
Gecontroleerd Jaarverslag

JPMorgan Liquidity Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

30 november 2025



JPMorgan Liquidity Funds

Gecontroleerd jaarverslag

per 30 november 2025

Inhoudsopgave

Raad van bestuur	1
Management en organisatiestructuur	2
Verslag van de raad van bestuur	3
Verslag van de vermogensbeheerders	7
Accountantsverklaring	9
Jaarrekening en statistische gegevens	
<i>Gecombineerd overzicht van de nettoactiva</i>	13
<i>Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva</i>	16
<i>Overzicht van de mutaties in het aantal aandelen</i>	20
<i>Statistische Informatie</i>	23
Toelichting bij de financiële overzichten	26
Overzicht van de beleggingen	
Credit-subfondsen	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund</i>	31
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund</i>	34
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund</i>	39
<i>JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund</i>	46
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund</i>	48
<i>JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund</i>	53
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund</i>	58
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund</i>	66
Government-subfondsen	
<i>JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund</i>	74
<i>JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund</i>	75
Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie	
1. Totale kostenpercentages	77
2. Overzicht van de beleggingsdoelstellingen van de subfondsen	80
3. Resultaat en volatiliteit	80
4. Op bankrekeningen ontvangen/(betaalde) rente	82
5. Omloopsnelheid van de portefeuille	82
6. Berekeningsmethode van het risico	82
7. Ontvangen zekerheden	83
8. Effectenfinancieringstransacties	86
9. Informatie over beloning inzake ICBE's	90
10. Duurzaamheid in de financiële dienstensector	91

Raadpleeg voor verdere informatie www.jpmgloballiquidity.com.

Dit verslag vormt geen aanbod of verkoop, noch een uitnodiging tot inschrijving op of aankoop van aandelen. Inschrijvingen dienen niet uitsluitend op dit verslag te worden gebaseerd. Inschrijvingen zijn alleen geldig op basis van het laatste van kracht zijnde prospectus, de actuele essentiële informatie, in combinatie met het meest recente gecontroleerde jaarverslag en, indien dit recenter is, het laatste ongecontroleerde halfjaarverslag.

Het prospectus, de actuele essentiële informatie, het ongecontroleerde halfjaarverslag en het gecontroleerde jaarverslag zijn gratis verkrijgbaar bij de statutaire zetel van de SICAV en bij het lokale betaalkantoor.

Informatie over de vermogensbeheerder(s) voor de individuele subfondsen staat vermeld in het prospectus en is beschikbaar op het hoofdkantoor van de beheermaatschappij, of op www.jpmgloballiquidity.com.

JPMorgan Liquidity Funds

Raad van bestuur

Voorzitter

Peter Thomas Schwicht

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg

Bestuursleden

Jacques Elvinger

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

Massimo Greco

Via Cordusio, 3
Milan, IT-25, 20123
Italië

John Li How Cheong

The Directors' Office
1B, rue Jean Piret
L-2350 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

Marion Mulvey

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg

Martin Porter

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg

Daniel Watkins

JP Morgan Asset Management (Asia Pacific) Limited
19th Floor, Chater House
8 Connaught Road
Central Hongkong 99077

Statutaire Zetel

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg

**Beheermaatschappij, Registerbeheerder en Transferagent,
Algemeen distributeur en Domiciliekantoor**

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

Vermogensbeheerders

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

J.P. Morgan Investment Management Inc.
383 Madison Avenue
New York, NY 10179
Verenigde Staten van Amerika

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

**Bewaarder, Bedrijfsagent, Administratiekantoor en
Noteringsagent**

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

Accountant

(t/m 30 juni 2025)
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

(sinds 1 juli 2025)
PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

Juridisch adviseur in Luxemburg

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

Voorzitter

Peter Thomas Schwicht

Voorzitter en onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder. Lid van de raad van bestuur sinds juni 2012.

De heer Schwicht behaalde zijn graad bedrijfseconomie aan de universiteit van Mannheim, Duitsland na eerdere studies in bedrijfsbeheer, belastingen en accounting in Hamburg, Noorwegen en de V.S. en was in dienst bij JPMorgan Asset Management van 1987 tot oktober 2014. Vóór zijn aftreden was de heer Schwicht Chief Executive of Investment Management - EMEA, JPMorgan Asset Management. Daarvoor was hij hoofd institutionele beleggingen voor continentaal Europa en hoofd institutionele en retailbeleggingen in Duitsland, waar hij bedrijfs- activiteiten ontplooid die hij vervolgens uitbreidde naar heel continentaal Europa. De heer Schwicht is thans bestuurder van een aantal door JPMorgan beheerde beleggingsfondsen die in Luxemburg zijn gevestigd.

Bestuursleden

Jacques Elvinger

Niet-uitvoerend bestuurder. Lid van de raad van bestuur sinds januari 2009.

De heer Elvinger vestigde zich in 1984 als advocaat in Luxemburg en is sinds 1987 partner van het advocatenbureau Elvinger, Hoss Prussen in Luxemburg. De heer Elvinger beoefent bedrijfsrecht en bankrecht en is gespecialiseerd in beleggings- en pensioenfondsen. Hij is lid van het door de Luxemburgse regering gevormde Comité voor de ontwikkeling van de financiële sector. Tevens is hij lid van de raadgevende Comité's van de Luxemburgse Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) op het gebied van beleggingsfondsen. De heer Elvinger bekleedt een aantal bestuursfuncties bij beleggingsfondsen in Luxemburg, inclusief een aantal door JPMorgan beheerde beleggingsfondsen die in Luxemburg zijn gevestigd.

Massimo Greco

Uitvoerend bestuurder. Lid van de raad van bestuur sinds november 2015.

De heer Greco, Managing Director, is vicevoorzitter van JPMorgan Asset Management EMEA, gevestigd in Milaan. Hij nam zijn huidige verantwoordelijkheden op zich in april 2023, nadat hij eerder verantwoordelijk was voor de Global Funds-activiteiten van JPMorgan Asset Management in Europa. De heer Greco is sinds 1992 in dienst bij JPMorgan, aanvankelijk bij de afdeling Investment Banking, en maakte in 1998 de overstap naar Asset Management. Hij nam zijn huidige verantwoordelijkheden op in 2012. De heer Greco is sinds 1992 in dienst bij JPMorgan, aanvankelijk bij het bedrijfsonderdeel Investment Banking en vervolgens sinds 1998 bij Asset Management. De heer Greco behaalde een graad in economie aan de universiteit van Turijn en een MBA (hoofdvak Financiën) aan de Anderson Graduate School of Management (UCLA). De heer Greco is lid van de raad van bestuur van JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. en van andere in Luxemburg gevestigde SICAV's en is vicevoorzitter van de European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

John Li How Cheong

Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder. Lid van de raad van bestuur sinds juni 2012.

De heer Li is een fellow van de Institute of Chartered Accountants in England & Wales. De heer Li vestigde zich in 1987 in Luxemburg en is sindsdien werkzaam in de financiële sector. De heer Li was meer dan 20 jaar lang partner bij KPMG Luxembourg, waarvan acht jaar als managing partner en vervolgens drie jaar als voorzitter van de raad van Commissarissen. De heer Li was tevens lid van de Global Investment Management Practice van KPMG. Gedurende deze tijd omvatten zijn werkzaamheden het controleren en adviseren van cliënten zoals banken, beleggingsfondsen, en verzekeringsmaatschappijen uit Europa, de V.S., Japan en Azië. Hierdoor deed hij uitgebreide ervaring op in het werken met internationale bedrijven. De heer Li is lid van de raad van bestuur van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs. De heer Li bekleedt een aantal bestuursfuncties bij financiële instellingen, inclusief verscheidene door JPMorgan beheerde beleggingsfondsen die in Luxemburg zijn gevestigd.

Marion Mulvey

Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder. Lid van de raad van bestuur sinds april 2021.

Mw. Mulvey was van januari 2014 tot januari 2023 Co-CAO en Head of Asset Management Operations in EMEA voor J.P. Morgan Asset Management, met aanvullende verantwoordelijkheid voor Regulatory Transaction Reporting en Fee Billing. Mw. Mulvey trad in 2014 in dienst bij J.P. Morgan en was afkomstig van Citigroup, waar haar laatste functie Product Head of Alternative Investment Administration Services EMEA was. Zij was in het totaal 13 jaar in dienst van het bedrijf en bekleedde een aantal leidinggevende functies, waaronder Head of Fund Accounting in EMEA. Daarvoor was mw. Mulvey drie jaar in dienst van Salomon Smith Barney als beheerder in het European Equity Product Control team. Zij doorliep een opleiding tot registeraccountant en bekleedde functies in de privépraktijk en als Audit Manager op de afdeling voor financiële diensten bij KPMG. Mw. Mulvey is een Fellow van de Institute of Chartered Accountants in Ierland. Tevens is zij lid van de Institute of Directors met een certificaat en diploma in Company Direction. Zij is tevens een Chartered Director. Mw. Mulvey bekleedt een aantal bestuursfuncties bij financiële instellingen, inclusief verscheidene door JPMorgan beheerde beleggingsfondsen die in Luxemburg zijn gevestigd.

Martin Porter

Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder. Lid van de raad van bestuur sinds april 2019.

De heer Porter trad in 1984 in dienst bij Robert Fleming Asset Management en was verantwoordelijk voor aandelenportefeuilles in Londen en Japan. Gedurende zijn dienstverband in Japan werd hij lid van de holdingdirectie van Jardine Fleming met verantwoordelijkheid voor de Japanse bedrijfsactiviteiten. Bij zijn terugkeer in het V.K. in 2000 werd hij Chief Investment Officer, Equity and Balanced bij Fleming Asset Management. Daarna werd hij Global Head of Equities bij J.P. Morgan Asset Management, een functie die hij vervulde van 2003 tot 2016, waarna hij terugtrad. De heer Porter is thans bestuurder van een aantal door JPMorgan beheerde beleggingsfondsen die in Luxemburg zijn gevestigd.

Daniel Watkins

Uitvoerend bestuurder. Lid van de raad van bestuur sinds december 2014.

De heer Watkins is Chief Executive Officer van Asia Pacific, J.P. Morgan Asset Management. Hij is verantwoordelijk voor het toezicht op Asset Management Asia Pacific, een onderneming met vestigingen op zeven locaties en met meer dan 1400 medewerkers in dienst. De heer Watkins is lid van het Asset Management Operating Committee en het ondernemingsbrede Asia Pacific Management team. De heer Watkins begon zijn dienstverband in 1997. Voordat hij zijn huidige functie op zich nam in 2019 was hij plaatsvervangend CEO van JPMorgan Asset Management Europe en Global Head van AM Client Services en Business Platform. De heer Watkins heeft tevens een aantal functies bekleed bij JPMorgan, namelijk hoofd van Europe COO en Global IM Operations, hoofd van het European Operations Team, hoofd van de European Transfer Agency, hoofd van Luxembourg Operations, manager van de European Transfer Agency en London Investment Operations, en manager van de Flemings Investment Operations Teams. Hij behaalde een BA in politicologie aan de universiteit van York en is een gekwalificeerd financieel adviseur. De heer Watkins is thans bestuurder van een aantal door JPMorgan beheerde beleggingsfondsen die in Luxemburg en in Ierland zijn gevestigd, alsmede van een aantal vennootschappen in de regio Azië-Pacific.

De raad van bestuur (de "raad") heeft hierbij het genoegen om het gecontroleerd jaarverslag te presenteren van JPMorgan Liquidity Funds voor het boekjaar aflopend op 30 november 2025 en is van mening dat dit jaarverslag over het geheel genomen redelijk en gebalanceerd is en de benodigde informatie bevat waarover aandeelhouders moeten beschikken om de positie en performance van het fonds te beoordelen.

Structuur van het fonds

Het fonds is een open-end beleggingsmaatschappij met variabel kapitaal, georganiseerd in de vorm van een société anonyme, krachtens de wetten van het Groothertogdom Luxemburg. De raad heeft JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (JPMAME) benoemd tot beheermaatschappij van het fonds. Het fonds is gestructureerd als een "paraplufonds" met een aantal subfondsen die alle hun eigen beleggingsdoelstellingen, beleidsregels en restricties kennen.

De doelstelling van het fonds is het beschikbare kapitaal te beleggen in overdraagbare effecten en andere toelaatbare activa, in overeenstemming met het prospectus van het Fonds, met als doel de beleggingsrisico's te spreiden en aandeelhouders te laten profiteren van het beheer van hun portefeuilles.

Het fonds voldoet als belegginginstelling voor collectieve beleggingen in overdraagbare effecten (ICBE's) onder de Richtlijn 2009/65/EG van 13 juli 2009 en is onderworpen aan de gewijzigde Luxemburgse wet van 17 december 2010 in verband met instellingen voor collectieve belegging in effecten. Het fonds mag daarom te koop worden aangeboden in andere EU-lidstaten dan het Groothertogdom Luxemburg, mits elke lidstaat daarvan in kennis wordt gesteld. Verdere aanvragen voor het registreren van het fonds en de subfondsen daarvan in andere landen kunnen worden ingediend.

