							
<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>			<b>564.876.639</b>	<b>40,65</b>																																							
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>			<b>708.144.372</b>	<b>50,96</b>																																							
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>																																											
<i>Australien</i>																																											
National Australia Bank Ltd. 4,27% 01/12/2023	AUD	150.000.000	150.000.000	10,79																																							
			<b>150.000.000</b>	<b>10,79</b>																																							
<i>Kanada</i>																																											
Royal Bank of Canada 4,26% 01/12/2023	AUD	120.000.000	120.000.000	8,64																																							
			<b>120.000.000</b>	<b>8,64</b>																																							
<i>Frankreich</i>																																											
BNP Paribas SA 4,26% 01/12/2023	AUD	140.000.000	140.000.000	10,07																																							
			<b>140.000.000</b>	<b>10,07</b>																																							
<i>Großbritannien</i>																																											
Standard Chartered plc 4,29% 01/12/2023	AUD	80.000.000	80.000.000	5,76																																							
			<b>80.000.000</b>	<b>5,76</b>																																							
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>			<b>490.000.000</b>	<b>35,26</b>																																							
<b>Termineinlagen</b>																																											
<i>Hongkong</i>																																											
Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 3,76% 01/12/2023	AUD	110.000.000	110.000.000	7,92																																							
			<b>110.000.000</b>	<b>7,92</b>																																							

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<i>Finnland</i>				
<b>Anleihen</b>					Nordea Bank Abp 0% 01/12/2023				
<i>Australien</i>					Nordea Bank Abp, FRN 4,113%				
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,21% 30/11/2024					19/02/2024				
EUR	220.000.000	220.000.000	1,05		EUR	100.000.000	100.011.249	0,48	
		<b>220.000.000</b>	<b>1,05</b>		EUR	194.000.000	193.978.621	0,92	
<i>Kanada</i>					Nordea Bank Abp, FRN 4,113%				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 4,32% 18/04/2024					08/07/2024				
EUR	156.000.000	156.068.964	0,74		EUR	175.000.000	174.988.442	0,83	
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 4,273% 12/07/2024					15/07/2024				
EUR	150.000.000	150.052.059	0,71				<b>527.971.957</b>	<b>2,51</b>	
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 4,324% 05/04/2024									
EUR	100.000.000	100.040.013	0,48		<i>Frankreich</i>				
		<b>406.161.036</b>	<b>1,93</b>		Credit Agricole SA 0% 08/03/2024				
<b>Anleihen insgesamt</b>					Credit Agricole SA 0% 17/06/2024				
		<b>626.161.036</b>	<b>2,98</b>		EUR	40.000.000	39.562.936	0,19	
<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>					EUR				
		<b>626.161.036</b>	<b>2,98</b>			53.500.000	52.332.027	0,25	
<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>91.894.963</b>				
								<b>0,44</b>	
<b>Anleihen</b>					<i>Irland</i>				
<i>Frankreich</i>					Wells Fargo Bank International				
HSBC Continental Europe SA, FRN 4,092% 06/05/2024					Unlimited Co. 0% 26/03/2024				
EUR	147.000.000	146.988.574	0,70		EUR	49.000.000	48.366.954	0,23	
		<b>146.988.574</b>	<b>0,70</b>		EUR	25.000.000	24.674.245	0,12	
<i>Deutschland</i>					Wells Fargo Bank International				
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 0% 15/01/2024					Unlimited Co. 0% 27/03/2024				
EUR	250.000.000	248.786.032	1,18		EUR	25.000.000	24.671.472	0,11	
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 0% 16/01/2024					Wells Fargo Bank International				
EUR	200.000.000	199.032.624	0,95		EUR	49.000.000	48.356.085	0,23	
		<b>447.818.656</b>	<b>2,13</b>				<b>146.068.756</b>	<b>0,69</b>	
<b>Anleihen insgesamt</b>					<i>Japan</i>				
		<b>594.807.230</b>	<b>2,83</b>		Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 01/12/2023				
<b>Einlagenzertifikate</b>					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 04/12/2023				
<i>Belgien</i>					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 12/01/2024				
KBC Bank NV 0% 18/12/2023					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 15/01/2024				
EUR	108.000.000	107.784.362	0,51		EUR	65.000.000	64.670.009	0,31	
KBC Bank NV 0% 31/01/2024					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 29/01/2024				
EUR	105.000.000	104.280.751	0,50		EUR	20.000.000	19.867.500	0,09	
		<b>212.065.113</b>	<b>1,01</b>		EUR	30.000.000	29.801.250	0,14	
<i>Kanada</i>					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 31/01/2024				
Bank of Montreal, FRN 4,293% 02/04/2024					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 12/02/2024				
EUR	100.000.000	100.068.089	0,48		EUR	50.000.000	49.591.671	0,24	
Bank of Montreal, FRN 4,253% 24/06/2024					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 22/02/2024				
EUR	150.000.000	150.073.454	0,72		EUR	48.500.000	48.050.875	0,23	
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,309% 15/07/2024					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 04/03/2024				
EUR	200.000.000	200.151.766	0,95		EUR	48.000.000	47.512.391	0,23	
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,253% 22/07/2024					Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 14/12/2023				
EUR	200.000.000	200.155.162	0,95		EUR	35.000.000	34.943.677	0,17	
		<b>650.448.471</b>	<b>3,10</b>		EUR	58.500.000	58.385.107	0,28	
<i>China</i>					Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 15/01/2024				
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 02/01/2024					MUFU Bank Ltd. 0% 14/12/2023				
EUR	25.000.000	24.910.872	0,12		EUR	198.500.000	197.505.432	0,94	
Bank of China Ltd. 0% 05/01/2024					Norinchukin Bank (The) 0% 04/12/2023				
EUR	132.000.000	131.462.501	0,63		EUR	128.000.000	127.800.685	0,61	
Bank of China Ltd. 0% 17/01/2024					Norinchukin Bank (The) 0% 05/01/2024				
EUR	50.000.000	49.729.398	0,24		EUR	83.000.000	82.963.186	0,39	
China Construction Bank Corp. 0% 03/01/2024					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 20/12/2023				
EUR	165.000.000	164.405.178	0,78		EUR	98.000.000	97.781.835	0,46	
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 20/02/2024					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 08/01/2024				
EUR	83.000.000	82.236.993	0,39		EUR	150.500.000	149.844.053	0,71	
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 26/02/2024					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 12/01/2024				
EUR	85.000.000	84.157.922	0,40		EUR	73.000.000	72.644.561	0,35	
		<b>536.902.864</b>	<b>2,56</b>		EUR	100.000.000	99.451.274	0,47	

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 13/02/2024	EUR	50.000.000	49.580.063	0,24	<i>Kanada</i>				
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 14/02/2024	EUR	100.000.000	99.150.034	0,47	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 16/09/2024	EUR	100.000.000	96.906.787	0,46
			<b>2.128.613.654</b>	<b>10,13</b>				<b>96.906.787</b>	<b>0,46</b>
<i>Niederlande</i>					<i>Kaimaninseln</i>				
ABN AMRO Bank NV 0% 01/02/2024	EUR	145.000.000	143.993.762	0,69	Chesham Finance Ltd. 0% 06/12/2023	EUR	62.000.000	61.958.802	0,29
ABN AMRO Bank NV 0% 01/03/2024	EUR	100.000.000	98.984.048	0,47				<b>61.958.802</b>	<b>0,29</b>
			<b>242.977.810</b>	<b>1,16</b>	<i>China</i>				
<i>Norwegen</i>					Bank of China Ltd. 0% 11/01/2024	EUR	83.000.000	82.605.192	0,39
DNB Bank ASA, FRN 4,252% 05/11/2024	EUR	150.000.000	150.029.031	0,71				<b>82.605.192</b>	<b>0,39</b>
			<b>150.029.031</b>	<b>0,71</b>	<i>Dänemark</i>				
<i>Singapur</i>					Jyske Bank A/S 0% 02/01/2024	EUR	105.000.000	104.619.820	0,50
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 04/03/2024	EUR	68.000.000	67.322.696	0,32				<b>104.619.820</b>	<b>0,50</b>
			<b>67.322.696</b>	<b>0,32</b>	<i>Frankreich</i>				
<i>Südkorea</i>					Agence Francaise De Developpement 0% 12/01/2024	EUR	117.000.000	116.436.925	0,55
Keb Hana Bank 0% 15/04/2024	EUR	20.000.000	19.681.467	0,09	Agence Francaise De Developpement, FRN 3,952% 26/01/2024	EUR	50.000.000	49.998.862	0,24
Keb Hana Bank 0% 23/04/2024	EUR	38.000.000	37.358.662	0,18	Agence Francaise de Developpement Principal Certificate, FRN 3,99% 11/03/2024	EUR	50.000.000	50.000.230	0,24
Woori Bank 0% 27/02/2024	EUR	27.000.000	26.734.951	0,13	Agence Francaise de Developpement Principal Certificate, FRN 4,604% 24/04/2024	EUR	28.000.000	27.996.277	0,13
			<b>83.775.080</b>	<b>0,40</b>	Agence Francaise de Developpement Principal Certificate, FRN 4,002% 28/06/2024	EUR	85.400.000	85.385.786	0,41
<i>Großbritannien</i>					Antalis SA 0% 06/12/2023	EUR	65.000.000	64.960.737	0,31
National Westminster Bank plc 0% 08/12/2023	EUR	128.000.000	127.886.679	0,61	Antalis SA 0% 11/12/2023	EUR	45.000.000	44.945.189	0,21
National Westminster Bank plc 0% 22/01/2024	EUR	100.000.000	99.415.934	0,47	Antalis SA 0% 09/01/2024	EUR	26.000.000	25.879.515	0,12
National Westminster Bank plc 0% 14/03/2024	EUR	121.000.000	119.597.717	0,57	Antalis SA 0% 15/02/2024	EUR	160.000.000	158.574.344	0,75
			<b>346.900.330</b>	<b>1,65</b>	Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN 4,182% 01/03/2024	EUR	150.000.000	150.044.790	0,71
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN 4,166% 01/08/2024	EUR	148.000.000	147.988.973	0,70
Citibank NA 0% 05/01/2024	EUR	131.000.000	130.472.256	0,62	BPCE SA, FRN 4,172% 02/04/2024	EUR	100.000.000	100.029.865	0,48
Goldman Sachs International Bank 0% 18/03/2024	EUR	78.500.000	77.540.759	0,37	Bpifrance SACA 0% 08/12/2023	EUR	28.000.000	27.975.366	0,13
			<b>208.013.015</b>	<b>0,99</b>	Bpifrance SACA, FRN 4,002% 13/12/2023	EUR	98.000.000	97.996.580	0,47
<b>Einlagezertifikate insgesamt</b>			<b>5.392.983.740</b>	<b>25,67</b>	BRED Banque Populaire SA, FRN 4,082% 08/01/2024	EUR	120.000.000	120.005.426	0,57
<b>Commercial Papers</b>					Dexia Credit Local SA 0% 07/03/2024	EUR	90.000.000	89.042.833	0,42
<i>Australien</i>					Dexia Credit Local SA 0% 13/03/2024	EUR	146.000.000	144.350.547	0,69
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 27/08/2024	EUR	100.000.000	97.077.663	0,46	Dexia Credit Local SA 0% 14/03/2024	EUR	200.000.000	197.718.372	0,94
			<b>97.077.663</b>	<b>0,46</b>	Dexia Credit Local SA 0% 22/03/2024	EUR	100.000.000	98.770.638	0,47
<i>Österreich</i>					HSBC Continental Europe SA 0% 23/01/2024	EUR	85.000.000	84.496.141	0,40
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 10/01/2024	EUR	148.000.000	147.332.187	0,70	HSBC Continental Europe SA 0% 11/03/2024	EUR	50.000.000	49.437.163	0,24
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 15/01/2024	EUR	58.000.000	57.707.106	0,27	HSBC Continental Europe SA 0% 15/04/2024	EUR	47.000.000	46.288.383	0,22
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 19/01/2024	EUR	97.000.000	96.459.238	0,46	HSBC Continental Europe SA, FRN 4,072% 18/04/2024	EUR	100.000.000	99.993.597	0,48
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 25/01/2024	EUR	59.000.000	58.635.486	0,28	La Banque Postale, FRN 4,072% 29/01/2024	EUR	300.000.000	300.020.832	1,43
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 05/02/2024	EUR	97.000.000	96.289.261	0,46	LMA SA 0% 01/12/2023	EUR	132.000.000	131.985.555	0,63
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 08/02/2024	EUR	97.000.000	96.253.730	0,46	LMA SADIR 0% 08/01/2024	EUR	50.000.000	49.784.700	0,24
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 19/02/2024	EUR	97.500.000	96.630.327	0,46	LMA SADIR 0% 30/01/2024	EUR	23.000.000	22.845.166	0,11
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 20/02/2024	EUR	80.000.000	79.277.692	0,38	LMA SADIR 0% 05/02/2024	EUR	54.000.000	53.601.268	0,25
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 27/03/2024	EUR	97.000.000	95.738.899	0,45	LMA SADIR 0% 09/02/2024	EUR	59.000.000	58.531.555	0,28
			<b>824.323.926</b>	<b>3,92</b>	LMA SADIR 0% 12/02/2024	EUR	74.000.000	73.395.673	0,35
					LMA SADIR 0% 14/02/2024	EUR	40.000.000	39.665.145	0,19
					LMA SADIR 0% 15/02/2024	EUR	29.000.000	28.754.010	0,14
					LMA SADIR 0% 22/02/2024	EUR	48.000.000	47.555.505	0,23
					LMA SADIR 0% 28/02/2024	EUR	36.500.000	36.137.630	0,17
					LMA SADIR 0% 25/03/2024	EUR	20.000.000	19.743.832	0,09
					Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 01/12/2023	EUR	60.000.000	59.996.759	0,29
					Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 19/02/2024	EUR	38.000.000	37.660.782	0,18
					Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 07/03/2024	EUR	40.000.000	39.567.452	0,19
					Natixis SA, FRN 4,162% 22/02/2024	EUR	100.000.000	100.022.871	0,48
					Natixis SA, FRN 4,168% 15/08/2024	EUR	137.000.000	136.977.076	0,65
					Satellite SASU 0% 05/01/2024	EUR	18.500.000	18.421.894	0,09

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Satellite SASU 0% 30/01/2024	EUR	76.000.000	75.462.998	0,36	Toyota Motor Finance Netherlands BV				
Satellite SASU 0% 15/02/2024	EUR	5.000.000	4.955.448	0,02	0% 21/03/2024	EUR	43.500.000	42.962.126	0,20
Satellite SASU 0% 08/03/2024	EUR	45.000.000	44.482.545	0,21	Toyota Motor Finance Netherlands BV				
Satellite SASU 0% 10/05/2024	EUR	22.000.000	21.585.735	0,10	0% 15/04/2024	EUR	65.000.000	64.015.849	0,31
Satellite SASU 0% 16/05/2024	EUR	21.000.000	20.589.885	0,10				<b>441.917.607</b>	<b>2,10</b>
TotalEnergies Capital SA 0% 01/12/2023	EUR	82.000.000	81.991.075	0,39					
UNEDIC SA 0% 07/12/2023	EUR	290.000.000	289.780.975	1,38	<i>Supranational</i>				
			<b>3.871.832.905</b>	<b>18,43</b>	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 0% 08/01/2024	EUR	58.000.000	57.751.554	0,27
<i>Deutschland</i>					Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 0% 15/01/2024	EUR	31.000.000	30.848.340	0,15
DZ Bank AG 0% 13/05/2024	EUR	127.000.000	124.685.525	0,59				<b>88.599.894</b>	<b>0,42</b>
Erste Abwicklungsanstalt 0% 06/02/2024	EUR	150.000.000	148.892.507	0,71					
Erste Abwicklungsanstalt 0% 13/02/2024	EUR	145.000.000	143.819.610	0,69	<i>Schweden</i>				
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 22/01/2024	EUR	60.000.000	59.649.167	0,29	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 17/06/2024	EUR	79.000.000	77.276.449	0,37
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 07/03/2024	EUR	75.000.000	74.191.064	0,35	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 04/07/2024	EUR	80.000.000	78.115.880	0,37
SAP SE 0% 08/12/2023	EUR	84.500.000	84.425.190	0,40	Svenska Handelsbanken AB 0% 15/04/2024	EUR	78.000.000	76.824.441	0,37
			<b>635.663.063</b>	<b>3,03</b>	Svenska Handelsbanken AB 0% 17/04/2024	EUR	88.500.000	87.146.709	0,41
<i>Irland</i>					Svenska Handelsbanken AB 0% 13/05/2024	EUR	50.000.000	49.092.435	0,23
Matchpoint Finance plc 0% 11/12/2023	EUR	30.000.000	29.961.728	0,14	Svenska Handelsbanken AB 0% 20/05/2024	EUR	50.000.000	49.053.962	0,23
Matchpoint Finance plc 0% 05/01/2024	EUR	75.000.000	74.688.407	0,36	Svenska Handelsbanken AB 0% 20/05/2024	EUR	96.000.000	94.183.607	0,45
Matchpoint Finance plc 0% 05/02/2024	EUR	62.000.000	61.527.259	0,29	Svenska Handelsbanken AB 0% 20/05/2024	EUR	100.000.000	98.107.924	0,47
Matchpoint Finance plc 0% 12/02/2024	EUR	56.000.000	55.529.003	0,27	Svenska Handelsbanken AB 0% 19/07/2024	EUR	94.000.000	91.641.274	0,44
Matchpoint Finance plc 0% 16/02/2024	EUR	145.000.000	143.712.457	0,68	Svenska Handelsbanken AB 0% 25/07/2024	EUR	81.500.000	79.406.065	0,38
Matchpoint Finance plc 0% 19/02/2024	EUR	40.000.000	39.630.618	0,19				<b>780.848.746</b>	<b>3,72</b>
Matchpoint Finance plc 0% 20/02/2024	EUR	38.500.000	38.139.906	0,18	<i>Schweiz</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 23/02/2024	EUR	30.000.000	29.708.720	0,14	UBS AG 0% 08/05/2024	EUR	98.000.000	96.265.510	0,46
Matchpoint Finance plc 0% 04/03/2024	EUR	20.000.000	19.782.656	0,10				<b>96.265.510</b>	<b>0,46</b>
Matchpoint Finance plc 0% 07/03/2024	EUR	24.000.000	23.731.108	0,11	<i>Großbritannien</i>				
Weinberg Capital Ltd. 0% 04/12/2023	EUR	83.500.000	83.463.011	0,40	Barclays Bank plc 0% 15/12/2023	EUR	50.000.000	49.916.439	0,24
			<b>599.874.873</b>	<b>2,86</b>				<b>49.916.439</b>	<b>0,24</b>
<i>Japan</i>					<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 20/12/2023	EUR	57.000.000	56.873.108	0,27	Colgate-Palmolive Co. 0% 05/12/2023	EUR	74.000.000	73.959.598	0,35
			<b>56.873.108</b>	<b>0,27</b>	Colgate-Palmolive Co. 0% 12/12/2023	EUR	84.000.000	83.881.375	0,40
<i>Luxemburg</i>					Colgate-Palmolive Co. 0% 14/12/2023	EUR	9.000.000	8.987.182	0,04
Albion Capital Corp. SA 0% 15/01/2024	EUR	32.000.000	31.836.719	0,15	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 15/12/2023	EUR	50.000.000	49.911.834	0,24
Sunderland Receivables SA 0% 18/12/2023	EUR	68.000.000	67.858.197	0,32	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 04/01/2024	EUR	68.000.000	67.724.623	0,32
Sunderland Receivables SA 0% 05/02/2024	EUR	17.000.000	16.868.233	0,08	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 07/02/2024	EUR	123.000.000	122.009.523	0,58
Sunderland Receivables SA 0% 13/02/2024	EUR	18.000.000	17.842.546	0,09	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 21/03/2024	EUR	11.000.000	10.856.871	0,05
Sunderland Receivables SA 0% 29/02/2024	EUR	26.000.000	25.725.221	0,12	Procter & Gamble Co. (The) 0% 07/02/2024	EUR	38.000.000	37.711.823	0,18
			<b>160.130.916</b>	<b>0,76</b>	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 18/12/2023	EUR	5.000.000	4.989.573	0,03
								<b>460.032.402</b>	<b>2,19</b>
<i>Niederlande</i>					<b>Commercial Papers insgesamt</b>			<b>8.509.447.653</b>	<b>40,50</b>
Alliander NV 0% 08/01/2024	EUR	23.000.000	22.906.921	0,11	<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>			<b>14.497.238.623</b>	<b>69,00</b>
Alliander NV 0% 12/01/2024	EUR	66.000.000	65.689.743	0,31	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>			<b>15.123.399.659</b>	<b>71,98</b>
PACCAR Financial Europe BV 0% 31/01/2024	EUR	20.000.000	19.863.155	0,09	<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>				
PACCAR Financial Europe BV 0% 15/02/2024	EUR	15.400.000	15.269.371	0,07	<i>Australien</i>				
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 07/02/2024	EUR	60.000.000	59.543.466	0,28	Commonwealth Bank of Australia 3,76% 01/12/2023	EUR	29.700.000	29.700.000	0,14
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 09/02/2024	EUR	90.000.000	89.285.423	0,43	Commonwealth Bank of Australia 3,76% 01/12/2023	EUR	40.500.000	40.500.000	0,19
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 27/02/2024	EUR	63.000.000	62.381.553	0,30	Commonwealth Bank of Australia 3,76% 01/12/2023	EUR	46.100.000	46.100.000	0,22

**JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund**

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Commonwealth Bank of Australia 3,76% 01/12/2023	EUR	120.100.000	120.100.000	0,57	<i>Belgien</i>				
Commonwealth Bank of Australia 3,76% 01/12/2023	EUR	163.600.000	163.600.000	0,78	KBC Bank NV 3,89% 01/12/2023	EUR	25.000.000	25.000.000	0,12
Commonwealth Bank of Australia 3,79% 04/12/2023	EUR	29.900.000	29.900.000	0,14				<b>25.000.000</b>	<b>0,12</b>
Commonwealth Bank of Australia 3,79% 04/12/2023	EUR	38.300.000	38.300.000	0,18	<i>China</i>				
Commonwealth Bank of Australia 3,79% 04/12/2023	EUR	46.200.000	46.200.000	0,22	Bank of China Ltd. 3,9% 01/12/2023	EUR	30.000.000	30.000.000	0,14
Commonwealth Bank of Australia 3,79% 04/12/2023	EUR	120.600.000	120.600.000	0,58				<b>30.000.000</b>	<b>0,14</b>
Commonwealth Bank of Australia 3,79% 04/12/2023	EUR	165.000.000	165.000.000	0,79	<i>Frankreich</i>				
			<b>800.000.000</b>	<b>3,81</b>	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,85% 01/12/2023	EUR	190.000.000	190.000.000	0,90
<i>Kanada</i>					BRED Banque Populaire SA 3,86% 01/12/2023	EUR	50.000.000	50.000.000	0,24
Bank of Montreal 3,78% 01/12/2023	EUR	65.000.000	65.000.000	0,31	La Banque Postale 3,87% 01/12/2023	EUR	230.000.000	230.000.000	1,10
Bank of Montreal 3,78% 04/12/2023	EUR	65.000.000	65.000.000	0,31	Natixis SA 3,83% 01/12/2023	EUR	50.000.000	50.000.000	0,24
Bank of Nova Scotia (The) 3,84% 01/12/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	0,95				<b>520.000.000</b>	<b>2,48</b>
Bank of Nova Scotia (The) 3,84% 01/12/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	0,95	<i>Deutschland</i>				
Bank of Nova Scotia (The) 3,84% 04/12/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	0,95	DZ Bank AG 3,85% 01/12/2023	EUR	300.000.000	300.000.000	1,43
			<b>730.000.000</b>	<b>3,47</b>				<b>300.000.000</b>	<b>1,43</b>
<i>Frankreich</i>					<i>Japan</i>				
BNP Paribas SA 3,72% 01/12/2023	EUR	90.000.000	90.000.000	0,43	Mizuho Bank Ltd. 3,86% 01/12/2023	EUR	100.000.000	100.000.000	0,48
BofA Securities Europe SA 3,75% 01/12/2023	EUR	80.000.000	80.000.000	0,38	MUFG Bank Ltd. 3,9% 01/12/2023	EUR	110.000.000	110.000.000	0,52
BofA Securities Europe SA 3,75% 01/12/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	0,95				<b>210.000.000</b>	<b>1,00</b>
BofA Securities Europe SA 3,75% 04/12/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	0,95	<b>Termineinlagen insgesamt</b>			<b>1.285.000.000</b>	<b>6,12</b>
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 3,85% 01/12/2023	EUR	500.000.000	500.000.000	2,38	<b>Bankguthaben</b>			<b>998.168.648</b>	<b>4,75</b>
Societe Generale SA 3,75% 01/12/2023	EUR	100.000.000	100.000.000	0,47	<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>			<b>(2.221.376.356)</b>	<b>(10,57)</b>
Societe Generale SA 3,75% 01/12/2023	EUR	100.000.000	100.000.000	0,48	<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>21.010.191.951</b>	<b>100,00</b>
Societe Generale SA 3,75% 04/12/2023	EUR	100.000.000	100.000.000	0,48					
			<b>1.370.000.000</b>	<b>6,52</b>					
<i>Großbritannien</i>									
Natwest Markets Securities, Inc. 3,87% 01/12/2023	EUR	400.000.000	400.000.000	1,90					
Natwest Markets Securities, Inc. 3,87% 01/12/2023	EUR	600.000.000	600.000.000	2,86					
Natwest Markets Securities, Inc. 3,87% 04/12/2023	EUR	400.000.000	400.000.000	1,90					
RBC Europe Ltd. 3,75% 01/12/2023	EUR	25.000.000	25.000.000	0,12					
Santander UK plc 3,83% 01/12/2023	EUR	150.000.000	150.000.000	0,72					
			<b>1.575.000.000</b>	<b>7,50</b>					
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>									
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 3,92% 01/12/2023	EUR	350.000.000	350.000.000	1,66					
Goldman Sachs & Co LLC 3,84% 01/12/2023	EUR	300.000.000	300.000.000	1,43					
Goldman Sachs & Co LLC 3,84% 04/12/2023	EUR	300.000.000	300.000.000	1,43					
Goldman Sachs & Co LLC 3,84% 05/12/2023	EUR	300.000.000	300.000.000	1,43					
JPMorgan Chase Bank NA 3,81% 01/12/2023	EUR	100.000.000	100.000.000	0,47					
			<b>1.350.000.000</b>	<b>6,42</b>					
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>			<b>5.825.000.000</b>	<b>27,72</b>					
<b>Termineinlagen</b>									
<i>Österreich</i>									
Erste Group Bank AG 3,9% 01/12/2023	EUR	200.000.000	200.000.000	0,95					
			<b>200.000.000</b>	<b>0,95</b>					

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2023	% des Netto- vermögens
Frankreich	28,57
Japan	11,40
Vereinigte Staaten von Amerika	9,60
Großbritannien	9,39
Kanada	8,96
Deutschland	6,59
Australien	5,32
Österreich	4,87
Schweden	3,72
Irland	3,55
Niederlande	3,26
China	3,09
Finnland	2,51
Belgien	1,13
Luxemburg	0,76
Norwegen	0,71
Dänemark	0,50
Schweiz	0,46
Supranational	0,42
Südkorea	0,40
Singapur	0,32
Kaimaninseln	0,29
<b>Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen</b>	<b>105,82</b>
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(5,82)
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
<b>Anleihen</b>					Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,375% 15/05/2024	EUR	6.000.000	5.927.424	0,18
<i>Australien</i>					McDonald's Corp., Reg. S 0,625% 29/01/2024	EUR	5.000.000	4.972.300	0,15
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,21% 30/11/2024	EUR	30.000.000	30.000.000	0,90	Prologis Euro Finance LLC, REIT, FRN 4,163% 08/02/2024	EUR	1.000.000	999.812	0,03
			<b>30.000.000</b>	<b>0,90</b>	US Bancorp 0,85% 07/06/2024	EUR	12.000.000	11.776.440	0,35
								<b>23.675.976</b>	<b>0,71</b>
<i>Kanada</i>					<b>Anleihen insgesamt</b>			<b>331.181.201</b>	<b>9,92</b>
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 4,718% 01/02/2024	EUR	2.500.000	2.502.329	0,07	<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>			<b>331.181.201</b>	<b>9,92</b>
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 4,32% 18/04/2024	EUR	28.000.000	28.012.378	0,84	<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 4,402% 02/05/2025	EUR	4.500.000	4.508.415	0,13	<b>Anleihen</b>				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 4,434% 22/09/2025	EUR	20.000.000	20.024.800	0,60	<i>Deutschland</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 4,439% 24/01/2025	EUR	17.000.000	17.033.660	0,51	Red & Black Auto Germany 10 UG, Reg. S, FRN 'A' 4,269% 15/09/2032	EUR	23.867.914	23.837.172	0,71
Daimler Truck Finance Canada, Inc., Reg. S, FRN 4,367% 18/03/2025	EUR	21.300.000	21.313.206	0,64	Red & Black Auto Germany 8 UG, Reg. S, FRN 'A' 4,519% 15/09/2030	EUR	843.176	845.653	0,03
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 4,415% 17/01/2025	EUR	22.855.000	22.904.778	0,69				<b>24.682.825</b>	<b>0,74</b>
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,443% 20/01/2025	EUR	12.500.000	12.530.150	0,38	<i>Luxemburg</i>				
			<b>128.829.716</b>	<b>3,86</b>	Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 4,539% 20/07/2029	EUR	127.855	127.919	0,00
<i>Dänemark</i>					Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 4,289% 20/11/2031	EUR	14.000.000	14.000.154	0,42
Danske Bank A/S, FRN 4,437% 11/08/2025	EUR	7.500.000	7.509.300	0,22	Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 4,249% 20/03/2030	EUR	4.969.007	4.969.822	0,15
			<b>7.509.300</b>	<b>0,22</b>	Compartment VCL 33, FRN 'A' 4,519% 21/04/2027	EUR	223.035	223.154	0,01
<i>Frankreich</i>					Compartment VCL 38, Reg. S, FRN 'A' 4,249% 21/01/2029	EUR	7.247.226	7.252.168	0,22
BPCE SA, FRN 4,128% 06/09/2024	EUR	12.000.000	12.004.920	0,36	Compartment VCL 39, Reg. S, FRN 'A' 4,239% 21/04/2029	EUR	5.820.007	5.821.538	0,17
Cie de Saint-Gobain, Reg. S, FRN 4,175% 18/07/2024	EUR	6.500.000	6.501.495	0,19	Compartment VCL 40, Reg. S, FRN 'A' 4,239% 21/08/2029	EUR	11.594.060	11.596.368	0,35
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4,122% 07/03/2025	EUR	11.500.000	11.516.997	0,35	Silver Arrow SA, Reg. S, FRN 'A' 4,28% 15/09/2030	EUR	20.000.000	20.009.200	0,60
Electricite de France SA, Reg. S 4,625% 11/09/2024	EUR	22.500.000	22.600.665	0,68				<b>64.000.323</b>	<b>1,92</b>
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,402% 13/01/2025	EUR	19.400.000	19.439.343	0,58	<b>Anleihen insgesamt</b>			<b>88.683.148</b>	<b>2,66</b>
			<b>72.063.420</b>	<b>2,16</b>	<b>Einlagenzertifikate</b>				
<i>Deutschland</i>					<i>Australien</i>				
DZ Bank AG, Reg. S, FRN 4,375% 28/02/2025	EUR	5.000.000	4.995.350	0,15	Commonwealth Bank of Australia 0% 20/11/2024	EUR	35.000.000	33.710.674	1,01
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0% 19/07/2024	EUR	6.500.000	6.335.745	0,19	National Australia Bank Ltd. 0% 07/02/2024	EUR	10.000.000	9.926.503	0,30
			<b>11.331.095</b>	<b>0,34</b>				<b>43.637.177</b>	<b>1,31</b>
<i>Niederlande</i>					<i>Belgien</i>				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,33% 10/01/2025	EUR	7.200.000	7.214.674	0,22	KBC Bank NV 0% 31/01/2024	EUR	37.000.000	36.755.489	1,10
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S, FRN 0% 01/12/2025	EUR	25.000.000	25.000.000	0,75	KBC Bank NV 0% 02/02/2024	EUR	36.000.000	35.753.676	1,07
			<b>32.214.674</b>	<b>0,97</b>	<i>Kanada</i>				
<i>Spanien</i>					Bank of Montreal 0% 12/12/2023	EUR	7.000.000	6.990.725	0,21
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 4,515% 16/01/2025	EUR	7.500.000	7.520.250	0,22	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 15/12/2023	EUR	9.000.000	8.985.100	0,27
			<b>7.520.250</b>	<b>0,22</b>				<b>15.975.825</b>	<b>0,48</b>
<i>Großbritannien</i>					<i>China</i>				
HSBC Bank plc, Reg. S, FRN 4,195% 08/03/2025	EUR	11.000.000	11.020.460	0,33	Bank of China Ltd. 0% 05/01/2024	EUR	15.000.000	14.939.757	0,45
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,302% 07/06/2025	EUR	7.000.000	7.016.310	0,21	China Construction Bank Corp. 0% 03/01/2024	EUR	35.000.000	34.874.396	1,05
			<b>18.036.770</b>	<b>0,54</b>	China Construction Bank Corp. 0% 29/02/2024	EUR	15.000.000	14.840.567	0,44