Het fonds heeft momenteel 10 subfondsen. Alle subfondsen en aandelenklassen zijn geregistreerd voor aanbidding en distributie in het Groothertogdom Luxemburg en een aantal subfondsen en aandelenklassen zijn geregistreerd voor distributie in de volgende landen: België, Bulgarije, Chili, Cyprus, Denemarken, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Hongarije, Ierland, IJsland, Italië, Jersey, Kroatië, Letland, Liechtenstein, Litouwen, Malta, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Peru, Polen, Portugal, Roemenië, Singapore, Slovenië, Slowakije, Spanje, Tsjechië, Verenigd Koninkrijk, Zweden en Zwitserland. Er werden geen landen uitgeschreven.

Functie en verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De verantwoordelijkheden van de raad van bestuur zijn uitsluitend onderworpen aan de Luxemburgse wet. Voor wat betreft de jaarrekening van het fonds, zijn de taken van de directie onderworpen aan de gewijzigde wet van 10 december 2010 met betrekking tot, onder andere, de waarderingsgrondslagen en jaarrekeningen van ondernemingen voor collectieve beleggingen en aan de gewijzigde wet van 17 december 2010 met betrekking tot ondernemingen voor collectieve beleggingen.

De zaken waarover de beheermaatschappij zeggenschap heeft conform hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 zijn vervat in een beheersovereenkomst tussen het fonds en JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. Dit omvat onder andere het beheer van de activa van het fonds en de levering van administratieve en registratiediensten, diensten van de domiciliëringagent en marketingdiensten. Alle overige aangelegenheden zijn onderhevig aan goedkeuring door de raad van bestuur. De beheermaatschappij en de raad van bestuur hebben een schema opgesteld waarin deze zaken nader worden toegelicht. Aangelegenheden waarover alleen door de raad van bestuur besluiten kunnen worden genomen zijn onder meer het vaststellen van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid voor elk subfonds, wijzigingen in het prospectus, beoordelen en goedkeuren van essentiële beleggings- en financiële informatie, inclusief de jaarrekening, het benoemen van de beheermaatschappij, de accountant en de bewaarder en het beoordelen van de door hen geleverde diensten.

De bestuursleden ontvangen voorafgaand aan elke vergadering van de raad van bestuur gedetailleerde en tijdige informatie om zich op de vergadering te kunnen voorbereiden. De raad van bestuur vraagt en ontvangt voor elke driemaandelijke vergadering rapporten van onder andere de beheermaatschappij en de beleggingsbeheerders, rapporten inzake risicobeheer en voorstellen om bestaande subfondsen te wijzigen of om nieuwe subfondsen te introduceren, al naargelang. Leidinggevende vertegenwoordigers van elk van deze functies wonen de bestuursvergaderingen op uitnodiging bij, zodat de bestuurders vragen kunnen stellen over de aan hen voorgelegde rapporten.

De bestuurders nemen beslissingen in het belang van het fonds en haar aandeelhouders en onthouden zich van deelname aan overleg of beslissingen die een conflict inhouden tussen hun persoonlijke belangen en die van het fonds en haar aandeelhouders. Het onderwerp van belangenconflicten staat beschreven in het prospectus; het beleid van de beheermaatschappij inzake belangenconflicten is beschikbaar op de volgende website:

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

De raad van bestuur kan zo nodig op kosten van het fonds onafhankelijk professioneel advies inwinnen.

Samenstelling van de raad van bestuur

De raad van bestuur wordt voorgezeten door de heer Schwicht en bestaat uit vier onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders, één niet-uitvoerende bestuurder en twee uitvoerende bestuurders.

De raad definieert een uitvoerend bestuurder als een persoon die in dienst is van JPMorgan Chase & Co of een of meer van haar dochterondernemingen; een niet-uitvoerend bestuurder als een persoon die een zakelijke, familie- of andere relatie heeft met het fonds of met JPMorgan Chase & Co of een of meer van haar dochterondernemingen; en een onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder als een persoon die geen zakelijke, familie- of andere relatie heeft met JPMorgan Chase & Co of een of meer van haar dochterondernemingen. Voor alle vergaderingen van de raad van bestuur is de aanwezigheid van een meerderheid van niet-uitvoerende bestuurders een vereiste.

Bij het benoemen van een bestuurder houdt de raad van bestuur rekening met de samenstelling van de raad, die als geheel beschikt over uitgebreide kennis op beleggingsgebied, financiële deskundigheid, juridische ervaring en andere ervaring die relevant is voor de activiteiten van het fonds.

De raad van bestuur stelt geen beperking aan het aantal dienstjaren van een bestuurder en houdt rekening met de aard en behoeften van de fondssector bij het doen van aanbevelingen aan aandeelhouders voor de verkiezing van bestuurders. De benoemingsvoorwaarden voor elke bestuurder staan beschreven in een contract voor de levering van diensten, dat op de statutaire zetel van het fonds ter inzage ligt.

De heer Jacques Elvinger treedt met ingang van 11 maart 2026 af als bestuurder van het Fonds,

In de aanstaande jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering worden de aandeelhouders uitgenodigd om de aanstelling van mevrouw Olivia Moessner tot niet-uitvoerend lid van de raad van bestuur te beschouwen.

Mevrouw Moessner is partner in de praktijk collectief vermogensbeheer en beleggingsfondsen bij Elvinger Hoss Prussen. Zij adviseert een aantal promotors van beleggingsfondsen en andere financiële instellingen met betrekking tot de structurering van hun Luxemburgse beleggingsfondsactiviteiten. Haar praktijk omvat een breed scala aan beleggingsfondsen (UCITS, UCI's, SIF's en RAIF's) die verschillende beleggingsstrategieën implementeren, waaronder hedgefondsstrategieën. Mevrouw Moessner is lid van de raad van bestuur en een van de covoorzitters van de Regulatory Board van ALFI. Daarnaast is zij bestuurder van een door JPMorgan beheerd beleggingsfonds dat in Luxemburg is gevestigd.

Introductie en training

Alle nieuwe bestuurders worden gedurende een inwerkperiode voorgelicht over het fonds en hun taken en verantwoordelijkheden als bestuurder. Daarnaast onderneemt de raad van bestuur actieve stappen om op de hoogte te blijven van ontwikkelingen die relevant zijn voor het fonds en is gezorgd voor een officieel trainingsprogramma.

Evaluatie van de raad van bestuur

De raad van bestuur voert om de twee jaar een evaluatie van zijn functioneren uit.

Remuneratie van bestuurders

De raad van bestuur is van mening dat de remuneratie van bestuurders uitdrukking dient te geven aan de verantwoordelijkheden en de ervaring van de raad van bestuur als geheel en redelijk en toepasselijk dient te zijn gezien de omvang, complexiteit en beleggingsdoelstellingen van het fonds. De remuneratie wordt jaarlijks herzien. De voorzitter ontvangt EUR 105.728. De overige bestuursleden ontvangen EUR 83.193 per jaar. Alle uitvoerende bestuurders zijn overeengekomen om van hun remuneratie af te zien. De door het fonds aan de bestuurders betaalde remuneratie is niet gekoppeld aan prestaties.

Vergaderingen van de raad van bestuur en commissies

Het bestuur komt elk kwartaal bijeen, maar indien nodig worden extra vergaderingen belegd. Gezien de aard en omvang van de activiteiten van het Fonds, acht de raad van bestuur het momenteel niet nodig om te beschikken over een officiële auditcommissie, maar de raad heeft in december 2022 een remuneratiecommissie ingesteld. Bovendien kan voor specifieke aangelegenheden die verdere overweging behoeven vanuit de raad voor het betreffende doel een subcommissie worden gevormd. Dit kan bijvoorbeeld betrekking hebben op omstandigheden waar de raad van bestuur om bepaalde wijzigingen in het prospectus vraagt en waarbij het niet toepasselijk is om met de goedkeuring te wachten tot de volgende kwartaalvergadering. Deze vergaderingen van subcommissies bestaan gewoonlijk uit minimaal twee bestuurders.

Gedurende het jaar vonden acht vergaderingen van de raad van bestuur plaats. Vier van deze waren driemaandelijke vergaderingen van de raad van bestuur, met als agendapunten onder andere de items in de bovenstaande paragraaf 'Functie en verantwoordelijkheden van de raad van bestuur'. Vier vergaderingen waren ad hoc. Er vond één vergadering plaats van de remuneratiecommissie. Afgezien van de vergadering waarin de accountants hun verslag voor het fonds presenteren, vergaderen de niet-uitvoerende bestuurders ook jaarlijks met hen zonder dat de uitvoerende bestuurders hierbij aanwezig zijn.

Interne Controle

Het vermogensbeheer en alle administratieve diensten worden geleverd door de beheermaatschappij en de bewaring van de activa is in handen van J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch. Het interne controlesysteem van de raad van bestuur omvat derhalve hoofdzakelijk de controle van door de beheermaatschappij en bewaarnemer geleverde diensten, inclusief de gevormde operationele en compliance-systemen om te voldoen aan de verplichtingen van het fonds jegens de aandeelhouders zoals uiteengezet in het prospectus, in de statuten en in alle relevante regelgeving. De beheermaatschappij brengt elk kwartaal officieel verslag uit aan de raad van bestuur over de diverse activiteiten waarvoor de maatschappij verantwoordelijk is en informeert de raad van bestuur onverwijld over materiële of financieel-administratieve aangelegenheden.

Corporate governance en ALFI-gedragscode

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor een hoge standaard van corporate governance en dient te verzekeren dat het fonds zich houdt aan in de fondssector in Luxemburg geldende best practices.

In het bijzonder is de raad van bestuur overgegaan tot toepassing van de ALFI-gedragscode (de "code") die de principes van goed ondernemingsbestuur uiteenzet. Deze principes staan hieronder aangegeven:

1. De raad van bestuur dient duidelijke en transparante normen voor corporate governance vast te stellen;
2. De raad van bestuur dient een goede professionele reputatie te hebben, te beschikken over de relevante ervaring en al het mogelijke in het werk te stellen om te verzekeren dat de raad van bestuur competent is om aan zijn verantwoordelijkheden te voldoen;
3. De raad van bestuur dient billijk en onafhankelijk op te treden in het beste belang van de beleggers;
4. De raad van bestuur dient zorgvuldig en nauwgezet te handelen in de uitvoering van zijn taken;
5. De raad van bestuur dient te verzekeren dat aan alle relevante wetten en voorschriften en de instellingsbesluiten van het fonds wordt voldaan;
6. De raad van bestuur dient te verzekeren dat beleggers correct worden geïnformeerd, op billijke wijze worden behandeld en de voorzieningen en diensten ontvangen waar zij recht op hebben;
7. De raad van bestuur dient te verzekeren dat een effectieve risicobeheerprocedure en relevante interne controles zijn ingevoerd;
8. De raad van bestuur dient op billijke en effectieve wijze en naar beste kunnen feitelijke, potentiële of kennelijke belangenconflicten te identificeren en aan te pakken en toepasselijke openbaarmaking te verzekeren;
9. De raad van bestuur dient te verzekeren dat de rechten van aandeelhouders op een samenhangende manier en in het beste belang van het fonds worden uitgeoefend;
10. De raad van bestuur dient te verzekeren dat de remuneratie van zijn bestuursleden redelijk en billijk is en op passende wijze openbaar wordt gemaakt;
11. De raad van bestuur dient in zijn bedrijfsmodel en zijn activiteiten relevante duurzaamheidsnormen en -doelstellingen op te nemen, met inbegrip van criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG).

De raad concludeert dat het fonds in het boekjaar aflopend op 30 november 2025 in alle wezenlijke aspecten aan de principes van de ALFI-code heeft voldaan. De raad van bestuur onderzoekt jaarlijks of de principes van de code worden nageleefd.

Beleid voor stemming bij volmacht

De raad van bestuur delegeert de verantwoordelijkheid voor stemming bij volmacht aan de beheermaatschappij. Het stemrecht van de toevertrouwde aandelen wordt door de beheermaatschappij op zorgvuldige en consciëntieuze wijze beheerd. Dit gebeurt uitsluitend op basis van een redelijke beoordeling van het beste belang van cliënten. De beheermaatschappij zal voor zover dit mogelijk is stemmen tijdens alle vergaderingen die worden belegd door bedrijven waarin is belegd.

Een kopie van de globale richtlijnen voor het stemmen bij volmacht is op verzoek verkrijgbaar bij de statutaire zetel van het Fonds, of op de website: <https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/global/en/institutional/communications/lux-communication/corporate-governance-principles-and-voting-guidelines.pdf>

Ecologische, sociale en governancefactoren ("ESG")

Overeenkomstig artikel 11(1) van Verordening (EU) 2019/2088 voor financiële producten die ecologische of sociale kenmerken en doelstellingen bevorderen, zijn details hiervan opgenomen in bijlage 10.

Aansprakelijkheidsverzekering voor leden van de raad van bestuur en functionarissen

De statuten van het fonds vrijwaren de bestuurders tegen redelijkerwijs gemaakte onkosten in verband met een claim tegen hen in verband met het vervullen van hun taken of verantwoordelijkheden, mits zij niet frauduleus of op oneerlijke wijze hebben gehandeld. Teneinde de aandeelhouders te beschermen tegen dergelijke claims heeft de raad van bestuur een aansprakelijkheidsverzekering voor leden van de raad van bestuur en functionarissen afgesloten die de bestuursleden vrijwaart tegen aansprakelijkheden in verband met het vervullen van hun taken of verantwoordelijkheden. Deze verzekering biedt geen dekking voor frauduleuze of oneerlijke praktijken door bestuurders.

Accountant

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, is benoemd tot accountant van het Fonds. In 2016 vond voor het laatst een openbare aanbesteding van auditdiensten plaats. De raad van bestuur heeft de in 2023 door PwC geleverde diensten beoordeeld en besloten dat, behoudens andere beïnvloedende factoren, aan de aandeelhouders zal worden voorgesteld om PwC te herbenoemen.

Algemene jaarvergadering

De volgende jaarlijkse algemene vergadering zal worden gehouden op 24 april 2026 op de statutaire zetel van het fonds om aangelegenheden in verband met het boekjaar aflopend op 30 november 2025 te beschouwen. Tijdens deze vergadering zal de aandeelhouders worden gevraagd om de tijdens dergelijke vergaderingen gebruikelijke aangelegenheden te beschouwen, waaronder:

1. aanvaarding van de jaarrekening en goedkeuring van de allocatie van de resultaten;
2. goedkeuring van de honoraria van bestuurders;
3. verkiezing van bepaalde bestuurders;
4. verkiezing van de accountant; en
5. kwijting aan de bestuurders.

De raad van bestuur heeft geen buitengewone aangelegenheden op de agenda geplaatst.

Kwijting aan de bestuurders

Een van de besluiten in de AVA is, zoals vereist in de Luxemburgse wetgeving, dat de aandeelhouders stemmen om kwijting te verlenen aan de bestuurders betreffende hun taken voor het boekjaar in kwestie. Deze kwijting is alleen geldig wanneer de jaarrekening geen lacunes of onjuiste informatie bevat die de ware financiële situatie van het fonds verhullen.

Privacybeleid

De beheermaatschappij voldoet aan het privacybeleid dat is opgesteld door J.P. Morgan Asset Management en dat kan worden ingezien op www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Dit beleid werd gedurende het jaar herzien om te voldoen aan de Algemene Verordening Gegevensbescherming.

Belangrijke gebeurtenissen

Zie toelichting 16 en 17 voor details van belangrijke gebeurtenissen in de loop van en na het einde van het boekjaar.

De raad van bestuur

Luxemburg, 17 maart 2026

Hieronder vindt u een overzicht van de markten waarin onze Liquidity Funds beleggen en onze strategie over de afgelopen 12 maanden.

Australië

De Australische economie groeide krachtig, met een BBP dat in het derde kwartaal van 2025 het hoogste niveau in twee jaar bereikte, dankzij sterke bedrijfsinvesteringen en veerkrachtige consumentenbestedingen. De kerninflatie daalde in mei 2025 naar 2,4%, het laagste niveau sinds eind 2021, maar steeg in het derde kwartaal weer boven het streefcijfer van de centrale bank. De Reserve Bank of Australia verlaagde de rente in 2025 tot augustus drie keer. De basisrente is sinds augustus voor de derde maand op rij stabiel gebleven op 3,60%, wat duidt op een voorzichtig en enigszins strakker beleid, aangezien de recente cijfers wijzen op aanhoudende inflatierisico's en een sterke loongroei. De centrale bank merkte op dat, hoewel verdere renteverlagingen niet worden verwacht, het bestuur renteverhogingen niet expliciet heeft overwogen en dat toekomstige beslissingen afhangen van nieuwe cijfers.

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

De gewogen gemiddelde looptijd was 37 tot 48 dagen en bewoog eind november 2025 in de richting van de 50 dagen. De liquiditeit van het subfonds bleef hoog met een wekelijkse liquiditeit van meer dan 45% gedurende het merendeel van het jaar.

Europa

De ECB wordt beschreven als in een gunstige positie. De bank heeft acht renteverlagingen op rij doorgevoerd om de depositorente te verlagen tot 2% en heeft de rente sindsdien ongewijzigd gelaten. De inflatie is in deze periode afgenomen en is nu in lijn met het streefcijfer van de ECB van 2%. De kerninflatie daalde van 2,7% in november 2024 naar 2,4% in oktober 2025. De arbeidsmarkt is veerkrachtig gebleven met een werkloosheidspercentage van 6,4% en is het hele jaar stabiel gebleven.

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

De gewogen gemiddelde looptijd (WAM) eindigde in november 2025 op 46 dagen in de overtuiging dat de ECB haar renteverlagingscyclus grotendeels heeft voltooid en wij achten het daarom passend om een neutrale duration te handhaven. Gedurende het hele jaar is de WAM actief beheerd en schommelde deze tussen 36 en 48 dagen. De portefeuille bleef zeer liquide met een wekelijkse liquiditeit tussen de 42% en 54%.

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

De WAM sloot de periode af op ongeveer 93 dagen. Gedurende het hele jaar werd de WAM actief beheerd en schommelde deze tussen 68 en 94 dagen. Wij zijn van mening dat de ECB haar renteverlagingscyclus waarschijnlijk heeft voltooid en hebben de WAM naar neutraal verplaatst. De portefeuille bleef zeer liquide met een wekelijkse liquiditeit tussen de 21% en 32%.

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund

De WAM eindigde de periode op 48 dagen, een stijging ten opzichte van 32 dagen aan het begin van de periode. Nu de ECB sinds juni 2025 haar beleid ongewijzigd heeft gelaten, zijn wij grotendeels van mening dat zij haar renteverlagingscyclus heeft voltooid en achten wij het passend een neutrale WAM-positie te handhaven. De portefeuille bleef gedurende de periode zeer liquide, met wekelijkse liquiditeit tussen de 61% en 85%.

Singapore

De economische groei van Singapore bleef in 2025 robuust, gedreven door sterke bouwactiviteiten en binnenlandse vraag, terwijl de externe onzekerheid hoog bleef. De kerninflatie nam in de loop van het jaar af, met een brede matiging, aangevoerd door recreatie, foodservices en nutsvoorzieningen. De Monetary Authority of Singapore handhaafde haar beleidskoers in juli en oktober, na eerder in 2025 tweemaal te hebben versoepeld, en bleef doelen op een bescheiden en geleidelijk stijgingstraject om de prijsstabiliteit op de middellange termijn te waarborgen. De curve van de nominale effectieve wisselkoers vertoonde in januari en april een lichte daling, maar bleef stijgen, terwijl de breedte en het middelpunt ongewijzigd bleven.

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

De gewogen gemiddelde looptijd was 40 tot 48 dagen en bewoog eind november 2025 in de richting van de 50 dagen. De liquiditeit van het subfonds bleef hoog met een wekelijkse liquiditeit van meer dan 50% gedurende het jaar.

Het Verenigd Koninkrijk

De Bank of England verlaagde de rente in november 2024 tot 4,75% en voerde in februari, mei en augustus 2025 verdere verlagingen van telkens 25 bp door, waardoor de rente op 4% uitkwam, waar deze sindsdien ongewijzigd is gebleven. De inflatie bleef gedurende het jaar hardnekkig en piekte in september 2025, maar zal naar verwachting in 2026 geleidelijk afnemen. De werkloosheid is in de loop van het jaar gestegen tot 5%, terwijl de loonstijgingen zijn vertraagt.

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

De WAM eindigde 2024 op 41 dagen en steeg naar 49 dagen eind november 2025. Het team is van mening dat de markt het neerwaartse risico voor de groei onderschat en dat de Bank of England de rente mogelijk meer zal verlagen dan de markt verwacht. Dit ondersteunt de positie van het team van een langere duration. De strategie was zeer liquide met een wekelijkse liquiditeit tussen de 41% en 50% gedurende de hele periode.

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

Het team handhaafde gedurende het jaar een lange duration, waarbij de WAM aan het einde van het jaar 111 dagen bedroeg en eind november 2025 124 dagen. Het team verlengde de WAM in de overtuiging dat de Bank of England de rente verder zou kunnen verlagen dan door de markt wordt ingeprijsd. De strategie bleef liquide met 21% tot 30% aan wekelijkse liquiditeit gedurende de periode.

JPMorgan Liquidity Funds

Verslag van de vermogensbeheerders (vervolg)

De Verenigde Staten

De Federal Reserve (Fed) verlaagde de rente in november en december 2024 met 25 bp en sloot het jaar af op 4,5%. De rente bleef ongewijzigd tot september 2025, toen de Fed de rente met 25 bp verlaagde en in oktober nogmaals met 25 bp. De kerninflatie bleef gedurende het jaar rond 3%. De groei bleef gedurende het jaar opmerkelijk veerkrachtig, maar de arbeidsmarkt begon tekenen van verzwakking te vertonen, wat de weg zou kunnen vrijmaken voor een verdere renteverlaging in december 2025.

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

De WAM bedroeg eind 2024 49 dagen en werd in het eerste kwartaal van 2025 verkort, aangezien mogelijke inflatiedruk op basis van het begrotingsbeleid het tempo en de mate van toekomstige rentewijzigingen zou kunnen beïnvloeden. De WAM werd in april, na Liberation Day, verlengd aangezien wij verwachtten dat de Fed in 2025 nog driemaal de rente zou verlagen. In de tweede helft van het jaar hielden wij de WAM boven 50 dagen en bedroeg deze eind november 2025 49 dagen. Wij achten het passend een neutrale WAM-positie aan te houden, aangezien wij van mening zijn dat de markt het aantal renteverlagingen door de Fed correct inprijsst. De portefeuille bleef zeer liquide met een wekelijkse liquiditeit tussen de 41% en 56%.

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

De WAM was eind 2024 verhoogd met 98 dagen en werd gedurende het jaar actief beheerd en bedroeg eind november 2025 89 dagen. De WAM werd beheerd binnen een bereik van 80 tot 100 dagen. Wij achten het passend een neutrale WAM-positie aan te houden, aangezien wij van mening zijn dat de markt het aantal renteverlagingen door de Fed correct inprijsst. De wekelijkse liquiditeit schommelde over de periode tussen 20% en 35%, en eindigde in november 2025 tegen het midden van deze percentages.

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

De gewogen gemiddelde looptijd bedroeg begin december 2024 circa 51 dagen en bleef gedurende het grootste deel van het jaar binnen een bereik van circa 30 tot 50 dagen, en bedroeg eind november 2025 circa 42 dagen. De wekelijkse liquiditeit was gedurende de hele periode meer dan 50%.

De beleggingsbeheerders
Luxemburg, 17 maart 2026

Accountantsverklaring

Aan de aandeelhouders van
JPMorgan Liquidity Funds

Ons oordeel

Naar onze mening geven de bijgaande financiële overzichten, conform de Luxemburgse wettelijke bepalingen en voorschriften die van toepassing zijn op de samenstelling en presentatie van de financiële overzichten, een getrouw en redelijk beeld van de financiële positie van JPMorgan Liquidity Funds (het “fonds”) en van elk van de subfondsen per 30 november 2025, en van de bedrijfsresultaten en de wijzigingen in het nettovermogen voor het boekjaar.

Wat wij hebben gecontroleerd

De financiële overzichten van het fonds bestaan uit:

- het “Gecombineerd overzicht van de nettoactiva” per 30 november 2025;
- het “Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva” voor het boekjaar eindigend op die datum;
- het “Beleggingsoverzicht” per 30 november 2025; en
- de “Toelichting bij de financiële overzichten”, die een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor waardering en resultaatberekening bevatten.

Basis voor ons oordeel

Onze controle is verricht overeenkomstig de wet van 23 juli 2016 inzake het accountantsberoep (wet van 23 juli 2016) en overeenkomstig de internationale controlestandaarden (ISA’s) zoals die voor Luxemburg zijn vastgesteld door de “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Onze verantwoordelijkheden in het kader van de wet van 23 juli 2016 en de ISA’s worden nader omschreven onder “Verantwoordelijkheid van de ”Réviseur d’entreprises agréé” voor de controle van de financiële staten van ons verslag.

Wij beschouwen het bij onze controle verkregen bewijsmateriaal als voldoende en toepasselijk als een redelijke basis voor ons oordeel.

We zijn onafhankelijk van het fonds, zoals voorgeschreven in de Ethische gedragscode voor professionele accountants (Code of Ethics for Professional Accountants) van de International Ethics Standards Board for Accountants (“IESBA Code”), zoals vastgesteld voor Luxemburg door de CSSF, samen met de ethische voorschriften die relevant zijn voor onze controle van de financiële staten. Wij hebben aan onze verantwoordelijkheden overeenkomstig de ethische voorschriften voldaan.