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 20/02/2024	EUR	15.000.000	14.862.107	0,45	<i>Großbritannien</i>				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 26/02/2024	EUR	15.000.000	14.851.398	0,44					
			<b>94.368.225</b>	<b>2,83</b>	Lloyds Bank plc 0% 11/07/2024	EUR	6.000.000	5.854.293	0,17
<i>Dänemark</i>					Mizuho International plc 0% 03/06/2024	EUR	1.000.000	979.752	0,03
Danske Bank A/S 0% 11/06/2024	EUR	13.000.000	12.723.673	0,38	National Westminster Bank plc 0% 22/01/2024	EUR	20.000.000	19.883.674	0,60
Danske Bank A/S 0% 12/08/2024	EUR	6.000.000	5.834.236	0,18	National Westminster Bank plc 0% 11/09/2024	EUR	15.000.000	14.538.275	0,44
			<b>18.557.909</b>	<b>0,56</b>	Standard Chartered Bank 0% 18/12/2023	EUR	10.000.000	9.980.359	0,30
<i>Finnland</i>								<b>51.236.353</b>	<b>1,54</b>
Nordea Bank Abp 0% 01/02/2024	EUR	15.000.000	14.898.829	0,44	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Nordea Bank Abp 0% 03/06/2024	EUR	12.500.000	12.249.837	0,37	Bank of America NA 0% 20/05/2024	EUR	45.000.000	44.144.814	1,32
Nordea Bank Abp 0% 06/09/2024	EUR	10.000.000	9.702.590	0,29	Citibank NA 0% 05/01/2024	EUR	15.000.000	14.941.043	0,45
			<b>36.851.256</b>	<b>1,10</b>	Citibank NA 0% 17/01/2024	EUR	11.000.000	10.942.141	0,33
<i>Frankreich</i>					Citibank NA 0% 12/02/2024	EUR	10.000.000	9.918.506	0,30
Credit Agricole SA 0% 17/06/2024	EUR	15.000.000	14.672.531	0,44	Goldman Sachs International Bank 0% 18/03/2024	EUR	20.000.000	19.755.607	0,59
			<b>14.672.531</b>	<b>0,44</b>	Goldman Sachs International Bank 0% 15/05/2024	EUR	10.000.000	9.812.568	0,29
<i>Irland</i>					Wells Fargo & Co. 0% 03/12/2024	EUR	20.000.000	19.227.996	0,58
Bank of America Europe DAC 0% 29/04/2024	EUR	15.000.000	14.750.012	0,44	<b>Einlagenzertifikate insgesamt</b>			<b>861.311.170</b>	<b>25,81</b>
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 27/03/2024	EUR	24.000.000	23.687.275	0,71	<b>Commercial Papers</b>				
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 30/08/2024	EUR	20.000.000	19.408.001	0,58	<i>Australien</i>				
			<b>57.845.288</b>	<b>1,73</b>	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 27/08/2024	EUR	30.000.000	29.123.299	0,87
<i>Japan</i>					Macquarie Bank Ltd. 0% 18/12/2023	EUR	15.000.000	14.970.538	0,45
Chiba Bank Ltd. (The) 0% 13/02/2024	EUR	30.000.000	29.760.367	0,89	Macquarie Bank Ltd. 0% 28/10/2024	EUR	19.000.000	18.328.865	0,55
Chiba Bank Ltd. (The) 0% 20/02/2024	EUR	10.000.000	9.912.680	0,30				<b>62.422.702</b>	<b>1,87</b>
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 12/01/2024	EUR	14.000.000	13.934.130	0,42	<i>Belgien</i>				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 15/01/2024	EUR	31.500.000	31.341.309	0,94	Bridgestone Europe SA 0% 25/04/2024	EUR	14.000.000	13.758.072	0,41
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 29/01/2024	EUR	10.000.000	9.934.022	0,30				<b>13.758.072</b>	<b>0,41</b>
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 01/02/2024	EUR	13.700.000	13.605.060	0,41	<i>Kanada</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0% 09/01/2024	EUR	20.000.000	19.911.137	0,60	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 17/05/2024	EUR	20.000.000	19.628.180	0,59
Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 14/11/2024	EUR	20.000.000	19.243.722	0,57	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 29/07/2024	EUR	10.000.000	9.739.096	0,29
Norinchukin Bank (The) 0% 04/12/2023	EUR	29.000.000	28.986.891	0,87	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 16/09/2024	EUR	20.000.000	19.381.357	0,58
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 20/12/2023	EUR	20.000.000	19.955.654	0,60				<b>48.748.633</b>	<b>1,46</b>
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 08/01/2024	EUR	24.000.000	23.896.062	0,71	<i>Kaimaninseln</i>				
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 01/12/2023	EUR	10.000.000	9.998.889	0,30	Chesham Finance Ltd. 0% 06/12/2023	EUR	24.000.000	23.984.266	0,72
			<b>230.479.923</b>	<b>6,91</b>				<b>23.984.266</b>	<b>0,72</b>
<i>Niederlande</i>					<i>China</i>				
ABN AMRO Bank NV 0% 19/01/2024	EUR	4.000.000	3.977.813	0,12	Bank of China Ltd. 0% 11/01/2024	EUR	15.000.000	14.929.548	0,45
ABN AMRO Bank NV 0% 01/03/2024	EUR	17.000.000	16.827.288	0,50				<b>14.929.548</b>	<b>0,45</b>
			<b>20.805.101</b>	<b>0,62</b>	<i>Kolumbien</i>				
<i>Norwegen</i>					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia SA 0% 13/05/2024	EUR	3.000.000	2.945.235	0,09
DNB Bank ASA 0% 03/07/2024	EUR	20.000.000	19.533.448	0,58				<b>2.945.235</b>	<b>0,09</b>
			<b>19.533.448</b>	<b>0,58</b>	<i>Dänemark</i>				
<i>Südkorea</i>					Danske Bank A/S 0% 07/02/2024	EUR	11.500.000	11.415.047	0,34
Keb Hana Bank 0% 18/01/2024	EUR	13.000.000	12.928.563	0,39				<b>11.415.047</b>	<b>0,34</b>
Kookmin Bank 0% 15/08/2024	EUR	10.000.000	9.719.076	0,29	<i>Finnland</i>				
Kookmin Bank 0% 30/08/2024	EUR	4.000.000	3.881.600	0,12	OP Corporate Bank plc 0% 15/01/2024	EUR	14.500.000	14.426.266	0,43
Kookmin Bank 0% 20/09/2024	EUR	10.000.000	9.683.381	0,29	OP Corporate Bank plc 0% 15/02/2024	EUR	7.000.000	6.940.202	0,21
Woori Bank 0% 22/01/2024	EUR	20.000.000	19.883.674	0,59	OP Corporate Bank plc 0% 17/05/2024	EUR	15.000.000	14.725.628	0,44
			<b>56.096.294</b>	<b>1,68</b>					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
OP Corporate Bank plc 0% 11/06/2024	EUR	10.000.000	9.791.741	0,29	Cooperatieve Rabobank UA 0% 05/06/2024	EUR	10.000.000	9.797.129	0,29
OP Corporate Bank plc 0% 09/09/2024	EUR	25.000.000	24.257.406	0,73	ING Bank NV 0% 23/01/2024	EUR	15.000.000	14.910.181	0,45
					ING Bank NV 0% 17/05/2024	EUR	15.000.000	14.721.836	0,44
			<b>70.141.243</b>	<b>2,10</b>	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 15/01/2024	EUR	13.200.000	13.133.501	0,39
					Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 07/02/2024	EUR	30.000.000	29.772.157	0,89
<i>Frankreich</i>								<b>137.080.398</b>	<b>4,11</b>
AXA ACT Carbon Offset Equity QI 0% 22/03/2024	EUR	28.000.000	27.651.489	0,83	<i>Spanien</i>				
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 17/01/2024	EUR	11.000.000	10.942.141	0,33	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 29/01/2024	EUR	8.000.000	7.947.217	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 14/05/2024	EUR	20.000.000	19.632.672	0,59	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 08/02/2024	EUR	6.000.000	5.953.766	0,18
BPCE SA 0% 29/11/2024	EUR	15.000.000	14.429.536	0,43	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 22/05/2024	EUR	8.000.000	7.845.945	0,23
Bpifrance SACA 0% 04/06/2024	EUR	28.000.000	27.422.342	0,82	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 28/06/2024	EUR	8.100.000	7.912.304	0,24
HSBC Continental Europe SA 0% 23/01/2024	EUR	15.000.000	14.911.084	0,45	Banco Santander SA 0% 03/09/2024	EUR	10.000.000	9.700.052	0,29
HSBC Continental Europe SA 0% 28/03/2024	EUR	30.000.000	29.605.767	0,89	Banco Santander SA 0% 03/09/2024	EUR	10.000.000	9.700.052	0,29
La Banque Postale 0% 23/01/2024	EUR	26.000.000	25.844.314	0,77				<b>49.059.336</b>	<b>1,47</b>
La Banque Postale 0% 22/05/2024	EUR	5.000.000	4.904.576	0,15	<i>Schweden</i>				
LMA SA 0% 01/12/2023	EUR	140.000.000	139.984.680	4,19	Essity AB 0% 02/01/2024	EUR	12.500.000	12.455.005	0,37
LMA SADIR 0% 09/02/2024	EUR	15.000.000	14.882.752	0,44	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 17/04/2024	EUR	14.000.000	13.787.161	0,41
LMA SADIR 0% 14/02/2024	EUR	5.000.000	4.958.143	0,15	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 31/05/2024	EUR	15.000.000	14.699.050	0,44
LMA SADIR 0% 22/02/2024	EUR	2.000.000	1.981.479	0,06	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 17/06/2024	EUR	10.000.000	9.781.829	0,29
LMA SADIR 0% 28/02/2024	EUR	2.000.000	1.980.144	0,06	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 04/07/2024	EUR	20.000.000	19.528.970	0,59
Natixis SA 0% 14/11/2024	GBP	13.000.000	14.281.474	0,43	Svenska Handelsbanken AB 0% 18/01/2024	EUR	18.000.000	17.903.015	0,54
Natixis SA, FRN 4,168% 15/08/2024	EUR	10.000.000	9.998.327	0,30	Svenska Handelsbanken AB 0% 24/01/2024	EUR	18.000.000	17.891.211	0,54
Satellite SASU 0% 15/02/2024	EUR	6.000.000	5.946.538	0,18	Svenska Handelsbanken AB 0% 15/04/2024	EUR	15.000.000	14.773.931	0,44
			<b>369.357.458</b>	<b>11,07</b>	Svenska Handelsbanken AB 0% 17/04/2024	EUR	10.000.000	9.847.086	0,30
					Svenska Handelsbanken AB 0% 13/05/2024	EUR	10.000.000	9.818.487	0,29
<i>Deutschland</i>					Svenska Handelsbanken AB 0% 19/07/2024	EUR	15.000.000	14.623.608	0,44
Commerzbank AG 0% 28/02/2024	EUR	11.000.000	10.890.792	0,33	Svenska Handelsbanken AB 0% 25/07/2024	EUR	9.000.000	8.768.768	0,26
DZ Bank AG 0% 29/01/2024	EUR	20.000.000	19.867.550	0,59	Svenska Handelsbanken AB 0% 11/09/2024	EUR	20.000.000	19.391.265	0,58
DZ Bank AG 0% 13/05/2024	EUR	20.000.000	19.635.516	0,59	Svenska Handelsbanken AB 0% 02/12/2024	EUR	20.000.000	19.232.834	0,58
SAP SE 0% 08/12/2023	EUR	10.000.000	9.991.261	0,30				<b>202.502.220</b>	<b>6,07</b>
Standard Chartered Bank AG 0% 12/01/2024	EUR	6.000.000	5.971.770	0,18	<i>Schweiz</i>				
Standard Chartered Bank AG 0% 10/06/2024	EUR	10.000.000	9.787.068	0,29	UBS AG 0% 15/01/2024	EUR	6.000.000	5.969.773	0,18
Volkswagen AG 0% 15/12/2023	EUR	19.000.000	18.968.891	0,57	UBS AG 0% 08/05/2024	EUR	20.000.000	19.646.022	0,59
			<b>95.112.848</b>	<b>2,85</b>	UBS AG 0% 18/06/2024	EUR	15.000.000	14.668.041	0,44
								<b>40.283.836</b>	<b>1,21</b>
<i>Irland</i>					<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
Johnson Controls International plc 0% 04/01/2024	EUR	10.000.000	9.962.613	0,30	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 0% 06/03/2024	EUR	35.000.000	34.607.780	1,04
Matchpoint Finance plc 0% 11/12/2023	EUR	20.000.000	19.975.281	0,60				<b>34.607.780</b>	<b>1,04</b>
Matchpoint Finance plc 0% 02/01/2024	EUR	12.000.000	11.955.571	0,36	<i>Großbritannien</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 02/01/2024	EUR	16.500.000	16.438.910	0,49	Barclays Bank plc 0% 15/12/2023	EUR	10.000.000	9.983.361	0,30
Matchpoint Finance plc 0% 05/02/2024	EUR	5.000.000	4.962.067	0,15	Barclays Bank plc 0% 18/01/2024	EUR	5.000.000	4.972.925	0,15
Matchpoint Finance plc 0% 12/02/2024	EUR	13.000.000	12.890.698	0,38	Barclays Bank plc, FRN 4,302% 11/12/2023	EUR	17.000.000	17.000.720	0,51
Matchpoint Finance plc 0% 16/02/2024	EUR	8.000.000	7.928.963	0,24	Lloyds Bank plc 0% 18/01/2024	EUR	15.000.000	14.919.382	0,45
Matchpoint Finance plc 0% 04/03/2024	EUR	10.000.000	9.891.328	0,30	Lloyds Bank plc 0% 17/05/2024	EUR	10.000.000	9.815.849	0,29
			<b>94.005.431</b>	<b>2,82</b>	Mitsubishi HC Capital UK plc 0% 17/10/2024	EUR	13.000.000	12.554.460	0,38
					Standard Chartered Bank 0% 11/01/2024	EUR	10.000.000	9.954.059	0,30
<i>Luxemburg</i>					Standard Chartered Bank 0% 26/07/2024	EUR	5.000.000	4.869.724	0,14
Sunderland Receivables SA 0% 18/12/2023	EUR	5.000.000	4.989.684	0,15				<b>84.070.480</b>	<b>2,52</b>
Sunderland Receivables SA 0% 05/02/2024	EUR	4.000.000	3.969.074	0,12					
Sunderland Receivables SA 0% 13/02/2024	EUR	7.000.000	6.939.281	0,21					
Sunderland Receivables SA 0% 29/02/2024	EUR	12.000.000	11.873.179	0,35					
			<b>27.771.218</b>	<b>0,83</b>					
<i>Niederlande</i>									
ABN AMRO Bank NV 0% 07/02/2024	EUR	10.000.000	9.923.615	0,30					
Alliander NV 0% 12/01/2024	EUR	20.000.000	19.908.212	0,60					
Avery Dennison Corp. 0% 06/12/2023	EUR	10.000.000	9.992.947	0,30					
Cooperatieve Rabobank UA 0% 17/01/2024	EUR	15.000.000	14.920.820	0,45					

# JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

## Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Colgate-Palmolive Co. 0% 05/12/2023	EUR	8.000.000	7.995.713	0,24
Colgate-Palmolive Co. 0% 12/12/2023	EUR	30.000.000	29.961.450	0,90
Colgate-Palmolive Co. 0% 14/12/2023	EUR	20.000.000	19.970.023	0,60
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 15/12/2023	EUR	20.000.000	19.965.601	0,60
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 21/03/2024	EUR	27.000.000	26.648.684	0,80
Danaher Corp. 0% 01/12/2023	EUR	5.000.000	4.999.453	0,15
Fidelity National Information Services, Inc. 0% 18/12/2023	EUR	7.000.000	6.985.557	0,21
Procter & Gamble Co. (The) 0% 07/02/2024	EUR	25.000.000	24.809.792	0,74
Realty Income Corp., REIT 0% 16/01/2024	EUR	15.000.000	14.921.003	0,44
Stanley Black & Decker, Inc. 0% 21/12/2023	EUR	20.000.000	19.951.294	0,60
			<b>176.208.570</b>	<b>5,28</b>
<b>Commercial Papers insgesamt</b>			<b>1.558.404.321</b>	<b>46,71</b>
<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>			<b>2.508.398.639</b>	<b>75,18</b>
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>			<b>2.839.579.840</b>	<b>85,10</b>
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>				
<i>Frankreich</i>				
BNP Paribas SA 3,72% 01/12/2023	EUR	110.000.000	110.000.000	3,30
BofA Securities Europe SA 3,75% 01/12/2023	EUR	70.000.000	70.000.000	2,10
			<b>180.000.000</b>	<b>5,40</b>
<i>Großbritannien</i>				
RBC Europe Ltd. 3,75% 01/12/2023	EUR	25.000.000	25.000.000	0,75
			<b>25.000.000</b>	<b>0,75</b>
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>			<b>205.000.000</b>	<b>6,15</b>
<b>Termineinlagen</b>				
<i>Belgien</i>				
KBC Bank NV 3,89% 01/12/2023	EUR	30.000.000	30.000.000	0,90
			<b>30.000.000</b>	<b>0,90</b>
<i>Frankreich</i>				
BRED Banque Populaire SA 3,86% 01/12/2023	EUR	60.000.000	60.000.000	1,80
La Banque Postale 3,87% 01/12/2023	EUR	140.000.000	140.000.000	4,19
			<b>200.000.000</b>	<b>5,99</b>
<i>Niederlande</i>				
Coöperatieve Rabobank UA 3,8% 01/12/2023	EUR	50.000.000	50.000.000	1,50
			<b>50.000.000</b>	<b>1,50</b>
<b>Termineinlagen insgesamt</b>			<b>280.000.000</b>	<b>8,39</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>129.088.564</b>	<b>3,87</b>
<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>			<b>(116.997.865)</b>	<b>(3,51)</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>3.336.670.539</b>	<b>100,00</b>

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2023	% des Netto- vermögens
Frankreich	25,06
Vereinigte Staaten von Amerika	9,85
Niederlande	7,20
Japan	6,91
Schweden	6,07
Kanada	5,80
Großbritannien	5,35
Irland	4,55
Australien	4,08
Deutschland	3,93
Belgien	3,48
China	3,28
Finnland	3,20
Luxemburg	2,75
Spanien	1,69
Südkorea	1,68
Schweiz	1,21
Dänemark	1,12
Vereinigte Arabische Emirate	1,04
Kaimaninseln	0,72
Norwegen	0,58
Kolumbien	0,09
<b>Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen</b>	<b>99,64</b>
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,36
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermö- gens
GBP	12.298.955	EUR	14.225.541	05/12/2023	State Street	11.236	-
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva</b>						<b>11.236</b>	<b>-</b>
EUR	14.128.816	GBP	12.298.955	05/12/2023	State Street	(107.962)	-
EUR	14.210.431	GBP	12.298.955	03/01/2024	State Street	(10.648)	-
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva</b>						<b>(118.610)</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva</b>						<b>(107.374)</b>	<b>-</b>

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert SGD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert SGD	% des Netto- vermö- gens
<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>Einlagezertifikate</b>				
<b>Anleihen</b>					<i>Kanada</i>				
<i>Australien</i>					Bank of Montreal, Reg. S 0% 14/11/2024				
Commonwealth Bank of Australia 4,15% 06/10/2024	SGD	15.000.000	15.003.287	0,74	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 22/01/2024	SGD	30.000.000	28.849.194	1,42
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 4,3% 14/07/2024	SGD	10.000.000	9.990.470	0,49		SGD	20.000.000	19.879.754	0,97
			<b>24.993.757</b>	<b>1,23</b>				<b>48.728.948</b>	<b>2,39</b>
<i>Singapur</i>					<i>China</i>				
Monetary Authority of Singapore, FRN 3,894% 08/12/2023	SGD	30.000.000	29.999.965	1,47	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 0% 12/01/2024	SGD	30.000.000	29.846.071	1,47
Monetary Authority of Singapore, FRN 4,544% 09/12/2023	SGD	10.000.000	10.000.005	0,49				<b>29.846.071</b>	<b>1,47</b>
Monetary Authority of Singapore, FRN 3,909% 05/01/2024	SGD	30.000.000	30.007.296	1,48	<i>Japan</i>				
Monetary Authority of Singapore, FRN 3,918% 02/02/2024	SGD	30.000.000	30.017.075	1,48	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 26/01/2024	SGD	25.000.000	24.838.580	1,22
Monetary Authority of Singapore, FRN 3,852% 08/03/2024	SGD	30.000.000	30.029.789	1,48	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 18/03/2024	SGD	15.000.000	14.820.541	0,73
Monetary Authority of Singapore, FRN 3,912% 08/03/2024	SGD	10.000.000	10.009.621	0,49				<b>39.659.121</b>	<b>1,95</b>
Monetary Authority of Singapore, FRN 3,828% 05/04/2024	SGD	30.000.000	29.999.699	1,47	<b>Einlagezertifikate insgesamt</b>				
Monetary Authority of Singapore, FRN 3,787% 03/05/2024	SGD	30.000.000	30.004.940	1,48				<b>118.234.140</b>	<b>5,81</b>
Monetary Authority of Singapore, FRN 3,924% 07/06/2024	SGD	10.000.000	10.010.846	0,49	<b>Commercial Papers</b>				
Monetary Authority of Singapore, FRN 3,812% 06/09/2024	SGD	15.000.000	15.024.062	0,74	<i>Kanada</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 01/12/2023	SGD	50.000.000	49.994.684	2,46	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 17/09/2024	SGD	14.000.000	13.576.420	0,67
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 01/12/2023	SGD	50.000.000	49.995.850	2,46				<b>13.576.420</b>	<b>0,67</b>
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 08/12/2023	SGD	35.000.000	34.970.154	1,72	<i>Frankreich</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 08/12/2023	SGD	50.000.000	49.958.934	2,46	BRED Banque Populaire SA 0% 06/03/2024	SGD	35.000.000	34.644.714	1,70
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 15/12/2023	SGD	40.000.000	39.936.895	1,96	LMA SADIR 0% 29/01/2024	SGD	20.000.000	19.875.674	0,98
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 22/12/2023	SGD	40.000.000	39.910.240	1,96	LMA SADIR 0% 11/03/2024	SGD	15.000.000	14.844.248	0,73
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 22/12/2023	SGD	45.000.000	44.894.399	2,21				<b>69.364.636</b>	<b>3,41</b>
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 29/12/2023	SGD	40.000.000	39.878.997	1,96	<i>Norwegen</i>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 29/12/2023	SGD	65.000.000	64.806.474	3,19	DNB Bank ASA 0% 29/04/2024	SGD	15.000.000	14.741.757	0,72
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 05/01/2024	SGD	50.000.000	49.808.939	2,45				<b>14.741.757</b>	<b>0,72</b>
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 12/01/2024	SGD	45.000.000	44.791.920	2,20	<b>Commercial Papers insgesamt</b>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 19/01/2024	SGD	30.000.000	29.838.867	1,47				<b>97.682.813</b>	<b>4,80</b>
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 26/01/2024	SGD	40.000.000	39.756.278	1,95	<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 02/02/2024	SGD	50.000.000	49.660.926	2,44				<b>1.345.769.628</b>	<b>66,16</b>
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 09/02/2024	SGD	30.000.000	29.771.919	1,46	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 16/02/2024	SGD	40.000.000	39.663.299	1,95				<b>1.345.769.628</b>	<b>66,16</b>
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 23/02/2024	SGD	65.000.000	64.412.853	3,17	<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>				
Singapore Government Bond 0% 05/03/2024	SGD	20.000.000	19.793.161	0,97	<i>Australien</i>				
Singapore Government Bond 0% 02/04/2024	SGD	25.000.000	24.668.179	1,21	National Australia Bank Ltd. 3,5% 01/12/2023	SGD	240.000.000	240.000.000	11,80
Singapore Government Bond 0% 14/05/2024	SGD	34.610.000	34.001.833	1,67				<b>240.000.000</b>	<b>11,80</b>
Singapore Government Bond 0% 28/05/2024	SGD	40.000.000	39.240.819	1,93	<i>Großbritannien</i>				
			<b>1.104.858.918</b>	<b>54,32</b>	Standard Chartered plc 3,55% 01/12/2023	SGD	160.000.000	160.000.000	7,86
<b>Anleihen insgesamt</b>			<b>1.129.852.675</b>	<b>55,55</b>				<b>160.000.000</b>	<b>7,86</b>
					<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>				
								<b>400.000.000</b>	<b>19,66</b>
					<b>Termineinlagen</b>				
					<i>Niederlande</i>				
					ING Bank NV 3,4% 01/12/2023	SGD	170.000.000	170.000.000	8,36
								<b>170.000.000</b>	<b>8,36</b>

**JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund**

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert SGD	% des Netto- vermö- gens
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 3,3% 01/12/2023	SGD	110.000.000	110.000.000	5,41
			<b>110.000.000</b>	<b>5,41</b>
<b>Termineinlagen insgesamt</b>			<b>280.000.000</b>	<b>13,77</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>138.788.241</b>	<b>6,82</b>
<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>			<b>(130.369.152)</b>	<b>(6,41)</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>2.034.188.717</b>	<b>100,00</b>

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2023	% des Netto- vermögens
Singapur	54,32
Australien	13,03
Niederlande	8,36
Großbritannien	7,86
Vereinigte Arabische Emirate	5,41
Frankreich	3,41
Kanada	3,06
Japan	1,95
China	1,47
Norwegen	0,72
<b>Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen</b>	<b>99,59</b>
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,41
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<i>Belgien</i>				
					KBC Bank NV 0% 05/01/2024	GBP	22.000.000	21.880.697	0,16
								<b>21.880.697</b>	<b>0,16</b>
<b>Anleihen</b>					<i>Kanada</i>				
<i>Australien</i>					<i>Kanada</i>				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 5,689% 19/04/2024	GBP	120.000.000	120.051.240	0,86	Bank of Montreal 0% 22/03/2024	GBP	100.000.000	98.362.417	0,70
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 5,641% 13/11/2024	GBP	50.000.000	50.000.218	0,36	Bank of Montreal, FRN 5,638% 09/01/2024	GBP	143.300.000	143.329.434	1,02
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 5,614% 22/11/2024	GBP	140.000.000	140.044.493	1,00	Bank of Montreal, FRN 5,907% 07/05/2024	GBP	124.500.000	124.622.168	0,89
			<b>310.095.951</b>	<b>2,22</b>	Toronto-Dominion Bank (The) 4,62% 16/02/2024	GBP	22.000.000	21.955.431	0,16
					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 02/05/2024	GBP	80.000.000	78.188.007	0,56
					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,718% 03/05/2024	GBP	85.000.000	85.084.557	0,61
								<b>551.542.014</b>	<b>3,94</b>
<i>Kanada</i>					<i>China</i>				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 6,225% 11/01/2024	GBP	67.000.000	67.053.140	0,48	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 02/01/2024	GBP	15.000.000	14.927.396	0,11
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 6,225% 11/01/2024	GBP	76.300.000	76.361.140	0,55	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 05/01/2024	GBP	25.000.000	24.864.445	0,18
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 5,775% 12/04/2024	GBP	142.000.000	142.110.760	1,02	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 08/01/2024	GBP	15.000.000	14.912.920	0,11
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 5,739% 22/06/2024	GBP	100.000.000	100.048.671	0,71	China Construction Bank Corp. 0% 26/02/2024	GBP	49.000.000	48.369.269	0,35
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 5,741% 20/06/2024	GBP	132.000.000	132.069.321	0,94	China Construction Bank Corp. 0% 01/03/2024	GBP	100.000.000	98.610.937	0,70
Royal Bank of Canada, FRN 6,215% 25/01/2024	GBP	68.000.000	68.068.639	0,49	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 05/01/2024	GBP	100.000.000	99.458.580	0,71
Royal Bank of Canada, FRN 5,676% 17/05/2024	GBP	74.500.000	74.547.842	0,53	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 16/02/2024	GBP	111.000.000	109.735.094	0,78
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 5,742% 17/06/2024	GBP	120.000.000	120.081.600	0,86				<b>410.878.641</b>	<b>2,94</b>
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 5,687% 25/09/2024	GBP	100.000.000	100.023.909	0,71					
			<b>880.365.022</b>	<b>6,29</b>					
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					<i>Finnland</i>				
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 5,797% 12/09/2024	GBP	142.000.000	142.159.040	1,01	Nordea Bank Abp 0% 07/02/2024	GBP	90.000.000	89.100.016	0,64
			<b>142.159.040</b>	<b>1,01</b>	Nordea Bank Abp 0% 16/02/2024	GBP	93.000.000	91.963.917	0,66
					Nordea Bank Abp 0% 26/03/2024	GBP	50.000.000	49.155.643	0,35
					OP Corporate Bank plc 0% 16/02/2024	GBP	20.000.000	19.779.360	0,14
<b>Anleihen insgesamt</b>			<b>1.332.620.013</b>	<b>9,52</b>				<b>249.998.936</b>	<b>1,79</b>
<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>			<b>1.332.620.013</b>	<b>9,52</b>					
<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<i>Frankreich</i>				
<b>Anleihen</b>					<i>Frankreich</i>				
<i>Großbritannien</i>					<i>Frankreich</i>				
UK Treasury Bill 0% 08/01/2024	GBP	54.000.000	53.699.666	0,38	BNP Paribas SA 5,66% 02/04/2024	GBP	8.500.000	8.501.131	0,06
UK Treasury Bill 0% 22/01/2024	GBP	100.000.000	99.245.914	0,71	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0% 08/01/2024	GBP	50.000.000	49.714.335	0,35
UK Treasury Bill 0% 29/01/2024	GBP	130.000.000	128.894.338	0,92	Societe Generale SA 0% 08/05/2024	GBP	123.000.000	120.098.166	0,86
			<b>281.839.918</b>	<b>2,01</b>	Societe Generale SA 0% 31/05/2024	GBP	30.000.000	29.187.349	0,21
								<b>207.500.981</b>	<b>1,48</b>
<b>Anleihen insgesamt</b>			<b>281.839.918</b>	<b>2,01</b>					
<b>Einlagezertifikate</b>					<i>Deutschland</i>				
<i>Australien</i>					<i>Deutschland</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 05/02/2024	GBP	105.000.000	103.966.969	0,74	DZ Bank AG 0% 24/04/2024	GBP	94.500.000	92.489.356	0,66
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 5,628% 17/06/2024	GBP	140.000.000	140.065.434	1,00				<b>92.489.356</b>	<b>0,66</b>
Commonwealth Bank of Australia 0% 02/08/2024	GBP	1.500.000	1.446.464	0,01					
Commonwealth Bank of Australia, FRN 5,588% 08/01/2024	GBP	144.350.000	144.384.266	1,03					
Commonwealth Bank of Australia, FRN 5,568% 15/01/2024	GBP	100.000.000	100.023.023	0,71					
Commonwealth Bank of Australia, FRN 5,668% 08/07/2024	GBP	100.000.000	100.065.290	0,72					
National Australia Bank Ltd. 0% 19/01/2024	GBP	80.000.000	79.414.740	0,57					
National Australia Bank Ltd. 5,62% 03/04/2024	GBP	105.000.000	105.077.574	0,75					
			<b>774.443.760</b>	<b>5,53</b>					
					<i>Japan</i>				
					Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 04/01/2024	GBP	74.500.000	74.109.206	0,53
					Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 11/01/2024	GBP	50.000.000	49.691.188	0,36
					Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 22/01/2024	GBP	100.000.000	99.204.354	0,71
					MUFG Bank Ltd. 0% 31/01/2024	GBP	140.000.000	138.716.011	0,99
					MUFG Bank Ltd. 0% 08/02/2024	GBP	98.000.000	96.983.763	0,69
					Norinchukin Bank (The) 0% 12/01/2024	GBP	100.000.000	99.352.865	0,71
					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 08/01/2024	GBP	80.000.000	79.532.397	0,57
								<b>637.589.784</b>	<b>4,56</b>
					<i>Niederlande</i>				
					Cooperatieve Rabobank UA 0% 22/02/2024	GBP	119.000.000	117.520.059	0,84
								<b>117.520.059</b>	<b>0,84</b>

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
<i>Singapur</i>					LMA SADIR 0% 26/01/2024	GBP	36.500.000	36.197.876	0,26
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 06/12/2023	GBP	20.000.000	19.981.889	0,14	LMA SADIR 0% 13/02/2024	GBP	85.000.000	84.091.255	0,60
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 02/01/2024	GBP	114.500.000	113.937.817	0,82	LMA SADIR 0% 14/02/2024	GBP	20.000.000	19.783.734	0,14
			<b>133.919.706</b>	<b>0,96</b>	LMA SADIR 0% 21/02/2024	GBP	25.000.000	24.705.062	0,18
<i>Spanien</i>					Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 01/12/2023	GBP	20.000.000	19.998.578	0,14
Banco Santander SA 0% 11/12/2023	GBP	92.500.000	92.352.122	0,66	Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 01/02/2024	GBP	57.500.000	56.983.620	0,41
Banco Santander SA 0% 12/02/2024	GBP	150.000.000	148.403.829	1,06	Natixis SA 0% 15/08/2024	GBP	45.000.000	43.281.210	0,31
			<b>240.755.951</b>	<b>1,72</b>	Satellite SASU 0% 08/01/2024	GBP	28.000.000	27.836.293	0,20
					Satellite SASU 0% 07/02/2024	GBP	25.000.000	24.740.163	0,18
							<b>1.727.591.609</b>	<b>12,35</b>	
<i>Großbritannien</i>					<i>Deutschland</i>				
Lloyds Bank plc 0% 15/03/2024	GBP	125.000.000	123.082.427	0,88	DZ Bank AG 0% 13/05/2024	GBP	100.000.000	97.575.092	0,70
National Westminster Bank plc 0% 16/02/2024	GBP	147.500.000	145.826.058	1,04	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 0% 19/01/2024	GBP	155.000.000	153.881.979	1,10
National Westminster Bank plc 0% 11/03/2024	GBP	44.000.000	43.341.740	0,31			<b>251.457.071</b>	<b>1,80</b>	
Natwest Group plc 0% 14/02/2024	GBP	53.500.000	52.929.914	0,38					
			<b>365.180.139</b>	<b>2,61</b>	<i>Irland</i>				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Great Bear Funding DAC 0% 01/12/2023	GBP	30.000.000	29.995.722	0,22
Citibank NA 0% 10/05/2024	GBP	95.500.000	93.203.307	0,67	Great Bear Funding DAC 0% 07/12/2023	GBP	149.000.000	148.851.271	1,06
Goldman Sachs International Bank 0% 18/03/2024	GBP	112.000.000	110.192.377	0,79	Great Bear Funding DAC 0% 08/12/2023	GBP	30.000.000	29.973.382	0,21
Goldman Sachs International Bank 0% 22/03/2024	GBP	20.500.000	20.157.161	0,14	Matchpoint Finance plc 0% 12/12/2023	GBP	23.150.000	23.108.990	0,17
			<b>223.552.845</b>	<b>1,60</b>	Matchpoint Finance plc 0% 12/01/2024	GBP	69.350.000	68.892.121	0,49
<b>Einlagenzertifikate insgesamt</b>			<b>4.027.252.869</b>	<b>28,79</b>	Matchpoint Finance plc 0% 21/02/2024	GBP	75.000.000	74.052.118	0,53
<b>Commercial Papers</b>					Matchpoint Finance plc 0% 02/05/2024	GBP	93.000.000	90.821.452	0,65
<i>Australien</i>							<b>465.695.056</b>	<b>3,33</b>	
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 18/01/2024	GBP	77.500.000	76.929.912	0,55	<i>Japan</i>				
			<b>76.929.912</b>	<b>0,55</b>	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 16/02/2024	GBP	100.000.000	98.848.333	0,71
<i>Kanada</i>							<b>98.848.333</b>	<b>0,71</b>	
PSP Capital, Inc. 0% 04/01/2024	GBP	80.000.000	79.571.783	0,57	<i>Luxemburg</i>				
			<b>79.571.783</b>	<b>0,57</b>	Albion Capital Corp. SA 0% 20/12/2023	GBP	32.000.000	31.905.865	0,23
<i>Kaimaninseln</i>					Sunderland Receivables SA 0% 20/12/2023	GBP	50.000.000	49.852.915	0,35
Chesham Finance Ltd. 0% 06/12/2023	GBP	55.000.000	54.952.762	0,39	Sunderland Receivables SA 0% 13/02/2024	GBP	20.000.000	19.786.178	0,14
			<b>54.952.762</b>	<b>0,39</b>			<b>101.544.958</b>	<b>0,72</b>	
<i>Finnland</i>					<i>Niederlande</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 15/02/2024	GBP	13.500.000	13.352.957	0,09	ING Bank NV 0% 23/04/2024	GBP	96.500.000	94.407.140	0,68
			<b>13.352.957</b>	<b>0,09</b>	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 15/12/2023	GBP	117.000.000	116.748.184	0,83
<i>Frankreich</i>							<b>211.155.324</b>	<b>1,51</b>	
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 08/01/2024	GBP	100.000.000	99.447.159	0,71	<i>Schweden</i>				
Antalis SA 0% 06/12/2023	GBP	45.000.000	44.959.617	0,32	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 21/06/2024	GBP	72.000.000	69.839.264	0,50
Antalis SA 0% 18/12/2023	GBP	84.000.000	83.781.463	0,60			<b>69.839.264</b>	<b>0,50</b>	
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 05/02/2024	GBP	120.000.000	118.820.654	0,85	<i>Großbritannien</i>				
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 13/05/2024	GBP	90.000.000	87.810.030	0,63	Barclays Bank plc 0% 17/05/2024	GBP	114.000.000	111.309.721	0,79
BPCE SA 0% 02/01/2024	GBP	100.000.000	99.514.785	0,71	Mitsubishi Corp Finance plc 0% 04/01/2024	GBP	80.000.000	79.594.741	0,57
BPCE SA 0% 22/01/2024	GBP	140.000.000	138.901.050	0,99	National Westminster Bank plc 0% 25/04/2024	GBP	42.500.000	41.578.129	0,30
BRED Banque Populaire SA 0% 02/04/2024	GBP	74.000.000	72.676.076	0,52	Transport for London 0% 11/12/2023	GBP	40.500.000	40.437.614	0,29
Dexia Credit Local SA 0% 27/02/2024	GBP	70.000.000	69.083.907	0,49			<b>272.920.205</b>	<b>1,95</b>	
La Banque Postale 0% 26/01/2024	GBP	50.000.000	49.579.668	0,36					
La Banque Postale 0% 04/03/2024	GBP	115.000.000	113.421.724	0,81					
LMA SA 0% 01/12/2023	GBP	255.000.000	254.963.678	1,82					
LMA SADIR 0% 14/12/2023	GBP	10.000.000	9.979.760	0,07					
LMA SADIR 0% 08/01/2024	GBP	30.000.000	29.828.725	0,21					
LMA SADIR 0% 09/01/2024	GBP	70.000.000	69.590.856	0,50					
LMA SADIR 0% 25/01/2024	GBP	48.000.000	47.614.666	0,34					

# JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 14/02/2024	GBP	75.000.000	74.189.002	0,53	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 5,23% 01/12/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,43
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 16/02/2024	GBP	110.000.000	108.779.583	0,78	Goldman Sachs & Co LLC 5,18% 01/12/2023	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
Manhattan Asset Funding Co. LLC 0% 20/12/2023	GBP	71.327.000	71.118.818	0,51				<b>250.000.000</b>	<b>1,79</b>
			<b>254.087.403</b>	<b>1,82</b>	<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>			<b>4.525.750.995</b>	<b>32,35</b>
<b>Commercial Papers insgesamt</b>			<b>3.677.946.637</b>	<b>26,29</b>	<b>Termineinlagen</b>				
<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>			<b>7.987.039.424</b>	<b>57,09</b>	<i>Österreich</i>				
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>			<b>9.319.659.437</b>	<b>66,61</b>	Erste Group Bank AG 5,18% 01/12/2023	GBP	100.000.000	100.000.000	0,71
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>								<b>100.000.000</b>	<b>0,71</b>
<i>Australien</i>					<i>Kanada</i>				
Commonwealth Bank of Australia 5,19% 01/12/2023	GBP	84.500.000	84.500.000	0,60	Royal Bank of Canada 5,18% 01/12/2023	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
Commonwealth Bank of Australia 5,19% 01/12/2023	GBP	265.500.000	265.500.000	1,90				<b>50.000.000</b>	<b>0,36</b>
Commonwealth Bank of Australia 5,19% 04/12/2023	GBP	87.700.000	87.700.000	0,63	<i>China</i>				
Commonwealth Bank of Australia 5,19% 04/12/2023	GBP	262.300.000	262.300.000	1,87	Bank of China Ltd. 5,2% 01/12/2023	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
			<b>700.000.000</b>	<b>5,00</b>	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 5,21% 01/12/2023	GBP	100.000.000	100.000.000	0,71
<i>Kanada</i>								<b>150.000.000</b>	<b>1,07</b>
Bank of Montreal 5,19% 01/12/2023	GBP	120.000.000	120.000.000	0,86	<i>Frankreich</i>				
Bank of Montreal 5,19% 04/12/2023	GBP	120.000.000	120.000.000	0,86	BNP Paribas SA 5,2% 01/12/2023	GBP	175.000.000	175.000.000	1,25
Bank of Nova Scotia (The) 5,2% 01/12/2023	GBP	250.000.000	250.000.000	1,78	BRED Banque Populaire SA 5,2% 01/12/2023	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
Bank of Nova Scotia (The) 5,2% 04/12/2023	GBP	250.000.000	250.000.000	1,79				<b>225.000.000</b>	<b>1,61</b>
			<b>740.000.000</b>	<b>5,29</b>	<i>Deutschland</i>				
<i>Frankreich</i>					DZ Bank AG 5,14% 01/12/2023	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,2% 01/12/2023	GBP	100.000.000	100.000.000	0,71				<b>50.000.000</b>	<b>0,36</b>
Societe Generale SA 5,19% 01/12/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,43	<i>Japan</i>				
			<b>300.000.000</b>	<b>2,14</b>	Mizuho Bank Ltd. 5,18% 01/12/2023	GBP	120.000.000	120.000.000	0,86
<i>Singapur</i>					MUFG Bank Ltd. 5,18% 01/12/2023	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
DBS Bank Ltd. 5,18% 01/12/2023	GBP	53.800.000	53.800.000	0,39	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 5,19% 01/12/2023	GBP	100.000.000	100.000.000	0,71
DBS Bank Ltd. 5,18% 01/12/2023	GBP	195.000.000	195.000.000	1,39				<b>270.000.000</b>	<b>1,93</b>
DBS Bank Ltd. 5,18% 04/12/2023	GBP	53.600.000	53.600.000	0,38	<i>Niederlande</i>				
DBS Bank Ltd. 5,18% 04/12/2023	GBP	194.500.000	194.500.000	1,39	Cooperatieve Rabobank UA 5,18% 01/12/2023	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
			<b>496.900.000</b>	<b>3,55</b>	ING Bank NV 5,15% 01/12/2023	GBP	50.000.000	50.000.000	0,36
<i>Spanien</i>								<b>100.000.000</b>	<b>0,72</b>
Banco Santander SA 5,2% 01/12/2023	GBP	100.000.000	100.000.000	0,72	<i>Singapur</i>				
			<b>100.000.000</b>	<b>0,72</b>	DBS Bank Ltd. 5,18% 01/12/2023	GBP	80.000.000	80.000.000	0,57
<i>Großbritannien</i>								<b>80.000.000</b>	<b>0,57</b>
Barclays Bank plc 5,21% 01/12/2023	GBP	38.850.995	38.850.995	0,28	<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
MUFG Securities Emea plc 5,17% 01/12/2023	GBP	250.000.000	250.000.000	1,79	First Abu Dhabi Bank PJSC 5,15% 01/12/2023	GBP	100.000.000	100.000.000	0,71
MUFG Securities Emea plc 5,17% 04/12/2023	GBP	250.000.000	250.000.000	1,79				<b>100.000.000</b>	<b>0,71</b>
Natwest Markets Securities, Inc. 5,19% 01/12/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,43	<b>Termineinlagen insgesamt</b>			<b>1.125.000.000</b>	<b>8,04</b>
Santander UK plc 5,2% 01/12/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,43	<b>Bankguthaben</b>			<b>682.883.875</b>	<b>4,88</b>
Standard Chartered plc 5,19% 01/12/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,43	<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>			<b>(1.662.854.223)</b>	<b>(11,88)</b>
Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 5,2% 01/12/2023	GBP	200.000.000	200.000.000	1,43	<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>13.990.440.084</b>	<b>100,00</b>
Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 5,2% 01/12/2023	GBP	300.000.000	300.000.000	2,14					
Toronto Dominion Holdings UK Ltd. 5,2% 04/12/2023	GBP	300.000.000	300.000.000	2,14					
			<b>1.938.850.995</b>	<b>13,86</b>					

## JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

---

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2023	% des Netto- vermögens
Großbritannien	20,43
Frankreich	17,58
Kanada	16,45
Australien	13,30
Japan	7,20
Vereinigte Staaten von Amerika	6,22
Singapur	5,08
China	4,01
Irland	3,33
Niederlande	3,07
Deutschland	2,82
Spanien	2,44
Finnland	1,88
Luxemburg	0,72
Vereinigte Arabische Emirate	0,71
Österreich	0,71
Schweden	0,50
Kaimaninseln	0,39
Belgien	0,16
<b>Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen</b>	<b>107,00</b>
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(7,00)
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					National Australia Bank Ltd. 5,87% 04/10/2024	GBP	4.500.000	4.508.689	0,75
<b>Anleihen</b>					National Australia Bank Ltd. 0% 19/01/2024	GBP	4.500.000	4.467.929	0,75
<i>Australien</i>								<b>36.635.544</b>	<b>6,14</b>
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 5,614% 22/11/2024	GBP	7.500.000	7.502.384	1,26	<i>Kanada</i>				
			<b>7.502.384</b>	<b>1,26</b>	Bank of Montreal 0% 11/04/2024	GBP	4.000.000	3.922.790	0,66
<i>Kanada</i>					Bank of Montreal 0% 22/03/2024	GBP	6.200.000	6.098.470	1,02
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 6,225% 11/01/2024	GBP	6.000.000	6.004.500	1,01	Bank of Montreal, FRN 5,638% 09/01/2024	GBP	6.000.000	6.000.918	1,01
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 5,775% 12/04/2024	GBP	6.500.000	6.505.070	1,09	Royal Bank of Canada 0% 08/07/2024	GBP	9.500.000	9.191.081	1,54
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 5,741% 20/06/2024	GBP	6.000.000	6.003.151	1,01	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 02/05/2024	GBP	6.000.000	5.864.101	0,98
Royal Bank of Canada, FRN 6,215% 25/01/2024	GBP	2.000.000	2.001.956	0,33	Toronto-Dominion Bank (The) 4,62% 16/02/2024	GBP	3.000.000	2.993.922	0,50
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 5,681% 30/01/2025	GBP	600.000	599.985	0,10	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 22/05/2024	GBP	7.300.000	7.112.783	1,19
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 5,687% 25/09/2024	GBP	4.500.000	4.501.076	0,75				<b>41.184.065</b>	<b>6,90</b>
			<b>25.615.738</b>	<b>4,29</b>	<i>China</i>				
<i>Niederlande</i>					China Construction Bank Corp. 0% 26/02/2024	GBP	6.000.000	5.922.736	0,99
E.ON International Finance BV, Reg. S 5,625% 06/12/2023	GBP	3.000.000	2.999.880	0,50	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 05/01/2024	GBP	5.500.000	5.472.634	0,92
Enel Finance International NV, Reg. S 5,625% 14/08/2024	GBP	4.064.000	4.054.051	0,68	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 16/02/2024	GBP	6.000.000	5.931.627	0,99
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2,125% 27/06/2024	GBP	4.300.000	4.203.766	0,71				<b>17.326.997</b>	<b>2,90</b>
			<b>11.257.697</b>	<b>1,89</b>	<i>Dänemark</i>				
<i>Großbritannien</i>					Danske Bank A/S 0% 14/06/2024	GBP	8.000.000	7.769.256	1,30
HSBC Bank plc, Reg. S, FRN 5,948% 09/03/2025	GBP	4.500.000	4.500.015	0,76				<b>7.769.256</b>	<b>1,30</b>
HSBC Holdings plc, Reg. S 6,5% 20/05/2024	GBP	2.300.000	2.305.810	0,39	<i>Finnland</i>				
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2,25% 16/10/2024	GBP	4.500.000	4.363.218	0,73	Nordea Bank Abp 0% 07/02/2024	GBP	7.500.000	7.426.491	1,24
Network Rail Infrastructure Finance plc, Reg. S 4,75% 22/01/2024	GBP	7.000.000	6.991.320	1,17	Nordea Bank Abp 0% 16/02/2024	GBP	4.500.000	4.449.867	0,75
			<b>18.160.363</b>	<b>3,05</b>	OP Corporate Bank plc 0% 16/02/2024	GBP	1.000.000	988.968	0,17
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>								<b>12.865.326</b>	<b>2,16</b>
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 5,797% 12/09/2024	GBP	5.500.000	5.506.160	0,92	<i>Frankreich</i>				
			<b>5.506.160</b>	<b>0,92</b>	Societe Generale SA 0% 08/05/2024	GBP	5.000.000	4.882.039	0,82
<b>Anleihen insgesamt</b>					Societe Generale SA, FRN 5,697% 18/11/2024	GBP	5.000.000	5.000.292	0,84
			<b>68.042.342</b>	<b>11,41</b>				<b>9.882.331</b>	<b>1,66</b>
<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>					<i>Deutschland</i>				
			<b>68.042.342</b>	<b>11,41</b>	DZ Bank AG 0% 24/04/2024	GBP	4.000.000	3.914.893	0,66
<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>								<b>3.914.893</b>	<b>0,66</b>
<b>Anleihen</b>					<i>Japan</i>				
<i>Großbritannien</i>					Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 04/01/2024	GBP	4.000.000	3.979.464	0,67
Bavarian Sky UK 5 plc, Reg. S, FRN 'A' 5,816% 20/04/2031	GBP	4.000.000	4.008.864	0,67	MUFG Bank Ltd. 0% 08/02/2024	GBP	2.000.000	1.979.300	0,33
			<b>4.008.864</b>	<b>0,67</b>	MUFG Bank Ltd. 5,65% 30/04/2024	GBP	5.500.000	5.501.392	0,92
<b>Anleihen insgesamt</b>					Norinchukin Bank (The) 0% 12/01/2024	GBP	7.500.000	7.452.772	1,25
			<b>4.008.864</b>	<b>0,67</b>	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 08/01/2024	GBP	3.500.000	3.479.954	0,58
<b>Einlagezertifikate</b>								<b>22.392.882</b>	<b>3,75</b>
<i>Australien</i>					<i>Niederlande</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 03/01/2024	GBP	7.000.000	6.965.546	1,17	Cooperatieve Rabobank UA 0% 22/02/2024	GBP	4.500.000	4.444.036	0,74
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 05/02/2024	GBP	6.000.000	5.941.810	1,00	Rabobank International 0% 23/07/2024	GBP	4.500.000	4.344.826	0,73
Commonwealth Bank of Australia 0% 02/08/2024	GBP	7.000.000	6.750.129	1,13				<b>8.788.862</b>	<b>1,47</b>
Commonwealth Bank of Australia, FRN 5,588% 08/01/2024	GBP	5.000.000	5.000.879	0,84	<i>Norwegen</i>				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 5,568% 15/01/2024	GBP	3.000.000	3.000.562	0,50	DNB Bank ASA 6,05% 20/09/2024	GBP	8.000.000	8.027.056	1,34
					DNB Bank ASA 0% 31/07/2024	GBP	8.200.000	7.908.046	1,33
								<b>15.935.102</b>	<b>2,67</b>

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
<i>Singapur</i>					<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 02/01/2024	GBP	4.000.000	3.981.103	0,67	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 0% 06/03/2024	GBP	7.500.000	7.391.118	1,24
			<b>3.981.103</b>	<b>0,67</b>				<b>7.391.118</b>	<b>1,24</b>
<i>Spanien</i>					<i>Großbritannien</i>				
Banco Santander SA 0% 11/12/2023	GBP	5.500.000	5.491.411	0,92	Barclays Bank plc 0% 17/05/2024	GBP	6.000.000	5.858.407	0,98
			<b>5.491.411</b>	<b>0,92</b>	Lloyds Bank plc 0% 05/09/2024	GBP	5.000.000	4.795.040	0,81
					Transport for London 0% 11/12/2023	GBP	4.000.000	3.993.681	0,67
								<b>14.647.128</b>	<b>2,46</b>
<i>Großbritannien</i>					<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
National Westminster Bank plc 0% 16/02/2024	GBP	6.000.000	5.931.868	1,00	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 16/02/2024	GBP	6.000.000	5.933.432	0,99
Natwest Group plc 0% 14/02/2024	GBP	2.000.000	1.978.675	0,33				<b>5.933.432</b>	<b>0,99</b>
			<b>7.910.543</b>	<b>1,33</b>					
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					<b>Commercial Papers insgesamt</b>				
Bank of America NA 0% 20/05/2024	GBP	11.500.000	11.212.641	1,88				<b>141.865.814</b>	<b>23,78</b>
Citibank NA 0% 10/05/2024	GBP	4.000.000	3.903.803	0,65	<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>			<b>365.889.565</b>	<b>61,33</b>
Goldman Sachs International Bank 0% 18/03/2024	GBP	7.000.000	6.887.024	1,16	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>			<b>433.931.907</b>	<b>72,74</b>
Goldman Sachs International Bank 0% 22/03/2024	GBP	4.000.000	3.933.104	0,66	<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>				
			<b>25.936.572</b>	<b>4,35</b>	<i>Großbritannien</i>				
					Barclays Bank plc 5,21% 01/12/2023	GBP	26.000.000	26.000.000	4,36
<b>Einlagenzertifikate insgesamt</b>			<b>220.014.887</b>	<b>36,88</b>				<b>26.000.000</b>	<b>4,36</b>
<b>Commercial Papers</b>					<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>			<b>26.000.000</b>	<b>4,36</b>
<i>Finnland</i>					<b>Termineinlagen</b>				
OP Corporate Bank plc 0% 11/03/2024	GBP	10.500.000	10.348.590	1,74	<i>China</i>				
OP Corporate Bank plc 0% 15/02/2024	GBP	500.000	494.554	0,08	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 5,21% 01/12/2023	GBP	20.000.000	20.000.000	3,35
			<b>10.843.144</b>	<b>1,82</b>				<b>20.000.000</b>	<b>3,35</b>
<i>Frankreich</i>					<i>Frankreich</i>				
Antalis SA 0% 18/12/2023	GBP	6.000.000	5.984.506	1,00	BRED Banque Populaire SA 5,2% 01/12/2023	GBP	30.000.000	30.000.000	5,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 05/02/2024	GBP	5.000.000	4.951.315	0,83				<b>30.000.000</b>	<b>5,03</b>
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 13/05/2024	GBP	8.000.000	7.805.147	1,31	<i>Japan</i>				
BPCE SA 0% 02/01/2024	GBP	5.000.000	4.976.110	0,83	Mizuho Bank Ltd. 5,18% 01/12/2023	GBP	30.000.000	30.000.000	5,03
BPCE SA 0% 22/01/2024	GBP	5.000.000	4.961.743	0,83				<b>30.000.000</b>	<b>5,03</b>
BRED Banque Populaire SA 0% 02/04/2024	GBP	6.000.000	5.892.655	0,99	<i>Niederlande</i>				
Dexia Credit Local SA 0% 07/05/2024	GBP	12.000.000	11.722.212	1,96	Cooperatieve Rabobank UA 5,18% 01/12/2023	GBP	30.000.000	30.000.000	5,03
La Banque Postale 0% 04/03/2024	GBP	5.000.000	4.931.379	0,83				<b>30.000.000</b>	<b>5,03</b>
LMA SADIR 0% 25/01/2024	GBP	2.000.000	1.984.019	0,33	<b>Termineinlagen insgesamt</b>			<b>110.000.000</b>	<b>18,44</b>
LMA SADIR 0% 26/01/2024	GBP	2.500.000	2.479.670	0,42	<b>Bankguthaben</b>			<b>24.736.174</b>	<b>4,15</b>
Natixis SA 0% 15/08/2024	GBP	1.500.000	1.442.703	0,24	<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>			<b>1.864.771</b>	<b>0,31</b>
Satellite SASU 0% 08/01/2024	GBP	1.000.000	994.248	0,17	<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>596.532.852</b>	<b>100,00</b>
			<b>58.125.707</b>	<b>9,74</b>					
<i>Deutschland</i>									
DZ Bank AG 0% 17/05/2024	GBP	13.500.000	13.164.114	2,21					
			<b>13.164.114</b>	<b>2,21</b>					
<i>Irland</i>									
Matchpoint Finance plc 0% 12/12/2023	GBP	1.500.000	1.497.381	0,25					
Matchpoint Finance plc 0% 02/05/2024	GBP	4.500.000	4.394.586	0,74					
Matchpoint Finance plc 0% 12/01/2024	GBP	4.500.000	4.471.428	0,75					
			<b>10.363.395</b>	<b>1,74</b>					
<i>Niederlande</i>									
ING Bank NV 0% 23/04/2024	GBP	6.000.000	5.869.874	0,98					
			<b>5.869.874</b>	<b>0,98</b>					
<i>Schweden</i>									
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 14/06/2024	GBP	8.000.000	7.767.984	1,30					
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 21/06/2024	GBP	8.000.000	7.759.918	1,30					
			<b>15.527.902</b>	<b>2,60</b>					

## JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

---

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2023	% des Netto- vermögens
Frankreich	16,43
Großbritannien	11,87
Kanada	11,19
Niederlande	9,37
Japan	8,78
Australien	7,40
Vereinigte Staaten von Amerika	6,26
China	6,25
Finnland	3,98
Deutschland	2,87
Norwegen	2,67
Schweden	2,60
Irland	1,74
Dänemark	1,30
Vereinigte Arabische Emirate	1,24
Spanien	0,92
Singapur	0,67
<b>Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen</b>	<b>95,54</b>
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	4,46
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					Canadian Imperial Bank of Commerce 6% 02/10/2024	USD	130.000.000	130.382.884	0,11
<b>Anleihen</b>					Canadian Imperial Bank of Commerce 6% 16/10/2024	USD	100.000.000	100.323.194	0,08
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Canadian Imperial Bank of Commerce 6% 17/10/2024	USD	63.000.000	63.204.932	0,05
US Treasury Bill 0% 28/12/2023	USD	250.000.000	249.017.952	0,20	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,81% 05/02/2024	USD	91.000.000	91.066.926	0,07
			<b>249.017.952</b>	<b>0,20</b>	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,91% 03/05/2024	USD	162.000.000	162.228.043	0,13
<b>Anleihen insgesamt</b>					Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,91% 08/05/2024	USD	55.000.000	55.080.162	0,04
					Royal Bank of Canada, FRN 5,84% 11/04/2024	USD	51.000.000	51.044.537	0,04
<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>					Royal Bank of Canada, FRN 5,91% 09/05/2024	USD	95.000.000	95.110.589	0,08
<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 19/01/2024	USD	100.000.000	99.220.825	0,08
<b>Anleihen</b>					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 05/02/2024	USD	143.000.000	141.536.918	0,11
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 13/03/2024	USD	400.000.000	393.721.292	0,32
US Treasury Bill 0% 04/01/2024	USD	450.000.000	447.846.476	0,36	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 26/07/2024	USD	65.000.000	62.651.004	0,05
US Treasury Bill 0% 16/01/2024	USD	250.000.000	248.393.080	0,20	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 15/08/2024	USD	250.000.000	240.257.655	0,19
US Treasury Bill 0% 23/01/2024	USD	300.000.000	297.853.929	0,24	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 26/08/2024	USD	250.000.000	239.871.430	0,19
			<b>994.093.485</b>	<b>0,80</b>	Toronto-Dominion Bank (The) 6% 09/09/2024	USD	79.500.000	79.718.283	0,06
<b>Anleihen insgesamt</b>					Toronto-Dominion Bank (The) 6,01% 03/10/2024	USD	50.000.000	50.155.957	0,04
					Toronto-Dominion Bank (The) 6% 17/10/2024	USD	131.000.000	131.419.753	0,11
<b>Einlagezertifikate</b>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,82% 24/01/2024	USD	130.000.000	130.064.756	0,11
<i>Australien</i>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 6,02% 20/03/2024	USD	106.000.000	106.158.370	0,09
National Australia Bank Ltd. 0% 13/02/2024	USD	102.000.000	100.858.787	0,08	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 6,02% 26/03/2024	USD	295.000.000	295.447.583	0,24
National Australia Bank Ltd. 0% 07/03/2024	USD	146.000.000	143.892.979	0,11	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,83% 26/04/2024	USD	200.000.000	200.142.244	0,16
National Australia Bank Ltd. 0% 18/03/2024	USD	155.000.000	152.458.330	0,12	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,82% 30/04/2024	USD	200.000.000	200.130.128	0,16
National Australia Bank Ltd. 0% 04/10/2024	USD	164.000.000	156.448.614	0,13	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,82% 22/05/2024	USD	48.000.000	48.028.970	0,04
National Australia Bank Ltd. 0% 11/12/2024	USD	246.000.000	233.351.472	0,19	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,97% 28/06/2024	USD	105.000.000	105.151.061	0,08
			<b>787.010.182</b>	<b>0,63</b>				<b>5.108.031.474</b>	<b>4,11</b>
<i>Belgien</i>					<b>China</b>				
Euroclear Bank SA 0% 07/03/2024	USD	300.000.000	295.491.747	0,23	Bank of China Ltd. 0% 01/12/2023	USD	150.000.000	149.979.991	0,12
KBC Bank NV 5,32% 07/12/2023	USD	200.000.000	200.000.000	0,16	Bank of China Ltd. 0% 22/01/2024	USD	300.000.000	297.615.471	0,24
KBC Bank NV 0% 16/01/2024	USD	500.000.000	496.341.235	0,40	China Construction Bank Corp. 5,38% 01/12/2023	USD	220.000.000	220.000.000	0,18
KBC Bank NV 0% 31/01/2024	USD	350.000.000	346.884.037	0,28	China Construction Bank Corp. 5,38% 04/12/2023	USD	220.000.000	220.000.000	0,18
KBC Bank NV 0% 05/03/2024	USD	300.000.000	295.583.277	0,24	China Construction Bank Corp. 5,55% 10/01/2024	USD	114.000.000	114.000.000	0,09
KBC Bank NV 0% 02/04/2024	USD	200.000.000	196.202.540	0,16	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 5,55% 08/01/2024	USD	700.000.000	700.000.000	0,56
			<b>1.830.502.836</b>	<b>1,47</b>				<b>1.701.595.462</b>	<b>1,37</b>
<i>Kanada</i>					<b>Finnland</b>				
Bank of Montreal 5,99% 11/09/2024	USD	165.000.000	165.389.573	0,13	Nordea Bank Abp, FRN 5,82% 11/04/2024	USD	86.000.000	86.075.053	0,07
Bank of Montreal, FRN 6,06% 06/12/2023	USD	92.000.000	92.008.338	0,07	Nordea Bank Abp, FRN 5,82% 11/04/2024	USD	100.000.000	100.087.271	0,08
Bank of Montreal, FRN 6,06% 07/12/2023	USD	150.000.000	150.015.735	0,12	Nordea Bank Abp, FRN 5,82% 15/04/2024	USD	200.000.000	200.170.690	0,16
Bank of Montreal, FRN 5,84% 12/04/2024	USD	11.000.000	11.008.573	0,01				<b>386.333.014</b>	<b>0,31</b>
Bank of Montreal, FRN 5,94% 23/04/2024	USD	118.700.000	118.838.989	0,10	<b>Frankreich</b>				
Bank of Montreal, FRN 5,95% 05/07/2024	USD	100.000.000	100.141.075	0,08	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 28/05/2024	USD	250.000.000	243.101.982	0,20
Bank of Nova Scotia (The) 5,7% 01/12/2023	USD	131.000.000	131.000.534	0,11	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 02/07/2024	USD	300.000.000	290.188.791	0,23
Bank of Nova Scotia (The), FRN 6,06% 04/12/2023	USD	170.000.000	170.010.367	0,14	BNP Paribas SA 5,78% 07/06/2024	USD	145.000.000	145.115.935	0,12
Bank of Nova Scotia (The), FRN 6,01% 28/03/2024	USD	39.000.000	39.057.075	0,03	BNP Paribas SA 5,91% 20/06/2024	USD	153.000.000	153.197.410	0,12
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,91% 03/05/2024	USD	110.000.000	110.129.550	0,09	BNP Paribas SA, FRN 5,86% 05/04/2024	USD	24.000.000	24.025.844	0,02
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,97% 03/06/2024	USD	72.000.000	72.100.878	0,06	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,73% 31/01/2024	USD	350.000.000	350.136.062	0,28
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,86% 08/11/2024	USD	98.000.000	98.041.332	0,08					
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,7% 01/12/2023	USD	175.000.000	175.000.961	0,14					
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,42% 10/04/2024	USD	225.000.000	224.760.881	0,18					
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,95% 19/09/2024	USD	153.000.000	153.352.281	0,12					
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,95% 20/09/2024	USD	25.000.000	25.057.836	0,02					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,77% 05/02/2024	USD	44.000.000	44.014.243	0,03	Mizuho Bank Ltd. 0% 02/01/2024	USD	500.000.000	497.638.995	0,40
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,74% 08/02/2024	USD	75.000.000	75.043.122	0,06	Mizuho Bank Ltd. 0% 20/02/2024	USD	200.000.000	197.459.702	0,16
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,68% 07/03/2024	USD	112.000.000	112.042.042	0,09	Mizuho Bank Ltd. 0% 21/02/2024	USD	100.000.000	98.714.786	0,08
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,8% 22/03/2024	USD	87.000.000	87.051.340	0,07	Mizuho Bank Ltd. 0% 01/03/2024	USD	100.000.000	98.579.527	0,08
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,8% 22/03/2024	USD	98.000.000	98.059.721	0,08	Mizuho Bank Ltd. 5,6% 11/03/2024	USD	374.000.000	374.026.498	0,30
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,85% 07/05/2024	USD	120.000.000	120.149.582	0,10	Mizuho Bank Ltd. 5,85% 17/04/2024	USD	210.000.000	210.150.641	0,17
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,78% 07/06/2024	USD	114.000.000	114.129.709	0,09	Mizuho Bank Ltd. 5,85% 02/05/2024	USD	213.000.000	213.179.510	0,17
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, FRN 5,81% 03/05/2024	USD	129.000.000	129.152.063	0,10	Mizuho Bank Ltd. 5,85% 03/05/2024	USD	130.000.000	130.106.393	0,10
Credit Agricole SA 0% 18/01/2024	USD	300.000.000	297.741.567	0,24	Mizuho Bank Ltd. 5,73% 15/05/2024	USD	50.000.000	50.019.263	0,04
Credit Agricole SA 0% 12/02/2024	USD	300.000.000	296.613.360	0,24	Mizuho Bank Ltd. 5,71% 17/05/2024	USD	75.000.000	75.022.543	0,06
Credit Agricole SA 0% 07/03/2024	USD	40.000.000	39.402.646	0,03	Mizuho Bank Ltd. 5,66% 29/05/2024	USD	215.000.000	215.019.636	0,17
Credit Industriel et Commercial 0% 09/01/2024	USD	213.000.000	211.688.133	0,17	Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 05/01/2024	USD	250.000.000	248.575.705	0,20
Credit Industriel et Commercial 0% 05/02/2024	USD	234.000.000	231.577.382	0,19	MUFG Bank Ltd. 5,67% 05/01/2024	USD	50.000.000	50.005.157	0,04
Credit Industriel et Commercial 0% 06/02/2024	USD	360.000.000	356.211.695	0,29	MUFG Bank Ltd. 0% 15/03/2024	USD	300.000.000	294.850.359	0,24
Credit Industriel et Commercial 0% 19/04/2024	USD	112.000.000	109.577.250	0,09	MUFG Bank Ltd. 0% 24/05/2024	USD	200.000.000	194.356.274	0,16
Credit Industriel et Commercial 5,78% 13/05/2024	USD	98.000.000	98.096.308	0,08	MUFG Bank Ltd. 5,66% 30/05/2024	USD	31.000.000	31.002.740	0,03
Credit Industriel et Commercial 5,8% 13/06/2024	USD	91.000.000	91.080.934	0,07	MUFG Bank Ltd. 0% 03/06/2024	USD	100.000.000	97.163.894	0,08
Credit Industriel et Commercial, FRN 5,83% 15/04/2024	USD	200.000.000	200.197.206	0,16	MUFG Bank Ltd., FRN 5,62% 05/02/2024	USD	216.000.000	216.021.032	0,17
Credit Industriel et Commercial, FRN 5,82% 26/04/2024	USD	100.000.000	100.101.539	0,08	MUFG Bank Ltd., FRN 1% 03/06/2024	USD	141.000.000	141.000.000	0,11
Natixis SA 5,7% 01/12/2023	USD	160.000.000	160.000.536	0,13	MUFG Bank Ltd., Reg. S 0% 28/05/2024	USD	84.000.000	81.577.159	0,07
Natixis SA 5,4% 18/01/2024	USD	228.000.000	227.903.374	0,18	Norinchukin Bank (The) 5,37% 04/12/2023	USD	128.000.000	128.000.000	0,10
Natixis SA 5,9% 05/06/2024	USD	105.000.000	105.086.344	0,08	Norinchukin Bank (The) 5,6% 11/12/2023	USD	145.000.000	145.003.023	0,12
Natixis SA 5,94% 14/06/2024	USD	169.500.000	169.690.832	0,14	Norinchukin Bank (The) 5,39% 14/12/2023	USD	127.000.000	127.000.000	0,10
Natixis SA 5,81% 08/07/2024	USD	133.000.000	133.109.793	0,11	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 09/01/2024	USD	100.000.000	99.396.860	0,08
Natixis SA 5,89% 12/07/2024	USD	100.000.000	100.117.540	0,08	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 20/02/2024	USD	250.000.000	246.824.628	0,20
Natixis SA 5,76% 09/08/2024	USD	237.000.000	237.164.189	0,19	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 5,62% 28/03/2024	USD	93.000.000	93.000.275	0,07
Natixis SA, FRN 5,76% 12/02/2024	USD	173.000.000	173.113.118	0,14	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 5,85% 23/04/2024	USD	35.000.000	35.026.167	0,03
Natixis SA, FRN 5,81% 23/05/2024	USD	244.000.000	244.178.247	0,20	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 5,85% 24/04/2024	USD	250.000.000	250.188.165	0,20
			<b>5.568.059.839</b>	<b>4,48</b>	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 5,78% 14/05/2024	USD	185.000.000	185.098.794	0,15
					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 5,75% 15/05/2024	USD	88.000.000	88.035.060	0,07
					Sumitomo Mitsui Banking Corp. 5,74% 23/05/2024	USD	224.000.000	224.068.663	0,18
					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,71% 07/12/2023	USD	129.000.000	129.005.134	0,10
					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,61% 06/02/2024	USD	190.000.000	190.026.216	0,15
					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,72% 14/02/2024	USD	170.000.000	170.064.838	0,14
					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 1% 03/06/2024	USD	51.000.000	51.000.000	0,04
					Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,66% 07/06/2024	USD	150.000.000	150.000.000	0,12
<i>Deutschland</i>					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 17/01/2024	USD	200.000.000	198.487.848	0,16
DZ Bank AG 0% 16/05/2024	USD	300.000.000	292.326.165	0,24	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 5,61% 19/01/2024	USD	107.500.000	107.491.319	0,09
			<b>292.326.165</b>	<b>0,24</b>	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 5,73% 15/02/2024	USD	180.000.000	180.047.945	0,15
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 5,78% 07/05/2024	USD	213.000.000	213.113.165	0,17
<i>Japan</i>					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 5,75% 14/05/2024	USD	135.000.000	135.054.485	0,11
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 5,33% 01/12/2023	USD	220.000.000	220.000.000	0,18	Sumitomo Trust and Banking Co. 0% 01/12/2023	USD	100.000.000	99.984.503	0,08
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 5,33% 04/12/2023	USD	364.000.000	364.000.000	0,29				<b>9.227.787.601</b>	<b>7,43</b>
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 16/01/2024	USD	200.000.000	198.502.628	0,16					
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 17/01/2024	USD	100.000.000	99.231.397	0,08					
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 26/01/2024	USD	200.000.000	198.161.124	0,16	<i>Niederlande</i>				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 29/01/2024	USD	100.000.000	99.044.652	0,08	ABN AMRO Bank NV 0% 05/02/2024	USD	174.000.000	172.223.537	0,14
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 31/01/2024	USD	75.000.000	74.266.203	0,06	ABN AMRO Bank NV 0% 02/04/2024	USD	300.000.000	294.287.700	0,24
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 20/02/2024	USD	75.000.000	74.009.330	0,06	ABN AMRO Bank NV 0% 02/04/2024	USD	300.000.000	294.287.700	0,24
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 20/02/2024	USD	75.000.000	74.009.330	0,06	Cooperatieve Rabobank UA 0% 18/12/2023	USD	210.000.000	209.420.998	0,17
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 5,72% 20/02/2024	USD	226.000.000	226.035.062	0,18	Cooperatieve Rabobank UA 0% 05/06/2024	USD	100.000.000	97.140.249	0,08
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,72% 21/02/2024	USD	108.000.000	108.025.015	0,09	Cooperatieve Rabobank UA 0% 14/08/2024	USD	132.500.000	127.375.227	0,10
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,72% 01/04/2024	USD	300.000.000	300.050.235	0,24	Cooperatieve Rabobank UA 5,7% 17/10/2024	USD	100.000.000	100.110.797	0,08
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,78% 01/05/2024	USD	210.000.000	210.063.985	0,17	Cooperatieve Rabobank UA 0% 08/11/2024	USD	223.000.000	211.594.449	0,17
Mizuho Bank Ltd. 5,57% 18/12/2023	USD	222.000.000	222.001.738	0,18	Cooperatieve Rabobank UA 5,8% 11/12/2024	USD	110.000.000	110.231.485	0,09

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 6,034% 04/06/2024	USD	120.000.000	120.202.150	0,10	Standard Chartered plc, FRN 5,79% 01/02/2024	USD	130.000.000	130.064.649	0,10
ING Bank NV 5,32% 17/01/2024	USD	285.000.000	284.820.997	0,23	Standard Chartered plc, FRN 5,72% 04/03/2024	USD	325.000.000	325.164.040	0,26
Rabobank International 0% 09/09/2024	USD	250.000.000	239.393.773	0,19				<b>2.795.983.960</b>	<b>2,25</b>
Rabobank International 0% 13/09/2024	USD	131.000.000	125.365.762	0,10					
Rabobank International 0% 18/09/2024	USD	109.000.000	104.232.381	0,08					
			<b>2.490.687.205</b>	<b>2,01</b>					
<i>Norwegen</i>					<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
DNB Bank ASA 0% 30/09/2024	USD	250.000.000	238.647.188	0,19	Bank of America NA 5,74% 09/02/2024	USD	135.000.000	135.044.625	0,11
			<b>238.647.188</b>	<b>0,19</b>	Bank of America NA 5,79% 14/02/2024	USD	215.000.000	215.096.690	0,17
					Bank of America NA 5,85% 28/02/2024	USD	100.000.000	100.073.112	0,08
					Citibank NA 5,7% 18/12/2023	USD	89.000.000	89.004.910	0,07
					Goldman Sachs International Bank 0% 06/12/2023	USD	300.000.000	299.729.685	0,24
<i>Singapur</i>					State Street Bank & Trust Co., FRN 5,72% 04/01/2024	USD	169.000.000	169.033.139	0,13
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 5,63% 08/02/2024	USD	55.000.000	55.004.657	0,05	State Street Bank & Trust Co., FRN 5,84% 15/04/2024	USD	210.000.000	210.161.089	0,17
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 5,72% 10/05/2024	USD	165.000.000	165.020.057	0,13	State Street Bank & Trust Co., FRN 5,82% 24/05/2024	USD	213.000.000	213.154.521	0,17
			<b>220.024.714</b>	<b>0,18</b>	Wells Fargo Bank NA, FRN 5,84% 15/04/2024	USD	122.000.000	122.109.301	0,10
					Wells Fargo Bank NA, FRN 5,83% 04/06/2024	USD	170.000.000	170.147.681	0,14
<i>Südkorea</i>					Wells Fargo Bank NA, FRN 5,83% 05/06/2024	USD	200.000.000	200.172.948	0,16
Korea Development Bank 5,63% 15/12/2023	USD	25.000.000	25.000.730	0,02	Wells Fargo Bank NA, FRN 5,81% 25/06/2024	USD	83.000.000	83.057.393	0,07
Korea Development Bank 5,83% 19/03/2024	USD	20.000.000	20.008.648	0,02	Wells Fargo Bank NA, FRN 5,96% 28/06/2024	USD	208.000.000	208.320.572	0,17
			<b>45.009.378</b>	<b>0,04</b>	Wells Fargo Bank NA, FRN 5,91% 02/08/2024	USD	84.000.000	84.095.218	0,07
					Wells Fargo Bank NA, FRN 5,91% 02/08/2024	USD	85.000.000	85.096.308	0,07
<i>Schweden</i>					Wells Fargo Bank NA, FRN 5,91% 31/10/2024	USD	208.000.000	208.112.938	0,17
Skandinaviska Enskilda Banken AB 5,905% 16/07/2024	USD	3.000.000	3.004.590	0,00				<b>2.592.410.130</b>	<b>2,09</b>
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 5,97% 05/06/2024	USD	95.000.000	95.150.751	0,08					
Svenska Handelsbanken AB 5,9% 12/07/2024	USD	115.000.000	115.166.588	0,09					
Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,84% 12/04/2024	USD	37.000.000	37.035.165	0,03					
Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,96% 08/07/2024	USD	180.000.000	180.301.606	0,15					
			<b>430.658.700</b>	<b>0,35</b>	<b>Einlagenzertifikate insgesamt</b>			<b>34.479.631.532</b>	<b>27,77</b>
					<b>Commercial Papers</b>				
<i>Schweiz</i>					<i>Australien</i>				
UBS AG 0% 23/01/2024	USD	350.000.000	347.095.445	0,28	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 12/04/2024	USD	300.000.000	293.897.268	0,24
UBS AG 0% 07/02/2024	USD	185.000.000	183.008.867	0,15	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 15/04/2024	USD	81.000.000	79.315.496	0,06
			<b>530.104.312</b>	<b>0,43</b>	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 23/04/2024	USD	37.000.000	36.185.762	0,03
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 25/07/2024	USD	110.000.000	106.135.008	0,09
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>					Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 12/04/2024	USD	170.000.000	166.474.710	0,14
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 0% 04/12/2023	USD	100.000.000	99.939.074	0,08	Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 09/05/2024	USD	85.000.000	82.895.082	0,07
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 0% 05/12/2023	USD	100.000.000	99.923.913	0,08	Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,72% 19/01/2024	USD	200.000.000	200.050.250	0,16
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 0% 12/02/2024	USD	35.000.000	34.596.385	0,03	Macquarie Bank Ltd. 0% 22/04/2024	USD	67.000.000	65.509.973	0,05
			<b>234.459.372</b>	<b>0,19</b>	National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,83% 03/04/2024	USD	139.000.000	139.143.355	0,11
					National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,81% 12/04/2024	USD	61.000.000	61.051.312	0,05
<i>Großbritannien</i>					Westpac Banking Corp., 144A 0% 06/09/2024	USD	40.000.000	38.326.062	0,03
Barclays Bank plc 5,84% 09/02/2024	USD	200.000.000	200.063.492	0,16	Westpac Banking Corp., FRN, 144A 5,81% 22/04/2024	USD	42.000.000	42.033.252	0,03
Barclays Bank plc, FRN 5,76% 27/12/2023	USD	189.000.000	189.032.389	0,15				<b>1.311.017.530</b>	<b>1,06</b>
Nationwide Building Society 0% 01/12/2023	USD	1.000.000.000	999.891.610	0,81					
SMBC Bank International plc 0% 11/01/2024	USD	250.000.000	248.390.753	0,20	<i>Österreich</i>				
Standard Chartered plc 5,85% 03/04/2024	USD	80.000.000	80.071.846	0,06	Austria Government Bond 0% 12/12/2023	USD	500.000.000	499.155.830	0,40
Standard Chartered plc 5,85% 10/04/2024	USD	86.000.000	86.080.295	0,07	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 01/02/2024	USD	124.000.000	122.821.330	0,10
Standard Chartered plc 5,85% 17/04/2024	USD	183.000.000	183.185.191	0,15	Republik Österreich 0% 08/01/2024	USD	500.000.000	497.069.455	0,40
Standard Chartered plc 5,72% 23/05/2024	USD	123.000.000	123.037.762	0,10				<b>1.119.046.615</b>	<b>0,90</b>
Standard Chartered plc, FRN 5,8% 01/12/2023	USD	231.000.000	231.001.933	0,19					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<i>Belgien</i>					Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 06/09/2024				
Kingdom of Belgium 0% 08/12/2023	USD	745.000.000	744.352.595	0,60		USD	50.000.000	47925.752	0,04
Kingdom of Belgium 0% 14/12/2023	USD	400.000.000	399.277.384	0,32		USD	15.000.000	15.022.758	0,01
			<b>1.143.629.979</b>	<b>0,92</b>		USD	90.000.000	90.064.010	0,07
<i>Kanada</i>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 6,02% 26/03/2024				
Bank of Montreal 0% 03/04/2024	USD	133.000.000	130.475.617	0,10		USD	140.000.000	140.084.497	0,11
Bank of Montreal 0% 11/06/2024	USD	100.000.000	97.067.726	0,08		USD	137.000.000	131.932.259	0,11
Bank of Montreal 0% 07/11/2024	USD	216.000.000	205.058.967	0,17				<b>5.992.331.734</b>	<b>4,83</b>
Bank of Montreal 0% 14/11/2024	USD	112.000.000	106.216.756	0,09					
Bank of Montreal, FRN 6,06% 05/12/2023	USD	112.000.000	112.008.459	0,09	<i>Kaimaninseln</i>				
Bank of Montreal, FRN 6,06% 07/12/2023	USD	65.000.000	65.006.873	0,05	Chesham Finance Ltd., 144A 0% 14/12/2023				
Bank of Montreal, FRN 5,84% 12/04/2024	USD	60.500.000	60.547.149	0,05		USD	215.000.000	214.547.666	0,17
Bank of Montreal, FRN 5,84% 24/04/2024	USD	41.000.000	41.031.752	0,03		USD	45.000.000	44.760.687	0,04
Bank of Montreal, FRN 5,8% 01/05/2024	USD	120.000.000	120.073.841	0,10				<b>259.308.353</b>	<b>0,21</b>
Bank of Montreal, FRN 5,91% 02/05/2024	USD	130.000.000	130.140.568	0,10	<i>China</i>				
Bank of Montreal, FRN 5,91% 01/08/2024	USD	90.000.000	90.095.465	0,07	Agricultural Bank of China Ltd. 0% 05/02/2024				
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 28/06/2024	USD	100.000.000	96.817.495	0,08		USD	200.000.000	198.015.228	0,16
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,83% 10/01/2024	USD	100.000.000	100.036.601	0,08				<b>198.015.228</b>	<b>0,16</b>
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,73% 07/02/2024	USD	70.000.000	70.031.065	0,06	<i>Dänemark</i>				
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,73% 08/02/2024	USD	110.000.000	110.048.777	0,09	Jyske Bank A/S 0% 01/12/2023				
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,72% 09/02/2024	USD	100.000.000	100.043.697	0,08		USD	500.000.000	499.928.145	0,40
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,66% 23/02/2024	USD	153.000.000	153.059.108	0,12		USD	25.000.000	24.947.986	0,02
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 6,01% 28/03/2024	USD	77.000.000	77.116.085	0,06				<b>524.876.131</b>	<b>0,42</b>
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,84% 12/04/2024	USD	122.000.000	122.110.953	0,10	<i>Finnland</i>				
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,91% 02/05/2024	USD	110.000.000	110.129.845	0,09	Kuntarahoitus OYJ 0% 13/12/2023				
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 19/09/2024	USD	25.000.000	23.910.608	0,02		USD	100.000.000	99.816.904	0,08
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 5,85% 08/04/2024	USD	205.000.000	205.264.397	0,17		USD	200.000.000	198.631.758	0,16
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 5,91% 02/05/2024	USD	56.000.000	56.078.283	0,05		USD	100.000.000	99.271.480	0,08
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 5,91% 08/05/2024	USD	100.000.000	100.145.749	0,08		USD	200.000.000	198.161.400	0,16
CDP Financial, Inc., FRN, 144A 5,68% 08/01/2024	USD	300.000.000	300.039.120	0,24		USD	50.000.000	49.528.684	0,04
Federation des caisses Desjardins du Quebec (The) 0% 13/12/2023	USD	150.000.000	149.718.452	0,12		USD	63.000.000	62.388.886	0,05
Federation des caisses Desjardins du Quebec (The) 0% 18/01/2024	USD	200.000.000	198.494.378	0,16		USD	50.000.000	50.015.594	0,04
National Bank of Canada, 144A 0% 03/04/2024	USD	209.000.000	205.024.647	0,17		USD	250.000.000	249.434.407	0,20
National Bank of Canada, 144A 0% 08/04/2024	USD	209.000.000	204.864.876	0,16		USD	350.000.000	349.056.985	0,28
National Bank of Canada, 144A 0% 15/05/2024	USD	220.000.000	214.406.029	0,17		USD	500.000.000	496.487.540	0,40
Province of Quebec Canada 0% 13/12/2023	USD	300.000.000	299.457.621	0,24				<b>1.852.793.638</b>	<b>1,49</b>
PSP Capital, Inc. 0% 31/01/2024	USD	150.000.000	148.687.748	0,12	<i>Frankreich</i>				
PSP Capital, Inc. 0% 01/02/2024	USD	150.000.000	148.597.871	0,12	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 12/12/2023				
Royal Bank of Canada, 144A 0% 05/06/2024	USD	218.000.000	211.762.475	0,17		USD	400.000.000	399.317.704	0,32
Royal Bank of Canada, 144A 0% 18/09/2024	USD	160.500.000	153.468.102	0,12		USD	500.000.000	497.354.810	0,40
Royal Bank of Canada, 144A 0% 05/11/2024	USD	210.000.000	199.347.842	0,16		USD	100.000.000	99.315.254	0,08
Royal Bank of Canada, 144A 0% 10/11/2024	USD	116.000.000	110.531.265	0,09		USD	1.250.000.000	1.238.781.437	1,00
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,84% 11/04/2024	USD	72.000.000	72.062.876	0,06		USD	164.000.000	163.653.683	0,13
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,91% 07/05/2024	USD	125.000.000	125.145.210	0,10		USD	160.000.000	158.406.416	0,13
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,62% 07/06/2024	USD	205.000.000	205.000.000	0,17		USD	154.000.000	150.462.230	0,12
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,96% 28/06/2024	USD	83.000.000	83.119.422	0,07		USD	118.000.000	114.533.619	0,09
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,95% 08/07/2024	USD	55.000.000	55.058.688	0,04		USD	119.000.000	119.128.144	0,10
						USD	127.000.000	127.141.714	0,10
						USD	129.000.000	129.140.716	0,10
						USD	200.000.000	199.632.140	0,16
						USD	110.000.000	106.818.556	0,09
						USD	310.000.000	310.019.208	0,25
						USD	159.107.000	157.985.985	0,13
						USD	127.000.000	125.654.645	0,10
						USD	1.000.000.000	990.682.470	0,80
						USD	280.000.000	279.958.778	0,22
						USD	250.000.000	243.672.980	0,20
						USD	200.000.000	198.247.470	0,16