Overige informatie

De raad van bestuur van het fonds is verantwoordelijk voor de overige informatie. De overige informatie omvat de informatie die is opgenomen in het jaarverslag, met uitzondering van de financiële staten en ons controleverslag daarover.

Ons oordeel over de financiële overzichten is exclusief de overige informatie en wij geven met betrekking hiertoe geen controleverklaring.

In verband met onze controle van de financiële overzichten zijn wij ervoor verantwoordelijk om de overige hierboven aangeduide informatie te lezen en daarbij te beoordelen of deze materieel afwijkt van de financiële overzichten of van de tijdens de controle door ons opgedane kennis, of anderszins onjuiste opgaven bevat. Indien wij op basis van de door ons verrichte werkzaamheden concluderen dat deze overige informatie een onjuiste opgave bevat, zijn wij verplicht om dit feit te melden. Wij hebben in verband met het voorgaande niets te melden.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur van het fonds voor de financiële overzichten

De raad van bestuur van het fonds is verantwoordelijk voor de samenstelling en duidelijke weergave van de financiële overzichten conform de Luxemburgse wettelijke bepalingen en voorschriften die van toepassing zijn op de samenstelling en presentatie van de financiële overzichten. Deze verantwoordelijkheid omvat: ontwerp, implementatie en instandhouding van interne controle die relevant is voor de samenstelling en duidelijke weergave van de financiële overzichten, die vrij moeten zijn van materieel onjuiste opgaven, ongeacht of deze het gevolg zijn van fraude of vergissingen.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur van het fonds verantwoordelijk voor de beoordeling van het vermogen van het fonds en van elk van de subfondsen om hun bedrijfsactiviteiten voort te zetten waarbij, voor zover van toepassing, informatie wordt verstrekt over zaken in verband met de voortzetting van de bedrijfsactiviteiten, op basis van het continuïteitsbeginsel, tenzij de raad van bestuur van het fonds ofwel voornemens is om het fonds te liquideren, of een of meer van de subfondsen te sluiten, of om de bedrijfsactiviteiten te staken, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de “Réviseur d’entreprises agréé” voor de controle van de financiële overzichten

Onze controle heeft als doel om redelijke zekerheid te verkrijgen dat de financiële overzichten vrij zijn van materieel onjuiste opgaven, ongeacht of deze het gevolg zijn van fraude of vergissingen, en om een accountantsverklaring met daarin ons oordeel af te geven. Redelijke zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 en met ISA’s die in Luxemburg zijn aangenomen door de CSSF een materieel onjuiste opgave altijd zal opsporen. Onjuiste opgaven kunnen veroorzaakt worden door fraude of vergissingen en worden beschouwd als materieel onjuist als redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze, individueel of in totaliteit, van invloed zullen zijn op de economische beslissingen die gebruikers nemen op basis van deze financiële overzichten.

In het kader van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 en met ISA’s die in Luxemburg zijn aangenomen door de CSS, brengen wij een professioneel oordeel uit en behouden wij gedurende de hele controle een professioneel-kritische instelling. Bovendien:

- identificeren en beoordelen wij de risico’s van materieel onjuiste opgaven in de financiële overzichten, ongeacht of deze het gevolg zijn van fraude of vergissingen, en ontwerpen en voeren wij controleprocedures uit die responsief zijn met betrekking tot deze risico’s, en verkrijgen wij bij de controle bewijsmateriaal dat toereikend en toepasselijk is om te dienen als basis voor ons oordeel. Het risico dat een materieel onjuiste opgave die het gevolg is van fraude niet wordt opgespoord is groter dan in het geval van een vergissing, aangezien bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, onjuiste voorstelling van zaken, of passeren van de interne controle;
- verkrijgen wij inzicht in de interne controle die relevant is voor onze controle, teneinde controleprocedures te ontwerpen die toepasselijk zijn voor de omstandigheden, maar niet om een oordeel te vellen over de effectiviteit van de interne controle van het fonds;
- evalueren wij de toepasselijkheid van de gebruikte waarderingsgrondslagen en de redelijkheid van administratieve schattingen en gerelateerde toelichtingen door de raad van bestuur van het fonds;

- trekken we conclusies over de geschiktheid van de wijze waarop de raad van bestuur het continuïteitsbeginsel hanteert en, op basis van de verkregen controle-informatie, over het al dan niet bestaan van materiële onzekerheden die verband houden met gebeurtenissen of omstandigheden die mogelijk aanzienlijke twijfel doen rijzen over het vermogen van het fonds of de subfondsen daarvan om hun bedrijfsactiviteiten voort te zetten. Als wij concluderen dat sprake is van een materiële onzekerheid, zijn wij verplicht om in ons controleverslag de aandacht te vestigen op de relevante informatie in de jaarrekening of, indien de betreffende informatie ontoereikend is, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die is verkregen tot aan de datum van ons controleverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het fonds of een van zijn subfondsen zijn bedrijfsactiviteiten niet langer kan voortzetten;
- evalueren wij de algehele presentatie, structuur en inhoud van de financiële overzichten, inclusief de vermeldingen, en of de financiële overzichten de onderliggende transacties en gebeurtenissen zodanig weergeven dat sprake is van een duidelijke weergave.

Aan personen met bestuurlijke verantwoordelijkheid communiceren wij onder meer de geplande omvang en het tijdstip van de controle en belangrijke bevindingen van de controle, met inbegrip van ernstige tekortkomingen in de interne controle die gedurende onze controle worden geconstateerd.

Luxemburg, 17 maart 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
vertegenwoordigd door

Kenny Panjanaden

Alleen de Engelse versie van dit verslag is onderworpen geweest aan de accountantscontrole, hetgeen betekent dat de accountantsverklaring alleen betrekking heeft op het verslag in de Engelse taal. De overige versies van dit verslag zijn consciëntieuze vertalingen van het originele verslag in de Engelse taal. Deze versies zijn de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. In geval van discrepanties tussen de Engelse en de overige versies van dit verslag, kan men alleen rechten ontleen aan de Engelse versie.

JPMorgan Liquidity Funds

Gecombineerd overzicht van de nettoactiva

per 30 november 2025

	Gecombineerd USD	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
Activa				
Beleggingen in effecten aan kostprijs	229.759.506.054	1.844.739.479	21.330.049.135	8.048.024.231
Ongerealiseerde winst/(verlies)	23.457.286	(691.512)	(2.519.045)	(6.798.417)
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	229.782.963.340	1.844.047.967	21.327.530.090	8.041.225.814
Tegoeden bij banken en makelaars	8.053.310.138	144.198.411	875.662.782	216.872.958
Termijndeposito's	25.266.133.017	330.000.000	1.075.000.000	455.000.000
Te ontvangen op inschrijvingen*	80.662.775	3.121.980	52.017.135	-
Vorderingen op omgekeerde retrocessieovereenkomsten	58.270.927.461	910.000.000	7.875.000.000	308.000.000
Rentebaten	593.482.628	7.468.961	33.724.613	27.466.871
Te ontvangen vrijstelling van vergoeding**	135.031	9.953	11.357	3.003
Ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten	1.150.407	-	-	875.198
Totaal activa	322.048.764.797	3.238.847.272	31.238.945.977	9.049.443.844
Passiva				
Te betalen op aankoop van beleggingen	9.165.845.447	19.811.298	2.726.794.631	179.111.051
Te betalen rente	903	-	-	-
Te betalen dividenduitkeringen	654.361.818	6.472.987	17.924.056	-
Te betalen beheerkosten	39.911.279	357.874	3.155.177	635.828
Ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	4.702.789	-	-	3.997.635
Overige passiva***	94.373.518	3.126.743	51.970.043	370.044
Totaal passiva	9.959.195.754	29.768.902	2.799.843.907	184.114.558
Totaal nettoactiva	312.089.569.043	3.209.078.370	28.439.102.070	8.865.329.286

* Zie toelichting 2g).

** Zie toelichting 4a), 4b) en 4c). Indien de werkelijke operationele kosten hoger zijn dan het maximumpercentage, wordt het bedrag dat ten laste komt van de beheermaatschappij apart opgenomen onder "Vrijstelling van vergoeding" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" en in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva".

*** Onder overige schulden zijn hoofdzakelijk begrepen de honoraria van bestuurders, kosten en vergoedingen in verband met accountantscontroles en belastingen, registratiekosten, publicatiekosten, verzendkosten, drukwerkkosten, juridische en marketingkosten en, waar van toepassing, verzamelrekeningen zoals vermeld in Toelichting 2g).

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

JPMorgan Liquidity Funds

Gecombineerd overzicht van de nettoactiva (vervolg)

per 30 november 2025

	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	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund USD
Activa				
Beleggingen in effecten aan kostprijs	1.663.577.464	13.317.754.448	1.097.814.448	121.716.644.683
Ongerealiseerde winst/(verlies)	297.714	637.821	632.325	18.202.395
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	1.663.875.178	13.318.392.269	1.098.446.773	121.734.847.078
Tegoeden bij banken en makelaars	117.276.032	629.521.912	23.659.059	3.522.336.338
Termijndeposito's	480.000.000	1.650.000.000	-	20.724.884.000
Te ontvangen op inschrijvingen*	41.180	712.619	73.518	14.064.766
Vorderingen op omgekeerde retrocessieovereenkomsten	600.000.000	3.761.000.000	139.000.000	14.500.000.000
Rentebaten	495.410	43.523.576	10.154.596	297.839.092
Te ontvangen vrijstelling van vergoeding**	23.967	11.839	24.579	3.105
Ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten	-	-	103.204	-
Totaal activa	2.861.711.767	19.403.162.215	1.271.461.729	160.793.974.379
Passiva				
Te betalen op aankoop van beleggingen	59.610.186	966.860.836	8.801.257	1.565.281.464
Te betalen rente	1.171	-	-	-
Te betalen dividenduitkeringen	1.869.671	48.761.525	-	402.418.300
Te betalen beheerkosten	342.114	1.871.836	118.104	21.002.188
Ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	-	-	54.219	-
Overige passiva***	141.050	582.003	147.521	11.426.397
Totaal passiva	61.964.192	1.018.076.200	9.121.101	2.000.128.349
Totaal nettoactiva	2.799.747.575	18.385.086.015	1.262.340.628	158.793.846.030

* Zie toelichting 2g).

** Zie toelichting 4a), 4b) en 4c). Indien de werkelijke operationele kosten hoger zijn dan het maximumpercentage, wordt het bedrag dat ten laste komt van de beheermaatschappij apart opgenomen onder "Vrijstelling van vergoeding" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" en in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva".

*** Onder overige schulden zijn hoofdzakelijk begrepen de honoraria van bestuurders, kosten en vergoedingen in verband met accountantscontroles en belastingen, registratiekosten, publicatiekosten, verzendkosten, drukwerkkosten, juridische en marketingkosten en, waar van toepassing, verzamelrekeningen zoals vermeld in Toelichting 2g).

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

JPMorgan Liquidity Funds

Gecombineerd overzicht van de nettoactiva (vervolg)

per 30 november 2025

	JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund EUR
Activa			
Beleggingen in effecten aan kostprijs	18.764.741.578	32.578.191.246	955.328.944
Ongerealiseerde winst/(verlies)	14.590.865	-	-
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	18.779.332.443	32.578.191.246	955.328.944
Tegoeden bij banken en makelaars	89.148.062	2.081.390.978	39.652.237
Termijndeposito's	-	-	-
Te ontvangen op inschrijvingen*	-	3.195.399	26.267
Vorderingen op omgekeerde retrocessieovereenkomsten	1.675.000.000	25.475.834.587	797.000.000
Rentebaten	88.024.805	60.145.399	265.206
Te ontvangen vrijstelling van vergoeding**	17900	4.787	16.775
Ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten	-	-	-
Totaal activa	20.631.523.210	60.198.762.396	1.792.289.429
Passiva			
Te betalen op aankoop van beleggingen	151.249.613	2.733.288.866	-
Te betalen rente	-	-	-
Te betalen dividenduitkeringen	-	158.366.517	2.270.102
Te betalen beheerkosten	2.746.175	8.521.410	103.062
Ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	-	-	-
Overige passiva***	815.507	17.705.652	582.170
Totaal passiva	154.811.295	2.917.882.445	2.955.334
Totaal nettoactiva	20.476.711.915	57.280.879.951	1.789.334.095

* Zie toelichting 2g).

** Zie toelichting 4a), 4b) en 4c). Indien de werkelijke operationele kosten hoger zijn dan het maximumpercentage, wordt het bedrag dat ten laste komt van de beheermaatschappij apart opgenomen onder "Vrijstelling van vergoeding" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" en in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva".

*** Onder overige schulden zijn hoofdzakelijk begrepen de honoraria van bestuurders, kosten en vergoedingen in verband met accountantscontroles en belastingen, registratiekosten, publicatiekosten, verzendkosten, drukwerkkosten, juridische en marketingkosten en, waar van toepassing, verzamelrekeningen zoals vermeld in Toelichting 2g).

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

JPMorgan Liquidity Funds

Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva over het boekjaar per 30 november 2025

	Gecombineerd USD	JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund AUD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar*	261.152.453.259	1.921.708.179	28.266.102.744
Inkomsten			
Rentebaten uit beleggingen, na aftrek van bronbelasting	11.684.847.385	94.638.889	705.166.958
Bankrente	237.969.613	4.255.736	-
Totaal inkomsten	11.922.816.998	98.894.625	705.166.958
Uitgaven			
Beheerkosten	472.921.259	3.705.778	41.378.740
Vergoedingen bewaarnemer, bedrijfsagent, administratie- en domicieliekantoor	25.166.674	649.911	3.677.730
Vergoedingen voor registerbeheerder en transferagent	11.680.074	219.250	632.926
Inschrijvingsbelasting	9.631.675	100.837	855.619
Bank- en andere rentekosten	2.674	-	1.898
Andere onkosten**	5.262.354	342.034	538.470
Verminderd met vrijstelling van vergoeding***	(2.681.942)	(189.452)	(150.581)
Totaal uitgaven	521.982.768	4.828.358	46.934.802
Netto-opbrengsten/(-verlies) uit beleggingen	11.400.834.230	94.066.267	658.232.156
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:			
verkoop van beleggingen	(10.384.713)	-	-
financiële termijncontracten	(128.209)	-	-
valutatermijncontracten	13.761.370	-	-
Wisselkoers	1.807.650	-	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) over het boekjaar	5.056.098	-	-
Nettomutatie niet gerealiseerde waardeinstijging/(daling) op:			
beleggingen	(16.387.685)	(395.737)	(9.671.780)
valutatermijncontracten	(1.023.093)	-	-
wisselkoers	(135.017)	(244)	-
Nettowijziging in ongerealiseerde waardeinstijging/(daling) voor het boekjaar	(17.545.795)	(395.981)	(9.671.780)
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van de bedrijfsactiviteiten	11.388.344.533	93.670.286	648.560.376
Inschrijvingen	3.199.272.485.496	11.327.881.168	171.271.370.174
Teruggekochte aandelen	(3.150.953.294.775)	(10.062.863.000)	(171.514.905.974)
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van mutaties in het aandelenkapitaal	48.319.190.721	1.265.018.168	(243.535.800)
Dividenduitkering	(8.770.419.470)	(71.318.263)	(232.025.250)
Nettoactiva aan het eind van het boekjaar	312.089.569.043	3.209.078.370	28.439.102.070

* De beginbalans is gecombineerd op basis van de per 30 november 2025 geldende wisselkoers. Dezelfde gecombineerde nettoactiva zouden op basis van de per 30 november 2024 geldende wisselkoers USD 256.626.036.306 bedragen.

** Onder Overige onkosten zijn voornamelijk begrepen de honoraria van de bestuurders, kosten in verband met accountantscontroles en belastingen, registratiekosten, publicatiekosten, verzendkosten en drukwerkkosten, juridische en marketingkosten.

*** Zie toelichting 4a), 4b) en 4c). Indien de werkelijke operationele kosten hoger zijn dan het maximumpercentage, wordt het bedrag dat ten laste komt van de beheermaatschappij apart opgenomen onder "Vrijstelling van vergoeding" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" en in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva".

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

JPMorgan Liquidity Funds

Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva (vervolg)

over het boekjaar per 30 november 2025

	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
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar*	5.891.945.165	2.078.758.848	14.436.771.785
Inkomsten			
Rentebaten uit beleggingen, na aftrek van bronbelasting	194.031.493	55.230.494	774.249.997
Bankrente	3.236	597.978	43.916
Totaal inkomsten	194.034.729	55.828.472	774.293.913
Uitgaven			
Beheerkosten	6.000.050	3.948.055	22.396.502
Vergoedingen bewaarnemer, bedrijfsagent, administratie- en domicieliekantoor	1.444.414	951.301	2.467.359
Vergoedingen voor registerbeheerder en transferagent	601.563	189.766	741.444
Inschrijvingsbelasting	708.400	86.199	593.320
Bank- en andere rentekosten	410	-	-
Andere onkosten**	313.113	360.634	357.366
Verminderd met vrijstelling van vergoeding***	(62.289)	(329.524)	(138.379)
Totaal uitgaven	9.005.661	5.206.431	26.417.612
Netto-opbrengsten/(-verlies) uit beleggingen	185.029.068	50.622.041	747.876.301
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:			
verkoop van beleggingen	(10.598.407)	-	5.809
financiële termijncontracten	(110.673)	-	-
valutatermijncontracten	12.166.089	-	-
Wisselkoers	1.365.070	-	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) over het boekjaar	2.822.079	-	5.809
Nettomutatie niet gerealiseerde waardeinstijging/(daling) op:			
beleggingen	(12.057.017)	474.007	344.798
valutatermijncontracten	(939.098)	-	-
wisselkoers	(116.412)	-	-
Nettowijziging in ongerealiseerde waardeinstijging/(daling) voor het boekjaar	(13.112.527)	474.007	344.798
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van de bedrijfsactiviteiten	174.738.620	51.096.048	748.226.908
Inschrijvingen	9.448.253.270	16.812.073.284	120.844.535.576
Teruggekochte aandelen	(6.649.607.769)	(16.103.336.564)	(116.983.873.278)
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van mutaties in het aandelenkapitaal	2.798.645.501	708.736.720	3.860.662.298
Dividenduitkering	-	(38.844.041)	(660.574.976)
Nettoactiva aan het eind van het boekjaar	8.865.329.286	2.799.747.575	18.385.086.015

* De beginbalans is gecombineerd op basis van de per 30 november 2025 geldende wisselkoers. Dezelfde gecombineerde nettoactiva zouden op basis van de per 30 november 2024 geldende wisselkoers USD 256.626.036.306 bedragen.

** Onder Overige onkosten zijn voornamelijk begrepen de honoraria van de bestuurders, kosten in verband met accountantscontroles en belastingen, registratiekosten, publicatiekosten, verzendkosten en drukwerkkosten, juridische en marketingkosten.

*** Zie toelichting 4a), 4b) en 4c). Indien de werkelijke operationele kosten hoger zijn dan het maximumpercentage, wordt het bedrag dat ten laste komt van de beheermaatschappij apart opgenomen onder "Vrijstelling van vergoeding" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" en in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva".

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

JPMorgan Liquidity Funds

Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva (vervolg)
over het boekjaar per 30 november 2025

	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
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar*	760.931.253	122.749.755.747	12.722.121.933
Inkomsten			
Rentebaten uit beleggingen, na aftrek van bronbelasting	39.413.365	6.056.593.398	788.726.139
Bankrente	391	142.016.118	2.344.985
Totaal inkomsten	39.413.756	6.198.609.516	791.071.124
Uitgaven			
Beheerkosten	1.060.979	233.061.798	29.917.276
Vergoedingen bewaarnemer, bedrijfsagent, administratie- en domicieliekantoor	394.959	8.212.431	2.015.861
Vergoedingen voor registerbeheerder en transferagent	104.353	3.274.197	4.110.955
Inschrijvingsbelasting	87.817	4.303.389	1.823.895
Bank- en andere rentekosten	-	-	-
Andere onkosten**	191.593	1.611.675	341.107
Verminderd met vrijstelling van vergoeding***	(350.484)	(33.516)	(946.316)
Totaal uitgaven	1.489.217	250.429.974	37.262.778
Netto-opbrengsten/(-verlies) uit beleggingen	37.924.539	5.948.179.542	753.808.346
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:			
verkoop van beleggingen	89.209	-	1.767.308
financiële termijncontracten	-	-	-
valutatermijncontracten	(251.284)	-	-
Wisselkoers	171.045	-	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) over het boekjaar	8.970	-	1.767.308
Nettomutatie niet gerealiseerde waardeinstijging/(daling) op:			
beleggingen	503.522	(726.853)	8.281.764
valutatermijncontracten	48.985	-	-
wisselkoers	-	-	-
Nettowijziging in ongerealiseerde waardeinstijging/(daling) voor het boekjaar	552.507	(726.853)	8.281.764
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van de bedrijfsactiviteiten	38.486.016	5.947.452.689	763.857.418
Inschrijvingen	1.022.306.178	1.386.768.429.588	35.931.358.814
Teruggekochte aandelen	(559.382.819)	(1.351.623.239.507)	(28.940.626.250)
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van mutaties in het aandelenkapitaal	462.923.359	35.145.190.081	6.990.732.564
Dividenduitkering	-	(5.048.552.487)	-
Nettoactiva aan het eind van het boekjaar	1.262.340.628	158.793.846.030	20.476.711.915

* De beginbalans is gecombineerd op basis van de per 30 november 2025 geldende wisselkoers. Dezelfde gecombineerde nettoactiva zouden op basis van de per 30 november 2024 geldende wisselkoers USD 256.626.036.306 bedragen.

** Onder Overige onkosten zijn voornamelijk begrepen de honoraria van de bestuurders, kosten in verband met accountantscontroles en belastingen, registratiekosten, publicatiekosten, verzendkosten en drukwerkkosten, juridische en marketingkosten.

*** Zie toelichting 4a), 4b) en 4c). Indien de werkelijke operationele kosten hoger zijn dan het maximumpercentage, wordt het bedrag dat ten laste komt van de beheermaatschappij apart opgenomen onder "Vrijstelling van vergoeding" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" en in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva".

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

JPMorgan Liquidity Funds

Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva (vervolg)

over het boekjaar per 30 november 2025

	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund USD	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar*	61.785.327.759	1.173.468.212
Inkomsten		
Rentebaten uit beleggingen, na aftrek van bronbelasting	2.577.646.419	33.922.666
Bankrente	90.302.556	-
Totaal inkomsten	2.667.948.975	33.922.666
Uitgaven		
Beheerkosten	117.418.735	981.181
Vergoedingen bewaarnemer, bedrijfsagent, administratie- en domicieliekantoor	3.381.196	585.380
Vergoedingen voor registerbeheerder en transferagent	1.352.544	89.460
Inschrijvingsbelasting	564.492	81.612
Bank- en andere rentekosten	-	-
Andere onkosten**	823.178	234.686
Verminderd met vrijstelling van vergoeding***	(58.599)	(321.259)
Totaal uitgaven	123.481.546	1.651.060
Netto-opbrengsten/(-verlies) uit beleggingen	2.544.467.429	32.271.606
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:		
verkoop van beleggingen	-	-
financiële termijncontracten	-	-
valutatermijncontracten	-	-
Wisselkoers	-	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) over het boekjaar	-	-
Nettomutatie niet gerealiseerde waardeinstijging/(daling) op:		
beleggingen	-	-
valutatermijncontracten	-	-
wisselkoers	-	-
Nettowijziging in ongerealiseerde waardeinstijging/(daling) voor het boekjaar	-	-
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van de bedrijfsactiviteiten	2.544.467.429	32.271.606
Inschrijvingen	1.372.334.742.928	11.469.739.734
Teruggekochte aandelen	(1.376.917.300.812)	(10.854.874.327)
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van mutaties in het aandelenkapitaal	(4.582.557.884)	614.865.407
Dividenduitkering	(2.466.357.353)	(31.271.130)
Nettoactiva aan het eind van het boekjaar	57.280.879.951	1.789.334.095

* De beginbalans is gecombineerd op basis van de per 30 november 2025 geldende wisselkoers. Dezelfde gecombineerde nettoactiva zouden op basis van de per 30 november 2024 geldende wisselkoers USD 256.626.036.306 bedragen.

** Onder Overige onkosten zijn voornamelijk begrepen de honoraria van de bestuurders, kosten in verband met accountantscontroles en belastingen, registratiekosten, publicatiekosten, verzendkosten en drukwerkkosten, juridische en marketingkosten.

*** Zie toelichting 4a), 4b) en 4c). Indien de werkelijke operationele kosten hoger zijn dan het maximumpercentage, wordt het bedrag dat ten laste komt van de beheermaatschappij apart opgenomen onder "Vrijstelling van vergoeding" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" en in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva".