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Dexia Credit Local SA 0% 29/01/2024	USD	300.000.000	297.268.863	0,24	<i>Niederlande</i>				
Dexia Credit Local SA 0% 31/01/2024	USD	200.000.000	198.132.002	0,16	ABN AMRO Bank NV 0% 01/12/2023	USD	350.000.000	349.946.873	0,28
Dexia Credit Local SA 0% 02/04/2024	USD	325.000.000	318.953.212	0,26	BNG Bank NV, 144A 0% 06/12/2023	USD	200.000.000	199.822.334	0,16
Dexia Credit Local SA 0% 05/04/2024	USD	500.000.000	490.471.380	0,39	BNG Bank NV, 144A 0% 11/12/2023	USD	250.000.000	249.593.617	0,20
La Banque Postale 0% 09/02/2024	USD	300.000.000	296.738.427	0,24	BNG Bank NV 0% 01/12/2023	USD	500.000.000	499.930.650	0,40
La Banque Postale 0% 28/02/2024	USD	300.000.000	295.894.464	0,24	BNG Bank NV 0% 05/12/2023	USD	550.000.000	549.604.952	0,44
La Banque Postale 0% 14/03/2024	USD	245.000.000	241.157.126	0,19	Cooperatieve Rabobank UA 0% 01/12/2023	USD	2.300.000.000	2.299.660.750	1,85
La Banque Postale 0% 22/03/2024	USD	100.000.000	98.278.447	0,08	Cooperatieve Rabobank UA 0% 02/05/2024	USD	20.000.000	19.529.329	0,02
LMA SADIR, 144A 0% 15/03/2024	USD	26.500.000	26.066.327	0,02	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% 13/12/2023	USD	500.000.000	499.077.545	0,40
Natixis SA 0% 08/02/2024	USD	107.000.000	105.862.131	0,08	State of the Netherlands 0% 24/01/2024	USD	1.048.000.000	1.039.613.087	0,84
Natixis SA 0% 08/07/2024	USD	144.000.000	139.181.640	0,11	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 18/01/2024	USD	132.000.000	131.003.247	0,11
Natixis SA 0% 09/08/2024	USD	85.000.000	81.764.015	0,07					
Societe Generale SA, 144A 0% 13/12/2023	USD	200.000.000	199.607.180	0,16				<b>5.837.782.384</b>	<b>4,70</b>
			<b>8.599.283.173</b>	<b>6,92</b>	<i>Neuseeland</i>				
<i>Deutschland</i>					BNZ International Funding Ltd., FRN, 144A 5,73% 17/04/2024	USD	105.000.000	105.008.235	0,08
DZ Bank AG, 144A 0% 01/12/2023	USD	250.000.000	249.963.195	0,20				<b>105.008.235</b>	<b>0,08</b>
DZ Bank AG 0% 15/04/2024	USD	500.000.000	489.852.335	0,39	<i>Norwegen</i>				
DZ Bank AG 0% 24/04/2024	USD	200.000.000	195.657.784	0,16	DNB Bank ASA, 144A 0% 16/04/2024	USD	86.000.000	84.214.459	0,07
Erste Abwicklungsanstalt 0% 29/01/2024	USD	300.000.000	297.299.802	0,24	DNB Bank ASA, 144A 0% 22/04/2024	USD	162.000.000	158.484.859	0,13
Erste Abwicklungsanstalt 0% 02/02/2024	USD	300.000.000	297.091.488	0,24	DNB Bank ASA, 144A 0% 10/06/2024	USD	85.000.000	82.534.010	0,07
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 144A 0% 18/01/2024	USD	400.000.000	397.145.164	0,32	DNB Bank ASA, 144A 0% 13/06/2024	USD	120.000.000	116.465.467	0,09
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 04/01/2024	USD	400.000.000	397.904.132	0,32	DNB Bank ASA, 144A 0% 18/09/2024	USD	65.000.000	62.171.853	0,05
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 0% 30/01/2024	USD	500.000.000	495.405.330	0,40	DNB Bank ASA, 144A 0% 07/11/2024	USD	210.000.000	199.418.564	0,16
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 0% 01/02/2024	USD	500.000.000	495.288.925	0,40	DNB Bank ASA 0% 27/08/2024	USD	350.000.000	335.770.670	0,27
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 0% 01/02/2024	USD	500.000.000	495.288.925	0,40	DNB Bank ASA 0% 19/09/2024	USD	200.000.000	191.224.076	0,15
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 0% 02/02/2024	USD	500.000.000	495.151.000	0,40				<b>1.230.283.958</b>	<b>0,99</b>
Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 01/12/2023	USD	500.000.000	499.930.585	0,40	<i>Singapur</i>				
Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 13/12/2023	USD	250.000.000	249.554.865	0,20	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 144A 0% 10/01/2024	USD	84.000.000	83.476.667	0,07
Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 13/12/2023	USD	300.000.000	299.444.622	0,24	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 144A 0% 05/02/2024	USD	70.000.000	69.283.913	0,06
Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 02/01/2024	USD	150.000.000	149.301.951	0,12	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 5,73% 12/12/2023	USD	30.000.000	30.001.976	0,02
Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 31/01/2024	USD	400.000.000	396.417.656	0,32	United Overseas Bank Ltd., 144A 0% 16/04/2024	USD	10.000.000	9.790.754	0,01
			<b>6.200.099.826</b>	<b>4,99</b>				<b>192.553.310</b>	<b>0,16</b>
<i>Irland</i>					<i>Südkorea</i>				
Glencove Funding DAC, 144A 0% 07/02/2024	USD	85.000.000	84.093.875	0,07	Korea Development Bank 0% 14/12/2023	USD	50.000.000	49.892.259	0,04
			<b>84.093.875</b>	<b>0,07</b>	Korea Development Bank 0% 01/02/2024	USD	50.000.000	49.511.168	0,04
								<b>99.403.427</b>	<b>0,08</b>
<i>Japan</i>					<i>Supranational</i>				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., 144A 0% 22/12/2023	USD	200.000.000	199.327.614	0,16	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 0% 04/12/2023	USD	100.000.000	99.944.414	0,08
Mizuho Bank Ltd., 144A 0% 06/05/2024	USD	78.000.000	76.089.027	0,06	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 0% 16/01/2024	USD	60.000.000	59.590.418	0,05
Mizuho Bank Ltd. 0% 01/05/2024	USD	41.000.000	40.045.040	0,03	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 0% 30/01/2024	USD	40.000.000	39.634.921	0,03
MUFG Bank Ltd. 0% 12/02/2024	USD	185.000.000	182.903.882	0,15	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 0% 04/04/2024	USD	90.000.000	88.344.377	0,07
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0% 06/05/2024	USD	78.000.000	76.121.662	0,06				<b>287.514.130</b>	<b>0,23</b>
			<b>574.487.225</b>	<b>0,46</b>	<i>Schweden</i>				
<i>Luxemburg</i>					Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 04/04/2024	USD	50.000.000	49.043.660	0,04
Barton Capital SA, 144A 0% 18/12/2023	USD	50.000.000	49.862.826	0,04	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 07/06/2024	USD	225.000.000	218.521.395	0,17
Barton Capital SA, 144A 0% 13/02/2024	USD	50.000.000	49.428.403	0,04	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 22/07/2024	USD	61.000.000	58.844.308	0,05
			<b>99.291.229</b>	<b>0,08</b>					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 07/08/2024	USD	68.000.000	65.440.400	0,05	Lloyds Bank plc, FRN 5,62% 05/12/2023	USD	215.000.000	215.002.520	0,17
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 6,02% 21/03/2024	USD	205.000.000	205.309.937	0,16	National Westminster Bank plc 0% 19/01/2024	USD	100.000.000	99.213.525	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,85% 08/04/2024	USD	248.000.000	248.234.427	0,20	National Westminster Bank plc 0% 09/02/2024	USD	100.000.000	98.883.210	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,82% 29/04/2024	USD	75.000.000	75.052.608	0,06	National Westminster Bank plc 0% 06/05/2024	USD	100.000.000	97.572.536	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,92% 31/07/2024	USD	79.000.000	79.097.500	0,06	Natwest Markets Securities, Inc., 144A 0% 05/12/2023	USD	330.000.000	329.756.166	0,26
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 02/04/2024	USD	100.000.000	98.106.287	0,08	Santander UK plc 0% 02/01/2024	USD	82.900.000	82.481.483	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 05/04/2024	USD	250.000.000	245.150.855	0,20	Standard Chartered plc, 144A 0% 21/03/2024	USD	85.000.000	83.565.724	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 29/05/2024	USD	200.000.000	194.466.448	0,16	Standard Chartered plc, 144A 0% 01/04/2024	USD	60.000.000	58.889.023	0,05
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 30/05/2024	USD	100.000.000	97.218.571	0,08	Standard Chartered plc, 144A 0% 23/05/2024	USD	100.000.000	97.335.787	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 27/08/2024	USD	100.000.000	95.941.105	0,08				<b>1.901.970.493</b>	<b>1,53</b>
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 30/08/2024	USD	100.000.000	95.926.738	0,08	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 30/09/2024	USD	25.000.000	23.863.754	0,02	Bedford Row Funding Corp., 144A 0% 28/03/2024	USD	14.000.000	13.745.145	0,01
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 11/06/2024	USD	142.000.000	137.834.947	0,11	Bedford Row Funding Corp. 0% 27/03/2024	USD	50.000.000	49.097.442	0,04
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 16/07/2024	USD	81.000.000	78.212.360	0,06	Concord Minutemen Capital Co. LLC, 144A 0% 07/12/2023	USD	150.000.000	149.863.464	0,12
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 07/08/2024	USD	91.000.000	87.580.364	0,07	Erste Finance Delaware LLC, 144A 0% 06/12/2023	USD	650.000.000	649.422.585	0,52
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 12/08/2024	USD	47.000.000	45.200.191	0,04	Goldman Sachs International Bank, 144A 0% 09/01/2024	USD	125.000.000	124.240.086	0,10
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 21/08/2024	USD	230.000.000	220.897.005	0,18	Gotham Funding Corp., 144A 0% 22/01/2024	USD	68.000.000	67.447.719	0,05
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 18/09/2024	USD	145.000.000	138.683.817	0,11	Great Bear Funding LLC, 144A 0% 04/12/2023	USD	100.000.000	99.940.778	0,08
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 01/10/2024	USD	154.000.000	147.008.893	0,12	ING US Funding LLC, 144A 0% 01/03/2024	USD	50.000.000	49.302.112	0,04
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 08/11/2024	USD	118.000.000	112.014.935	0,09	ING US Funding LLC, 144A 0% 01/04/2024	USD	120.000.000	117.755.004	0,09
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,72% 09/02/2024	USD	100.000.000	100.046.641	0,08	ING US Funding LLC, 144A 0% 14/06/2024	USD	212.500.000	206.193.453	0,17
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,84% 12/04/2024	USD	85.000.000	85.080.649	0,07	ING US Funding LLC, 144A 0% 01/07/2024	USD	85.000.000	82.273.084	0,07
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,85% 19/04/2024	USD	75.000.000	75.067.634	0,06	ING US Funding LLC, 144A 0% 18/07/2024	USD	124.000.000	119.726.634	0,10
			<b>3.077.845.429</b>	<b>2,48</b>	ING US Funding LLC, FRN, 144A 5,76% 04/12/2023	USD	267.000.000	267.009.756	0,22
<i>Schweiz</i>					ING US Funding LLC, FRN, 144A 5,68% 16/02/2024	USD	280.000.000	280.088.707	0,23
UBS AG, 144A 0% 01/02/2024	USD	82.000.000	81.214.099	0,07	ING US Funding LLC, FRN, 144A 5,89% 07/03/2024	USD	150.000.000	150.143.584	0,12
UBS AG, 144A 0% 08/03/2024	USD	135.000.000	132.955.229	0,11	ING US Funding LLC, FRN, 144A 5,85% 01/04/2024	USD	165.000.000	165.158.949	0,13
UBS AG, 144A 0% 11/04/2024	USD	118.000.000	115.581.264	0,09	ING US Funding LLC, FRN, 144A 5,8% 13/06/2024	USD	150.000.000	150.102.784	0,12
UBS AG, 144A 0% 17/04/2024	USD	125.000.000	122.319.681	0,10	ING US Funding LLC 0% 01/03/2024	USD	73.000.000	71.981.084	0,06
UBS AG, 144A 0% 07/05/2024	USD	125.000.000	121.927.601	0,10	ING US Funding LLC 0% 03/06/2024	USD	105.000.000	102.048.474	0,08
UBS AG, 144A 0% 15/05/2024	USD	185.000.000	180.222.460	0,14	ING US Funding LLC 0% 14/06/2024	USD	207.000.000	200.856.681	0,16
UBS AG, FRN, 144A 5,805% 16/01/2024	USD	83.000.000	83.011.411	0,07	ING US Funding LLC 0% 03/09/2024	USD	62.000.000	59.443.199	0,05
UBS AG, FRN, 144A 5,805% 16/01/2024	USD	118.000.000	118.016.223	0,09	International Development Association 0% 26/01/2024	USD	300.000.000	297.388.917	0,24
UBS AG, FRN, 144A 5,803% 19/01/2024	USD	200.000.000	200.039.696	0,16	La Fayette Asset Securitization LLC 0% 09/02/2024	USD	55.000.000	54.396.689	0,04
UBS AG, FRN, 144A 5,793% 01/02/2024	USD	82.000.000	82.021.362	0,07	Mont Blanc Capital Corp., 144A 0% 16/01/2024	USD	13.350.000	13.255.608	0,01
UBS AG, FRN, 144A 5,817% 01/03/2024	USD	40.000.000	40.007.573	0,03	Mont Blanc Capital Corp., 144A 0% 15/02/2024	USD	46.946.000	46.394.770	0,04
			<b>1.277.316.599</b>	<b>1,03</b>	Nieuw Amsterdam Receivables Corp., 144A 0% 05/01/2024	USD	50.000.000	49.722.053	0,04
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>					Salisbury Receivables Co. LLC, 144A 0% 04/12/2023	USD	100.000.000	99.939.654	0,08
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 22/03/2024	USD	453.000.000	445.172.160	0,36	Salisbury Receivables Co. LLC, 144A 0% 05/12/2023	USD	100.000.000	99.924.568	0,08
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 28/03/2024	USD	330.000.000	323.993.073	0,26	Salisbury Receivables Co. LLC, 144A 0% 12/12/2023	USD	50.000.000	49.909.481	0,04
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 02/01/2024	USD	410.000.000	407.941.209	0,33	Salisbury Receivables Co. LLC, 144A 0% 06/05/2024	USD	155.000.000	151.290.990	0,12
			<b>1.177.106.442</b>	<b>0,95</b>	Salisbury Receivables Co. LLC 0% 01/04/2024	USD	50.000.000	49.069.369	0,04
<i>Großbritannien</i>					Sheffield Receivables Co. LLC, 144A 0% 14/12/2023	USD	100.000.000	99.785.373	0,08
Bank of England 0% 01/02/2024	USD	500.000.000	495.325.965	0,40	Sheffield Receivables Co. LLC, FRN, 144A 5,58% 01/02/2024	USD	20.000.000	20.000.961	0,02
Barclays Bank plc, 144A 0% 13/02/2024	USD	75.000.000	74.142.083	0,06	Sheffield Receivables Co. LLC, FRN, 144A 5,58% 05/02/2024	USD	100.000.000	100.006.103	0,08
Barclays Bank plc, FRN, 144A 5,75% 22/12/2023	USD	70.000.000	70.010.095	0,05	Starbird Funding Corp., 144A 0% 15/04/2024	USD	42.000.000	41.120.373	0,03
Lloyds Bank plc 0% 18/12/2023	USD	100.000.000	99.792.376	0,08	Toyota Motor Credit Corp. 0% 07/08/2024	USD	150.000.000	144.368.640	0,12

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Toyota Motor Credit Corp. 0% 14/08/2024	USD	101.000.000	97.106.356	0,08	<i>Japan</i>				
Victory Receivables Corp., 144A 0% 01/12/2023	USD	35.000.000	34.994.595	0,03	Mizuho Bank Ltd. 5,32% 01/12/2023	USD	1.605.000.000	1.605.000.000	1,29
Victory Receivables Corp., 144A 0% 04/01/2024	USD	68.000.000	67.635.285	0,05	Mizuho Bank Ltd. 5,33% 01/12/2023	USD	800.000.000	800.000.000	0,65
Victory Receivables Corp., 144A 0% 16/01/2024	USD	100.000.000	99.289.243	0,08	Mizuho Bank Ltd. 5,34% 01/12/2023	USD	600.000.000	600.000.000	0,48
Victory Receivables Corp. 0% 17/01/2024	USD	100.000.000	99.274.120	0,08	Mizuho Bank Ltd. 5,34% 07/12/2023	USD	300.000.000	300.000.000	0,24
			<b>4.890.713.872</b>	<b>3,94</b>				<b>3.305.000.000</b>	<b>2,66</b>
<b>Commercial Papers insgesamt</b>			<b>48.035.772.815</b>	<b>38,68</b>	<i>Niederlande</i>				
<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>			<b>83.509.497.832</b>	<b>67,25</b>	ING Bank NV 5,32% 05/12/2023	USD	800.000.000	800.000.000	0,64
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>			<b>83.758.515.784</b>	<b>67,45</b>	ING Bank NV 5,32% 06/12/2023	USD	825.000.000	825.000.000	0,67
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>					<i>Singapur</i>				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					DBS Bank Ltd. 5,34% 05/12/2023	USD	400.000.000	400.000.000	0,32
Fixed Income Clearing Corporation 5,3% 01/12/2023	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,80	DBS Bank Ltd. 5,34% 06/12/2023	USD	150.000.000	150.000.000	0,12
Fixed Income Clearing Corporation 5,31% 01/12/2023	USD	8.000.000.000	8.000.000.000	6,44				<b>550.000.000</b>	<b>0,44</b>
Fixed Income Clearing Corporation 5,31% 01/12/2023	USD	9.000.000.000	9.000.000.000	7,25	<i>Schweden</i>				
			<b>18.000.000.000</b>	<b>14,49</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB 5,32% 01/12/2023	USD	1.138.122.000	1.138.122.000	0,92
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>			<b>18.000.000.000</b>	<b>14,49</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB 5,32% 06/12/2023	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,80
<b>Termineinlagen</b>					Svenska Handelsbanken AB 5,3% 01/12/2023	USD	300.000.000	300.000.000	0,24
<i>Österreich</i>								<b>2.438.122.000</b>	<b>1,96</b>
Erste Group Bank AG 5,32% 01/12/2023	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	1,61	<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
			<b>2.000.000.000</b>	<b>1,61</b>	First Abu Dhabi Bank PJSC 5,32% 01/12/2023	USD	400.000.000	400.000.000	0,32
<i>Belgien</i>					First Abu Dhabi Bank PJSC 5,32% 01/12/2023	USD	613.000.000	613.000.000	0,50
KBC Bank NV 5,32% 01/12/2023	USD	1.700.000.000	1.700.000.000	1,37	First Abu Dhabi Bank PJSC 5,34% 01/12/2023	USD	500.000.000	500.000.000	0,40
			<b>1.700.000.000</b>	<b>1,37</b>	First Abu Dhabi Bank PJSC 5,34% 06/12/2023	USD	1.400.000.000	1.400.000.000	1,13
<i>Kanada</i>								<b>2.913.000.000</b>	<b>2,35</b>
Bank of Montreal 5,33% 01/12/2023	USD	250.000.000	250.000.000	0,20	<b>Termineinlagen insgesamt</b>			<b>23.876.296.000</b>	<b>19,23</b>
Bank of Nova Scotia (The) 5,32% 07/12/2023	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,81	<b>Bankguthaben</b>			<b>1.812.262.902</b>	<b>1,46</b>
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,31% 01/12/2023	USD	310.000.000	310.000.000	0,25	<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>			<b>(3.262.516.709)</b>	<b>(2,63)</b>
National Bank of Canada 5,31% 06/12/2023	USD	500.000.000	500.000.000	0,40	<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>124.184.557.977</b>	<b>100,00</b>
Royal Bank of Canada 5,32% 01/12/2023	USD	1.700.000.000	1.700.000.000	1,37					
Royal Bank of Canada 5,32% 06/12/2023	USD	1.250.000.000	1.250.000.000	1,01	<b>Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2023</b>				<b>% des Netto- vermögens</b>
Toronto-Dominion Bank (The) 5,32% 01/12/2023	USD	450.000.000	450.000.000	0,36	Vereinigte Staaten von Amerika				21,52
			<b>5.460.000.000</b>	<b>4,40</b>	Kanada				13,34
<i>China</i>					Frankreich				12,79
Bank of China Ltd. 5,38% 01/12/2023	USD	280.000.000	280.000.000	0,23	Japan				10,55
Bank of China Ltd. 5,38% 05/12/2023	USD	225.000.000	225.000.000	0,18	Niederlande				8,02
Bank of China Ltd. 5,38% 06/12/2023	USD	280.000.000	280.000.000	0,23	Deutschland				5,23
China Construction Bank Corp. 5,35% 01/12/2023	USD	425.000.000	425.000.000	0,34	Schweden				4,79
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 5,35% 01/12/2023	USD	950.000.000	950.000.000	0,76	Großbritannien				3,78
			<b>2.160.000.000</b>	<b>1,74</b>	Belgien				3,76
<i>Frankreich</i>					Vereinigte Arabische Emirate				3,49
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,31% 01/12/2023	USD	1.725.174.000	1.725.174.000	1,39	China				3,27
			<b>1.725.174.000</b>	<b>1,39</b>	Österreich				2,51
					Finnland				1,80
					Australien				1,69
					Schweiz				1,46
					Norwegen				1,18
					Singapur				0,78
					Dänemark				0,42
					Supranational				0,23
					Kaimaninseln				0,21
					Südkorea				0,12
					Neuseeland				0,08
					Luxemburg				0,08
					Irland				0,07
					<b>Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen</b>				<b>101,17</b>
					Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)				(1,17)
					<b>Summe</b>				<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Anleihen</b>					<b>Anleihen</b>				
<i>Japan</i>					<i>Australien</i>				
Mitsubishi HC Capital, Inc., 144A 3,559% 28/02/2024	USD	2.674.000	2.656.356	0,04	NBN Co. Ltd., 144A 0,875% 08/10/2024	USD	17.040.000	16.357.407	0,28
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3,407% 07/03/2024	USD	1.550.000	1.540.737	0,02				<b>16.357.407</b>	<b>0,28</b>
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,696% 16/07/2024	USD	5.180.000	5.085.127	0,09					
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0,85% 25/03/2024	USD	11.711.000	11.532.208	0,20					
			<b>20.814.428</b>	<b>0,35</b>					
<i>Niederlande</i>					<i>Kanada</i>				
LyondellBasell Industries NV 5,75% 15/04/2024	USD	23.967.000	23.937.003	0,41	Bank of Montreal 0,45% 08/12/2023	USD	1.330.000	1.329.242	0,02
			<b>23.937.003</b>	<b>0,41</b>	Bank of Montreal 2,5% 28/06/2024	USD	7.339.000	7.210.702	0,12
<i>Neuseeland</i>					<i>Bank of Montreal, FRN 6,095% 08/03/2024</i>				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 3,4% 19/03/2024	USD	19.330.000	19.202.019	0,33	Bank of Nova Scotia (The) 2,44% 11/03/2024	USD	3.174.000	3.145.137	0,05
			<b>19.202.019</b>	<b>0,33</b>	Bank of Nova Scotia (The) 0,7% 15/04/2024	USD	4.832.000	4.744.571	0,08
<i>Spanien</i>					<i>Bank of Nova Scotia (The), FRN 6,343% 11/03/2024</i>				
Banco Santander SA, FRN 6,555% 24/05/2024	USD	5.000.000	5.017.271	0,08	Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,8% 15/04/2024	USD	8.533.000	8.530.635	0,15
Banco Santander SA, FRN 5,742% 30/06/2024	USD	24.600.000	24.563.601	0,42	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,5% 14/12/2023	USD	15.400.000	15.377.466	0,26
			<b>29.580.872</b>	<b>0,50</b>	Canadian Imperial Bank of Commerce 3,1% 02/04/2024	USD	8.577.000	8.504.610	0,14
<i>Großbritannien</i>					<i>Enbridge, Inc., FRN 5,961% 16/02/2024</i>				
British Telecommunications plc 4,5% 04/12/2023	USD	9.622.000	9.622.000	0,16	Federation des Caisses Desjardins du Quebec (The), 144A 0,7% 21/05/2024	USD	14.144.000	13.810.756	0,24
LSEGA Financing plc, 144A 0,65% 06/04/2024	USD	12.973.000	12.725.423	0,22	Federation des Caisses Desjardins du Quebec (The), FRN, 144A 5,757% 21/05/2024	USD	9.925.000	9.915.491	0,17
Nationwide Building Society, 144A 0,55% 22/01/2024	USD	10.230.000	10.156.063	0,17	National Bank of Canada, FRN 5,829% 06/08/2024	USD	8.695.000	8.684.435	0,15
NatWest Markets plc, 144A 0,8% 12/08/2024	USD	12.524.000	12.103.250	0,21	Royal Bank of Canada 3,97% 26/07/2024	USD	1.247.000	1.233.345	0,02
NatWest Markets plc, FRN, 144A 5,863% 12/08/2024	USD	5.050.000	5.038.830	0,09	Royal Bank of Canada, FRN 5,653% 19/01/2024	USD	41.716.000	41.714.039	0,71
			<b>49.645.566</b>	<b>0,85</b>	Royal Bank of Canada, FRN 5,79% 21/01/2025	USD	5.000.000	4.997.819	0,09
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					<i>Toronto-Dominion Bank (The) 0,55% 04/03/2024</i>				
CMS Energy Corp. 3,875% 01/03/2024	USD	4.866.000	4.838.830	0,08	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 6,295% 08/03/2024	USD	2.015.000	2.017.425	0,03
Fidelity National Information Services, Inc. 0,6% 01/03/2024	USD	16.552.000	16.336.062	0,28				<b>165.285.053</b>	<b>2,81</b>
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,625% 20/02/2024	USD	9.000.000	8.954.565	0,15	<i>Kaimaninseln</i>				
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3% 15/03/2024	USD	24.733.000	24.523.881	0,42	Mizuho Markets Cayman LP, 144A 5,83% 17/01/2024	USD	27.000.000	26.998.897	0,46
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,85% 08/07/2024	USD	3.000.000	2.964.979	0,05				<b>26.998.897</b>	<b>0,46</b>
Marsh & McLennan Cos., Inc. 3,875% 15/03/2024	USD	9.333.000	9.280.308	0,16	<i>Finnland</i>				
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,94% 21/03/2024	USD	546.000	541.035	0,01	Nordea Bank Abp, 144A 0,625% 24/05/2024	USD	2.000.000	1.950.844	0,03
ONE Gas, Inc. 3,61% 01/02/2024	USD	1.500.000	1.494.376	0,02				<b>1.950.844</b>	<b>0,03</b>
ONE Gas, Inc. 1,1% 11/03/2024	USD	4.556.000	4.496.272	0,08	<i>Frankreich</i>				
Spectra Energy Partners LP 4,75% 15/03/2024	USD	9.499.000	9.469.185	0,16	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 0,65% 27/02/2024	USD	29.166.000	28.810.645	0,49
Welltower OP LLC, REIT 4,5% 15/01/2024	USD	4.600.000	4.589.679	0,08	BPCE SA 4% 15/04/2024	USD	41.085.000	40.777.592	0,69
Welltower OP LLC, REIT 3,625% 15/03/2024	USD	41.738.000	41.430.580	0,70	Credit Agricole SA, 144A 3,875% 15/04/2024	USD	1.500.000	1.488.322	0,03
			<b>128.919.752</b>	<b>2,19</b>				<b>71.076.559</b>	<b>1,21</b>
<b>Anleihen insgesamt</b>					<b>Anleihen insgesamt</b>				
<b>272.099.640</b>					<b>272.099.640</b>				
<b>4,63</b>					<b>4,63</b>				
<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>					<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>				
<b>272.099.640</b>					<b>272.099.640</b>				
<b>4,63</b>					<b>4,63</b>				
					<i>Neuseeland</i>				
					Bank of New Zealand, 144A 3,5% 20/02/2024				
					USD	5.190.000	5.163.732	0,09	
								<b>5.163.732</b>	<b>0,09</b>

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Morgan Stanley, FRN 5,984%				
7-Eleven, Inc., 144A 0,8% 10/02/2024	USD	56.052.000	55.501.091	0,95	24/01/2025	USD	6.100.000	6.084.750	0,10
American Honda Finance Corp., FRN 5,958% 07/06/2024	USD	25.624.000	25.639.641	0,44	Oncor Electric Delivery Co. LLC 2,75% 01/06/2024	USD	10.771.000	10.617.820	0,18
American Honda Finance Corp., FRN 6,026% 22/11/2024	USD	16.040.000	16.066.754	0,27	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 3,9% 01/02/2024	USD	8.300.000	8.266.099	0,14
American Honda Finance Corp., FRN 6,13% 23/04/2025	USD	12.250.000	12.278.075	0,21	PepsiCo, Inc., FRN 5,736% 11/12/2024	USD	7.480.000	7.485.183	0,13
Analog Devices, Inc., FRN 5,617% 01/10/2024	USD	2.010.000	2.009.016	0,03	Principal Life Global Funding II, 144A 0,5% 08/01/2024	USD	7.576.000	7.536.749	0,13
Athene Global Funding, 144A 0,95% 08/01/2024	USD	8.874.000	8.828.036	0,15	Principal Life Global Funding II, 144A 0,75% 12/04/2024	USD	7.400.000	7.263.243	0,12
Athene Global Funding, 144A 2,514% 08/03/2024	USD	2.000.000	1.980.018	0,03	Principal Life Global Funding II, FRN, 144A 5,809% 12/04/2024	USD	6.648.000	6.650.493	0,11
Athene Global Funding, FRN, 144A 6,025% 24/05/2024	USD	23.410.000	23.361.564	0,40	Protective Life Global Funding, 144A 0,473% 12/01/2024	USD	9.163.000	9.108.716	0,16
Baker Hughes Holdings LLC 1,231% 15/12/2023	USD	9.655.000	9.641.022	0,16	Roche Holdings, Inc., FRN, 144A 5,628% 05/03/2024	USD	2.000.000	1.999.721	0,03
Bayer US Finance II LLC, 144A 3,875% 15/12/2023	USD	3.365.000	3.362.451	0,06	Sabine Pass Liquefaction LLC 5,75% 15/05/2024	USD	3.070.000	3.067.437	0,05
Bayer US Finance II LLC, FRN, 144A 6,681% 15/12/2023	USD	14.124.000	14.125.437	0,24	Starbucks Corp., FRN 5,753% 14/02/2024	USD	2.211.000	2.211.005	0,04
BMW US Capital LLC, FRN, 144A 5,713% 12/08/2024	USD	4.015.000	4.013.265	0,07	Stryker Corp. 0,6% 01/12/2023	USD	8.474.000	8.474.000	0,14
Brighthouse Financial Global Funding, 144A 1,2% 15/12/2023	USD	32.932.000	32.883.511	0,56	Take-Two Interactive Software, Inc. 3,3% 28/03/2024	USD	5.000.000	4.960.120	0,08
Brighthouse Financial Global Funding, 144A 1% 12/04/2024	USD	13.252.000	13.017.257	0,22	Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,706% 22/02/2024	USD	23.118.000	23.117.089	0,39
Brighthouse Financial Global Funding, FRN, 144A 6,118% 12/04/2024	USD	7.490.000	7.468.953	0,13	Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,994% 22/03/2024	USD	4.504.000	4.507.365	0,08
Capital One Financial Corp., FRN 6,087% 06/12/2024	USD	10.586.000	10.584.836	0,18	Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,94% 13/06/2024	USD	15.000.000	15.013.643	0,26
Cargill, Inc., 144A 0,4% 02/02/2024	USD	1.200.000	1.189.628	0,02	Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,84% 22/08/2024	USD	18.676.000	18.689.033	0,32
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 5,575% 17/05/2024	USD	896.000	895.910	0,02	Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,672% 13/09/2024	USD	7.311.000	7.299.308	0,12
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 5,783% 14/11/2024	USD	32.240.000	32.342.561	0,55	TTX Co., 144A 4,15% 15/01/2024	USD	3.147.000	3.140.074	0,05
CenterPoint Energy, Inc., FRN 5,983% 13/05/2024	USD	2.958.000	2.956.820	0,05	Volkswagen Group of America Finance LLC, FRN, 144A 6,336% 07/06/2024	USD	1.185.000	1.186.193	0,02
Citigroup, Inc., FRN 6,03% 30/10/2024	USD	14.622.000	14.605.813	0,25			<b>741.442.056</b>	<b>12,63</b>	
Corebridge Global Funding, 144A 0,45% 08/12/2023	USD	16.428.000	16.416.712	0,28	<b>Anleihen insgesamt</b>		<b>1.030.674.479</b>	<b>17,55</b>	
Corebridge Global Funding, FRN, 144A 5,76% 15/12/2023	USD	1.390.000	1.389.956	0,02	<b>Einlagenzertifikate</b>				
Corebridge Global Funding, Reg. S 0,45% 08/12/2023	USD	5.417.000	5.413.278	0,09	<i>Australien</i>				
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 1,125% 14/12/2023	USD	19.707.000	19.680.971	0,34	National Australia Bank Ltd. 0% 04/10/2024	USD	28.000.000	26.710.739	0,45
Daimler Truck Finance North America LLC, FRN, 144A 6,364% 05/04/2024	USD	6.730.000	6.737.305	0,12			<b>26.710.739</b>	<b>0,45</b>	
Eversource Energy 3,8% 01/12/2023	USD	1.295.000	1.295.000	0,02	<i>Kanada</i>				
Florida Power & Light Co., FRN 5,739% 12/01/2024	USD	18.190.000	18.189.371	0,31	Bank of Montreal 5,99% 11/09/2024	USD	10.000.000	10.023.611	0,17
Gilead Sciences, Inc. 3,7% 01/04/2024	USD	5.348.000	5.312.261	0,09	Bank of Nova Scotia (The) 5,8% 07/06/2024	USD	11.700.000	11.701.099	0,20
Glencore Funding LLC, 144A 4,125% 12/03/2024	USD	5.000.000	4.975.364	0,09	Bank of Nova Scotia (The) 6,05% 28/06/2024	USD	10.909.000	10.926.693	0,19
Glencore Funding LLC, 144A 4,625% 29/04/2024	USD	4.900.000	4.869.987	0,08	Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,95% 31/05/2024	USD	10.323.000	10.336.281	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,217% 06/12/2023	USD	12.500.000	12.496.877	0,21	Canadian Imperial Bank of Commerce 5,8% 07/06/2024	USD	9.168.000	9.170.583	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,77% 15/03/2024	USD	2.964.000	2.970.195	0,05	Canadian Imperial Bank of Commerce 5,95% 19/09/2024	USD	10.000.000	10.023.025	0,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,888% 10/09/2024	USD	12.184.000	12.149.276	0,21	Canadian Imperial Bank of Commerce 5,96% 20/09/2024	USD	21.310.000	21.361.105	0,36
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,049% 24/01/2025	USD	6.323.000	6.313.906	0,11	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,91% 08/05/2024	USD	10.000.000	10.014.575	0,17
Hyundai Capital America, 144A 0,8% 08/01/2024	USD	27.738.000	27.594.266	0,47	Royal Bank of Canada, FRN 5,91% 09/05/2024	USD	5.000.000	5.005.820	0,08
Hyundai Capital America, 144A 4,3% 01/02/2024	USD	1.853.000	1.847.099	0,03	Toronto-Dominion Bank (The) 6,05% 03/07/2024	USD	12.305.000	12.331.329	0,21
Hyundai Capital America, 144A 3,4% 20/06/2024	USD	12.500.000	12.331.085	0,21	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 26/07/2024	USD	10.000.000	9.638.616	0,16
Jackson National Life Global Funding, 144A 3,25% 30/01/2024	USD	13.944.000	13.879.459	0,24	Toronto-Dominion Bank (The) 6% 09/09/2024	USD	15.000.000	15.041.186	0,26
Jackson National Life Global Funding, 144A 2,65% 21/06/2024	USD	10.242.000	10.044.491	0,17	Toronto-Dominion Bank (The) 6% 20/09/2024	USD	11.521.000	11.554.338	0,20
Jackson National Life Global Funding, FRN, 144A 6,52% 28/06/2024	USD	26.856.000	26.898.501	0,46	Toronto-Dominion Bank (The) 6% 17/10/2024	USD	10.000.000	10.032.042	0,17
Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,7% 01/04/2024	USD	12.196.000	12.148.488	0,21			<b>157.160.303</b>	<b>2,68</b>	
Keurig Dr Pepper, Inc. 3,13% 15/12/2023	USD	5.105.000	5.100.465	0,09	<i>Frankreich</i>				
Keurig Dr Pepper, Inc. 0,75% 15/03/2024	USD	3.461.000	3.411.235	0,06	BNP Paribas SA 5,32% 06/02/2024	USD	16.703.000	16.691.818	0,28
Marriott International, Inc. 4,15% 01/12/2023	USD	4.340.000	4.340.000	0,07	BNP Paribas SA 5,95% 12/09/2024	USD	19.193.000	19.230.327	0,33
Morgan Stanley, FRN 5,813% 25/01/2024	USD	56.208.000	56.206.808	0,96	BNP Paribas SA 5,95% 03/10/2024	USD	8.104.000	8.122.682	0,14
					BNP Paribas SA, FRN 5,94% 17/04/2024	USD	5.853.000	5.861.654	0,10

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,85% 07/05/2024	USD	20.000.000	20.024.930	0,34	<i>Schweiz</i>				
Credit Industriel et Commercial 0% 16/01/2024	USD	25.000.000	24.821.693	0,42	UBS AG 0% 07/02/2024	USD	15.000.000	14.842.114	0,25
Credit Industriel et Commercial 0% 13/05/2024	USD	10.000.000	9.746.990	0,17	UBS AG 0% 26/07/2024	USD	20.000.000	19.271.354	0,33
Credit Industriel et Commercial 5,8% 13/06/2024	USD	10.000.000	10.008.894	0,17				<b>34.113.468</b>	<b>0,58</b>
Credit Industriel et Commercial, FRN 5,83% 15/04/2024	USD	10.000.000	10.009.860	0,17	<i>Großbritannien</i>				
Natixis SA 5,45% 26/12/2023	USD	12.500.000	12.498.536	0,21	Barclays Bank plc 5,72% 07/12/2023	USD	27.648.000	27.648.414	0,47
Natixis SA 5,94% 14/06/2024	USD	12.500.000	12.514.073	0,21	Barclays Bank plc 6% 08/08/2024	USD	27.000.000	27.037.782	0,46
Natixis SA, FRN 5,73% 08/12/2023	USD	15.000.000	15.001.307	0,26	Lloyds Bank plc 5,98% 17/07/2024	USD	1.000.000	1.001.635	0,02
			<b>164.532.764</b>	<b>2,80</b>	Lloyds Bank plc, FRN 5,98% 15/08/2024	USD	13.218.000	13.239.951	0,23
					Lloyds Bank plc, FRN 5,93% 02/10/2024	USD	22.477.000	22.501.038	0,38
<i>Japan</i>					Standard Chartered plc 5,44% 12/01/2024	USD	27.686.000	27.680.840	0,47
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,78% 01/05/2024	USD	5.000.000	5.001.524	0,09				<b>119.109.660</b>	<b>2,03</b>
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 5,81% 05/07/2024	USD	28.000.000	28.005.972	0,48	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Mizuho Bank Ltd. 5,8% 29/02/2024	USD	18.947.000	18.955.274	0,32	Bank of America NA 5,8% 07/06/2024	USD	21.320.000	21.323.203	0,36
Mizuho Bank Ltd. 5,85% 17/04/2024	USD	10.000.000	10.007.173	0,17	Bank of America NA 5,92% 09/08/2024	USD	5.764.000	5.772.594	0,10
Mizuho Bank Ltd. 5,85% 26/04/2024	USD	4.300.000	4.303.422	0,07	Bank of America NA 6% 23/09/2024	USD	17.717.000	17.763.313	0,30
MUFG Bank Ltd., Reg. 5 0% 28/05/2024	USD	14.000.000	13.596.193	0,23	Citibank NA 5,84% 30/04/2024	USD	13.213.000	13.221.769	0,22
Norinchukin Bank (The) 5,71% 17/01/2024	USD	13.839.000	13.842.249	0,24	Citibank NA 5,89% 10/05/2024	USD	320.000	320.284	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 5,85% 23/04/2024	USD	10.000.000	10.007.476	0,17	Citibank NA 5,95% 25/10/2024	USD	9.940.000	9.964.791	0,17
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 5,78% 14/05/2024	USD	10.000.000	10.005.340	0,17	Citibank NA, FRN 5,92% 28/10/2024	USD	13.930.000	13.934.768	0,24
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 6,01% 06/06/2024	USD	14.579.000	14.602.375	0,25	HSBC Bank USA NA 5,91% 08/08/2024	USD	5.000.000	5.005.987	0,08
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 6,01% 12/07/2024	USD	11.631.000	11.647.674	0,20	State Street Bank & Trust Co., FRN 5,84% 15/04/2024	USD	10.000.000	10.007.671	0,17
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 6,03% 07/08/2024	USD	24.137.000	24.173.632	0,41	Wells Fargo Bank NA, FRN 5,84% 15/04/2024	USD	20.000.000	20.017.918	0,34
			<b>164.148.304</b>	<b>2,80</b>	Wells Fargo Bank NA, FRN 5,81% 25/06/2024	USD	10.000.000	10.006.915	0,17
					Wells Fargo Bank NA, FRN 5,96% 28/06/2024	USD	15.000.000	15.023.118	0,26
<i>Niederlande</i>					Wells Fargo Bank NA, FRN 5,91% 02/08/2024	USD	7.666.000	7.674.690	0,13
ABN AMRO Bank NV 0% 05/02/2024	USD	26.000.000	25.737.380	0,44	Wells Fargo Bank NA, FRN 5,91% 02/08/2024	USD	20.143.000	20.165.833	0,34
Coöperatieve Rabobank UA 5,95% 02/07/2024	USD	21.307.000	21.353.066	0,36	Wells Fargo Bank NA, FRN 5,91% 04/11/2024	USD	12.094.000	12.097.135	0,21
Coöperatieve Rabobank UA 5,93% 19/07/2024	USD	25.403.000	25.452.325	0,43				<b>182.299.989</b>	<b>3,10</b>
Coöperatieve Rabobank UA 5,9% 06/09/2024	USD	15.000.000	15.037.406	0,26	<b>Einlagenzertifikate insgesamt</b>			<b>1.168.522.570</b>	<b>19,90</b>
Coöperatieve Rabobank UA 5,95% 12/09/2024	USD	31.737.000	31.806.774	0,54	<b>Commercial Papers</b>				
ING Bank NV 5,32% 17/01/2024	USD	15.000.000	14.993.280	0,26	<i>Australien</i>				
Rabobank International 0% 09/09/2024	USD	15.000.000	14.363.626	0,24	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 18/03/2024	USD	25.000.000	24.592.506	0,42
			<b>148.743.857</b>	<b>2,53</b>	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 05/07/2024	USD	2.700.000	2.611.840	0,05
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 25/07/2024	USD	22.000.000	21.227.002	0,36
<i>Singapur</i>					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 16/08/2024	USD	10.000.000	9.617.535	0,16
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 5,74% 24/01/2024	USD	30.000.000	30.011.275	0,51	Commonwealth Bank of Australia, 144A 0% 26/03/2024	USD	25.000.000	24.563.281	0,42
			<b>30.011.275</b>	<b>0,51</b>	Commonwealth Bank of Australia, 144A 0% 22/07/2024	USD	12.348.000	11.917.274	0,20
					Commonwealth Bank of Australia, 144A 0% 09/09/2024	USD	12.360.000	11.845.490	0,20
<i>Südkorea</i>					Commonwealth Bank of Australia, 144A 0% 16/09/2024	USD	9.721.000	9.307.286	0,16
Kookmin Bank 6% 20/05/2024	USD	24.339.000	24.362.775	0,42	Commonwealth Bank of Australia, 144A 0% 17/10/2024	USD	11.940.000	11.380.101	0,19
Kookmin Bank, FRN 6,04% 22/01/2024	USD	27.296.000	27.316.988	0,47	Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 17/05/2024	USD	24.592.000	23.954.074	0,41
Kookmin Bank, FRN 6,01% 12/02/2024	USD	13.134.000	13.146.681	0,22	Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 20/08/2024	USD	16.409.000	15.751.575	0,27
Korea Development Bank 5,82% 01/03/2024	USD	25.749.000	25.757.943	0,44	Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,92% 30/10/2024	USD	10.000.000	9.999.616	0,17
Woori Bank, 144A 5,85% 24/01/2024	USD	19.060.000	19.063.506	0,32	Macquarie International Finance Ltd. 0% 03/05/2024	USD	21.193.000	20.686.956	0,35
			<b>109.647.893</b>	<b>1,87</b>	National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,78% 25/07/2024	USD	25.000.000	25.005.106	0,43
					South32 Treasury USA Ltd., 144A 0% 06/12/2023	USD	30.000.000	29.972.057	0,51
<i>Schweden</i>					South32 Treasury USA Ltd., 144A 0% 14/12/2023	USD	12.000.000	11.973.873	0,20
Svenska Handelsbanken AB 5,905% 18/06/2024	USD	20.000.000	20.023.801	0,34	Suncorp-Metway Ltd., 144A 0% 23/04/2024	USD	18.500.000	18.073.135	0,31
Svenska Handelsbanken AB 5,9% 01/08/2024	USD	12.000.000	12.020.517	0,21	Suncorp-Metway Ltd., 144A 0% 29/04/2024	USD	10.000.000	9.759.593	0,17
			<b>32.044.318</b>	<b>0,55</b>					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Telstra Group Ltd., 144A 0% 28/02/2024	USD	27.000.000	26.615.250	0,45	Banco Santander-Chile, 144A 0% 07/02/2024	USD	6.255.000	6.184.374	0,10
Telstra Group Ltd., 144A 0% 08/03/2024	USD	27.000.000	26.576.641	0,45	Banco Santander-Chile, 144A 0% 09/02/2024	USD	5.449.000	5.385.642	0,09
Telstra Group Ltd., 144A 0% 06/09/2024	USD	5.000.000	4.780.155	0,08				<b>39.305.052</b>	<b>0,67</b>
Westpac Banking Corp., 144A 0,63% 12/07/2024	USD	5.150.000	4.976.348	0,09	<i>Frankreich</i>				
Westpac Banking Corp., 144A 0% 06/09/2024	USD	17.727.000	16.985.153	0,29	BNP Paribas SA 0% 04/03/2024	USD	4.000.000	3.942.624	0,07
Westpac Banking Corp., 144A 0% 13/09/2024	USD	9.561.000	9.151.437	0,16	BPCE SA, 144A 0% 07/12/2023	USD	1.250.000	1.248.704	0,02
Westpac Banking Corp., 144A 0% 10/10/2024	USD	10.000.000	9.533.712	0,16	BPCE SA, 144A 0% 28/05/2024	USD	10.000.000	9.726.000	0,17
			<b>390.856.996</b>	<b>6,66</b>	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0% 01/02/2024	USD	25.000.000	24.767.416	0,42
					Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0% 05/03/2024	USD	25.000.000	24.637.387	0,42
					La Banque Postale 0% 14/02/2024	USD	21.000.000	20.759.630	0,35
<i>Kanada</i>					LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, 144A 0% 05/04/2024	USD	14.210.000	13.941.188	0,24
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 0% 06/12/2023	USD	250.000	249.771	0,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, 144A 0% 09/04/2024	USD	19.310.000	18.933.111	0,32
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 0% 01/02/2024	USD	30.000.000	29.701.223	0,51	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, 144A 0% 26/04/2024	USD	12.000.000	11.735.113	0,20
Bank of Montreal 0% 04/01/2024	USD	13.737.000	13.665.170	0,23	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, 144A 0% 18/06/2024	USD	20.060.000	19.460.354	0,33
Bank of Montreal 0% 04/09/2024	USD	15.000.000	14.376.505	0,24	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, 144A 0% 25/10/2024	USD	5.136.000	4.889.489	0,08
Bank of Montreal, FRN 5,84% 12/04/2024	USD	20.000.000	20.015.586	0,34	Natixis SA 0% 08/07/2024	USD	15.850.000	15.319.646	0,26
Bank of Montreal, FRN 5,8% 02/05/2024	USD	15.000.000	15.009.243	0,26	Societe Generale SA, 144A 0% 09/02/2024	USD	5.388.000	5.329.976	0,09
Bank of Montreal, FRN 5,91% 01/08/2024	USD	10.000.000	10.010.607	0,17	Societe Generale SA, 144A 0% 12/02/2024	USD	16.128.000	15.946.700	0,27
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 01/03/2024	USD	4.183.000	4.125.131	0,07	Societe Generale SA, 144A 0% 13/05/2024	USD	24.935.000	24.308.944	0,41
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,76% 18/01/2024	USD	43.000.000	43.014.945	0,73	Societe Generale SA, 144A 0% 21/06/2024	USD	21.000.000	20.351.974	0,35
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 5,84% 12/04/2024	USD	10.000.000	10.009.095	0,17	Societe Generale SA, 144A 0% 01/07/2024	USD	4.000.000	3.870.378	0,07
Brookfield Corporate Treasury Ltd., 144A 0% 18/12/2023	USD	40.000.000	39.884.930	0,68				<b>239.168.634</b>	<b>4,07</b>
Canadian National Railway Co., 144A 0% 04/03/2024	USD	19.023.000	18.747.354	0,32	<i>Deutschland</i>				
Federation des caisses Desjardins du Quebec (The), 144A 0% 11/03/2024	USD	10.240.000	10.080.937	0,17	BASF SE, 144A 0% 01/12/2023	USD	20.821.000	20.817.887	0,35
Magna International, Inc. 0% 01/12/2023	USD	40.000.000	39.993.976	0,68				<b>20.817.887</b>	<b>0,35</b>
National Bank of Canada, 144A 0% 26/02/2024	USD	14.152.000	13.962.887	0,24	<i>Japan</i>				
National Bank of Canada, 144A 0% 15/03/2024	USD	15.724.000	15.470.596	0,26	Mizuho Bank Ltd., 144A 0% 25/01/2024	USD	5.000.000	4.958.041	0,08
Nutrien Ltd., 144A 0% 01/12/2023	USD	250.000	249.962	0,00	MUFG Bank Ltd. 0% 19/01/2024	USD	11.446.000	11.359.132	0,19
Nutrien Ltd., 144A 0% 14/12/2023	USD	19.050.000	19.009.204	0,32	MUFG Bank Ltd. 0% 12/04/2024	USD	30.000.000	29.382.759	0,50
Nutrien Ltd., 144A 0% 02/01/2024	USD	8.000.000	7.958.963	0,14	MUFG Bank Ltd. 0% 03/05/2024	USD	25.000.000	24.406.730	0,42
Nutrien Ltd., 144A 0% 17/01/2024	USD	3.955.000	3.925.374	0,07	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 144A 0% 05/01/2024	USD	6.942.000	6.904.674	0,12
Province of British Columbia Canada 0% 09/02/2024	USD	2.300.000	2.275.715	0,04				<b>77.011.336</b>	<b>1,31</b>
Royal Bank of Canada, 144A 0% 10/11/2024	USD	10.000.000	9.528.557	0,16	<i>Norwegen</i>				
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,91% 07/05/2024	USD	8.000.000	8.009.293	0,14	DNB Bank ASA, 144A 0% 25/03/2024	USD	2.000.000	1.965.270	0,03
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,62% 07/06/2024	USD	15.000.000	15.000.000	0,26	DNB Bank ASA, 144A 0% 16/10/2024	USD	6.000.000	5.715.728	0,10
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 5,95% 08/07/2024	USD	10.000.000	10.010.671	0,17				<b>7.680.998</b>	<b>0,13</b>
Suncor Energy, Inc., 144A 0% 05/12/2023	USD	15.000.000	14.988.694	0,26	<i>Schweden</i>				
TELUS Corp., 144A 0% 09/01/2024	USD	9.038.000	8.981.964	0,15	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 26/03/2024	USD	22.000.000	21.610.497	0,37
TELUS Corp., 144A 0% 22/01/2024	USD	9.000.000	8.925.721	0,15	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 10/07/2024	USD	19.699.000	19.037.034	0,32
TELUS Corp., 144A 0% 21/02/2024	USD	9.500.000	9.376.067	0,16	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 22/07/2024	USD	7.400.000	7.138.490	0,12
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 6,02% 20/03/2024	USD	5.000.000	5.007.470	0,09	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,92% 31/07/2024	USD	10.000.000	10.012.342	0,17
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 6,02% 26/03/2024	USD	5.000.000	5.007.586	0,09	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 11/04/2024	USD	18.394.000	18.027.701	0,31
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 01/08/2024	USD	13.000.000	12.519.120	0,21	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 11/06/2024	USD	13.000.000	12.618.692	0,22
TransCanada PipeLines Ltd., 144A 0% 20/12/2023	USD	14.146.000	14.102.750	0,24	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 22/08/2024	USD	22.596.000	21.698.471	0,37
			<b>453.195.067</b>	<b>7,72</b>	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 01/10/2024	USD	15.000.000	14.319.048	0,24
<i>Chile</i>								<b>124.462.275</b>	<b>2,12</b>
Banco Santander-Chile, 144A 0% 24/01/2024	USD	17.000.000	16.847.283	0,29					
Banco Santander-Chile, 144A 0% 26/01/2024	USD	10.990.000	10.887.753	0,19					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<i>Schweiz</i>					Glencore Funding LLC, 144A 0%				
UBS AG, FRN, 144A 5,805%					20/02/2024	USD	24.356.000	24.039.038	0,41
16/01/2024	USD	20.000.000	20.003.977	0,34	GTA Funding LLC, 144A 0%				
			<b>20.003.977</b>	<b>0,34</b>	10/01/2024	USD	8.535.000	8.482.516	0,14
<i>Großbritannien</i>					Healthpeak Properties, Inc. 0%				
Lloyds Bank plc, 144A 0% 22/04/2024	USD	24.724.000	24.177.916	0,41	01/12/2023	USD	45.000.000	44.993.196	0,77
Lloyds Bank plc, 144A 0% 03/07/2024	USD	8.000.000	7.736.106	0,13	HSBC USA, Inc., 144A 0% 07/12/2023	USD	28.702.000	28.672.086	0,49
Lloyds Bank plc, FRN 5,62%					HSBC USA, Inc., 144A 0% 01/05/2024	USD	4.000.000	3.904.074	0,07
05/12/2023	USD	13.000.000	13.000.420	0,22	HSBC USA, Inc., 144A 0% 20/05/2024	USD	15.500.000	15.077.577	0,26
NatWest Markets plc, 144A 0%					HSBC USA, Inc., 144A 0% 06/06/2024	USD	7.277.000	7.058.284	0,12
22/07/2024	USD	13.075.000	12.598.146	0,21	HSBC USA, Inc., 144A 0% 26/07/2024	USD	20.250.000	19.478.840	0,33
Natwest Markets Securities, Inc., 144A					HSBC USA, Inc., 144A 0% 25/09/2024	USD	10.792.000	10.271.196	0,17
0% 06/02/2024	USD	20.687.000	20.469.636	0,35	HSBC USA, Inc., 144A 0% 04/11/2024	USD	15.000.000	14.176.714	0,24
Standard Chartered plc, 144A 0%					Humana, Inc. 0% 01/12/2023	USD	54.400.000	54.391.534	0,93
21/02/2024	USD	5.299.000	5.232.979	0,09	ING US Funding LLC, 144A 0%				
Standard Chartered plc, 144A 0%					26/04/2024	USD	18.000.000	17.595.669	0,30
16/07/2024	USD	23.000.000	22.205.995	0,38	ING US Funding LLC, 144A 0%				
Standard Chartered plc, 144A 0%					14/06/2024	USD	12.500.000	12.129.027	0,21
27/08/2024	USD	13.950.000	13.385.974	0,23	ING US Funding LLC, 144A 0%				
			<b>118.807.172</b>	<b>2,02</b>	18/07/2024	USD	5.000.000	4.827.687	0,08
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					ING US Funding LLC, 144A 0%				
3M Co., 144A 0% 05/02/2024	USD	20.804.000	20.597.540	0,35	25/07/2024	USD	7.500.000	7.234.230	0,12
Alianz Finance Corp., 144A 0%					ING US Funding LLC, FRN, 144A 5,8%				
08/05/2024	USD	10.826.000	10.564.155	0,18	13/06/2024	USD	12.000.000	12.008.223	0,20
Ameren Corp Disc 0% 01/12/2023	USD	82.250.000	82.237.613	1,40	ING US Funding LLC, FRN 5,8%				
American Electric Power Co., Inc., 144A					24/05/2024	USD	16.422.000	16.433.334	0,28
0% 16/01/2024	USD	4.000.000	3.970.787	0,07	Ingredion, Inc. 0% 01/12/2023	USD	65.000.000	64.990.211	1,11
American Electric Power Co., Inc., 144A					Kellanova, 144A 0% 04/12/2023	USD	25.000.000	24.984.944	0,43
0% 22/01/2024	USD	17.776.000	17.629.290	0,30	Kellanova, 144A 0% 05/12/2023	USD	25.000.000	24.981.181	0,43
American Electric Power Co., Inc., 144A					Kinder Morgan, Inc., 144A 0%				
0% 21/05/2024	USD	6.500.000	6.320.589	0,11	01/12/2023	USD	28.700.000	28.695.457	0,49
American Honda Finance Corp. 0%					LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton,				
23/01/2024	USD	2.500.000	2.478.910	0,04	Inc., 144A 0% 22/04/2024	USD	19.000.000	18.592.032	0,32
Amphenol Corp., 144A 0% 06/12/2023	USD	22.875.000	22.854.685	0,39	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton,				
AT&T, Inc., 144A 0% 20/12/2023	USD	17.592.000	17.539.245	0,30	Inc., 144A 0% 17/09/2024	USD	17.494.000	16.747.080	0,28
AT&T, Inc., 144A 0% 21/02/2024	USD	6.000.000	5.922.727	0,10	Mitsubishi HC Capital, Inc. 0%				
Atlantic City Electric Co. 0%					08/01/2024	USD	16.000.000	15.902.552	0,27
01/12/2023	USD	5.000.000	4.999.247	0,08	Mitsubishi HC Finance America LLC 0%				
AutoZone, Inc., 144A 0% 06/12/2023	USD	1.302.000	1.300.822	0,02	02/01/2024	USD	10.000.000	9.948.538	0,17
AutoZone, Inc. 0% 01/12/2023	USD	4.300.000	4.299.352	0,07	National Grid North America, Inc., 144A				
Bedford Row Funding Corp., FRN, 144A					0% 24/01/2024	USD	17.000.000	16.854.296	0,29
5,75% 18/01/2024	USD	22.500.000	22.507.554	0,38	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.,				
BOFA Securities, Inc. 0% 19/07/2024	USD	24.798.000	23.923.214	0,41	144A 0% 22/01/2024	USD	8.650.000	8.578.609	0,15
Brighthouse Financial Short Term					NextEra Energy Capital Holdings, Inc.,				
Funding LLC, 144A 0% 29/05/2024	USD	28.032.000	27.249.870	0,46	144A 0% 09/02/2024	USD	11.000.000	10.877.679	0,18
Cencora, Inc., 144A 0% 01/12/2023	USD	84.000.000	83.987.283	1,43	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.,				
Cigna Group (The), 144A 0%					144A 0% 20/02/2024	USD	23.228.000	22.928.716	0,39
03/01/2024	USD	22.358.000	22.240.638	0,38	Orange & Rockland Utilities, Inc. 0%				
Citigroup Global Markets, Inc., 144A					01/12/2023	USD	3.000.000	2.999.548	0,05
0% 08/01/2024	USD	13.469.000	13.389.594	0,23	Pacific Life Short Term Funding LLC,				
Citigroup Global Markets, Inc., 144A					144A 0% 10/06/2024	USD	33.327.000	32.342.524	0,55
0% 19/09/2024	USD	10.257.000	9.802.589	0,17	S&P Global, Inc., 144A 0% 04/12/2023	USD	41.275.000	41.249.980	0,70
Citigroup Global Markets, Inc., 144A					Sysco Corp. 0% 01/12/2023	USD	85.000.000	84.987.327	1,45
0% 25/09/2024	USD	12.500.000	11.935.312	0,20	Tampa Electric Co., 144A 0%				
Constellation Energy Generation LLC,					01/12/2023	USD	14.604.000	14.601.793	0,25
144A 0% 01/12/2023	USD	40.000.000	39.993.332	0,68	VW Credit, Inc., 144A 0% 19/04/2024	USD	10.784.000	10.542.605	0,18
CRH America Finance, Inc., 144A 0%					VW Credit, Inc., 144A 0% 24/05/2024	USD	32.350.000	31.441.175	0,54
13/02/2024	USD	37.000.000	36.564.864	0,62	Walt Disney Co. (The), 144A 0%				
Darden Restaurants, Inc. 0%					05/12/2023	USD	28.000.000	27.979.089	0,48
01/12/2023	USD	84.000.000	83.987.350	1,43	Walt Disney Co. (The), 144A 0%				
Duke Energy Corp., 144A 0%					02/05/2024	USD	7.140.000	6.968.955	0,12
22/02/2024	USD	26.155.000	25.809.580	0,44	WEC Energy Group, Inc. 0% 01/12/2023	USD	11.860.000	11.858.214	0,20
EIDP, Inc., 144A 0% 01/12/2023	USD	1.100.000	1.099.833	0,02	Western Union Co (The) 0% 01/12/2023	USD	50.000.000	49.992.443	0,85
EIDP, Inc., 144A 0% 07/12/2023	USD	6.000.000	5.993.595	0,10			<b>1.750.742.802</b>	<b>29,81</b>	
Entergy Corp., 144A 0% 02/02/2024	USD	15.000.000	14.852.800	0,25	<b>Commercial Papers insgesamt</b>				
Entergy Corp., 144A 0% 05/02/2024	USD	14.000.000	13.856.173	0,24	<b>3.242.052.196</b>				
Equitable Short Term Funding LLC,					<b>55,20</b>				
144A 0% 09/07/2024	USD	13.471.000	13.021.369	0,22	<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare</b>				
ERAC USA Finance LLC, 144A 0%					<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>				
01/12/2023	USD	20.050.000	20.046.980	0,34	<b>5.441.249.245</b>				
ERP Operating LP, 144A 0%					<b>92,65</b>				
06/12/2023	USD	28.899.000	28.872.853	0,49	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				
ERP Operating LP, 144A 0% 11/12/2023	USD	21.100.000	21.064.847	0,36	<b>5.713.348.885</b>				
ERP Operating LP, REIT, 144A 0%					<b>97,28</b>				
22/02/2024	USD	6.700.000	6.611.515	0,11	<b>Termineinlagen</b>				
Evergy Missouri West, Inc., 144A 0%					<b>Kanada</b>				
01/12/2023	USD	84.000.000	83.987.350	1,43	<b>Canadian Imperial Bank of Commerce</b>				
Fidelity National Information Services,					<b>5,31% 01/12/2023</b>				
Inc. 0% 15/12/2023	USD	12.000.000	11.972.640	0,20	<b>80.000.000</b>				
Fiserv, Inc. 0% 01/12/2023	USD	40.000.000	39.993.954	0,68	<b>1,36</b>				
Glencore Funding LLC, 144A 0%					<b>80.000.000</b>				
18/01/2024	USD	7.503.000	7.444.578	0,13	<b>1,36</b>				
					<b>Bankguthaben</b>				
					<b>72.727.576</b>				
					<b>1,24</b>				
					<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>				
					<b>6.886.331</b>				
					<b>0,12</b>				
					<b>Nettovermögen insgesamt</b>				
					<b>5.872.962.792</b>				
					<b>100,00</b>				

## JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. November 2023

---

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2023	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	47,73
Kanada	14,57
Frankreich	8,08
Australien	7,39
Großbritannien	4,90
Japan	4,46
Niederlande	2,98
Schweden	2,67
Südkorea	1,87
Schweiz	0,92
Chile	0,67
Singapur	0,51
Spanien	0,50
Kaimaninseln	0,46
Neuseeland	0,42
Deutschland	0,35
Norwegen	0,13
Finnland	0,03
<b>Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen</b>	<b>98,64</b>
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,36
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

Wertpapierbestand

zum 30. November 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens																				
<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>																								
<b>Anleihen</b>					<i>Kanada</i>																								
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					Bank of Nova Scotia (The) 5,31% 01/12/2023																								
US Treasury 2% 30/04/2024	USD	198.000.000	195.229.704	0,34	USD	50.000.000	50.000.000	0,09																					
US Treasury 2,5% 30/04/2024	USD	84.000.000	82.994.319	0,14	RBC Dominion Securities, Inc. 5,31% 01/12/2023	USD	500.000.000	500.000.000	0,86																				
US Treasury, FRN 5,336% 31/01/2024	USD	2.098.007.500	2.098.055.666	3,63				<b>550.000.000</b>	<b>0,95</b>																				
US Treasury, FRN 5,276% 30/04/2024	USD	2.241.120.000	2.240.668.843	3,88	<i>Frankreich</i>																								
US Treasury, FRN 5,388% 31/07/2024	USD	850.000.000	850.184.569	1,47	BNP Paribas SA 5,31% 01/12/2023																								
US Treasury, FRN 5,491% 31/10/2024	USD	607.000.000	607.599.439	1,05	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,31% 01/12/2023																								
US Treasury Bill 0% 28/12/2023	USD	1.500.000.000	1.494.048.749	2,58	USD	1.425.742.574	1.425.742.574	2,47																					
US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	277.450.000	275.195.696	0,48	USD	3.000.000.000	3.000.000.000	5,19																					
US Treasury Bill 0% 22/02/2024	USD	1.200.000.000	1.185.419.667	2,05				<b>4.425.742.574</b>	<b>7,66</b>																				
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	300.000.000	295.097.501	0,51	<i>Deutschland</i>																								
US Treasury Bill 0% 18/04/2024	USD	561.000.000	550.119.485	0,95	Deutsche Bank AG 5,3% 01/12/2023																								
US Treasury Bill 0% 08/08/2024	USD	160.000.000	154.355.289	0,27	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,73																					
US Treasury Bill 0% 05/09/2024	USD	430.000.000	412.937.600	0,71				<b>1.000.000.000</b>	<b>1,73</b>																				
US Treasury Bill 0% 03/10/2024	USD	95.000.000	90.779.176	0,16	<i>Japan</i>																								
			<b>10.532.685.703</b>	<b>18,22</b>	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 5,31% 01/12/2023																								
					USD	500.000.000	500.000.000	0,86																					
<b>Anleihen insgesamt</b>			<b>10.532.685.703</b>	<b>18,22</b>				<b>500.000.000</b>	<b>0,86</b>																				
<b>Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>								<b>10.532.685.703</b>	<b>18,22</b>																				
<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<i>Norwegen</i>																								
<b>Anleihen</b>					Norges Bank 5,32% 01/12/2023																								
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					USD	2.344.271.595	2.344.271.595	4,06																					
US Treasury Bill 0% 05/12/2023	USD	3.054.800.000	3.052.997.267	5,28				<b>2.344.271.595</b>	<b>4,06</b>																				
US Treasury Bill 0% 07/12/2023	USD	1.800.000.000	1.798.409.088	3,11	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>																								
US Treasury Bill 0% 12/12/2023	USD	4.860.000.000	4.852.125.813	8,39	BoFA Securities, Inc. 5,3% 01/12/2023																								
US Treasury Bill 0% 14/12/2023	USD	2.041.000.000	2.037.114.045	3,52	USD	50.000.000	50.000.000	0,09																					
US Treasury Bill 0% 19/12/2023	USD	1.117.600.000	1.114.641.323	1,93	USD	74.257.426	74.257.426	0,13																					
US Treasury Bill 0% 21/12/2023	USD	1.800.000.000	1.794.709.834	3,10	Citibank NA 5,31% 01/12/2023																								
US Treasury Bill 0% 26/12/2023	USD	1.200.000.000	1.195.583.333	2,07	Fixed Income Clearing Corporation 5,31% 01/12/2023																								
US Treasury Bill 0% 02/01/2024	USD	2.600.000.000	2.587.743.805	4,48	USD	3.000.000.000	3.000.000.000	5,19																					
US Treasury Bill 0% 04/01/2024	USD	1.200.000.000	1.194.009.683	2,07	Mizuho Securities USA LLC 5,31% 01/12/2023																								
US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	1.100.000.000	1.093.674.959	1,89	USD	925.000.000	925.000.000	1,60																					
US Treasury Bill 0% 11/01/2024	USD	1.000.000.000	993.980.972	1,72	Natwest Markets Securities, Inc. 5,31% 01/12/2023																								
US Treasury Bill 0% 16/01/2024	USD	1.475.000.000	1.465.031.097	2,53	USD	500.000.000	500.000.000	0,86																					
US Treasury Bill 0% 23/01/2024	USD	1.200.000.000	1.190.672.000	2,06				<b>4.549.257.426</b>	<b>7,87</b>																				
US Treasury Bill 0% 30/01/2024	USD	1.120.000.000	1.110.801.070	1,92	<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>																								
US Treasury Bill 0% 01/02/2024	USD	300.000.000	297.248.749	0,51				<b>13.369.271.595</b>	<b>23,13</b>																				
US Treasury Bill 0% 06/02/2024	USD	300.000.000	297.012.917	0,51	<b>Bankguthaben</b>																								
US Treasury Bill 0% 08/02/2024	USD	920.000.000	910.694.581	1,58				<b>1.361.453.686</b>	<b>2,36</b>																				
US Treasury Bill 0% 13/02/2024	USD	310.000.000	306.581.302	0,53	<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>																								
US Treasury Bill 0% 15/02/2024	USD	615.000.000	608.134.983	1,05				<b>(1.703.102.659)</b>	<b>(2,95)</b>																				
US Treasury Bill 0% 27/02/2024	USD	300.000.000	296.087.666	0,51	<b>Nettovermögen insgesamt</b>																								
US Treasury Bill 0% 05/03/2024	USD	1.230.000.000	1.212.664.480	2,10				<b>57.810.508.351</b>	<b>100,00</b>																				
US Treasury Bill 0% 12/03/2024	USD	300.000.000	295.507.750	0,51	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2023</th> <th>% des Netto- vermögens</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vereinigte Staaten von Amerika</td> <td>85,33</td> </tr> <tr> <td>Frankreich</td> <td>7,66</td> </tr> <tr> <td>Norwegen</td> <td>4,06</td> </tr> <tr> <td>Deutschland</td> <td>1,73</td> </tr> <tr> <td>Kanada</td> <td>0,95</td> </tr> <tr> <td>Japan</td> <td>0,86</td> </tr> <tr> <td><b>Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen</b></td> <td><b>100,59</b></td> </tr> <tr> <td>Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)</td> <td>(0,59)</td> </tr> <tr> <td><b>Summe</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2023	% des Netto- vermögens	Vereinigte Staaten von Amerika	85,33	Frankreich	7,66	Norwegen	4,06	Deutschland	1,73	Kanada	0,95	Japan	0,86	<b>Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen</b>	<b>100,59</b>	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,59)	<b>Summe</b>	<b>100,00</b>
Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2023	% des Netto- vermögens																												
Vereinigte Staaten von Amerika	85,33																												
Frankreich	7,66																												
Norwegen	4,06																												
Deutschland	1,73																												
Kanada	0,95																												
Japan	0,86																												
<b>Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen</b>	<b>100,59</b>																												
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,59)																												
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>																												
US Treasury Bill 0% 14/03/2024	USD	342.000.000	336.763.601	0,58																									
US Treasury Bill 0% 19/03/2024	USD	1.105.000.000	1.087.404.754	1,88																									
US Treasury Bill 0% 26/03/2024	USD	900.000.000	884.746.002	1,53																									
US Treasury Bill 0% 02/04/2024	USD	375.000.000	368.491.733	0,64																									
US Treasury Bill 0% 11/04/2024	USD	300.000.000	294.147.999	0,51																									
US Treasury Bill 0% 16/05/2024	USD	600.000.000	585.348.070	1,01																									
US Treasury Bill 0% 23/05/2024	USD	610.000.000	594.580.217	1,03																									
US Treasury Bill 0% 30/05/2024	USD	300.000.000	292.096.333	0,51																									
US Treasury Bill 0% 13/06/2024	USD	104.000.000	101.194.600	0,18																									
			<b>34.250.200.026</b>	<b>59,24</b>																									
<b>Anleihen insgesamt</b>			<b>34.250.200.026</b>	<b>59,24</b>																									
<b>An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>																													
			<b>34.250.200.026</b>	<b>59,24</b>																									
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>			<b>44.782.885.729</b>	<b>77,46</b>																									

# JPMorgan Liquidity Funds

## Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben

### 1. Gesamtkostenquoten

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 <sup>+</sup>	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 <sup>++</sup>	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2022 <sup>+</sup>	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021 <sup>+</sup>	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2023 <sup>+</sup>	Auflegungs- datum
<b>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</b>						
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-Okt-10
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	17-Mär-11
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	12-Okt-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	12-Okt-10
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	22-Jan-18
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	12-Okt-10
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</b>						
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	-	-	-	19-Jun-23
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	-	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	-	-	-	19-Jun-23
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	-	-	-	19-Jun-23
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (TO acc.) (1)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	24-Okt-12
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.) <sup>^</sup>	0,16%	0,16%	-	-	-	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-Dez-18
JPM EUR Liquidity LVNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	-	-	0,05%	19-Jun-23
JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO acc.) (2)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	24-Okt-12
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</b>						
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,55%	0,30%	0,55%	-	-	25-Jul-22
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	0,45%	0,21%	0,45%	-	-	25-Jul-22
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,11%	0,21%	0,21%	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,09%	0,16%	0,16%	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	0,65%	0,35%	0,65%	-	-	25-Jul-22
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,11%	0,09%	0,11%	0,11%	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.) <sup>*</sup>	0,11%	0,07%	0,11%	0,11%	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,12%	0,21%	0,21%	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	0,21%	0,14%	0,21%	0,21%	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	0,06%	0,05%	0,06%	0,06%	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,10%	0,16%	0,16%	-	09-Jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	09-Jul-20
<b>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</b>						
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	07-Okt-09
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	29-Jan-10
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-Nov-15
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	23-Jan-18
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	23-Jan-18
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	07-Okt-09

(1) Am 3. Juli 2023 wurde diese Aktienklasse von JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.) auf JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (TO acc.) umbenannt.

(2) Am 3. Juli 2023 wurde diese Aktienklasse von JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.) auf JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO acc.) umbenannt.

\* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

<sup>^</sup> Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien vom 16. Mai 2008 (in der Fassung vom 20. April 2015) der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Am 25. September 2020 erfolgte der Zusammenschluss der SFAMA und der Asset Management Plattform (AMP) Schweiz zur Asset Management Association Switzerland (AMAS). Die Gesamtkostenquote („TER“) stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Verwaltungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Managementgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

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

# JPMorgan Liquidity Funds

## Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

### 1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 <sup>+</sup>	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 <sup>++</sup>	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2022 <sup>+</sup>	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021 <sup>+</sup>	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2023 <sup>+</sup>	Auflegungs- datum
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</b>						
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-Sep-01
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	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%	-	25-Sep-06
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	-	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	23-Jan-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	-	23-Jan-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,20%	0,21%	0,21%	-	04-Sep-00
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,44%	0,45%	0,45%	-	04-Apr-00
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.) <sup>^</sup>	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-Jun-13
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,78%	0,79%	0,79%	-	01-Jul-03
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	-	28-Dez-16
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,04%	0,05%	0,05%	0,05%	03-Dez-18
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	0,03%	0,02%	0,03%	0,03%	0,03%	04-Nov-99
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund</b>						
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	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%	-	10-Apr-01
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	26-Mai-99
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	29-Mär-18
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	07-Mai-08
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	23-Jan-18
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	04-Nov-15
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	0,59%	0,59%	0,59%	-	-	03-Aug-22
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	14-Jun-13
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	28-Dez-16
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	23-Mai-00
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</b>						
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	04-Sep-01
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	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%	-	14-Aug-19
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	22-Sep-16
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-Dez-99
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	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%	-	27-Apr-00
JPM USD Liquidity LVNAV R (acc.) <sup>^</sup>	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	13-Jun-13
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	13-Jun-02
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	03-Dez-18
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	29-Dez-16
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	26-Sep-00

<sup>^</sup> Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien vom 16. Mai 2008 (in der Fassung vom 20. April 2015) der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Am 25. September 2020 erfolgte der Zusammenschluss der SFAMA und der Asset Management Plattform (AMP) Schweiz zur Asset Management Association Switzerland (AMAS). Die Gesamtkostenquote („TER“) stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Verwaltungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Managementgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

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

# JPMorgan Liquidity Funds

## Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

### 1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 <sup>+</sup>	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 <sup>++</sup>	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2022 <sup>+</sup>	Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021 <sup>+</sup>	Kostenquote mit Obergrenze 30. November 2023 <sup>+</sup>	Auflegungs- datum
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund</b>						
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	12-Jan-87
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	16-Okt-00
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-Mär-98
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	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%	-	07-Jan-09
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	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%	-	13-Jun-13
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	28-Dez-16
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	19-Dez-97
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</b>						
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	22-Okt-03
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	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%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	24-Jul-19
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	0,65%	0,65%	0,65%	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	0,11%	0,11%	0,11%	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	-	22-Jan-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,20%	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-Okt-03
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	-	22-Okt-03
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	22-Okt-03
JPM USD Treasury CNAV R (acc.) <sup>^</sup>	0,21%	0,21%	-	-	-	03-Dez-18
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	-	03-Okt-05
JPM USD Treasury CNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	-	-	-	22-Mai-23
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	22-Okt-03

<sup>^</sup> Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

+ Berechnung der Kostenquoten erfolgt gemäß den Richtlinien vom 16. Mai 2008 (in der Fassung vom 20. April 2015) der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Am 25. September 2020 erfolgte der Zusammenschluss der SFAMA und der Asset Management Plattform (AMP) Schweiz zur Asset Management Association Switzerland (AMAS). Die Gesamtkostenquote („TER“) stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Verwaltungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Managementgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

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

## 2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds

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

## 3. Wertentwicklung und Volatilität†

### Wertentwicklung

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

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

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

### Volatilität

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

Die nachstehenden Angaben beziehen sich auf das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023.