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

JPMorgan Liquidity Funds

Overzicht van de mutaties in het aantal aandelen
over het boekjaar per 30 november 2025

	Uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	Geplaatste aandelen	Terugggekochte aandelen	Uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund				
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	4.380,29	7.458,20	2.255,08	9.583,41
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	63.338.132,67	1.012.229.576,83	962.600.530,95	112.967.178,55
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	31.401,28	55.949,97	51.632,43	35.718,82
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	121.821.842,55	1.403.516.321,58	1.014.601.279,29	510.736.884,84
JPM AUD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	-	247.526.064,25	118.998.978,60	128.527.085,65
JPM AUD Liquidity LVNAV Core (acc.)	-	808,79	63,03	745,76
JPM AUD Liquidity LVNAV Core (dist.)	-	112.886.217,82	27.486.020,01	85.400.197,81
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	2.404,98	16.891,51	8.182,20	11.114,29
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	6.284.824,34	72.419.202,86	30.726.674,46	47.977.352,74
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1.215.950.477,57	5.862.659.139,29	6.358.437.898,28	720.171.718,58
JPM AUD Liquidity LVNAV Select (acc.)	5,00	-	-	5,00
JPM AUD Liquidity LVNAV Select (dist.)	50.047,84	1.533.978.922,00	703.723.250,73	830.305.719,11
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund				
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	12.702,29	21.229,38	15.223,83	18.707,84
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	114.249,70	108.819,85	140.249,43	82.820,12
JPM EUR Liquidity LVNAV Capital (dist.)	663.359.896,66	7.993.791.250,48	7.889.847.781,97	767.303.365,17
JPM EUR Liquidity LVNAV Capital (TO acc.)	-	5,00	-	5,00
JPM EUR Liquidity LVNAV Core (acc.)	5,00	112,30	8,10	109,20
JPM EUR Liquidity LVNAV Core (dist.)	112.226.460,97	2.524.537.942,66	1.945.340.524,99	691.423.878,64
JPM EUR Liquidity LVNAV Core (TO acc.)	5,00	202.513,10	177.105,68	25.412,42
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	866,68	3.622,14	3.288,73	1.200,09
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	336.013,22	725.841,96	665.947,56	395.907,62
JPM EUR Liquidity LVNAV E (dist.)	293.097.289,45	2.177.305.620,51	1.532.477.930,78	937.924.979,18
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	5.960.336.009,93	49.406.543.369,99	50.138.053.721,22	5.228.825.658,70
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (TO acc.)	1.321.235,15	4.849.580,94	5.533.812,76	637.003,33
JPM EUR Liquidity LVNAV Select (acc.)	5,00	2.483,50	1.109,69	1.378,81
JPM EUR Liquidity LVNAV Select (dist.)	191.536.149,52	19.509.442.754,45	15.924.586.761,39	3.776.392.142,58
JPM EUR Liquidity LVNAV Select (TO acc.)	5,00	932.778,61	774.707,24	158.076,37
JPM EUR Liquidity LVNAV UK RFS (acc.)	5,00	1.176,52	770,56	390,96
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)	24.800,44	99.259,03	81.727,60	42.331,87
JPM EUR Liquidity LVNAV W (dist.)	114.339.113,91	769.862.166,45	778.337.320,56	105.863.959,80
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	212,17	203,15	247,05	168,27
JPM EUR Liquidity LVNAV X (dist.)	306.165.060,15	854.287.985,80	856.646.654,68	303.806.391,27
JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO acc.)	157.305,71	1.394.951,89	1.358.375,32	193.882,28
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund				
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	15.174,17	16.447,91	9.314,28	22.307,80
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	35.816,06	68.854,49	44.739,48	59.931,07
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	390,21	7.090,95	1.205,55	6.275,61
JPM EUR Standard Money Market VNAV Core (acc.)	5,00	4.387,51	-	4.392,51
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	694,09	6.880,49	3.824,16	3.750,42
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	363.856,58	431.947,71	293.539,61	502.264,68
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	71.565,71	98.237,68	115.379,54	54.423,85
JPM EUR Standard Money Market VNAV J (acc.)	5,00	5.876,29	485,93	5.035,36
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	62.178,84	56.905,37	19.520,41	99.563,80
JPM EUR Standard Money Market VNAV Select (acc.)	5,00	166.146,54	116.122,51	50.029,03
JPM EUR Standard Money Market VNAV UK RFS (acc.)	5,00	76,58	76,58	5,00
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	5.388,15	23.344,60	18.349,26	10.383,49
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	264,70	1.787,73	1.775,16	277,27
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund				
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	20.918.151,28	52.657.112,01	58.345.626,79	15.229.636,50
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	47.945,99	79.039,20	60.747,68	66.237,51
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	109.735.674,94	1.058.881.117,50	845.781.907,60	322.834.884,84
JPM SGD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	-	128.991.147,43	65.347.857,85	63.643.289,58
JPM SGD Liquidity LVNAV Core (dist.)	66.915,00	1.436.423.757,29	1.325.927.286,36	110.563.385,93
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	5,00	344,00	178,00	171,00
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	54.196,33	125.401.263,52	125.400.000,00	55.459,85
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1.403.135.082,88	11.655.629.769,08	11.741.753.402,17	1.317.011.449,79
JPM SGD Liquidity LVNAV Select (acc.)	5,00	-	-	5,00
JPM SGD Liquidity LVNAV Select (dist.)	50.034,51	1.434.391.734,57	1.234.545.035,00	199.896.734,08
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund				
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	737,67	2.419,27	2.089,16	1.067,78
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	35.593.405,15	261.001.070,75	243.027.221,45	53.567.254,45
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	22.305,45	27.685,28	29.731,77	20.258,96
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	52.196.219,46	106.121.586,60	137.101.662,97	21.216.143,09
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	2.146.699.156,85	16.506.469.870,54	16.871.744.797,15	1.781.424.230,24
JPM GBP Liquidity LVNAV Core (acc.)	5,00	670,75	240,29	435,46
JPM GBP Liquidity LVNAV Core (dist.)	93.829.858,94	1.222.159.759,48	833.212.135,01	482.777.483,41
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)	541,13	175,31	168,93	547,51
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	29.612,71	54.527,31	44.150,38	39.989,64
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	3.532.217.280,45	6.684.829.299,33	5.749.438.921,83	4.467.607.657,95
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	6.527.901.305,91	61.220.947.481,39	61.376.538.668,91	6.372.310.118,39
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	422.355,95	1.902.854,85	1.500.521,82	824.688,98
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	8.943.168,31	168.954.652,51	177.136.940,54	760.880,28
JPM GBP Liquidity LVNAV Select (acc.)	11.239,31	132.120,59	56.697,84	86.662,06
JPM GBP Liquidity LVNAV Select (dist.)	209.626.438,14	26.347.784.138,92	24.537.915.009,33	2.019.495.567,73
JPM GBP Liquidity LVNAV UK RFS (acc.)	807,76	70.061,71	46.273,99	24.595,48
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	8.117,30	17.572,72	16.985,27	8.704,75
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	112.912.472,85	350.247.654,17	334.702.614,52	128.457.512,50
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	35.444,44	11.468,02	7.110,38	39.802,08
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	495.039.116,17	4.408.077.097,54	4.421.703.670,46	481.412.543,25

JPMorgan Liquidity Funds

Overzicht van de mutaties in het aantal aandelen (vervolg)
over het boekjaar per 30 november 2025

	Uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	Geplaatste aandelen	Terugggekochte aandelen	Uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund				
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	4.984,66	3.462,98	1.861,76	6.585,88
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	6.911,42	6.438,52	4.442,37	8.907,57
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	5,00	11.642,68	1.600,82	10.046,86
JPM GBP Standard Money Market VNAV Core (acc.)	5,00	-	-	5,00
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	428,38	102,23	98,94	431,67
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	36.209,38	26.870,18	15.858,25	47.221,31
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	8.926,29	10.946,80	5.734,63	14.138,46
JPM GBP Standard Money Market VNAV J (acc.)	5,00	-	-	5,00
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	5,60	-	0,60	5,00
JPM GBP Standard Money Market VNAV Select (acc.)	5,00	5.758,53	18,00	5.745,53
JPM GBP Standard Money Market VNAV UK RFS (acc.)	5,00	2.517,29	1.107,62	1.414,67
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	2.538,32	10.310,61	7.891,21	4.957,72
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	658,23	3.586,65	4.076,64	168,24
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund				
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	34.272,58	67.019,43	53.415,43	47.876,58
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	899.217.164,65	122.470.168.875,52	122.479.757.210,32	889.628.829,85
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	227.963,12	518.943,04	424.284,47	322.621,69
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	6.407.762.551,43	86.848.996.949,67	83.727.364.545,54	9.529.394.955,56
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	1.505,48	8.093,50	7.356,32	2.242,66
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	20.720.673.738,55	201.934.336.197,22	203.657.634.597,33	18.997.375.338,44
JPM USD Liquidity LVNAV Core (acc.)	5,00	-	-	5,00
JPM USD Liquidity LVNAV Core (dist.)	47.909.351,57	17.286.679.902,77	15.541.642.542,80	1.792.946.711,54
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	1.278,66	13.178,31	12.610,60	1.846,37
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	202.691,53	521.585,51	407.295,06	316.981,98
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	3.665.585.658,36	10.637.196.515,96	8.598.975.747,98	5.703.806.426,34
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	28.400,89	113.107,10	122.584,35	18.923,64
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	54.355.287.220,96	587.321.999.702,35	583.187.093.660,16	58.490.193.263,15
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	209.255.903,22	39.467.833.314,41	39.457.389.665,63	219.699.552,00
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	3.793.139.159,00	35.120.872.505,02	34.589.813.643,92	4.324.198.020,10
JPM USD Liquidity LVNAV Select (acc.)	69.696,40	383.441,05	80.428,42	372.709,03
JPM USD Liquidity LVNAV Select (dist.)	3.167.525.369,77	105.472.769.631,85	92.729.671.391,86	15.910.623.609,76
JPM USD Liquidity LVNAV UK RFS (acc.)	576,70	17.383,79	11.894,70	6.065,79
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	799.739,57	2.259.139,15	1.963.199,05	1.095.679,67
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	7.287.544.181,44	28.410.356.079,91	25.041.683.215,64	10.656.217.045,71
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	6.355.026.704,34	105.435.068.296,60	105.954.109.057,80	5.835.985.943,14
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund				
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	126.447,88	233.844,38	157.695,65	202.596,61
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	169.316,49	510.718,85	427.685,69	252.349,65
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	7.245,11	37.800,06	31.158,43	13.886,74
JPM USD Standard Money Market VNAV Core (acc.)	5,00	22.106,32	13.337,34	8.773,98
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	23.152,86	44.128,91	36.587,22	30.694,55
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	173.392,04	333.194,40	273.058,21	233.528,23
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	115.832,10	181.232,73	139.330,93	157.733,90
JPM USD Standard Money Market VNAV J (acc.)	5,00	-	-	5,00
JPM USD Standard Money Market VNAV Select (acc.)	19.883,22	301.115,53	158.527,04	162.471,71
JPM USD Standard Money Market VNAV UK RFS (acc.)	5,00	-	-	5,00
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	324.596,44	987.635,13	908.187,01	404.044,56
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	979,08	16.983,66	6.120,29	11.842,45
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund				
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	9.070,67	11.986,92	7.120,28	13.937,31
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	2.385.907.668,21	505.843.491.007,80	505.371.681.429,33	2.857.717.246,68
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	126.405,06	102.581,01	146.680,72	82.305,35
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	5.765.446.366,51	65.496.337.200,84	69.364.059.441,96	1.897.724.125,39
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	32.974,94	23.185,51	46.442,63	9.717,82
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	10.683.466.876,60	97.547.833.234,53	102.600.144.424,60	5.631.155.686,53
JPM USD Treasury CNAV Core (acc.)	5,00	-	-	5,00
JPM USD Treasury CNAV Core (dist.)	50.150,94	590.866.352,16	58.000.000,00	532.916.503,10
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	585,53	51,43	75,90	561,06
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	10.971,93	201,83	10.293,76	880,00
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	343.335.051,84	873.092.857,38	858.386.049,21	358.041.860,01
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	12.840,59	40.587,85	42.689,51	10.738,93
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	36.738.891.286,96	490.829.680.345,11	492.606.175.821,81	34.962.395.810,26
JPM USD Treasury CNAV J (acc.)	5,00	-	-	5,00
JPM USD Treasury CNAV J (dist.)	50.150,94	2.197,59	-	52.348,53
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	262.665.363,07	44.976.866.553,06	44.894.697.528,30	344.834.387,83
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	1.647.041.006,44	41.942.520.031,67	41.529.047.444,96	2.060.513.593,15
JPM USD Treasury CNAV Select (acc.)	5,00	-	-	5,00
JPM USD Treasury CNAV Select (dist.)	946.118.908,76	121.371.465.035,95	115.989.799.186,31	6.327.784.758,40
JPM USD Treasury CNAV W (acc.)	5,19	9.542,59	3.722,48	5.825,30
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	826.733.413,04	647.675.301,69	627.308.520,41	847.100.194,32

JPMorgan Liquidity Funds

Overzicht van de mutaties in het aantal aandelen (vervolg)
over het boekjaar per 30 november 2025

	Uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	Geplaatste aandelen	Teruggekochte aandelen	Uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund				
JPM EUR Government CNAV C (acc.)	5,24	3.004,94	2.834,63	175,55
JPM EUR Government CNAV Capital (dist.)	51.676,76	66.023.375,41	10.939.178,90	55.135.873,27
JPM EUR Government CNAV Core (dist.)	50.111,92	114.155.677,19	1.350.500,00	112.855.289,11
JPM EUR Government CNAV Core (TO acc.)	5,00	97,85	97,85	5,00
JPM EUR Government CNAV E (dist.)	51.700,99	1.230,64	-	52.931,63
JPM EUR Government CNAV Institutional (dist.)	349.596.092,48	7.229.051.896,96	7.021.957.662,04	556.690.327,40
JPM EUR Government CNAV J (dist.)	50.111,92	1.180,82	-	51.292,74
JPM EUR Government CNAV S (dist.)	823.307.233,43	3.415.859.332,09	3.584.262.569,25	654.903.996,27
JPM EUR Government CNAV Select (acc.)	5,00	-	-	5,00
JPM EUR Government CNAV Select (dist.)	51.700,99	269.680.197,29	130.413.967,64	139.317.930,64
JPM EUR Government CNAV Select (TO acc.)	5,00	13.260,59	1.353,94	11.911,65
JPM EUR Government CNAV W (TO acc.)	5,28	12.558,57	5.869,34	6.694,51
JPM EUR Government CNAV X (dist.)	51.728,11	76.319.739,94	-	76.371.468,05

Intrinsieke waarde per aandeel in de valuta van de aandelenklasse

	IW per aandeel op 30 november 2025	IW per aandeel op 30 november 2024	IW per aandeel op 30 november 2023
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund			
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	13.610,13	13.126,80	12.623,50
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	14.255,68	13.717,61	13.149,48
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	-	-
JPM AUD Liquidity LVNAV Core (acc.)	10.125,06	-	-
JPM AUD Liquidity LVNAV Core (dist.)	1,00	-	-
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	11.366,49	10.924,65	10.461,40
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM AUD Liquidity LVNAV Select (acc.)	10.451,38	10.044,93	-
JPM AUD Liquidity LVNAV Select (dist.)	1,00	1,00	-
Totaal nettoactiva in AUD	3.209.078.370	1.921.708.179	1.389.496.210
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	10.832,85	10.622,58	10.271,87
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	10.689,05	10.456,51	10.078,88
JPM EUR Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV Capital (TO acc.)	10.123,31	-	-
JPM EUR Liquidity LVNAV Core (acc.)	10.282,45	10.049,77	-
JPM EUR Liquidity LVNAV Core (dist.)	1,00	1,00	-
JPM EUR Liquidity LVNAV Core (TO acc.)	10.283,34	10.050,61	-
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	10.805,52	10.601,04	10.260,31
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	10.725,08	10.480,26	10.091,45
JPM EUR Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (TO acc.)	10.705,39	10.472,48	10.094,30
JPM EUR Liquidity LVNAV Select (acc.)	10.274,85	10.040,29	-
JPM EUR Liquidity LVNAV Select (dist.)	1,00	1,00	-
JPM EUR Liquidity LVNAV Select (TO acc.)	10.275,85	10.041,29	-
JPM EUR Liquidity LVNAV UK RFS (acc.)	10.284,74	10.049,98	-
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)	10.922,25	10.679,30	10.288,47
JPM EUR Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	-
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	10.820,66	10.568,37	10.170,37
JPM EUR Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO acc.)	10.797,28	10.543,10	10.143,89
Totaal nettoactiva in EUR	28.439.102.070	28.266.102.744	21.010.191.951
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund			
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	10.885,78	10.658,99	10.292,05
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	10.845,69	10.594,32	10.196,95
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	10.861,26	10.604,21	10.198,82
JPM EUR Standard Money Market VNAV Core (acc.)	10.260,64	10.013,99	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	10.861,08	10.640,02	10.283,01
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	10.872,68	10.609,01	10.200,54
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	10.845,96	10.594,45	10.196,94
JPM EUR Standard Money Market VNAV J (acc.)	10.299,60	10.051,95	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	10.894,43	10.626,00	10.211,93
JPM EUR Standard Money Market VNAV Select (acc.)	10.291,82	10.042,39	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV UK RFS (acc.)	10.301,98	10.052,17	-
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	10.858,43	10.601,45	10.198,51
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	10.998,54	10.726,44	10.307,51
Totaal nettoactiva in EUR	8.865.329.286	5.891.945.165	3.336.670.539
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund			
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	11.599,01	11.363,11	10.983,85
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	-	-
JPM SGD Liquidity LVNAV Core (dist.)	1,00	1,00	-
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	11.104,01	10.866,26	10.492,96
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM SGD Liquidity LVNAV Select (acc.)	10.250,21	10.030,80	-
JPM SGD Liquidity LVNAV Select (dist.)	1,00	1,00	-
Totaal nettoactiva in SGD	2.799.747.575	2.078.758.848	2.034.188.717

JPMorgan Liquidity Funds
 Statistische Informatie (vervolg)

Intrinsieke waarde per aandeel in de valuta van de aandelenklasse

	IW per aandeel op 30 november 2025	IW per aandeel op 30 november 2024	IW per aandeel op 30 november 2023
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund			
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	11.410,94	10.965,46	10.459,65
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	11.667,15	11.184,87	10.634,69
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 Core (acc.)	10.515,80	10.072,05	-
JPM GBP Liquidity LVNAV Core (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)	11.381,76	10.942,87	10.447,48
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	11.734,21	11.236,84	10.673,20
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	1,00	1,00	-
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV Select (acc.)	11.732,20	11.236,88	10.673,23
JPM GBP Liquidity LVNAV Select (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV UK RFS (acc.)	10.518,11	10.072,30	-
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	11.698,95	11.209,86	10.653,11
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	11.778,23	11.271,71	10.700,09
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Totaal nettoactiva in GBP	18.385.086.015	14.436.771.785	13.990.440.084
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund			
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	17.281,87	16.565,44	15.786,42
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	18.847,10	18.022,67	17.120,05
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	11.540,59	11.030,27	10.472,61
JPM GBP Standard Money Market VNAV Core (acc.)	10.490,55	10.022,58	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	11.896,85	11.409,34	10.882,62
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	11.842,90	11.312,45	10.734,91
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	11.523,17	11.019,15	10.467,06
JPM GBP Standard Money Market VNAV J (acc.)	10.542,88	10.072,68	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	11.441,66	10.978,30	10.467,55
JPM GBP Standard Money Market VNAV Select (acc.)	10.528,27	10.056,72	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV UK RFS (acc.)	10.544,04	10.072,91	-
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	11.828,82	11.305,79	10.734,20
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	18.959,44	18.103,35	17.148,11
Totaal nettoactiva in GBP	1.262.340.628	760.931.253	596.532.852
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund			
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	11.858,70	11.391,82	10.846,86
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	12.065,05	11.562,37	10.973,95
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	11.659,58	11.168,23	10.594,56
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Core (acc.)	10.515,56	10.068,42	-
JPM USD Liquidity LVNAV Core (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	11.492,77	11.045,74	10.526,83
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	12.139,83	11.621,32	11.018,64
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	12.065,56	11.562,21	10.973,81
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 Select (acc.)	12.139,91	11.621,30	11.018,58
JPM USD Liquidity LVNAV Select (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV UK RFS (acc.)	10.517,94	10.068,65	-
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	12.098,45	11.588,59	10.993,32
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Totaal nettoactiva in USD	158.793.846.030	122.749.755.747	124.184.557.977
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund			
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	16.243,48	15.574,29	14.799,75
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	17.347,11	16.592,73	15.717,01
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	11.660,49	11.147,84	10.554,16
JPM USD Standard Money Market VNAV Core (acc.)	10.485,58	10.020,67	-
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	12.149,48	11.654,76	11.085,15
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	12.428,86	11.875,32	11.237,07
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	12.551,39	12.005,56	11.371,89
JPM USD Standard Money Market VNAV J (acc.)	10.536,00	10.068,84	-
JPM USD Standard Money Market VNAV Select (acc.)	12.429,11	11.875,58	11.237,32
JPM USD Standard Money Market VNAV UK RFS (acc.)	10.538,65	10.069,08	-
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	12.534,51	11.983,41	11.345,26
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	18.171,92	17.353,99	16.411,73
Totaal nettoactiva in USD	20.476.711.915	12.722.121.933	5.872.962.792

JPMorgan Liquidity Funds
Statistische Informatie (vervolg)

Intrinsieke waarde per aandeel in de valuta van de aandelenklasse

	IW per aandeel op 30 november 2025	IW per aandeel op 30 november 2024	IW per aandeel op 30 november 2023
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund			
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	11.473,58	11.037,70	10.526,21
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	11.915,43	11.435,35	10.870,49
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	11.642,34	11.167,71	10.610,74
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Core (acc.)	10.500,51	10.068,52	-
JPM USD Treasury CNAV Core (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	11.442,06	11.012,86	10.512,00
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	11.631,41	11.150,54	10.588,91
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	11.584,84	11.118,09	10.568,89
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	1,00
JPM USD Treasury CNAV J (acc.)	10.500,51	10.068,52	-
JPM USD Treasury CNAV J (dist.)	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 Select (acc.)	10.491,89	10.058,10	-
JPM USD Treasury CNAV Select (dist.)	1,00	1,00	-
JPM USD Treasury CNAV W (acc.)	11.273,16	10.813,49	10.274,17
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	1,00	1,00	1,00
Totaal nettoactiva in USD	57.280.879.951	61.785.327.759	57.810.508.351
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund			
JPM EUR Government CNAV C (acc.)	10.407,30	10.188,72	-
JPM EUR Government CNAV Capital (dist.)	1,00	1,00	-
JPM EUR Government CNAV Core (dist.)	1,00	1,00	-
JPM EUR Government CNAV Core (TO acc.)	10.273,44	10.048,78	-
JPM EUR Government CNAV E (dist.)	1,00	1,00	-
JPM EUR Government CNAV Institutional (dist.)	1,00	1,00	-
JPM EUR Government CNAV J (dist.)	1,00	1,00	-
JPM EUR Government CNAV S (dist.)	1,00	1,00	-
JPM EUR Government CNAV Select (acc.)	10.265,37	10.038,81	-
JPM EUR Government CNAV Select (dist.)	1,00	1,00	-
JPM EUR Government CNAV Select (TO acc.)	10.266,35	10.039,73	-
JPM EUR Government CNAV W (TO acc.)	10.416,91	10.193,08	-
JPM EUR Government CNAV X (dist.)	1,00	1,00	-
Totaal nettoactiva in EUR	1.789.334.095	1.173.468.212	-

1. Organisatie

JPMorgan Liquidity Funds (het “fonds” of de “SICAV”) is een beleggingsmaatschappij die op 9 december 1986 is opgericht onder de naam J.P. Morgan Dollar Reserve Fund. Op 24 oktober 1994 werd de naam van de SICAV gewijzigd in J.P. Morgan Luxembourg Funds en werd het fonds ingericht als een paraplu-fonds met verschillende subfondsen. Op 31 augustus 2001 is de naam gewijzigd in JPMorgan Fleming Liquidity Funds en op 24 november 2005 in JPMorgan Liquidity Funds.

De beleggingsmaatschappij is volgens deel I van de gewijzigde Luxemburgse wet van 17 december 2010 inzake instellingen voor collectieve belegging gestructureerd als een Société Anonyme (naamloze vennootschap) die kwalificeert als een Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV). Op 30 november 2025 omvat de SICAV 10 subfondsen, die elk betrekking hebben op een afzonderlijke beleggingsportefeuille bestaande uit geldmarktinstrumenten, kasgeld en andere waardepapieren. Het fonds werd per 3 december 2018 toegelaten als een geldmarktfonds conform Verordening (EU) 2017/1131 (de “Verordening”) van het Europese Parlement en van de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen.

Op 25 mei 2005 werd JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. door de SICAV aangesteld als beheermaatschappij. Met ingang van 1 juli 2011 treedt JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. op als beheermaatschappij conform hoofdstuk 15 van de gewijzigde Luxemburgse wet van 17 december 2010. De maatschappij voldoet aan de ICBE-richtlijn.

De SICAV staat ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés, Luxemburg, onder nummer B 25 148.

Elk subfonds kan verschillende soorten aandelenklassen bevatten. Deze kunnen onderling verschillen ten aanzien van het minimale inschrijvingsbedrag, het minimum belegd vermogen en/of de toelatingsvoorwaarden, referentiewaarde, vergoedingen en onkosten en het dividendbeleid dat op de aandelenklassen van toepassing is, zoals beschreven in het prospectus van het fonds.

2. Grondslagen voor waardering en resultaatberekening

De jaarrekening is op basis van het continuïteitsbeginsel samengesteld overeenkomstig de Luxemburgse voorschriften voor instellingen voor collectieve belegging.

a) Waardering van beleggingen

Alle beleggingen in een Constant NAV (CNAV) subfonds worden gewaardeerd op basis van de geamortiseerde kostprijsmethode in overeenstemming met artikel 31 en 32 van de Money Market Fund (MMF) Regulation for Public Debt CNAV MMF en het Low Volatility NAV subfonds en afgerond op het dichtstbijzijnde procentpunt of het equivalent daarvan. Volgens deze methode worden de beleggingskosten aangepast aan de inkomsten voor de afschrijving van premies en de aanwas van kortingen gedurende looptijd van de beleggingen.