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

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

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

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

Aktienklasse	Basiswährung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
<b>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</b>								
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	AUD	0,90%	1,81%	2,60%	3,25%	1,96%	1,30%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	AUD	0,98%	1,94%	2,79%	3,51%	2,14%	1,43%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV B (acc.)	AUD	0,92%	1,87%	2,68%	3,36%	2,04%	1,35%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	AUD	0,98%	1,99%	2,86%	3,61%	2,22%	1,47%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	AUD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,73%	0,48%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	AUD	1,01%	2,04%	2,94%	3,71%	-	-	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	AUD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,76%	0,51%	Niedrig
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	AUD	3,19%	3,19%	3,19%	3,19%	1,99%	1,33%	Niedrig
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</b>								
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	EUR	0,85%	1,62%	2,22%	2,56%	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	EUR	0,93%	1,79%	2,48%	2,91%	1,29%	0,64%	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV Capital (dist.)	EUR	0,28%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	EUR	0,82%	1,57%	2,14%	2,46%	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	EUR	0,96%	1,84%	2,56%	3,02%	1,34%	0,67%	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV E (dist.)	EUR	0,29%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	EUR	0,28%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (TO acc.) (1)	EUR	0,93%	1,79%	2,48%	2,91%	1,29%	0,64%	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.) <sup>^</sup>	EUR	0,96%	1,82%	2,52%	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	EUR	0,97%	1,87%	2,60%	3,08%	1,40%	0,72%	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV X (dist.)	EUR	0,28%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO acc.) (2)	EUR	0,98%	1,88%	2,62%	3,10%	1,42%	0,75%	Niedrig
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</b>								
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	EUR	0,87%	1,67%	2,36%	2,79%	-	-	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV B (acc.)	EUR	0,89%	1,72%	2,44%	2,89%	-	-	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	EUR	0,95%	1,82%	2,53%	2,99%	1,35%	0,70%	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	EUR	0,97%	1,84%	2,55%	3,01%	1,36%	0,71%	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	EUR	0,84%	1,63%	2,30%	2,72%	-	-	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	EUR	0,98%	1,86%	2,57%	3,03%	1,36%	0,71%	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV G (acc.) <sup>*</sup>	EUR	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	EUR	0,95%	1,82%	2,53%	2,99%	1,35%	0,70%	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV R (acc.)	EUR	0,95%	1,82%	2,53%	2,99%	1,35%	0,70%	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	EUR	0,99%	1,88%	2,59%	3,05%	1,39%	0,75%	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	EUR	0,97%	1,84%	2,55%	3,01%	1,35%	0,71%	Niedrig
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	EUR	0,99%	1,89%	2,60%	3,06%	1,87%	1,06%	Niedrig
<b>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</b>								
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	SGD	0,85%	1,79%	2,68%	3,49%	2,29%	1,52%	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	SGD	0,87%	1,83%	2,75%	3,62%	2,38%	1,61%	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	SGD	0,86%	1,81%	2,71%	3,53%	2,32%	1,55%	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	SGD	0,90%	1,88%	2,82%	3,72%	-	-	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	SGD	0,89%	1,86%	2,78%	3,63%	-	-	Niedrig
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	SGD	0,86%	1,81%	2,71%	3,53%	2,26%	1,51%	Niedrig

(1) Am 3. Juli 2023 wurde diese Aktienklasse von JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (flex dist.) auf JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (TO acc.) umbenannt.

(2) Am 3. Juli 2023 wurde diese Aktienklasse von JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.) auf JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO acc.) umbenannt.

<sup>\*</sup> Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

<sup>\*</sup> Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

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

## JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

### 3. Wertentwicklung und Volatilität<sup>†</sup> (Fortsetzung)

Aktienklasse	Basiswährung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</b>								
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	GBP	1,24%	2,39%	3,32%	4,10%	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	GBP	0,84%	0,84%	0,84%	0,84%	0,88%	0,59%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	GBP	1,33%	2,56%	3,59%	4,46%	2,71%	1,80%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,90%	0,60%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	GBP	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,92%	0,61%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)	GBP	1,22%	2,34%	3,24%	4,00%	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	GBP	1,36%	2,61%	3,66%	4,56%	2,80%	1,86%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	GBP	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	0,94%	0,63%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV G (acc.)	GBP	1,36%	2,61%	3,66%	4,56%	2,80%	1,86%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV G (dist.)	GBP	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	0,94%	0,63%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,83%	0,55%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	GBP	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,80%	0,53%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV R (acc.) <sup>^</sup>	GBP	1,35%	2,56%	-	-	-	-	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV R (dist.)	GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,90%	0,60%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	GBP	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,67%	0,44%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	GBP	1,34%	2,59%	3,63%	4,51%	2,75%	1,83%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	GBP	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,92%	0,61%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	GBP	1,37%	2,65%	3,71%	4,62%	2,86%	1,91%	Niedrig
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	GBP	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,98%	0,65%	Niedrig
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund</b>								
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	GBP	1,34%	2,49%	3,41%	4,18%	2,42%	1,61%	Niedrig
JPM GBP Standard Money Market VNAV B (acc.)	GBP	1,37%	2,54%	3,49%	4,29%	2,51%	1,67%	Niedrig
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	GBP	1,43%	2,66%	3,67%	4,54%	2,74%	1,82%	Niedrig
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	GBP	1,44%	2,69%	3,71%	4,59%	-	-	Niedrig
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	GBP	1,31%	2,43%	3,33%	4,08%	2,33%	1,55%	Niedrig
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	GBP	1,45%	2,71%	3,75%	4,64%	2,84%	1,89%	Niedrig
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	GBP	1,43%	2,66%	3,67%	4,54%	-	-	Niedrig
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	GBP	1,33%	2,47%	3,38%	4,14%	-	-	Niedrig
JPM GBP Standard Money Market VNAV R (acc.)	GBP	1,43%	2,66%	3,67%	4,54%	2,74%	1,82%	Niedrig
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	GBP	1,44%	2,69%	3,71%	4,59%	2,79%	1,86%	Niedrig
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	GBP	1,47%	2,75%	3,80%	4,71%	2,91%	1,95%	Niedrig
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</b>								
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	USD	1,28%	2,55%	3,69%	4,75%	2,92%	1,95%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	USD	1,33%	2,63%	3,84%	4,92%	3,07%	2,05%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	USD	1,37%	2,72%	3,96%	5,11%	3,23%	2,15%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	USD	1,34%	2,65%	3,87%	4,96%	3,11%	2,07%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	USD	1,38%	2,75%	4,00%	5,16%	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	USD	1,35%	2,67%	3,91%	5,01%	3,15%	2,10%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	USD	1,26%	2,50%	3,61%	4,65%	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	USD	1,39%	2,77%	4,03%	5,22%	3,32%	2,23%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	USD	1,36%	2,70%	3,95%	5,06%	3,20%	2,13%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV G (acc.)	USD	1,39%	2,77%	4,03%	5,21%	3,32%	2,23%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV G (dist.)	USD	1,36%	2,70%	3,95%	5,06%	3,20%	2,13%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	USD	1,37%	2,72%	3,96%	5,11%	3,23%	2,15%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	USD	1,34%	2,65%	3,87%	4,96%	3,07%	2,04%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	USD	1,24%	2,46%	3,59%	4,58%	2,79%	1,86%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	USD	1,28%	2,53%	3,69%	4,72%	2,91%	1,94%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV R (acc.) <sup>^</sup>	USD	1,39%	2,72%	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV R (dist.)	USD	1,34%	2,65%	3,87%	4,96%	3,11%	2,07%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV Reserves (dist.)	USD	1,19%	2,36%	3,44%	4,38%	2,64%	1,76%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	USD	1,38%	2,75%	4,00%	5,16%	3,27%	2,18%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	USD	1,35%	2,67%	3,91%	5,01%	3,15%	2,10%	Niedrig
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	USD	1,39%	2,74%	4,02%	5,15%	3,28%	2,19%	Niedrig
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund</b>								
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	USD	1,37%	2,68%	3,84%	4,94%	3,01%	2,00%	Niedrig
JPM USD Standard Money Market VNAV B (acc.)	USD	1,39%	2,73%	3,91%	5,05%	3,10%	2,06%	Niedrig
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	USD	1,45%	2,86%	4,10%	5,30%	3,32%	2,21%	Niedrig
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	USD	1,47%	2,88%	4,14%	5,35%	-	-	Niedrig
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	USD	1,34%	2,63%	3,76%	4,84%	2,93%	1,95%	Niedrig
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	USD	1,48%	2,91%	4,18%	5,40%	3,41%	2,29%	Niedrig
JPM USD Standard Money Market VNAV G (acc.)	USD	1,48%	2,91%	4,18%	5,40%	3,41%	2,29%	Niedrig
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	USD	1,45%	2,86%	4,10%	5,30%	3,32%	2,21%	Niedrig
JPM USD Standard Money Market VNAV R (acc.)	USD	1,45%	2,86%	4,10%	5,30%	3,31%	2,21%	Niedrig
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	USD	1,47%	2,88%	4,14%	5,35%	3,36%	2,24%	Niedrig
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	USD	1,49%	2,94%	4,23%	5,47%	3,47%	2,35%	Niedrig

<sup>^</sup> Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

## JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

### 3. Wertentwicklung und Volatilität<sup>†</sup> (Fortsetzung)

Aktienklasse	Basis- währung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</b>								
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	USD	1,21%	2,41%	3,54%	4,49%	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	USD	1,28%	2,54%	3,70%	4,70%	2,87%	1,91%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	USD	1,30%	2,59%	3,80%	4,85%	3,00%	2,01%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	USD	1,29%	2,56%	3,73%	4,74%	2,92%	1,94%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	USD	1,31%	2,61%	3,84%	4,90%	3,05%	2,03%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	USD	1,30%	2,58%	3,77%	4,79%	2,96%	1,97%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	USD	1,19%	2,36%	3,46%	4,39%	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	USD	1,33%	2,64%	3,88%	4,95%	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	USD	1,32%	2,61%	3,81%	4,84%	3,00%	2,00%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	USD	1,30%	2,59%	3,80%	4,85%	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	1,29%	2,56%	3,73%	4,74%	2,88%	1,92%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	USD	1,20%	2,37%	3,45%	4,36%	2,59%	1,72%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	USD	1,23%	2,44%	3,55%	4,50%	2,70%	1,80%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV R (acc.) <sup>^</sup>	USD	1,32%	2,59%	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV Reserves (dist.)	USD	1,15%	2,27%	3,29%	4,16%	2,45%	1,63%	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV W (acc.)	USD	1,31%	2,62%	-	-	-	-	Niedrig
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	USD	1,33%	2,64%	3,85%	4,90%	3,04%	2,03%	Niedrig

<sup>^</sup> Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

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

### 4. Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten

Grundlage der Bankzinssätze

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

### 5. Portfolio Turnover Ratio

Die Portfolio Turnover Ratio ist ein Hinweis auf die Relevanz der Zusatzkosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Wertpapieranlagen gemäß dieser Anlagepolitik entstehen. Die Portfolio Turnover Ratio wird wie folgt berechnet:

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

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

### 6. Berechnung des Risikopotenzials

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

## JPMorgan Liquidity Funds

### Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

## 7. Erhaltene Sicherheiten

### Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Wert der erhaltenen Sicherheit (in Teilfonds-Währung)
<b>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</b>			
Australia Government Bond 2026 to 2054; 0,5% to 4,75%	BNP Paribas	AUD	142.242.403
Australia Government Bond 2033; 3% to 4,5%	National Australia Bank	AUD	152.750.850
Australia Government Bond 2027 to 2054; 0,75% to 4,75%	RBC Sydney	AUD	122.071.215
Australia Government Bond 2033; 4,5%	Standard Chartered Bank	AUD	81.868.781
			<b>498.933.249</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</b>			
European Union Bond 2028; 0%	Bank Of Montreal	EUR	65.000.000
European Union Bond 2028; 0%	Bank Of Montreal	EUR	130.000.000
Italy Government Bond 2025 to 2043; 0,95% to 4,45%	Bank Of Nova Scotia	EUR	311.232.745
Spain Government Bond 2027 to 2037; 0% to 3,55%	Bank Of Nova Scotia	EUR	300.768.805
Italy Government Bond 2026 to 2051; 1,6% to 2,45%	BNP Paribas	EUR	23.057.976
Spain Government Bond 2054 to 2071; 0% to 1,45%	BNP Paribas	EUR	68.742.067
Italy Government Bond 2024 to 2072; 0% to 5%	BOFA Securities	EUR	561.001.539
Italy Government Bond 2024 to 2034; 0% to 4,4%	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	158.911.204
Spain Government Bond 2024 to 2037; 0% to 2,75%	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	200.622.836
Netherlands Government Bond 2026 to 2031; 0%	Commonwealth Bank Of Australia	EUR	333.000.000
European Union Bond 2038 to 2053; 3% to 3,375%	Commonwealth Bank Of Australia	EUR	388.200.000
German Treasury 2024; 0%	Commonwealth Bank Of Australia	EUR	78.800.000
Italy Government Bond 2024 to 2053; 0% to 4,5%	Credit Agricole Corp And Inv Bank	EUR	108.093.860
Spain Government Bond 2024 to 2033; 0% to 3,15%	Credit Agricole Corp And Inv Bank	EUR	200.127.876
Austria Government Bond 2029 to 2028; 0,5% to 0,75%	Credit Agricole Corp And Inv Bank	EUR	95.348.107
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2024; 0%	Credit Agricole Corp And Inv Bank	EUR	93.774.191
Netherlands Government Bond 2029 to 2037; 0% to 4%	Credit Agricole Corp And Inv Bank	EUR	12.655.967
Italy Government Bond 2024 to 2067; 0% to 7,25%	Goldman Sachs	EUR	439.414.871
Spain Government Bond 2024 to 2071; 0% to 6%	Goldman Sachs	EUR	482.000.534
Italy Government Bond 2024 to 2051; 0,1% to 2,4%	JPM Securities	EUR	102.275.059
Italy Government Bond 2023 to 2072; 0% to 7,25%	Natwest Markets Plc	EUR	2.281.771.051
Spain Government Bond 2024 to 2071; 0% to 5,15%	Natwest Markets Plc	EUR	171.102.884
Italy Government Bond 2028 to 2038; 0,95% to 4,2%	RBC Europe Limited	EUR	1.714.241
Spain Government Bond 2024 to 2040; 1,6% to 4,9%	RBC Europe Limited	EUR	23.824.822
Belgium Government Bond 2025 to 2047; 0,8% to 1,6%	Santander	EUR	37.918.710
French Republic Government Bond 2024 to 2029; 0,25% to 3,4%	Santander	EUR	115.568.122
Italy Government Bond 2024 to 2041; 0% to 6,5%	Societe Generale	EUR	306.001.009
			<b>7.090.928.476</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</b>			
Italy Government Bond 2026 to 2067; 1,25% to 2,8%	BNP Paribas	EUR	103.999.798
Spain Government Bond 2046 to 2071; 0% to 4%	BNP Paribas	EUR	8.200.222
Italy Government Bond 2026 to 2037; 3,5% to 4%	BOFA Securities	EUR	71.400.146
Spain Government Bond 2024 to 2052; 0% to 3,5%	RBC Europe Limited	EUR	25.505.348
			<b>209.105.514</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</b>			
Singapore Government Bond 2023 to 2029; 0% to 3,5%	National Australia Bank	SGD	243.584.532
Singapore Government Bond 2024; 0%	Standard Chartered Bank	SGD	163.200.425
			<b>406.784.957</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</b>			
UK Treasury 2037; 1,125%	Alliance And Leicester	GBP	202.881.475
UK Treasury 2031 to 2049; 0,125% to 1,75%	Banco Santander Central	GBP	100.000.000
UK Treasury Perpetual to 2032; 1%	Bank Of Montreal	GBP	120.000.000
UK Treasury 2032; 1%	Bank Of Montreal	GBP	120.000.000
UK Treasury 2047 to 2048; 0,125% to 0,75%	Bank Of Nova Scotia	GBP	750.000.000
UK Treasury 2030; 0,375%	Barclays Bank	GBP	39.756.936
UK Treasury 2028 to 2068; 0,125% to 6%	Citigroup	GBP	200.000.000
UK Treasury 2040 to 2055; 0,625% to 1,25%	Commonwealth Bank Of Australia	GBP	700.000.000
UK Treasury 2027 to 2073; 0,125% to 4,125%	Credit Agricole	GBP	102.000.000
UK Treasury 2028 to 2032; 0,125% to 1,25%	DBS Bank Ltd	GBP	443.800.000
UK Treasury 2028 to 2032; 0,125% to 1,25%	DBS Bank Ltd	GBP	248.100.000
UK Treasury 2024; 2,5%	Goldman Sachs	GBP	50.000.000
UK Treasury 2024 to 2061; 0,125% to 3,5%	MUFG Securities	GBP	513.786.814
UK Treasury 2025 to 2053; 0,125% to 5%	Natwest Markets	GBP	203.643.042
UK Treasury 2025 to 2060; 0,125% to 4%	Societe Generale	GBP	202.376.091
UK Treasury 2024 to 2046; 0,125% to 2%	Standard Chartered Bank	GBP	205.087.105
UK Treasury 2023 to 2068; 0% to 3,5%	The Toronto Dominion Bank	GBP	204.000.000
UK Treasury 2036 to 2055; 0,125% to 1,25%	The Toronto-Dominion Bank	GBP	612.000.001
			<b>5.017.431.464</b>

## JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

### 7. Erhaltene Sicherheiten (Fortsetzung)

Für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltene Sicherheiten:

Beschreibung der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Wert der erhaltenen Sicherheit (in Teilfonds-Währung)
<b>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund</b> UK Treasury 2025 to 2030; 0,375% to 2%	Barclays	GBP	26.703.955
			<b>26.703.955</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</b> US Treasury 2027 to 2028; 0,5% to 4,875%	Fixed Income Clearing Corporation (Repo)	USD	18.360.000.190
			<b>18.360.000.190</b>
<b>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</b> US Treasury 2024 to 2053; 0,125% to 6,5% US Treasury 2024 to 2052; 0% to 3,625% US Treasury 2025 to 2047; 0% to 6,75% US Treasury 2025 to 2026; 0,875% to 5% US Treasury 2024 to 2053; 0% to 7,5% US Treasury 2024 to 2053; 0,375% to 4,75% US Treasury 2028; 0,75% to 4,875% US Treasury 2023 to 2030; 0% to 5,5% US Treasury 2026 to 2045; 0,125% to 0,875% US Treasury 2044 to 2048; 2,5% to 3,375% US Treasury 2024 to 2046; 1,125% to 2,875% US Treasury 2025 to 2049; 0,75% to 4,75%	Bank Of Nova Scotia BNP Paribas BOFA Securities Citigroup Credit Agricole Deutsche Bank Fixed Income Clearing Corporation (Repo) Mizuho Securities Natwest Markets Norges Bank RBC Sumitomo Mitsui Banking Corporation	USD USD USD USD USD USD USD USD USD USD USD USD USD	50.791.623 1.452.609.286 50.834.244 75.323.054 3.044.095.045 1.012.146.462 3.060.000.061 940.969.502 509.067.716 2.344.271.595 510.075.272 507.634.092
			<b>13.557.817.952</b>

## JPMorgan Liquidity Funds

### Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

#### 8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

##### Allgemeine Angaben

*Betrag der verliehenen Vermögenswerte in umgekehrten Pensionsgeschäften*

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

##### Angaben zur Konzentration

*Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten*

Die nachstehende Tabelle enthält die zehn wichtigsten Emittenten nach nicht zahlungswirksamen Sicherheiten, die der Teilfonds für umgekehrte Pensionsgeschäfte zum Berichtsstichtag erhielt:

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	
Nicht zahlungswirksame Sicherheit		Nicht zahlungswirksame Sicherheit		Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	AUD	Emittent	EUR	Emittent	EUR
Australia Government Bond	498.933.249	Italy Government Bond	4.293.473.556	Italy Government Bond	175.399.944
		Spain Government Bond	1.447.189.822	Spain Government Bond	33.705.570
		European Union Bond	583.200.000		
		Netherlands Government Bond	345.655.968		
		French Republic Government Bond	115.568.123		
		Austria Government Bond	95.348.106		
		Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	93.774.191		
		German Treasury	78.800.000		
		Belgium Government Bond	37.918.710		

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	
Nicht zahlungswirksame Sicherheit		Nicht zahlungswirksame Sicherheit		Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	SGD	Emittent	GBP	Emittent	GBP
Singapore Government Bond	406.784.957	UK Treasury	5.017.431.464	UK Treasury	26.703.955

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund		JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	
Nicht zahlungswirksame Sicherheit		Nicht zahlungswirksame Sicherheit	
Emittent	USD	Emittent	USD
US Treasury	18.360.000.190	US Treasury	13.557.817.952

##### *Die zehn wichtigsten Gegenparteien*

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

## JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

### 8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

#### Aggregierte Transaktionsdaten

##### Art und Qualität der Sicherheiten

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

Teilfonds	Teilfonds-Währung	Wert der Sicherheiten (in Teilfonds-Währung)			Summe
		Investment-Grade	Unter Investment-Grade	Ohne Bonitätseinstufung*	
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	498.933.249	-	-	498.933.249
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	7.090.928.476	-	-	7.090.928.476
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	209.105.514	-	-	209.105.514
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	406.784.957	-	-	406.784.957
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	5.017.431.464	-	-	5.017.431.464
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	GBP	26.703.955	-	-	26.703.955
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	18.360.000.190	-	-	18.360.000.190
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	13.557.817.952	-	-	13.557.817.952

Die Qualität der Sicherheiten gilt als zu den Anleiheinstrumenten gehörend, die dahingehend bewertet und ausgewiesen worden sind, ob sie Investment-Grade, unter Investment-Grade oder ohne Bonitätseinstufung sind. Wertpapiere mit Investment-Grade sind von Unternehmen emittiert, die von einer weltweit anerkannten Ratingagentur eine Bonitätseinstufung von mindestens Investment-Grade erhielt.

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

##### Fälligkeit der Sicherheiten

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

Fälligkeit	Wert der Sicherheiten					
	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
	AUD	EUR	EUR	SGD	GBP	GBP
<b>Nicht-Bankguthaben</b>						
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-	-
1-7 Tage	-	-	-	-	61.220	-
1-4 Wochen	-	24.077.016	-	53.033.912	19.965.214	-
1-3 Monate	-	91.738.904	-	244.806.005	174.894.911	-
3-12 Monate	-	814.639.642	17.583.352	-	51.906.251	-
über 1 Jahr	498.933.249	6.160.472.914	191.522.162	108.945.040	4.770.603.868	26.703.955
offene Fälligkeit	-	-	-	-	-	-
	<b>498.933.249</b>	<b>7.090.928.476</b>	<b>209.105.514</b>	<b>406.784.957</b>	<b>5.017.431.464</b>	<b>26.703.955</b>

Fälligkeit	Wert der Sicherheiten	
	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund
	USD	USD
<b>Nicht-Bankguthaben</b>		
weniger als 1 Tag	-	-
1-7 Tage	-	-
1-4 Wochen	-	-
1-3 Monate	-	219.331.081
3-12 Monate	-	900.366.327
über 1 Jahr	18.360.000.190	12.438.120.544
offene Fälligkeit	-	-
	<b>18.360.000.190</b>	<b>13.557.817.952</b>

##### Währung der Sicherheiten

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

**8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)**

*Fälligkeit von umgekehrten Pensionsgeschäften*

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

Fälligkeit	Wert der Sicherheiten					
	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
<b>Nicht-Bankguthaben</b>						
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-	-
1-7 Tage	490.000.000	5.825.000.000	205.000.000	400.000.000	4.525.750.995	26.000.000
1-4 Wochen	-	-	-	-	-	-
1-3 Monate	-	-	-	-	-	-
3-12 Monate	-	-	-	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-	-	-	-
offene Fälligkeit	-	-	-	-	-	-
	<b>490.000.000</b>	<b>5.825.000.000</b>	<b>205.000.000</b>	<b>400.000.000</b>	<b>4.525.750.995</b>	<b>26.000.000</b>

Fälligkeit	Wert der Sicherheiten	
	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD
<b>Nicht-Bankguthaben</b>		
weniger als 1 Tag	-	-
1-7 Tage	18.000.000.000	13.369.271.595
1-4 Wochen	-	-
1-3 Monate	-	-
3-12 Monate	-	-
über 1 Jahr	-	-
offene Fälligkeit	-	-
	<b>18.000.000.000</b>	<b>13.369.271.595</b>

Die obige Fälligkeitanalyse beruht auf dem vertraglichen Fälligkeitsdatum.

*Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind*

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

*Abwicklung und Clearing*

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

**Weiterverwendung von Sicherheiten**

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

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

## JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

### 8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

#### Verwahrung von Sicherheiten

##### Erhaltene Sicherheit

Die nachstehende Tabelle analysiert die bei jeder Verwahrstelle gehaltenen Beträge nicht zahlungswirksamer Sicherheiten des Teilfonds, die er für umgekehrte Pensionsgeschäfte zum Berichtsstichtag erhielt:

Teilfonds	Verwahrstelle	Teilfonds-Währung	Wert der Sicherheiten (in Teilfonds-Währung)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	AUD	498.933.249
			<b>498.933.249</b>
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	EUR	7.090.928.476
			<b>7.090.928.476</b>
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	Euroclear	EUR	209.105.514
			<b>209.105.514</b>
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	SGD	406.784.957
			<b>406.784.957</b>
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	GBP	5.017.431.464
			<b>5.017.431.464</b>
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	Euroclear	GBP	26.703.955
			<b>26.703.955</b>
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	18.360.000.190
			<b>18.360.000.190</b>
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	BNY Mellon	USD	13.557.817.952
			<b>13.557.817.952</b>

##### Gewährte Sicherheiten

Zum Berichtsstichtag wurden keine gewährten Sicherheiten für umgekehrte Pensionsgeschäfte gehalten.

#### Rendite und Kosten

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

## 9. OGAW - Angaben zur Vergütung

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

Dieser Abschnitt des Jahresabschlusses wurde gemäß der Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (die „**OGAW-Richtlinie**“) und den „**Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik**“ der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde laut OGAW-Richtlinie erstellt. Die Angaben in diesem Abschnitt beziehen sich auf den letzten vollständigen Vergütungszeitraum („**Ergebnisjahr**“) zum Bilanzstichtag.

### Vergütungspolitik

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

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

Der Verwaltungsrat überprüft und führt die Vergütungspolitik jährlich ein und überwacht dessen Umsetzung, darunter die Klassifizierung von identifizierten OGAW-Mitarbeitern. Der Verwaltungsrat überprüfte und verabschiedete die für 2023 geltende Vergütungspolitik im Juni 2023 ohne wesentliche Änderungen und war mit ihrer Umsetzung zufrieden.

### Quantitative Angaben

Die nachstehende Tabelle ist ein Überblick der aggregierten Gesamtvergütung, die im Ergebnisjahr 2023 an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und die Anzahl der Begünstigten bezahlt wurde.

Aufgrund der Struktur der Firma sind die erforderlichen Informationen für eine weitere Aufteilung der Vergütung, die der Gesellschaft zuzuordnen ist, nicht erhältlich und wäre weder relevant noch zuverlässig. In diesem Zusammenhang ist jedoch anzumerken, dass die Verwaltungsgesellschaft 45 alternative Investmentfonds (mit 50 Teilfonds) und 6 OGAW (mit 179 Teilfonds) mit einem kombinierten Vermögen von USD 16.602 Mio. bzw. USD 466.699 Mio. zum 31. Dezember 2023 verwaltet.

	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Begünstigten
Mitarbeiter gesamt (USD '000s)	54.109	27.380	81.489	364

JPMorgan Liquidity Funds zahlte in diesem Jahr keinem Mitarbeitenden eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr.

Die an identifizierte OGAW-Mitarbeiter bezahlte aggregierte Gesamtvergütung betrug für das Ergebnisjahr 2023 USD 157.186 Tsd., wovon USD 7.138 Tsd. auf das leitende Management bzw. USD 150.048 Tsd. auf anderweitige identifizierte OGAW-Mitarbeiter entfielen<sup>(1)</sup>.

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

## JPMorgan Liquidity Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

---

### 10. Offenlegungsverordnung

Dieser Teilfonds wurde entsprechend Artikel 6 der Offenlegungsverordnung kategorisiert:

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

Zum Jahresende berücksichtigten die den Finanzprodukten zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Diese Teilfonds wurden entsprechend Artikel 8 der Offenlegungsverordnung kategorisiert. Ausführliche Offenlegungen sind ab der nächsten Seite ersichtlich.

<b>Name des Teilfonds</b>	<b>Seite</b>
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	78
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	86
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	96
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	106
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	116
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	126
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	134
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund	144

Name des Produkts: **JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300V1RMCHNHQVR274**

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

#### Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

**Ja**

**Nein**

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit Umweltziel: %**

Es bewarb **ökologische/soziale Merkmale** und obwohl das Produkt kein nachhaltiges Anlageziel hatte, verfügte es über einen Anteil von 76,54% nachhaltiger Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel: %**

mit einem sozialen Ziel

Es bewarb die ökologischen und sozialen Merkmale, **tätigte jedoch keine nachhaltigen Investitionen**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



#### In welchem Umfang wurden die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften. Während des Referenzzeitraums (9. Juni 2023 bis 30. November 2023) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 94,55% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen

identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz-, Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Referenzzeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Referenzzeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Referenzzeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Referenzzeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte. Dieser Teilfonds wurde am 9. Juni 2023 nach Artikel 8 eingestuft und deshalb entspricht der periodische Abschluss nicht einem vollen Kalenderjahr.

**Nachhaltigkeitsindikatoren** messen, wie die durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Anlageuniversums gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen.

Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 94,55% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Referenzzeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

● **Wie lauteten die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?**

Keine Angabe. Der Teilfonds verpflichtete sich nicht, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in nachhaltige Anlagen zu investieren.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?**

Keine Angabe. Der Teilfonds verpflichtete sich nicht, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in nachhaltige Anlagen zu investieren.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Konsequenzen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungskämpfung.

\_\_ **Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Keine Angabe. Der Teilfonds verpflichtete sich nicht, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in nachhaltige Anlagen zu investieren.

\_\_ **Waren die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Keine Angabe. Der Teilfonds verpflichtete sich nicht, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in nachhaltige Anlagen zu investieren.

*Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ fest. Taxonomiekonforme Investitionen sollten die EU-Taxonomie-Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen, die von spezifischen EU-Kriterien begleitet werden.*

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

*Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.*



**Wie berücksichtigte dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?**

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.



## Welches waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Investitionen, die den **größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen:

09/06/2023 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
BNP PARIBAS SA	Finanzen	17,66	FRANKREICH
STANDARD CHARTERED PLC	Finanzen	10,93	GROSSBRITANNIEN
NATIONAL AUSTRALIA BANK LI	Finanzen	8,59	AUSTRALIEN
ROYAL BANK OF CANADA	Finanzen	7,65	KANADA
HSBC HOLDINGS PLC.	Finanzen	4,94	GROSSBRITANNIEN
ING GROEP N V	Finanzen	4,10	NIEDERLANDE



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

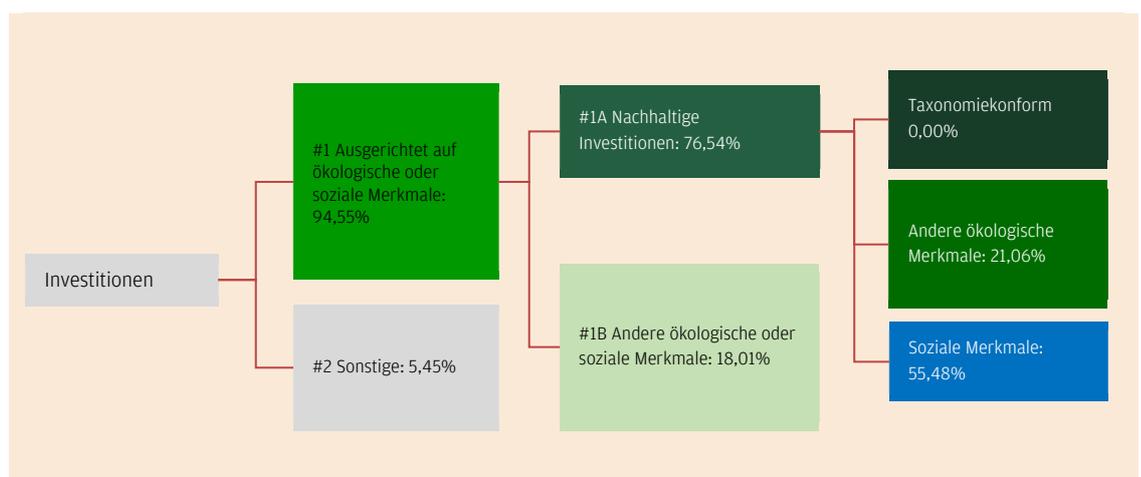
Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten.

### ● Welche Vermögensallokation hatte das Finanzprodukt?

Zum Ende des Referenzzeitraums waren 94,55% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind im angegebenen Prozentsatz der Vermögenswerte der nachstehenden Tabelle nicht enthalten. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfassen die übrigen Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### ● ***In welche Wirtschaftssektoren erfolgten die Investitionen?***

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Referenzzeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

<b>Sektor</b>	<b>Teilsektor</b>	<b>% der Vermögenswerte</b>
Finanzen	ABCP	1,25
Finanzen	Banken	92,55
Industriewerte	Zyklische Konsumgüter	2,13
Auslandsanleihen	Ausländische Agenturen	2,67
Auslandsanleihen	Supranational	1,40

**Ermöglichende Tätigkeiten** versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



## In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?<sup>1</sup>

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen (wie in der Offenlegungsverordnung definiert) berücksichtigt.

Die Diagramme unten veranschaulichen den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen zum Ende des Referenzzeitraums.

### ● *Investierte das Finanzprodukt in taxonomiekonforme Tätigkeiten<sup>1</sup> im Bereich fossiles Gas/oder Kernenergie?*

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

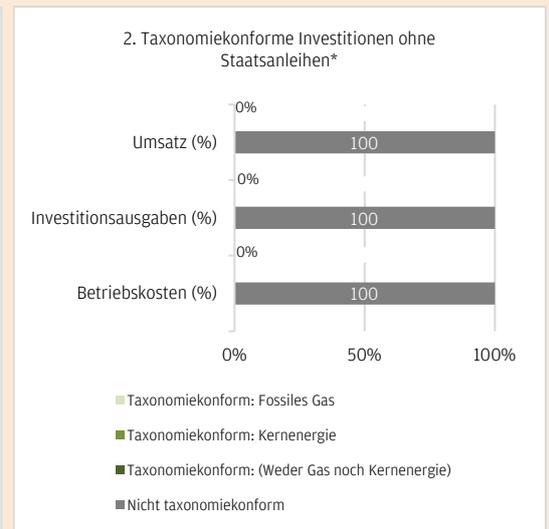
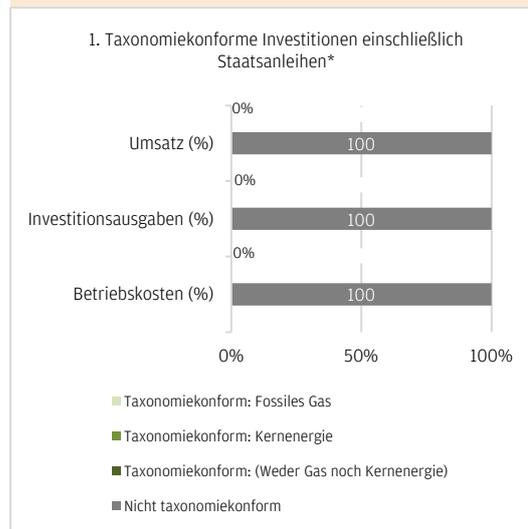
Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden als Anteil dargestellt, und zwar:

- der **Umsatz** zeigt, wie „grün“ eine Beteiligungsgesellschaft heute ist.

- die **Investitionsausgaben** (Capex) geben an, wie grün die Investitionen einer Beteiligungsgesellschaft im Hinblick auf den Übergang zu einer grünen Volkswirtschaft sind.

- die **Betriebskosten** (Opex) informieren darüber, wie grün die Betriebstätigkeiten sind.

Aus den folgenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen ersichtlich, die taxonomiekonform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Ausrichtung von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung hinsichtlich aller Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung nur hinsichtlich der Investitionen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



Dieses Diagramm stellt 96% der Gesamtanlage dar.

\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur taxonomiekonform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und nicht wesentlich gegen ein Taxonomie-Ziel verstoßen – siehe Erklärung am Rand links. Die vollständigen Kriterien für fossiles Gas und Kernenergie in Bezug auf taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 festgelegt.

### ● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten?**

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen – einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,43% am Ende des Referenzzeitraums.

 sind nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### ● **Wie hoch war der Anteil der nicht taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Referenzzeitraums 21,06% der Vermögenswerte.



### ● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Referenzzeitraums 55,48% der Vermögenswerte.



### ● **Welche Investitionen fallen unter „andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die 5,45% der Vermögenswerte in „anderen Investitionen“ bestanden aus Emittenten, die die beschriebenen Kriterien in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) waren im angegebenen Prozentsatz der Vermögenswerte des obigen Diagramms der Vermögensallokation nicht enthalten, auch nicht unter „andere Investitionen“. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, einschließlich „andere Investitionen“ unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.



### ● **Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Referenzzeitraums zu erfüllen?**

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Referenzzeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Wertpapieren mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die wert- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen

für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

- Die Anforderung an alle Emittenten des Portfolios, eine gute Unternehmensführung anzuwenden.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.



## Wie hat sich dieses Finanzprodukt, verglichen mit dem nachhaltigen Referenzwert, entwickelt?

Keine Angabe

**Referenzwerte** sind Indizes, um zu messen, ob das Finanzprodukt die ökologischen und sozialen Merkmale erreicht hat, die es bewirbt.

Name des Produkts: **JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300EY7SB6LVY5QG87**

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

#### Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

**Ja**

**Nein**

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit Umweltziel: %**

Es bewarb **ökologische/soziale Merkmale** und obwohl das Produkt kein nachhaltiges Anlageziel hatte, verfügte es über einen Anteil von **31,15%** nachhaltiger Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel: %**

mit einem sozialen Ziel

Es bewarb die ökologischen und sozialen Merkmale, **tätigte jedoch keine nachhaltigen Investitionen**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



#### In welchem Umfang wurden die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Referenzzeitraums (9. Juni 2023 bis 30. November 2023) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 77,45% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 31,15% auf nachhaltige Investitionen.

Zusätzlich hat der Teilfonds einen individuell zugeschnittenen Datensatz zu Mitarbeiterengagement und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert. Dieser umfasst die Geschlechterverteilung, Diversity-Programme, ethnische Zugehörigkeit und Lohngleichheit eines Emittenten. Die Eingaben bezogen sich direkt auf EE&D. Das Finanzprodukt

musste 51% der Vermögenswerte in solche Wertpapiere investieren. Am Ende des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds 78,30% der Vermögenswerte, die über den vordefinierten EE&D-Schwellenwert hinaus bewertet wurden.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Durch seine Inklusionskriterien bewarb der Teilfonds ökologische Merkmale wie wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen sowie eine gute Umweltbilanz. Er förderte auch soziale Merkmale, die ggf. eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen beinhalteten. Des Weiteren hat der Teilfonds, wie bereits erwähnt, einen individuell angepassten Satz von Daten zu Mitarbeiterengagement und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert.

Durch die Exklusionskriterien unterstützte der Teilfonds bestimmte Normen und Werte wie die Förderung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte und die Verringerung von Schadstoffemissionen, indem er Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig ausschloss und für andere, die z. B. im Bereich Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, prozentuale Höchstgrenzen für Einnahmen, Produktion oder Vertrieb anwandte.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Referenzzeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend kann festgehalten werden, dass der Teilfonds während des gesamten Berichtszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen hinsichtlich ökologischer und/oder sozialer Merkmale, nachhaltiger Investitionspolitik sowie EE&D-Schwellenwerten erfüllt hat. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Referenzzeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Referenzzeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte. Dieser Teilfonds wurde am 9. Juni 2023 nach Artikel 8 eingestuft und deshalb entspricht der periodische Abschluss nicht einem vollen Kalenderjahr.

**Nachhaltigkeitsindikatoren** messen, wie die durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Anlageuniversums gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen.

Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 77,45% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 31,15% auf nachhaltige Investitionen.

Um in die Kategorie der Anlagen mit 51% bei EE&D zu fallen, muss ein Emittent ein EE&D-Rating vorweisen, das vom Anlageverwalter anhand relevanter Kriterien festgelegt wird und sich unter den besten 80% im Vergleich zum Gesamtuniversum solcher bewerteten Anlagen befinden. Zum Ende des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds 78,30% gute EE&D-Vermögenswerte.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder

Produktion wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Referenzzeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

### ● **Wie lauteten die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfassen können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20 %, und die gesamte Beteiligung an dem Emittenten gilt als nachhaltige Investition; (ii) die Verwendung der Emissionserlöse, wenn diese Verwendung für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Ziel vorgesehen war, oder (iii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel leistet. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des Anlageuniversums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des Anlageuniversums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem, mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 31,15% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Die wichtigsten nachhaltigen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Konsequenzen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungskämpfung.

## — *Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären“ Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstsgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendet einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren.

Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten könnten auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität waren oder verzerrte Informationen enthalten. Der Anlageverwalter kann nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

### Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen.

Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen.

Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, verwendet der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

#### Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung, als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement aktuell herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

#### Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Anlageuniversums vom Teilfonds liegen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Konsequenzen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

#### — *Waren die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „In welchem Umfang wurden die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

*Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ fest. Taxonomie-konforme Investitionen sollten die EU-Taxonomie-Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen, die von spezifischen EU-Kriterien begleitet werden.*

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

*Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.*



#### **Wie berücksichtigte dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?**

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur

„Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.



## Welches waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Investitionen, die den **größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen:  
09/06/2023 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
NATWEST GROUP PLC	Finanzen	8,85	GROSSBRITANNIEN
THE GOLDMAN SACHS GROUP, I	Finanzen	5,02	USA
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finanzen	4,67	FRANKREICH
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Finanzen	4,35	KANADA
COMMONWEALTH BANK OF AUSTR	Finanzen	3,84	AUSTRALIEN
OESTERREICHISCHE KONTROLLB	Auslandsanleihen	3,83	ÖSTERREICH
LA POSTE	Auslandsanleihen	3,50	FRANKREICH
SOCIETE GENERALE SA	Finanzen	3,38	FRANKREICH
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL G	Finanzen	3,30	JAPAN
BNP PARIBAS SA	Finanzen	2,94	FRANKREICH
GROUPE CREDIT MUTUEL	Finanzen	2,80	FRANKREICH
CITIGROUP INC.	Finanzen	2,74	USA
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finanzen	2,71	SCHWEDEN



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

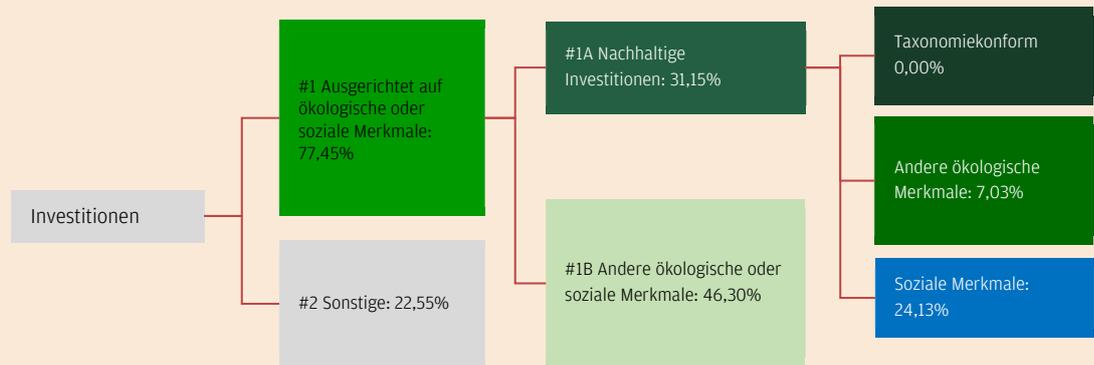
Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten.

### ● Welche Vermögensallokation hatte das Finanzprodukt?

Am Ende des Referenzzeitraums waren 77,45% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 31,15% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der prozentuale Anteil von Vermögenswerten mit gutem EE&D-Rating am Ende des Berichtszeitraums wird in der Antwort auf die Frage angegeben "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind im angegebenen Prozentsatz der Vermögenswerte der nachstehenden Tabelle nicht enthalten. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfassen die übrigen Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## ● ***In welche Wirtschaftssektoren erfolgten die Investitionen?***

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Referenzzeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

<b>Sektor</b>	<b>Teilsektor</b>	<b>% der Vermögenswerte</b>
Finanzen	ABCP	10,07
Finanzen	Banken	65,36
Finanzen	Finanzen sonstige	2,42
Finanzen	Finanzierungsgesellschaften	0,73
Industriewerte	Zyklische Konsumgüter	1,58
Industriewerte	Energie	0,37
Industriewerte	Nichtzyklische Konsumgüter	1,24
Industriewerte	Technologie	0,38
Auslandsanleihen	Ausländische Lokalregierung	3,31
Auslandsanleihen	Ausländische Agenturen	13,76
Auslandsanleihen	Supranational	0,40
Versorger	Strom	0,40

**Ermöglichende Tätigkeiten** versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



## In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?<sup>1</sup>

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen (wie in der Offenlegungsverordnung definiert) berücksichtigt.

Die Diagramme unten veranschaulichen den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen zum Ende des Referenzzeitraums.

### ● *Investierte das Finanzprodukt in taxonomiekonforme Tätigkeiten<sup>1</sup> im Bereich fossiles Gas/oder Kernenergie?*

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

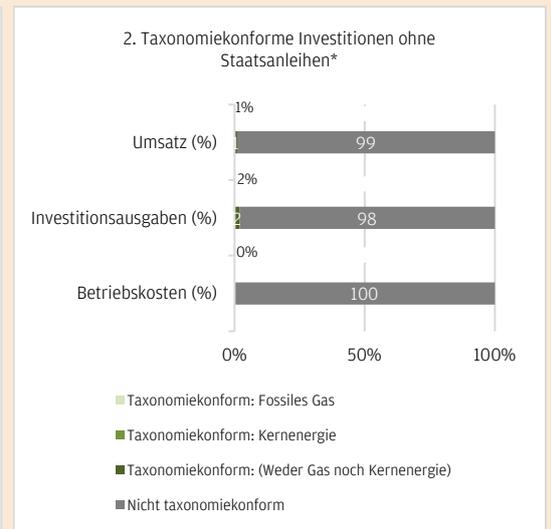
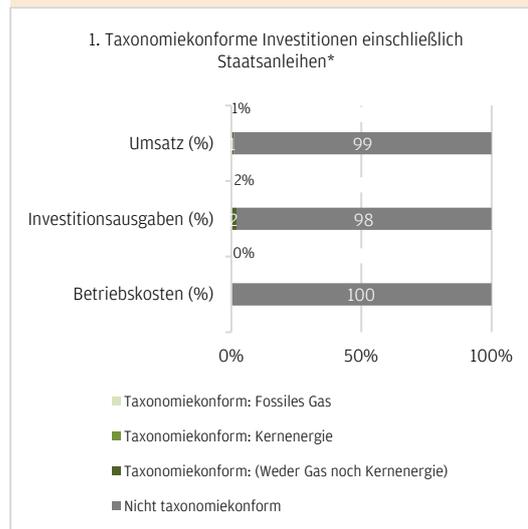
Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden als Anteil dargestellt, und zwar:

- der **Umsatz** zeigt, wie „grün“ eine Beteiligungsgesellschaft heute ist.

- die **Investitionsausgaben** (Capex) geben an, wie grün die Investitionen einer Beteiligungsgesellschaft im Hinblick auf den Übergang zu einer grünen Volkswirtschaft sind.

- die **Betriebskosten** (Opex) informieren darüber, wie grün die Betriebstätigkeiten sind.

Aus den folgenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen ersichtlich, die taxonomiekonform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Ausrichtung von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung hinsichtlich aller Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung nur hinsichtlich der Investitionen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



Dieses Diagramm stellt 100% der Gesamtanlage dar.

\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur taxonomiekonform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und nicht wesentlich gegen ein Taxonomie-Ziel verstoßen – siehe Erklärung am Rand links. Die vollständigen Kriterien für fossiles Gas und Kernenergie in Bezug auf taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 festgelegt.

### ● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten?**

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen – einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,29% am Ende des Referenzzeitraums.

 sind nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### ● **Wie hoch war der Anteil der nicht taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Referenzzeitraums 7,03% der Vermögenswerte.



### ● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Referenzzeitraums 24,13% der Vermögenswerte.



### ● **Welche Investitionen fallen unter „andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die 22,55% der Vermögenswerte in „anderen Investitionen“ bestanden aus Emittenten, die die beschriebenen Kriterien in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Barmitteläquivalente, Geldmarktfonds und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind in den Vermögenswerten nicht enthalten, die im obigen Diagramm der Vermögensallokation unter „Sonstige“ angegeben sind. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, einschließlich „andere Investitionen“ unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.



### ● **Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Referenzzeitraums zu erfüllen?**

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Referenzzeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Anforderung, mindestens 51% des Vermögens in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 51% des EE&D-bewerteten Vermögens in gute EE&D-Emittenten zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen

für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

- Die Anforderung an alle Emittenten des Portfolios, eine gute Unternehmensführung anzuwenden.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte nachhaltig anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.



## Wie hat sich dieses Finanzprodukt, verglichen mit dem nachhaltigen Referenzwert, entwickelt?

Keine Angabe

**Referenzwerte** sind Indizes, um zu messen, ob das Finanzprodukt die ökologischen und sozialen Merkmale erreicht hat, die es bewirbt.

Name des Produkts: **JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493003UE5TIZ70I5C71**

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es tätigte nachhaltige Investitionen mit Umweltziel: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es tätigte nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es bewarb ökologische/soziale Merkmale und obwohl das Produkt kein nachhaltiges Anlageziel hatte, verfügte es über einen Anteil von 56,40% nachhaltiger Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es bewarb die ökologischen und sozialen Merkmale, tätigte jedoch keine nachhaltigen Investitionen

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### In welchem Umfang wurden die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Referenzzeitraums (9. Juni 2023 bis 30. November 2023) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 79,46% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 56,40% auf nachhaltige Investitionen.

Zusätzlich hat der Teilfonds einen individuell zugeschnittenen Datensatz zu Mitarbeiterengagement und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert. Dieser umfasst die Geschlechterverteilung, Diversity-Programme, ethnische Zugehörigkeit und Lohngleichheit eines Emittenten. Die Eingaben bezogen sich direkt auf EE&D. Das Finanzprodukt

musste 51% der Vermögenswerte in solche Wertpapiere investieren. Am Ende des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds 79,00% der Vermögenswerte, die über den vordefinierten EE&D-Schwellenwert hinaus bewertet wurden.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Durch seine Inklusionskriterien bewarb der Teilfonds ökologische Merkmale wie wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen sowie eine gute Umweltbilanz. Er förderte auch soziale Merkmale, die ggf. eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen beinhalteten. Des Weiteren hat der Teilfonds, wie bereits erwähnt, einen individuell angepassten Satz von Daten zu Mitarbeiterengagement und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert.

Durch die Exklusionskriterien unterstützte der Teilfonds bestimmte Normen und Werte wie die Förderung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte und die Verringerung von Schadstoffemissionen, indem er Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig ausschloss und für andere, die z. B. im Bereich Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, prozentuale Höchstgrenzen für Einnahmen, Produktion oder Vertrieb anwandte.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Referenzzeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend kann festgehalten werden, dass der Teilfonds während des gesamten Berichtszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen hinsichtlich ökologischer und/oder sozialer Merkmale, nachhaltiger Investitionspolitik sowie EE&D-Schwellenwerten erfüllt hat. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Referenzzeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Referenzzeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte. Dieser Teilfonds wurde am 9. Juni 2023 nach Artikel 8 eingestuft und deshalb entspricht der periodische Abschluss nicht einem vollen Kalenderjahr.

**Nachhaltigkeitsindikatoren** messen, wie die durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Anlageuniversums gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen.

Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 79,46% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 56,40% auf nachhaltige Investitionen.

Um in die Kategorie der Anlagen mit 51% bei EE&D zu fallen, muss ein Emittent ein EE&D-Rating vorweisen, das vom Anlageverwalter anhand relevanter Kriterien festgelegt wird und sich unter den besten 80% im Vergleich zum Gesamtuniversum solcher bewerteten Anlagen befinden. Zum Ende des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds 79,00% gute EE&D-Vermögenswerte.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder

Produktion wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Referenzzeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

### ● **Wie lauteten die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfassen können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20 %, und die gesamte Beteiligung an dem Emittenten gilt als nachhaltige Investition; (ii) die Verwendung der Emissionserlöse, wenn diese Verwendung für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Ziel vorgesehen war, oder (iii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel leistet. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des Anlageuniversums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des Anlageuniversums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem, mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 56,40% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Die wichtigsten nachhaltigen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Konsequenzen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungskämpfung.

## — *Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären“ Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstsgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendet einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren.

Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten könnten auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität waren oder verzerrte Informationen enthalten. Der Anlageverwalter kann nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

### Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen.

Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen.

Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, verwendet der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

#### Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung, als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement aktuell herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

#### Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Anlageuniversums vom Teilfonds liegen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Konsequenzen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

#### *Waren die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „In welchem Umfang wurden die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

*Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ fest. Taxonomie-konforme Investitionen sollten die EU-Taxonomie-Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen, die von spezifischen EU-Kriterien begleitet werden.*

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

*Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.*



#### **Wie berücksichtigte dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?**

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur

„Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.



## Welches waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Investitionen, die den **größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen:  
09/06/2023 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finanzen	7,48	FRANKREICH
BNP PARIBAS SA	Finanzen	7,09	FRANKREICH
LA POSTE	Auslandsanleihen	6,53	FRANKREICH
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Finanzen	4,14	NIEDERLANDE
BANK OF AMERICA CORPORATIO	Finanzen	3,72	USA
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finanzen	3,31	SCHWEDEN
GROUPE BPCE	Finanzen	2,53	FRANKREICH
KBC GROUP NV	Finanzen	2,32	BELGIEN
OP COOPERATIVE	Finanzen	1,93	FINNLAND
THE TORONTO-DOMINION BANK	Finanzen	1,92	KANADA
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN	Finanzen	1,85	SCHWEDEN
BARCLAYS PLC	Finanzen	1,80	GROSSBRITANNIEN
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL G	Finanzen	1,80	JAPAN
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Industriewerte	1,72	JAPAN
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Finanzen	1,42	KANADA



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

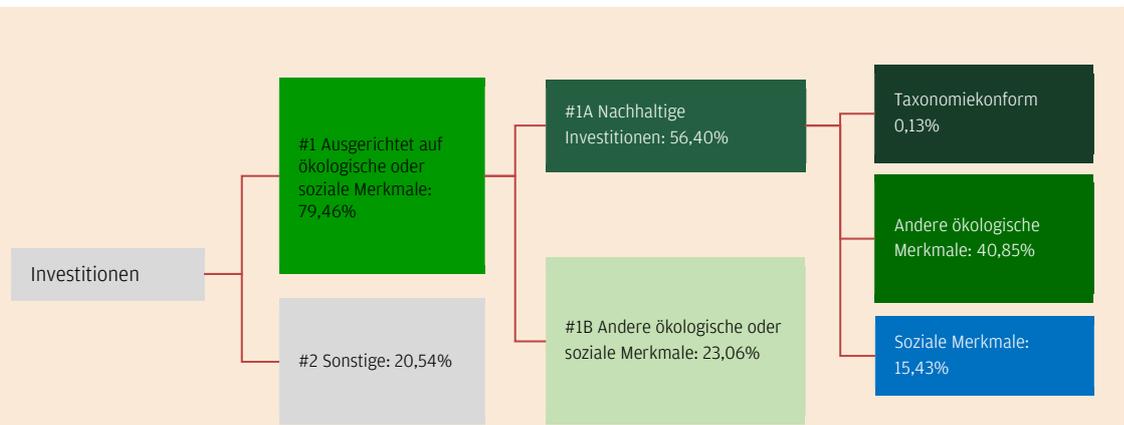
Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten.

### ● Welche Vermögensallokation hatte das Finanzprodukt?

Am Ende des Referenzzeitraums waren 79,46% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 56,40% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der prozentuale Anteil von Vermögenswerten mit gutem EE&D-Rating am Ende des Berichtszeitraums wird in der Antwort auf die Frage angegeben "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind im angegebenen Prozentsatz der Vermögenswerte der nachstehenden Tabelle nicht enthalten. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfassen die übrigen Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## ● **In welche Wirtschaftssektoren erfolgten die Investitionen?**

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Referenzzeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

<b>Sektor</b>	<b>Teilsektor</b>	<b>% der Vermögenswerte</b>
ABS	ABS - Kfz	2,61
Finanzen	ABCP	10,53
Finanzen	Banken	63,12
Finanzen	Finanzen sonstige	3,57
Finanzen	Finanzierungsgesellschaften	1,06
Finanzen	Versicherung	0,81
Finanzen	REITs	0,47
Industriewerte	Investitionsgüter	2,39
Industriewerte	Zyklische Konsumgüter	3,92
Industriewerte	Nichtzyklische Konsumgüter	3,21
Industriewerte	Technologie	0,50
Auslandsanleihen	Ausländische Agenturen	6,55
Versorger	Strom	1,25

**Ermöglichende Tätigkeiten** versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



## In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?<sup>1</sup>

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen (wie in der Offenlegungsverordnung definiert) berücksichtigt.

Die Diagramme unten veranschaulichen den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen zum Ende des Referenzzeitraums.

### Investierte das Finanzprodukt in taxonomiekonforme Tätigkeiten<sup>1</sup> im Bereich fossiles Gas/oder Kernenergie?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

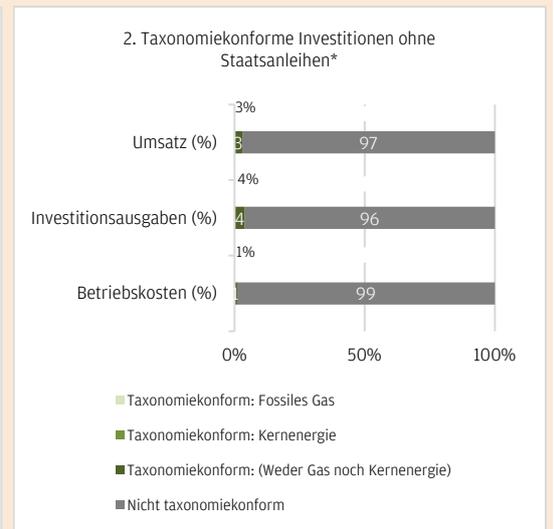
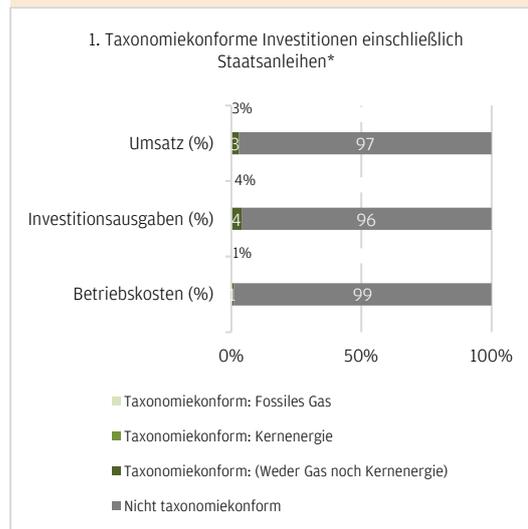
Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden als Anteil dargestellt, und zwar:

- der **Umsatz** zeigt, wie „grün“ eine Beteiligungsgesellschaft heute ist.

- die **Investitionsausgaben** (Capex) geben an, wie grün die Investitionen einer Beteiligungsgesellschaft im Hinblick auf den Übergang zu einer grünen Volkswirtschaft sind.

- die **Betriebskosten** (Opex) informieren darüber, wie grün die Betriebstätigkeiten sind.

Aus den folgenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen ersichtlich, die taxonomiekonform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Ausrichtung von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung hinsichtlich aller Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung nur hinsichtlich der Investitionen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



Dieses Diagramm stellt 100% der Gesamtanlage dar.

\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur taxonomiekonform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und nicht wesentlich gegen ein Taxonomie-Ziel verstoßen – siehe Erklärung am Rand links. Die vollständigen Kriterien für fossiles Gas und Kernenergie in Bezug auf taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 festgelegt.

### ● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten?**

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen – einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,57% am Ende des Referenzzeitraums.

 sind nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### ● **Wie hoch war der Anteil der nicht taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Referenzzeitraums 40,85% der Vermögenswerte.



### ● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Referenzzeitraums 15,43% der Vermögenswerte.



### ● **Welche Investitionen fallen unter „andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die 20,54% der Vermögenswerte in „anderen Investitionen“ bestanden aus Emittenten, die die beschriebenen Kriterien in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Barmitteläquivalente, Geldmarktfonds und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind in den Vermögenswerten nicht enthalten, die im obigen Diagramm der Vermögensallokation unter „Sonstige“ angegeben sind. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, einschließlich „andere Investitionen“ unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.



### ● **Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Referenzzeitraums zu erfüllen?**

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Referenzzeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Anforderung, mindestens 51% des Vermögens in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 51% des EE&D-bewerteten Vermögens in gute EE&D-Emittenten zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen

für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

- Die Anforderung an alle Emittenten des Portfolios, eine gute Unternehmensführung anzuwenden.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte nachhaltig anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.



## Wie hat sich dieses Finanzprodukt, verglichen mit dem nachhaltigen Referenzwert, entwickelt?

Keine Angabe

**Referenzwerte** sind Indizes, um zu messen, ob das Finanzprodukt die ökologischen und sozialen Merkmale erreicht hat, die es bewirbt.

Name des Produkts: **JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300HF81MI7WQXYJ64**

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

#### Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

**Ja**

**Nein**

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit Umweltziel: %**

**X** Es bewarb **ökologische/soziale Merkmale** und obwohl das Produkt kein nachhaltiges Anlageziel hatte, verfügte es über einen Anteil von **41,92%** nachhaltiger Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind

**X** mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel: %**

**X** mit einem sozialen Ziel

Es bewarb die ökologischen und sozialen Merkmale, **tätigte jedoch keine nachhaltigen Investitionen**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



#### In welchem Umfang wurden die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Referenzzeitraums (9. Juni 2023 bis 30. November 2023) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 90,50% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 41,92% auf nachhaltige Investitionen.

Zusätzlich hat der Teilfonds einen individuell zugeschnittenen Datensatz zu Mitarbeiterengagement und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert. Dieser umfasst die Geschlechterverteilung, Diversity-Programme, ethnische Zugehörigkeit und Lohngleichheit eines Emittenten. Die Eingaben bezogen sich direkt auf EE&D. Das Finanzprodukt

musste 51% der Vermögenswerte in solche Wertpapiere investieren. Am Ende des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds 73,73% der Vermögenswerte, die über den vordefinierten EE&D-Schwellenwert hinaus bewertet wurden.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Durch seine Inklusionskriterien bewarb der Teilfonds ökologische Merkmale wie wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen sowie eine gute Umweltbilanz. Er förderte auch soziale Merkmale, die ggf. eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen beinhalteten. Des Weiteren hat der Teilfonds, wie bereits erwähnt, einen individuell angepassten Satz von Daten zu Mitarbeiterengagement und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert.

Durch die Exklusionskriterien unterstützte der Teilfonds bestimmte Normen und Werte wie die Förderung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte und die Verringerung von Schadstoffemissionen, indem er Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig ausschloss und für andere, die z. B. im Bereich Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, prozentuale Höchstgrenzen für Einnahmen, Produktion oder Vertrieb anwandte.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Referenzzeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend kann festgehalten werden, dass der Teilfonds während des gesamten Berichtszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen hinsichtlich ökologischer und/oder sozialer Merkmale, nachhaltiger Investitionspolitik sowie EE&D-Schwellenwerten erfüllt hat. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Referenzzeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Referenzzeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte. Dieser Teilfonds wurde am 9. Juni 2023 nach Artikel 8 eingestuft und deshalb entspricht der periodische Abschluss nicht einem vollen Kalenderjahr.

**Nachhaltigkeitsindikatoren** messen, wie die durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Anlageuniversums gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen.

Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 90,50% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 41,92% auf nachhaltige Investitionen.

Um in die Kategorie der Anlagen mit 51% bei EE&D zu fallen, muss ein Emittent ein EE&D-Rating vorweisen, das vom Anlageverwalter anhand relevanter Kriterien festgelegt wird und sich unter den besten 80% im Vergleich zum Gesamtuniversum solcher bewerteten Anlagen befinden. Zum Ende des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds 73,73% gute EE&D-Vermögenswerte.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder

Produktion wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Referenzzeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

### ● **Wie lauteten die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfassen können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20 %, und die gesamte Beteiligung an dem Emittenten gilt als nachhaltige Investition; (ii) die Verwendung der Emissionserlöse, wenn diese Verwendung für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Ziel vorgesehen war, oder (iii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel leistet. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des Anlageuniversums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des Anlageuniversums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem, mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 41,92% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Die wichtigsten nachhaltigen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Konsequenzen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungskämpfung.

## — *Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären“ Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstsgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendet einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren.

Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten könnten auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität waren oder verzerrte Informationen enthalten. Der Anlageverwalter kann nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

### Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen.

Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen.

Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, verwendet der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

#### Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung, als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement aktuell herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

#### Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Anlageuniversums vom Teilfonds liegen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Konsequenzen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

#### — *Waren die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „In welchem Umfang wurden die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

*Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ fest. Taxonomie-konforme Investitionen sollten die EU-Taxonomie-Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen, die von spezifischen EU-Kriterien begleitet werden.*

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

*Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.*



#### **Wie berücksichtigte dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?**

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur

„Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.



## Welches waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Investitionen, die den **größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen:  
09/06/2023 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
THE TORONTO-DOMINION BANK	Finanzen	8,07	KANADA
COMMONWEALTH BANK OF AUSTR	Finanzen	7,90	AUSTRALIEN
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Finanzen	7,50	KANADA
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL G	Finanzen	5,26	JAPAN
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finanzen	4,50	FRANKREICH
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanzen	4,05	SINGAPUR
MIZUHO FINANCIAL GROUP, IN	Finanzen	3,96	JAPAN
BANK OF MONTREAL	Finanzen	3,63	KANADA
BANCO SANTANDER S.A.	Finanzen	3,54	SPANIEN
GROUPE BPCE	Finanzen	3,52	FRANKREICH



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

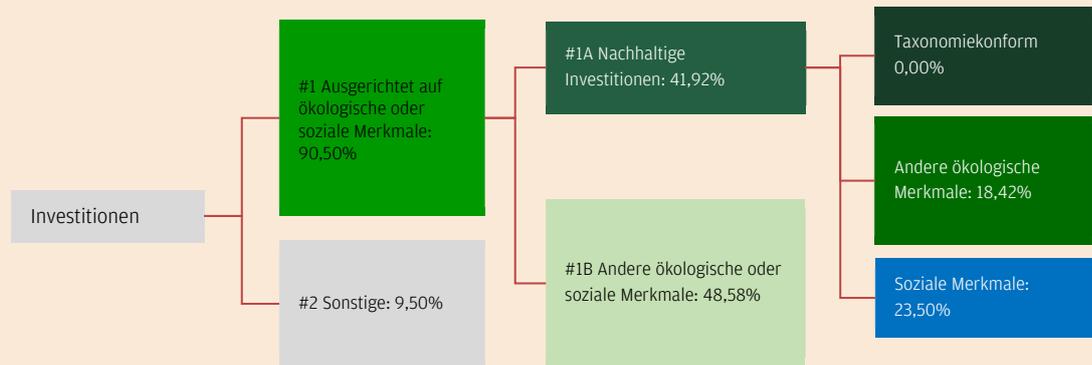
Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten.

### ● Welche Vermögensallokation hatte das Finanzprodukt?

Am Ende des Referenzzeitraums waren 90,50% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 41,92% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der prozentuale Anteil von Vermögenswerten mit gutem EE&D-Rating am Ende des Berichtszeitraums wird in der Antwort auf die Frage angegeben "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind im angegebenen Prozentsatz der Vermögenswerte der nachstehenden Tabelle nicht enthalten. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfassen die übrigen Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## ● ***In welche Wirtschaftssektoren erfolgten die Investitionen?***

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Referenzzeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

<b>Sektor</b>	<b>Teilsektor</b>	<b>% der Vermögenswerte</b>
Finanzen	ABCP	10,03
Finanzen	Banken	74,01
Finanzen	Finanzen sonstige	6,06
Finanzen	Finanzierungsgesellschaften	1,14
Finanzen	Versicherung	0,95
Industriewerte	Zyklische Konsumgüter	1,29
Auslandsanleihen	Ausländische Lokalregierung	1,02
Auslandsanleihen	Ausländische Agenturen	2,96
Auslandsanleihen	Staaten	0,66

**Ermöglichende Tätigkeiten** versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



## In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?<sup>1</sup>

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen (wie in der Offenlegungsverordnung definiert) berücksichtigt.

Die Diagramme unten veranschaulichen den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen zum Ende des Referenzzeitraums.

### ● *Investierte das Finanzprodukt in taxonomiekonforme Tätigkeiten<sup>1</sup> im Bereich fossiles Gas/oder Kernenergie?*

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

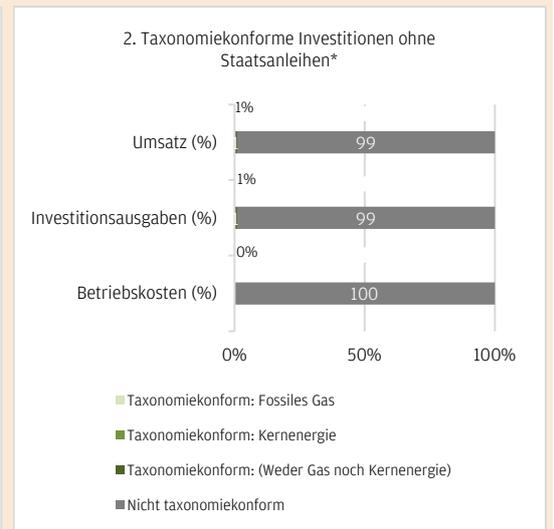
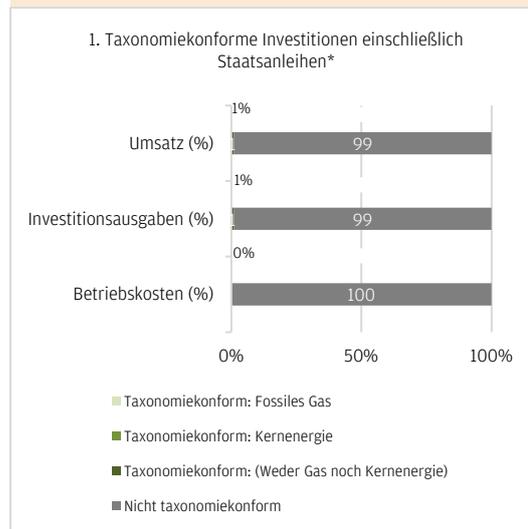
Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden als Anteil dargestellt, und zwar:

- der **Umsatz** zeigt, wie „grün“ eine Beteiligungsgesellschaft heute ist.

- die **Investitionsausgaben** (Capex) geben an, wie grün die Investitionen einer Beteiligungsgesellschaft im Hinblick auf den Übergang zu einer grünen Volkswirtschaft sind.

- die **Betriebskosten** (Opex) informieren darüber, wie grün die Betriebstätigkeiten sind.

Aus den folgenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen ersichtlich, die taxonomiekonform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Ausrichtung von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung hinsichtlich aller Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung nur hinsichtlich der Investitionen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



Dieses Diagramm stellt 98% der Gesamtanlage dar.

\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur taxonomiekonform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und nicht wesentlich gegen ein Taxonomie-Ziel verstoßen – siehe Erklärung am Rand links. Die vollständigen Kriterien für fossiles Gas und Kernenergie in Bezug auf taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 festgelegt.

## ● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten?**

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen – einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,26% am Ende des Referenzzeitraums.

 sind nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



## **Wie hoch war der Anteil der nicht taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Referenzzeitraums 18,42% der Vermögenswerte.



## **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Referenzzeitraums 23,50% der Vermögenswerte.



## **Welche Investitionen fallen unter „andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die 9,50% der Vermögenswerte in „anderen Investitionen“ bestanden aus Emittenten, die die beschriebenen Kriterien in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Barmitteläquivalente, Geldmarktfonds und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind in den Vermögenswerten nicht enthalten, die im obigen Diagramm der Vermögensallokation unter „Sonstige“ angegeben sind. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, einschließlich „andere Investitionen“ unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.



## **Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Referenzzeitraums zu erfüllen?**

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Referenzzeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Anforderung, mindestens 51% des Vermögens in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 51% des EE&D-bewerteten Vermögens in gute EE&D-Emittenten zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen

für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

- Die Anforderung an alle Emittenten des Portfolios, eine gute Unternehmensführung anzuwenden.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte nachhaltig anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.



## Wie hat sich dieses Finanzprodukt, verglichen mit dem nachhaltigen Referenzwert, entwickelt?

Keine Angabe

**Referenzwerte** sind Indizes, um zu messen, ob das Finanzprodukt die ökologischen und sozialen Merkmale erreicht hat, die es bewirbt.

Name des Produkts: **JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300YK6CG8PWFIG283**

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es tätigte <b>nachhaltige Investitionen mit Umweltziel</b> : % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Es bewarb <b>ökologische/soziale Merkmale</b> und obwohl das Produkt kein nachhaltiges Anlageziel hatte, verfügte es über einen Anteil von 56,18% nachhaltiger Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es tätigte <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> : %	<input type="checkbox"/> Es bewarb die <b>ökologischen und sozialen Merkmale</b> , <b>tätigte jedoch keine nachhaltigen Investitionen</b>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### In welchem Umfang wurden die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Referenzzeitraums (31. August 2023 bis 30. November 2023) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 84,66% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 56,18% auf nachhaltige Investitionen.

Zusätzlich hat der Teilfonds einen individuell zugeschnittenen Datensatz zu Mitarbeiterengagement und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert. Dieser umfasst die Geschlechterverteilung, Diversity-Programme, ethnische Zugehörigkeit und Lohngleichheit eines Emittenten. Die Eingaben bezogen sich direkt auf EE&D. Das Finanzprodukt

musste 51% der Vermögenswerte in solche Wertpapiere investieren. Am Ende des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds 82,61% der Vermögenswerte, die über den vordefinierten EE&D-Schwellenwert hinaus bewertet wurden.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Durch seine Inklusionskriterien bewarb der Teilfonds ökologische Merkmale wie wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen sowie eine gute Umweltbilanz. Er förderte auch soziale Merkmale, die ggf. eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen beinhalteten. Des Weiteren hat der Teilfonds, wie bereits erwähnt, einen individuell angepassten Satz von Daten zu Mitarbeiterengagement und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert.

Durch die Exklusionskriterien unterstützte der Teilfonds bestimmte Normen und Werte wie die Förderung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte und die Verringerung von Schadstoffemissionen, indem er Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig ausschloss und für andere, die z. B. im Bereich Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, prozentuale Höchstgrenzen für Einnahmen, Produktion oder Vertrieb anwandte.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Referenzzeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend kann festgehalten werden, dass der Teilfonds während des gesamten Berichtszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen hinsichtlich ökologischer und/oder sozialer Merkmale, nachhaltiger Investitionspolitik sowie EE&D-Schwellenwerten erfüllt hat. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Referenzzeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Referenzzeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte. Dieser Teilfonds wurde am 31. August 2023 nach Artikel 8 eingestuft und deshalb entspricht der periodische Abschluss nicht einem vollen Kalenderjahr.

**Nachhaltigkeitsindikatoren** messen, wie die durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Anlageuniversums gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen.

Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 84,66% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 56,18% auf nachhaltige Investitionen.

Um in die Kategorie der Anlagen mit 51% bei EE&D zu fallen, muss ein Emittent ein EE&D-Rating vorweisen, das vom Anlageverwalter anhand relevanter Kriterien festgelegt wird und sich unter den besten 80% im Vergleich zum Gesamtuniversum solcher bewerteten Anlagen befinden. Zum Ende des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds 82,61% gute EE&D-Vermögenswerte.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder

Produktion wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Referenzzeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

### ● **Wie lauteten die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfassen können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20 %, und die gesamte Beteiligung an dem Emittenten gilt als nachhaltige Investition; (ii) die Verwendung der Emissionserlöse, wenn diese Verwendung für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Ziel vorgesehen war, oder (iii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel leistet. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des Anlageuniversums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des Anlageuniversums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem, mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 56,18% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Die wichtigsten nachhaltigen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Konsequenzen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungskämpfung.

## — *Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären“ Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstsgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendet einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren.

Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten könnten auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität waren oder verzerrte Informationen enthalten. Der Anlageverwalter kann nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

### Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen.

Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen.

Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, verwendet der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

#### Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung, als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement aktuell herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

#### Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Anlageuniversums vom Teilfonds liegen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Konsequenzen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

#### — *Waren die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „In welchem Umfang wurden die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

*Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ fest. Taxonomie-konforme Investitionen sollten die EU-Taxonomie-Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen, die von spezifischen EU-Kriterien begleitet werden.*

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

*Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.*



#### **Wie berücksichtigte dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?**

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur

„Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.



## Welches waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Investitionen, die den **größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen:  
31/08/2023 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
GROUPE BPCE	Finanzen	7,73	FRANKREICH
BARCLAYS PLC	Finanzen	7,08	GROSSBRITANNIEN
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Finanzen	7,00	NIEDERLANDE
MIZUHO FINANCIAL GROUP, IN	Finanzen	6,61	JAPAN
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL	Finanzen	4,62	CHINA
THE TORONTO-DOMINION BANK	Finanzen	3,68	KANADA
COMMONWEALTH BANK OF AUSTR	Finanzen	2,84	AUSTRALIEN
SOCIETE GENERALE SA	Finanzen	2,50	FRANKREICH
ROYAL BANK OF CANADA	Finanzen	2,39	KANADA
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND	Finanzen	2,32	AUSTRALIEN
BANK OF MONTREAL	Finanzen	2,32	KANADA
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Finanzen	2,26	KANADA



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

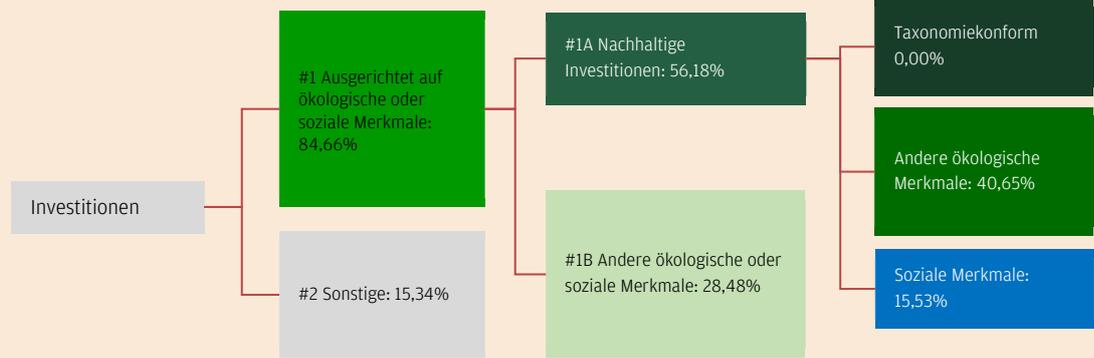
Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten.

### ● Welche Vermögensallokation hatte das Finanzprodukt?

Am Ende des Referenzzeitraums waren 84,66% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 56,18% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der prozentuale Anteil von Vermögenswerten mit gutem EE&D-Rating am Ende des Berichtszeitraums wird in der Antwort auf die Frage angegeben "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind im angegebenen Prozentsatz der Vermögenswerte der nachstehenden Tabelle nicht enthalten. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfassen die übrigen Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:  
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.  
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● ***In welche Wirtschaftssektoren erfolgten die Investitionen?***

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Referenzzeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
ABS	ABS - Kfz	0,70
Finanzen	ABCP	4,87
Finanzen	Banken	84,66
Finanzen	Finanzen sonstige	1,04
Finanzen	Finanzierungsgesellschaften	0,69
Finanzen	Versicherung	0,97
Industriewerte	Zyklische Konsumgüter	0,74
Auslandsanleihen	Ausländische Agenturen	5,10
Versorger	Strom	1,24

**Ermöglichende Tätigkeiten** versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



## In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?<sup>1</sup>

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen (wie in der Offenlegungsverordnung definiert) berücksichtigt.

Die Diagramme unten veranschaulichen den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen zum Ende des Referenzzeitraums.

### ● *Investierte das Finanzprodukt in taxonomiekonforme Tätigkeiten<sup>1</sup> im Bereich fossiles Gas/oder Kernenergie?*

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

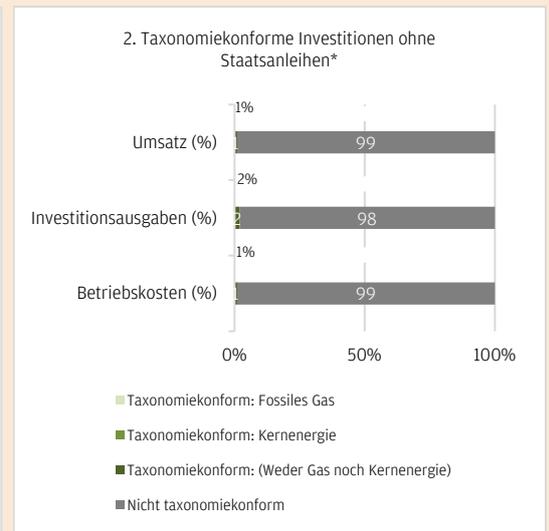
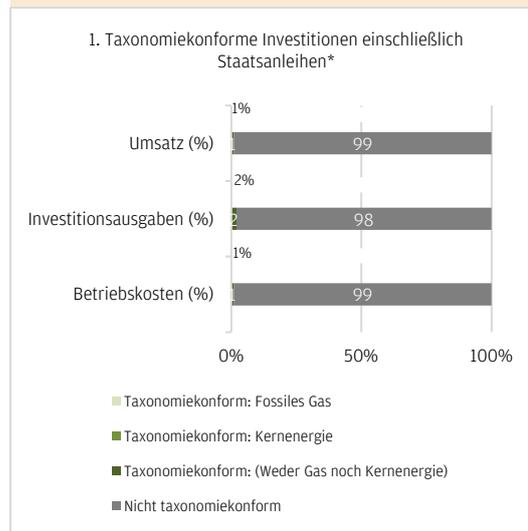
Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden als Anteil dargestellt, und zwar:

- der **Umsatz** zeigt, wie „grün“ eine Beteiligungsgesellschaft heute ist.

- die **Investitionsausgaben** (Capex) geben an, wie grün die Investitionen einer Beteiligungsgesellschaft im Hinblick auf den Übergang zu einer grünen Volkswirtschaft sind.

- die **Betriebskosten** (Opex) informieren darüber, wie grün die Betriebstätigkeiten sind.

Aus den folgenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen ersichtlich, die taxonomiekonform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Ausrichtung von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung hinsichtlich aller Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung nur hinsichtlich der Investitionen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



Dieses Diagramm stellt 99% der Gesamtanlage dar.

\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur taxonomiekonform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und nicht wesentlich gegen ein Taxonomie-Ziel verstoßen – siehe Erklärung am Rand links. Die vollständigen Kriterien für fossiles Gas und Kernenergie in Bezug auf taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 festgelegt.

### ● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten?**

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen – einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,50% am Ende des Referenzzeitraums.

 sind nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Referenzzeitraums 40,65% der Vermögenswerte.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Referenzzeitraums 15,53% der Vermögenswerte.



### **Welche Investitionen fallen unter „andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die 15,34% der Vermögenswerte in „anderen Investitionen“ bestanden aus Emittenten, die die beschriebenen Kriterien in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Barmitteläquivalente, Geldmarktfonds und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind in den Vermögenswerten nicht enthalten, die im obigen Diagramm der Vermögensallokation unter „Sonstige“ angegeben sind. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, einschließlich „andere Investitionen“ unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.



### **Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Referenzzeitraums zu erfüllen?**

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Referenzzeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Anforderung, mindestens 51% des Vermögens in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 51% des EE&D-bewerteten Vermögens in gute EE&D-Emittenten zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen

für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

- Die Anforderung an alle Emittenten des Portfolios, eine gute Unternehmensführung anzuwenden.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte nachhaltig anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.



## Wie hat sich dieses Finanzprodukt, verglichen mit dem nachhaltigen Referenzwert, entwickelt?

Keine Angabe

**Referenzwerte** sind Indizes, um zu messen, ob das Finanzprodukt die ökologischen und sozialen Merkmale erreicht hat, die es bewirbt.

Name des Produkts: **JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300C3SDVYMN32PE34**

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

#### Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

**Ja**

**Nein**

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit Umweltziel**: %

Es bewarb **ökologische/soziale Merkmale** und obwohl das Produkt kein nachhaltiges Anlageziel hatte, verfügte es über einen Anteil von 42,28% nachhaltiger Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel**: %

mit einem sozialen Ziel

Es bewarb die ökologischen und sozialen Merkmale, **tätigte jedoch keine nachhaltigen Investitionen**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



#### In welchem Umfang wurden die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften. Während des Referenzzeitraums (9. Juni 2023 bis 30. November 2023) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 98,53% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen

identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz-, Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Referenzzeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Referenzzeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Referenzzeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Referenzzeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte. Dieser Teilfonds wurde am 9. Juni 2023 nach Artikel 8 eingestuft und deshalb entspricht der periodische Abschluss nicht einem vollen Kalenderjahr.

**Nachhaltigkeitsindikatoren** messen, wie die durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Anlageuniversums gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen.

Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 98,53% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Referenzzeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

● **Wie lauteten die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?**

Keine Angabe. Der Teilfonds verpflichtete sich nicht, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in nachhaltige Anlagen zu investieren.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?**

Keine Angabe. Der Teilfonds verpflichtete sich nicht, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in nachhaltige Anlagen zu investieren.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Konsequenzen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

\_\_ **Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Keine Angabe. Der Teilfonds verpflichtete sich nicht, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in nachhaltige Anlagen zu investieren.

\_\_ **Waren die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Keine Angabe. Der Teilfonds verpflichtete sich nicht, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in nachhaltige Anlagen zu investieren.

*Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ fest. Taxonomiekonforme Investitionen sollten die EU-Taxonomie-Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen, die von spezifischen EU-Kriterien begleitet werden.*

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

*Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.*



**Wie berücksichtigte dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?**

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.



## Welches waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Investitionen, die den **größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen:

09/06/2023 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
REPUBLIC OF SINGAPORE	Schwellenländer lokal	47,17	SINGAPUR
NATIONAL AUSTRALIA BANK LI	Finanzen	10,43	AUSTRALIEN



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

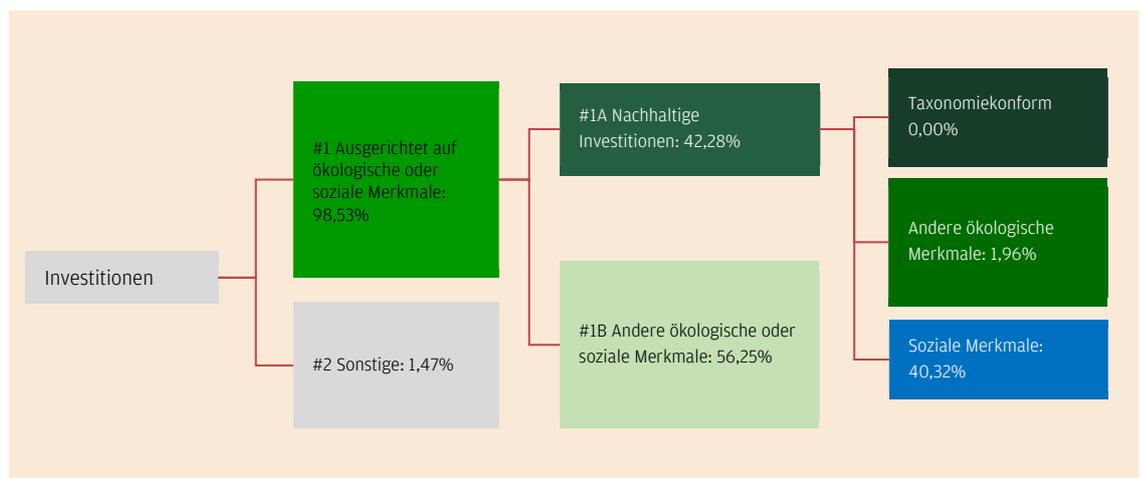
Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten.

### ● Welche Vermögensallokation hatte das Finanzprodukt?

Zum Ende des Referenzzeitraums waren 98,53% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind im angegebenen Prozentsatz der Vermögenswerte der nachstehenden Tabelle nicht enthalten. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfassen die übrigen Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### ● ***In welche Wirtschaftssektoren erfolgten die Investitionen?***

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Referenzzeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

<b>Sektor</b>	<b>Teilsektor</b>	<b>% der Vermögenswerte</b>
Finanzen	ABCP	3,73
Finanzen	Banken	95,24
Schwellenländer lokal	Schwellenländer Lokalanleihen	1,03

**Ermöglichende Tätigkeiten** versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



## In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?<sup>1</sup>

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen (wie in der Offenlegungsverordnung definiert) berücksichtigt.

Die Diagramme unten veranschaulichen den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen zum Ende des Referenzzeitraums.

### ● *Investierte das Finanzprodukt in taxonomiekonforme Tätigkeiten<sup>1</sup> im Bereich fossiles Gas/oder Kernenergie?*

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

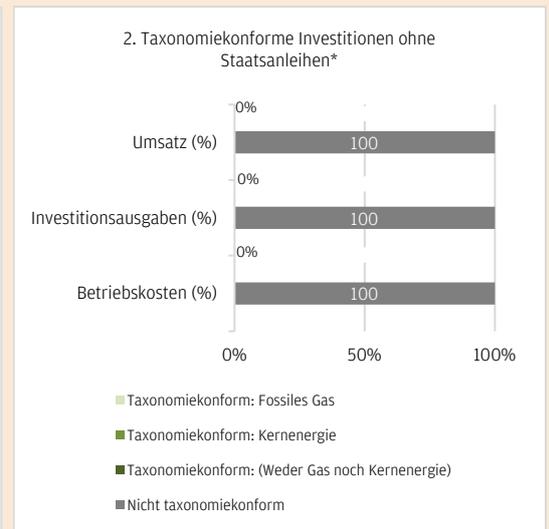
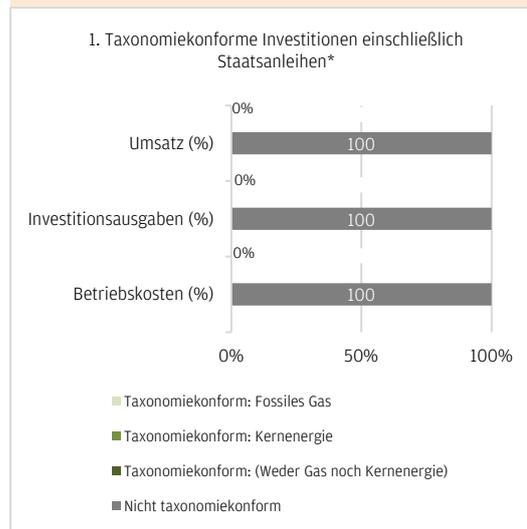
Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden als Anteil dargestellt, und zwar:

- der **Umsatz** zeigt, wie „grün“ eine Beteiligungsgesellschaft heute ist.

- die **Investitionsausgaben** (Capex) geben an, wie grün die Investitionen einer Beteiligungsgesellschaft im Hinblick auf den Übergang zu einer grünen Volkswirtschaft sind.

- die **Betriebskosten** (Opex) informieren darüber, wie grün die Betriebstätigkeiten sind.

Aus den folgenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen ersichtlich, die taxonomiekonform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Ausrichtung von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung hinsichtlich aller Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung nur hinsichtlich der Investitionen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



Dieses Diagramm stellt 45% der Gesamtanlage dar.

\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur taxonomiekonform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und nicht wesentlich gegen ein Taxonomie-Ziel verstoßen – siehe Erklärung am Rand links. Die vollständigen Kriterien für fossiles Gas und Kernenergie in Bezug auf taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 festgelegt.

## ● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten?**

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen – einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,00% am Ende des Referenzzeitraums.

 sind nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



## ● **Wie hoch war der Anteil der nicht taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Referenzzeitraums 1,96% der Vermögenswerte.



## ● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Referenzzeitraums 40,32% der Vermögenswerte.



## ● **Welche Investitionen fallen unter „andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die 1,47% der Vermögenswerte in „anderen Investitionen“ bestanden aus Emittenten, die die beschriebenen Kriterien in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) waren im angegebenen Prozentsatz der Vermögenswerte des obigen Diagramms der Vermögensallokation nicht enthalten, auch nicht unter „andere Investitionen“. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, einschließlich „andere Investitionen“ unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.



## ● **Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Referenzzeitraums zu erfüllen?**

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Referenzzeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Wertpapieren mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die wert- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen

für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

- Die Anforderung an alle Emittenten des Portfolios, eine gute Unternehmensführung anzuwenden.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.



## Wie hat sich dieses Finanzprodukt, verglichen mit dem nachhaltigen Referenzwert, entwickelt?

Keine Angabe

**Referenzwerte** sind Indizes, um zu messen, ob das Finanzprodukt die ökologischen und sozialen Merkmale erreicht hat, die es bewirbt.

Name des Produkts: **JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493000WEWVJNPJ47802**

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

#### Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

**Ja**

**Nein**

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit Umweltziel: %**

Es bewarb **ökologische/soziale Merkmale** und obwohl das Produkt kein nachhaltiges Anlageziel hatte, verfügte es über einen Anteil von 53,36% nachhaltiger Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel: %**

mit einem sozialen Ziel

Es bewarb die ökologischen und sozialen Merkmale, **tätigte jedoch keine nachhaltigen Investitionen**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



#### In welchem Umfang wurden die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Referenzzeitraums (9. Juni 2023 bis 30. November 2023) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 95,44% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 53,36% auf nachhaltige Investitionen.

Zusätzlich hat der Teilfonds einen individuell zugeschnittenen Datensatz zu Mitarbeiterengagement und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert. Dieser umfasst die Geschlechterverteilung, Diversity-Programme, ethnische Zugehörigkeit und Lohngleichheit eines Emittenten. Die Eingaben bezogen sich direkt auf EE&D. Das Finanzprodukt

musste 51% der Vermögenswerte in solche Wertpapiere investieren. Am Ende des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds 82,06% der Vermögenswerte, die über den vordefinierten EE&D-Schwellenwert hinaus bewertet wurden.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Durch seine Inklusionskriterien bewarb der Teilfonds ökologische Merkmale wie wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen sowie eine gute Umweltbilanz. Er förderte auch soziale Merkmale, die ggf. eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen beinhalteten. Des Weiteren hat der Teilfonds, wie bereits erwähnt, einen individuell angepassten Satz von Daten zu Mitarbeiterengagement und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert.

Durch die Exklusionskriterien unterstützte der Teilfonds bestimmte Normen und Werte wie die Förderung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte und die Verringerung von Schadstoffemissionen, indem er Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig ausschloss und für andere, die z. B. im Bereich Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, prozentuale Höchstgrenzen für Einnahmen, Produktion oder Vertrieb anwandte.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Referenzzeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend kann festgehalten werden, dass der Teilfonds während des gesamten Berichtszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen hinsichtlich ökologischer und/oder sozialer Merkmale, nachhaltiger Investitionspolitik sowie EE&D-Schwellenwerten erfüllt hat. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Referenzzeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Referenzzeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte. Dieser Teilfonds wurde am 9. Juni 2023 nach Artikel 8 eingestuft und deshalb entspricht der periodische Abschluss nicht einem vollen Kalenderjahr.

**Nachhaltigkeitsindikatoren** messen, wie die durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erreicht werden.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Anlageuniversums gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen.

Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 95,44% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 53,36% auf nachhaltige Investitionen.

Um in die Kategorie der Anlagen mit 51% bei EE&D zu fallen, muss ein Emittent ein EE&D-Rating vorweisen, das vom Anlageverwalter anhand relevanter Kriterien festgelegt wird und sich unter den besten 80% im Vergleich zum Gesamtuniversum solcher bewerteten Anlagen befinden. Zum Ende des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds 82,06% gute EE&D-Vermögenswerte.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder

Produktion wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Referenzzeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

### ● **Wie lauteten die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfassen können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20 %, und die gesamte Beteiligung an dem Emittenten gilt als nachhaltige Investition; (ii) die Verwendung der Emissionserlöse, wenn diese Verwendung für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Ziel vorgesehen war, oder (iii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel leistet. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des Anlageuniversums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des Anlageuniversums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem, mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 53,36% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Die wichtigsten nachhaltigen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Konsequenzen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungskämpfung.

## — *Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären“ Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstsgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendet einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren.

Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten könnten auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität waren oder verzerrte Informationen enthalten. Der Anlageverwalter kann nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

### Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen.

Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen.

Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, verwendet der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

#### Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung, als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement aktuell herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

#### Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Anlageuniversums vom Teilfonds liegen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Konsequenzen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

#### — *Waren die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „In welchem Umfang wurden die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

*Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ fest. Taxonomie-konforme Investitionen sollten die EU-Taxonomie-Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen, die von spezifischen EU-Kriterien begleitet werden.*

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

*Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.*



#### **Wie berücksichtigte dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?**

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur

„Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.



## Welches waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Investitionen, die den **größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen:  
09/06/2023 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
MIZUHO FINANCIAL GROUP, IN	Finanzen	4,80	JAPAN
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN	Finanzen	3,69	SCHWEDEN
ING GROEP N V	Finanzen	3,60	NIEDERLANDE
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finanzen	3,38	FRANKREICH
KBC GROUP NV	Finanzen	3,30	BELGIEN
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Finanzen	3,27	NIEDERLANDE
THE TORONTO-DOMINION BANK	Finanzen	3,26	KANADA
ROYAL BANK OF CANADA	Finanzen	3,14	KANADA
FIRST ABU DHABI BANK P.J.S	Finanzen	3,12	VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	Finanzen	2,80	JAPAN
ERSTE GROUP BANK AG	Finanzen	2,76	ÖSTERREICH
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL G	Finanzen	2,65	JAPAN
GROUPE CREDIT MUTUEL	Finanzen	2,22	FRANKREICH
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Finanzen	2,18	KANADA
GROUPE BPCE	Finanzen	2,12	FRANKREICH



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

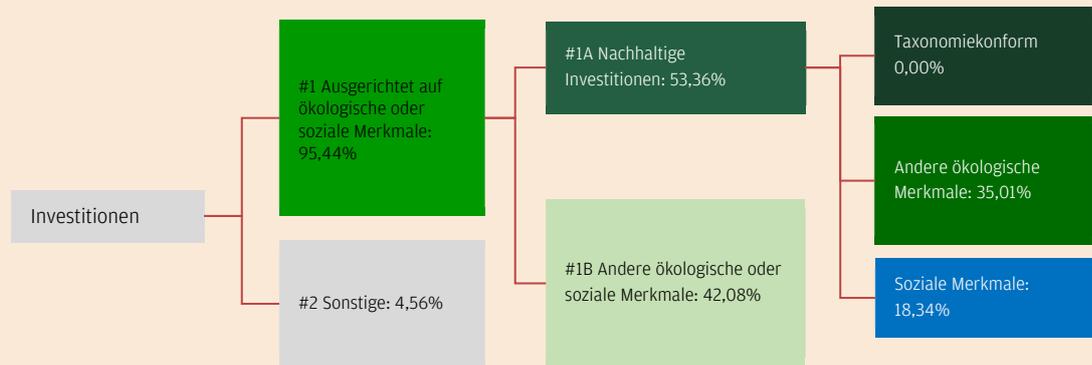
Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten.

### ● Welche Vermögensallokation hatte das Finanzprodukt?

Am Ende des Referenzzeitraums waren 95,44% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 53,36% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der prozentuale Anteil von Vermögenswerten mit gutem EE&D-Rating am Ende des Berichtszeitraums wird in der Antwort auf die Frage angegeben "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind im angegebenen Prozentsatz der Vermögenswerte der nachstehenden Tabelle nicht enthalten. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfassen die übrigen Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## ● ***In welche Wirtschaftssektoren erfolgten die Investitionen?***

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Referenzzeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	ABCP	1,52
Finanzen	Banken	66,42
Finanzen	Brokerage	0,28
Finanzen	Finanzen sonstige	0,35
Finanzen	Finanzierungsgesellschaften	0,25
Industriewerte	Zyklische Konsumgüter	0,30
Auslandsanleihen	Ausländische Lokalregierung	2,87
Auslandsanleihen	Ausländische Agenturen	7,53
Auslandsanleihen	Staaten	4,70
Auslandsanleihen	Supranational	0,47
US Treasury	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	0,99

**Ermöglichende Tätigkeiten** versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



## In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?<sup>1</sup>

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen (wie in der Offenlegungsverordnung definiert) berücksichtigt.

Die Diagramme unten veranschaulichen den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen zum Ende des Referenzzeitraums.

### ● *Investierte das Finanzprodukt in taxonomiekonforme Tätigkeiten<sup>1</sup> im Bereich fossiles Gas/oder Kernenergie?*

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

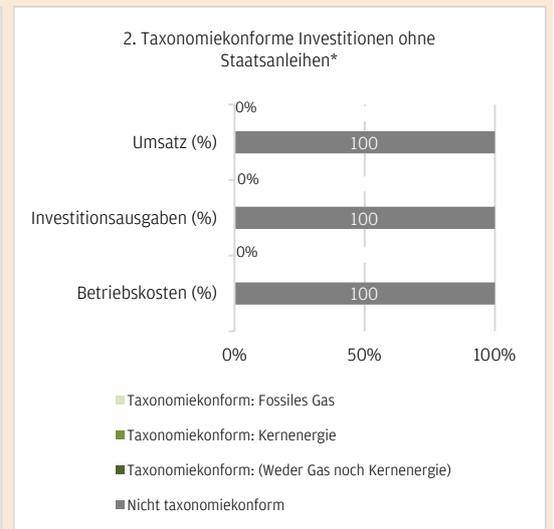
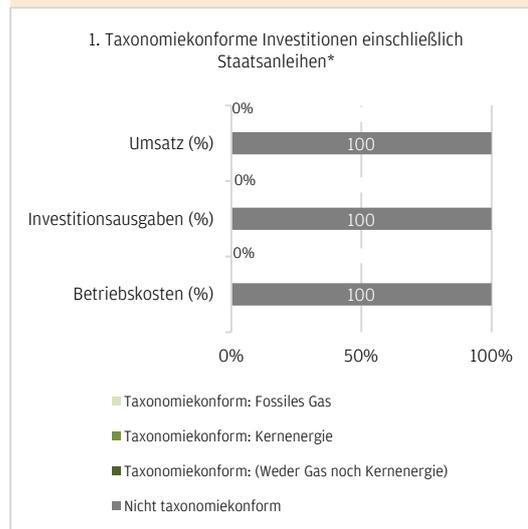
Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden als Anteil dargestellt, und zwar:

- der **Umsatz** zeigt, wie „grün“ eine Beteiligungsgesellschaft heute ist.

- die **Investitionsausgaben** (Capex) geben an, wie grün die Investitionen einer Beteiligungsgesellschaft im Hinblick auf den Übergang zu einer grünen Volkswirtschaft sind.

- die **Betriebskosten** (Opex) informieren darüber, wie grün die Betriebstätigkeiten sind.

Aus den folgenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen ersichtlich, die taxonomiekonform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Ausrichtung von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung hinsichtlich aller Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung nur hinsichtlich der Investitionen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



Dieses Diagramm stellt 99% der Gesamtanlage dar.

\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur taxonomiekonform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und nicht wesentlich gegen ein Taxonomie-Ziel verstoßen – siehe Erklärung am Rand links. Die vollständigen Kriterien für fossiles Gas und Kernenergie in Bezug auf taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 festgelegt.

### ● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten?**

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen – einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,06% am Ende des Referenzzeitraums.

 sind nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### ● **Wie hoch war der Anteil der nicht taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Referenzzeitraums 35,01% der Vermögenswerte.



### ● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Referenzzeitraums 18,34% der Vermögenswerte.



### ● **Welche Investitionen fallen unter „andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die 4,56% der Vermögenswerte in „anderen Investitionen“ bestanden aus Emittenten, die die beschriebenen Kriterien in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Barmitteläquivalente, Geldmarktfonds und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind in den Vermögenswerten nicht enthalten, die im obigen Diagramm der Vermögensallokation unter „Sonstige“ angegeben sind. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, einschließlich „andere Investitionen“ unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.



### ● **Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Referenzzeitraums zu erfüllen?**

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Referenzzeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Anforderung, mindestens 51% des Vermögens in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 51% des EE&D-bewerteten Vermögens in gute EE&D-Emittenten zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen

für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

- Die Anforderung an alle Emittenten des Portfolios, eine gute Unternehmensführung anzuwenden.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte nachhaltig anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.



## Wie hat sich dieses Finanzprodukt, verglichen mit dem nachhaltigen Referenzwert, entwickelt?

Keine Angabe

**Referenzwerte** sind Indizes, um zu messen, ob das Finanzprodukt die ökologischen und sozialen Merkmale erreicht hat, die es bewirbt.

Name des Produkts: **JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300E1J38ZQ8WN9Z20**

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es tätigte nachhaltige Investitionen mit Umweltziel: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es tätigte nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es bewarb ökologische/soziale Merkmale und obwohl das Produkt kein nachhaltiges Anlageziel hatte, verfügte es über einen Anteil von 61,48% nachhaltiger Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es bewarb die ökologischen und sozialen Merkmale, <b>tätigte jedoch keine nachhaltigen Investitionen</b>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### In welchem Umfang wurden die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Referenzzeitraums (31. August 2023 bis 30. November 2023) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 86,85% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 61,48% auf nachhaltige Investitionen.

Zusätzlich hat der Teilfonds einen individuell zugeschnittenen Datensatz zu Mitarbeiterengagement und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert. Dieser umfasst die Geschlechterverteilung, Diversity-Programme, ethnische Zugehörigkeit und Lohngleichheit eines Emittenten. Die Eingaben bezogen sich direkt auf EE&D. Das Finanzprodukt

musste 51% der Vermögenswerte in solche Wertpapiere investieren. Am Ende des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds 79,20% der Vermögenswerte, die über den vordefinierten EE&D-Schwellenwert hinaus bewertet wurden.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Durch seine Inklusionskriterien bewarb der Teilfonds ökologische Merkmale wie wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen sowie eine gute Umweltbilanz. Er förderte auch soziale Merkmale, die ggf. eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen beinhalteten. Des Weiteren hat der Teilfonds, wie bereits erwähnt, einen individuell angepassten Satz von Daten zu Mitarbeiterengagement und -diversität (EE&D) in den Anlageprozess integriert.

Durch die Exklusionskriterien unterstützte der Teilfonds bestimmte Normen und Werte wie die Förderung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte und die Verringerung von Schadstoffemissionen, indem er Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig ausschloss und für andere, die z. B. im Bereich Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, prozentuale Höchstgrenzen für Einnahmen, Produktion oder Vertrieb anwandte.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Referenzzeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend kann festgehalten werden, dass der Teilfonds während des gesamten Berichtszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen hinsichtlich ökologischer und/oder sozialer Merkmale, nachhaltiger Investitionspolitik sowie EE&D-Schwellenwerten erfüllt hat. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Referenzzeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Referenzzeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte. Dieser Teilfonds wurde am 31. August 2023 nach Artikel 8 eingestuft und deshalb entspricht der periodische Abschluss nicht einem vollen Kalenderjahr.

**Nachhaltigkeitsindikatoren** messen, wie die durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageverwalters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Anlageuniversums gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen.

Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 86,85% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 61,48% auf nachhaltige Investitionen.

Um in die Kategorie der Anlagen mit 51% bei EE&D zu fallen, muss ein Emittent ein EE&D-Rating vorweisen, das vom Anlageverwalter anhand relevanter Kriterien festgelegt wird und sich unter den besten 80% im Vergleich zum Gesamtuniversum solcher bewerteten Anlagen befinden. Zum Ende des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds 79,20% gute EE&D-Vermögenswerte.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder

Produktion wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Referenzzeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

### ● **Wie lauteten die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfassen können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20 %, und die gesamte Beteiligung an dem Emittenten gilt als nachhaltige Investition; (ii) die Verwendung der Emissionserlöse, wenn diese Verwendung für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Ziel vorgesehen war, oder (iii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel leistet. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des Anlageuniversums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des Anlageuniversums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem, mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Referenzzeitraums entfielen 61,48% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigte, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Die wichtigsten nachhaltigen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Konsequenzen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungskämpfung.

## — *Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären“ Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstsgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendet einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren.

Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten könnten auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität waren oder verzerrte Informationen enthalten. Der Anlageverwalter kann nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

### Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen.

Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen.

Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, verwendet der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

#### Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung, als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement aktuell herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

#### Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Anlageuniversums vom Teilfonds liegen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Konsequenzen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

#### — *Waren die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „In welchem Umfang wurden die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

*Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ fest. Taxonomie-konforme Investitionen sollten die EU-Taxonomie-Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen, die von spezifischen EU-Kriterien begleitet werden.*

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

*Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.*



#### **Wie berücksichtigte dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?**

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur

„Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.



## Welches waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Investitionen, die den **größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen:  
31/08/2023 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
MIZUHO FINANCIAL GROUP, IN	Finanzen	2,25	JAPAN
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Finanzen	2,23	KANADA
GROUPE BPCE	Finanzen	2,05	FRANKREICH
ROYAL BANK OF CANADA	Finanzen	1,97	KANADA
FIRST ABU DHABI BANK P.J.S	Finanzen	1,78	VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE
CANADIAN IMPERIAL BANK OF	Finanzen	1,73	KANADA
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finanzen	1,73	SCHWEDEN
ING GROEP N V	Finanzen	1,72	NIEDERLANDE
BANK OF MONTREAL	Finanzen	1,71	KANADA
HSBC HOLDINGS PLC.	Finanzen	1,66	GROSSBRITANNIEN
LVMH MOET HENNESSY LOUIS V	Industriewerte	1,65	FRANKREICH
GROUPE CREDIT MUTUEL	Finanzen	1,61	FRANKREICH
THE TORONTO-DOMINION BANK	Finanzen	1,58	KANADA
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN	Finanzen	1,53	SCHWEDEN
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL G	Finanzen	1,50	JAPAN



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

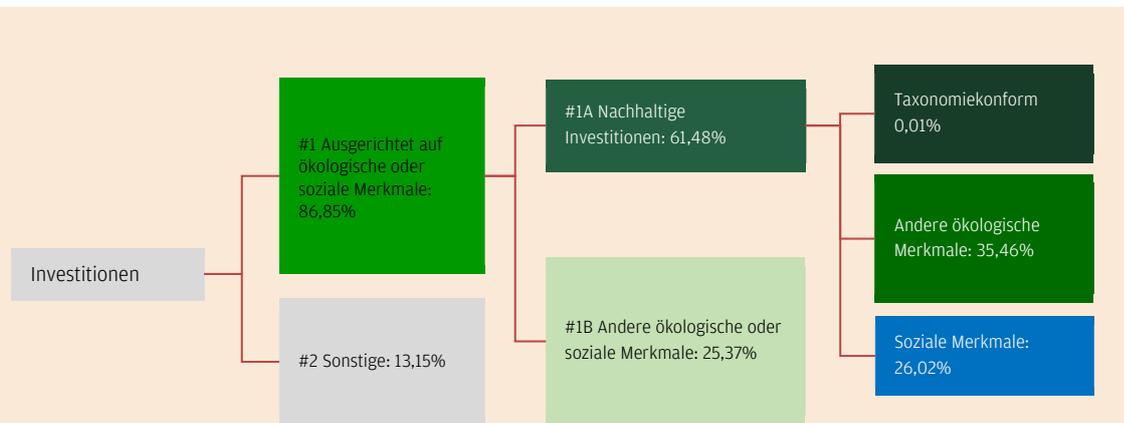
Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten.

### ● Welche Vermögensallokation hatte das Finanzprodukt?

Am Ende des Referenzzeitraums waren 86,85% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 61,48% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der prozentuale Anteil von Vermögenswerten mit gutem EE&D-Rating am Ende des Berichtszeitraums wird in der Antwort auf die Frage angegeben "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind im angegebenen Prozentsatz der Vermögenswerte der nachstehenden Tabelle nicht enthalten. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfassen die übrigen Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## ● ***In welche Wirtschaftssektoren erfolgten die Investitionen?***

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Referenzzeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

<b>Sektor</b>	<b>Teilsektor</b>	<b>% der Vermögenswerte</b>
Finanzen	ABCP	1,09
Finanzen	Banken	51,70
Finanzen	Brokerage	0,22
Finanzen	Finanzen sonstige	1,37
Finanzen	Finanzierungsgesellschaften	1,15
Finanzen	Versicherung	4,81
Finanzen	REITs	2,54
Industriewerte	Grundstoffindustrie	2,86
Industriewerte	Investitionsgüter	1,95
Industriewerte	Kommunikation	3,00
Industriewerte	Zyklische Konsumgüter	9,85
Industriewerte	Energie	1,26
Industriewerte	Nichtzyklische Konsumgüter	6,37
Industriewerte	Technologie	2,78
Industriewerte	Verkehrswesen	0,86
Auslandsanleihen	Ausländische Lokalregierung	0,04
Auslandsanleihen	Ausländische Agenturen	0,36
Versorger	Strom	7,45



### In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?<sup>1</sup>

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen (wie in der Offenlegungsverordnung definiert) berücksichtigt.

Die Diagramme unten veranschaulichen den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen zum Ende des Referenzzeitraums.

#### ● *Investierte das Finanzprodukt in taxonomiekonforme Tätigkeiten<sup>1</sup> im Bereich fossiles Gas/oder Kernenergie?*

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

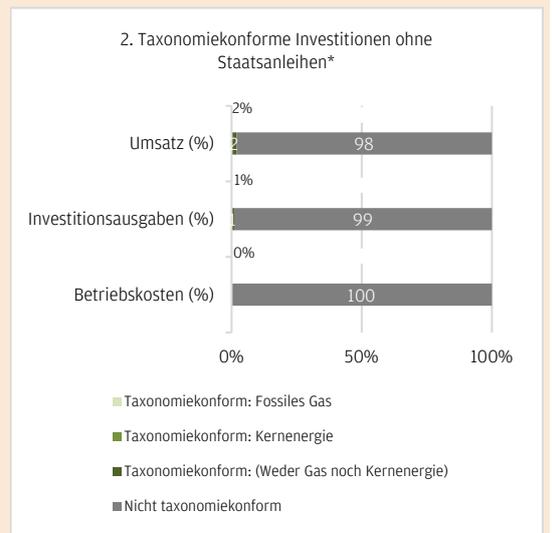
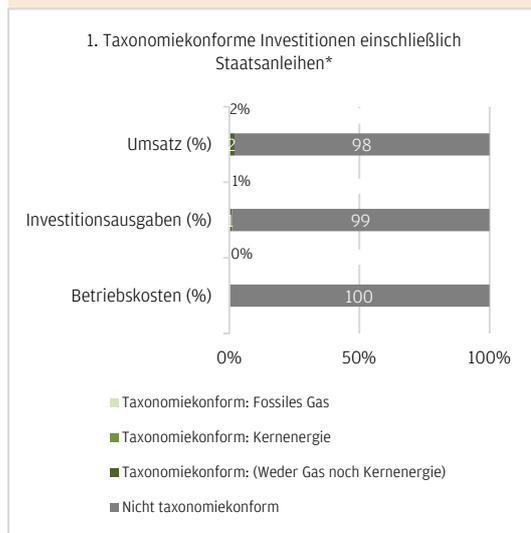
Nein

**Ermöglichende Tätigkeiten** versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangstätigkeiten sind** Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden als Anteil dargestellt, und zwar:

- der **Umsatz** zeigt, wie „grün“ eine Beteiligungsgesellschaft heute ist.
- die **Investitionsausgaben** (Capex) geben an, wie grün die Investitionen einer Beteiligungsgesellschaft im Hinblick auf den Übergang zu einer grünen Volkswirtschaft sind.
- die **Betriebskosten** (Opex) informieren darüber, wie grün die Betriebstätigkeiten sind.

Aus den folgenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen ersichtlich, die taxonomiekonform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Ausrichtung von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung hinsichtlich aller Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Ausrichtung nur hinsichtlich der Investitionen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



Dieses Diagramm stellt 100% der Gesamtanlage dar.

\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur taxonomiekonform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und nicht wesentlich gegen ein Taxonomie-Ziel verstoßen – siehe Erklärung am Rand links. Die vollständigen Kriterien für fossiles Gas und Kernenergie in Bezug auf taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 festgelegt.

### ● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten?**

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen – einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,01% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,44% am Ende des Referenzzeitraums.

 sind nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### ● **Wie hoch war der Anteil der nicht taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Referenzzeitraums 35,46% der Vermögenswerte.



### ● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Referenzzeitraums 26,02% der Vermögenswerte.



### ● **Welche Investitionen fallen unter „andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die 13,15% der Vermögenswerte in „anderen Investitionen“ bestanden aus Emittenten, die die beschriebenen Kriterien in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Barmitteläquivalente, Geldmarktfonds und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind in den Vermögenswerten nicht enthalten, die im obigen Diagramm der Vermögensallokation unter „Sonstige“ angegeben sind. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, einschließlich „andere Investitionen“ unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.



### ● **Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Referenzzeitraums zu erfüllen?**

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Referenzzeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Anforderung, mindestens 51% des Vermögens in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 51% des EE&D-bewerteten Vermögens in gute EE&D-Emittenten zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen

für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

- Die Anforderung an alle Emittenten des Portfolios, eine gute Unternehmensführung anzuwenden.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte nachhaltig anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.



## Wie hat sich dieses Finanzprodukt, verglichen mit dem nachhaltigen Referenzwert, entwickelt?

Keine Angabe

**Referenzwerte** sind Indizes, um zu messen, ob das Finanzprodukt die ökologischen und sozialen Merkmale erreicht hat, die es bewirbt.

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

---

## DIE NÄCHSTEN SCHRITTEN

**E-Mail:**

[fundinfo@jpmorgan.com](mailto:fundinfo@jpmorgan.com)

**Internetadresse:**

[www.jpmgloballiquidity.com](http://www.jpmgloballiquidity.com)

**Postanschrift:**

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