In een LVNAV-subfonds worden alle beleggingen met een vervaldatum binnen 75 dagen gewaardeerd op basis van de geamortiseerde kostprijsmethode, terwijl beleggingen met een vervaldatum na 75 dagen worden gewaardeerd volgens de mark-to-market of de mark-to-model methode.

Als een geamortiseerde kostprijs wordt gebruikt zijn de volgende regels van toepassing:

- De Mark-to-Market (MTM) waardering op instrumentniveau mag niet meer dan 10 bp afwijken van de waardering die is gebaseerd op de geamortiseerde kostprijs. Als dit wordt overschreden moet het betreffende instrument worden geprijsd volgens de mark-to-market of de mark-to-model methode, terwijl de prijsstelling van de overige activa van de portefeuille kan blijven plaatsvinden op basis van de geamortiseerde kostprijs en beleggers blijven handelen op basis van een intrinsieke waarde met twee decimalen.

- De MTM-waardering op portefeuilleniveau mag niet meer dan 20 bp afwijken van de verhandelde intrinsieke waarde. Als deze drempelwaarde wordt overschreden worden de volgende inschrijvingen en aflossingen verwerkt met een intrinsieke waarde die wordt berekend volgens de mark-to-market of de mark-to-model methode en uitgegeven met intrinsieke waarde met vier decimalen. Als de geamortiseerde kostenbasis geen prudente benadering van de waardering van een effect inhoudt, wordt de laatst beschikbare prijs op de waarderingsdatum gebruikt.

In een Variable NAV (VNAV) subfonds, worden alle beleggingen gewaardeerd volgens het mark-to-market beginsel. Als de waarde van de activa van de subfondsen niet kan worden berekend volgens het mark-to-market beginsel, wordt de waarde op conservatieve wijze vastgesteld volgens het mark-to-model beginsel.

De intrinsieke waarde per aandeel van elke klasse wordt bepaald op elke dag die een waarderingdag is voor het betreffende subfonds. Onder waarderingdag worden alle werkdagen verstaan, behalve dagen waarop beurzen of markten waaraan een wezenlijk deel van de belegging van het desbetreffende subfonds genoteerd is, gesloten zijn of waarop transacties op dergelijke beurzen of markten beperkt of opgeschort zijn. In afwijking van het bovenstaande, wanneer transacties op dergelijke beurzen of markten beperkt of opgeschort zijn, kan de beheermaatschappij, rekening houdend met de marktsituatie of andere relevante factoren, bepalen dat een dergelijke werkdag een waarderingdag is.

Voor subfondsen waarvan de referentiewaarde:

- AUD is, is een waarderingdag elke dag anders dan een zaterdag of zondag waarop de banken in Sydney geopend zijn voor algemene bankactiviteiten en elke aanvullende dag die door de beheermaatschappij wordt vastgesteld;

- EUR is, is een waarderingdag elke dag behalve een zaterdag of zondag, met uitzondering van dagen die door de Europese Centrale Bank zijn aangemerkt als een TARGET-sluitingsdag en elke aanvullende dag die door de beheermaatschappij wordt vastgesteld;

- GBP is, is een waarderingdag elke dag waarop de Bank of England en de London Stock Exchange zijn geopend en elke aanvullende dag die door de beheermaatschappij wordt vastgesteld;

- SGD is, is een waarderingdag elke dag waarop de Monetary Authority of Singapore is geopend en elke aanvullende dag die door de beheermaatschappij wordt vastgesteld;

- USD is, is een waarderingdag elke dag waarop de Federal Reserve Bank of New York en de New York Stock Exchange zijn geopend en elke aanvullende dag die door de beheermaatschappij wordt vastgesteld.

Verzoeken voor de uitgifte, aflossing, overdracht en conversie van aandelen van alle klassen worden door de SICAV in Luxemburg geaccepteerd op elke waarderingdag van het relevante subfonds. Een lijst van verwachte dagen die geen waarderingdag zijn, is op verzoek verkrijgbaar bij de Transferagent.

b) Gerealiseerde en niet-gerealiseerde winst en verlies op beleggingen

Beleggingstransacties worden verantwoord op de handelsdatum (de datum waarop de koop- of verkooporder wordt uitgevoerd).

Gerealiseerde winst en verlies op de verkoop van beleggingen worden berekend tegen de gemiddelde aanschafprijs volgens de boeken. De ermee samenhangende valutashommelingen tussen de aan- en verkoopdatum van beleggingen worden opgenomen in de gerealiseerde winst en verlies op beleggingen. Niet-gerealiseerde winst en verlies op participaties worden berekend op basis van de totale boekwaarde en omvatten de daaraan verbonden niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten en -verliezen.

Elk van de beleggingsbeheerders kan, naar eigen goeddunken, effecten kopen en verkopen via handelaren die onderzoek, statistische en andere informatie leveren aan de beleggingsbeheerders. Dergelijke aanvullende informatie die van een handelaar wordt ontvangen is een aanvulling op de diensten die door de beleggingsbeheerders worden verricht onder de relevante overeenkomst voor het beleggingsbeheer, en de kosten die de beleggingsbeheerder maakt voor de levering van adviesdiensten aan de SICAV worden niet noodzakelijkerwijs gereduceerd als gevolg van het ontvangen van dergelijke informatie. Bovendien kunnen de beleggingsbeheerders transacties aangaan of regelingen treffen met andere leden van JPMorgan Chase & Co.

c) Inkomstenverantwoording

Rentebaten worden dagelijks bijgeschreven en zijn inclusief de afschrijving van premies en de aanwas van kortingen, waar van toepassing. Rentebaten op banktegoeden worden geboekt op pro rata temporis basis. Negatieve opbrengsten kunnen ontstaan wanneer sprake is van negatieve rentetarieven als gevolg van marktomstandigheden en/of wanneer sprake is van negatieve netto rente op omgekeerde retrocessieovereenkomsten, zoals beschreven in toelichting 2 f).

JPMorgan Liquidity Funds

Toelichting bij de financiële overzichten (vervolg)

per 30 november 2025

d) Omrekening van vreemde valuta

De boeken en administratie worden per subfonds bijgehouden in de basisvaluta van het overeenkomstige subfonds. Bedragen in andere valuta's worden op de volgende wijze omgerekend naar de basisvaluta: (i) waarderingsdag van beleggingen en de overige activa en passiva die oorspronkelijk in een andere valuta dan de basisvaluta luidden, worden elke waarderingsdag omgerekend naar de basisvaluta tegen de op die waarderingsdag geldende wisselkoersen; (ii) aankopen en verkopen van buitenlandse beleggingen, inkomsten en uitgaven worden omgerekend naar de basisvaluta op basis van de wisselkoers die op de desbetreffende datum van zulke transacties van kracht is.

Eventuele netto gerealiseerde en niet-gerealiseerde winst of verlies op vreemde valuta bestaat uit: (i) valutawinst en -verlies door verkoop of bezit van vreemde valuta en vreemde kasequivalenten; (ii) winst en verlies tussen transactiedatum en afwikkelingsdatum op effectentransacties en valutatermijncontracten; (iii) winst of verlies als gevolg van het verschil tussen de geadmisteerde en werkelijk ontvangen rente; (iv) winst of verlies als gevolg van het valutaverschil tussen de in aanmerking genomen uitgaven en de werkelijk betaalde bedragen. Deze uit de omrekening voortkomende winst of verlies zal worden vermeld onder "Netto gerealiseerde winst/(verlies) op valutatransacties" of onder "Netto wijziging in ongerealiseerde waardeverandering/(daling) op valutatransacties" in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva".

e) Valutatermijncontracten

De ongerealiseerde winst of verlies op uitstaande valutatermijncontracten wordt gewaardeerd op basis van de op de relevante waarderingsdatum geldende wisselkoersen. De wijzigingen in deze bedragen zijn opgenomen in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva" onder "Netto wijziging in ongerealiseerde waardeverandering/(daling) op valutatermijncontracten". Bij afloop van het contract wordt de gerealiseerde winst/(verlies) opgenomen onder "Netto gerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten" in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva". De ongerealiseerde winst of verlies is opgenomen in "Ongerealiseerde nettowinst/(-verlies) op valutatermijncontracten" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva".

f) Omgekeerde retrocessieovereenkomsten

Financiële technieken en instrumenten (zoals omgekeerde retrocessieovereenkomsten) kunnen door alle subfondsen worden gebruikt om extra kapitaal of inkomsten te genereren, of om kosten of risico's te verminderen, tot aan het toelaatbare maximum, met inachtneming van de voorwaarden en beperkingen van (i) artikel 11 van het groottoegelijk reglement van 8 februari 2008 inzake bepaalde definities in de Luxemburgse wet, (ii) circulaire CSSF 08/356 inzake de regels die van toepassing zijn op de instellingen voor collectieve belegging wanneer ze gebruik maken van de technieken en instrumenten die betrekking hebben op overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten ("Circulaire CSSF 08/356"), (iii) circulaire CSSF 14/592 inzake de ESMA-richtsnoeren voor ETF's en andere zaken in verband met ICBE's, (iv) alle andere relevante wetten, voorschriften, circulaires of posities van de CSSF.

Met betrekking tot omgekeerde retrocessieovereenkomsten kunnen vergoedingen voor het beheer van zekerheden gelden voor de serviceovereenkomsten tussen het fonds, de tegenpartijen en de beheerder van zekerheden, die nodig zijn om de optimale overdracht van zekerheden tussen het fonds en de tegenpartijen te verzekeren. De vergoedingen voor het beheer van zekerheden en andere eventuele administratieve onkosten, alsmede gerelateerde transactiekosten die door de bewaarder van het fonds in rekening worden gebracht, zijn opgenomen in de operationele en administratieve kosten voor elke aandelenklasse. Het fonds heeft Euroclear, The Bank of New York Mellon, State Street Bank and Trust Company en JPMorgan Chase Bank, N.A. aangesteld als beheerder van zekerheden. JPMorgan Chase Bank, N.A. is gelieerd aan de beheermaatschappij. De waardepapieren worden dagelijks tegen marktwaarde opgenomen en rente die is ontvangen op omgekeerde retrocessieovereenkomsten is opgenomen onder 'Rentebaten uit beleggingen, na aftrek van bronbelasting' in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva". De ontvangen rente op omgekeerde retrocessieovereenkomsten wordt op kasbasis verantwoord.

Subfondsen

	Nettorente
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD 24.301.151
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR 127.170.097
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR 6.885.948
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD 10.854.285
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP 169.495.108
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	GBP 4.218.109
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD 177.407.182
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund	USD 3.890.439
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD 1.204.407.795
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund	EUR 16.098.669

g) Verzamelrekeningen

Om de operationele stroom van inschrijvingen en aflossingen in en uit de subfondsen efficiënt te beheren hanteert de SICAV verzamelrekeningen in EUR, USD, GBP, SGD en AUD, die bij de bewaarder worden aangehouden op naam van JPMorgan Liquidity Funds. Deze verzamelrekeningen vereenvoudigen de dagelijkse doorstroming van opbrengsten uit inschrijvingen en aflossingen, alsmede dividendbetalingen tussen de subfondsen en de aandeelhouders. Het saldo van deze rekeningen wordt niet opgenomen in de berekening van de intrinsieke waarde van de respectievelijke subfondsen.

In het geval van vervroegde afwikkeling van inschrijvingen zijn de beleggers concurrente schuldeisers totdat de aandelen zijn uitgegeven en de aandeelhouders zullen in de tussentijd niet kunnen profiteren van aandeelhoudersrechten. Een late afwikkeling van inschrijvingen op aandelen kan leiden tot rentevorderingen en totdat de betaling voor de aandelen is ontvangen van de beleggers, worden de aandelen verpand ten behoeve van het subfonds. Nalaten om zorg te dragen voor afwikkeling met goede waarde kan ertoe leiden dat de aandelen op enig tijdstip na de afwikkelingsdatum worden geannuleerd door aflossing van de aandelen ten koste van de belegger.

Voor het doel van deze financiële overzichten zijn alle eventuele positieve en negatieve saldo's op deze verzamelrekeningen opgenomen in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" van de respectievelijke subfondsen.

3. Referentievaluta en wisselkoersen

De referentievaluta van de SICAV, zoals vermeld in het gecombineerd overzicht, is USD. De voornaamste wisselkoersen zoals toegepast op 30 november 2025 voor het bepalen van de gecombineerde waarde van het fonds in het "Overzicht van de nettoactiva" en het "Overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva" zijn als volgt:

1 USD =	1,5295 AUD;
1 USD =	0,8632 EUR;
1 USD =	0,7559 GBP;
1 USD =	1,2966 SGD.

4. Vergoedingen en onkosten

a) Kostenstructuren

De mogelijkheid om in de SICAV te beleggen wordt doorgaans op basis van verschillende kostenstructuren aangeboden, zoals weergegeven door de aandelenklassen A (acc.), C (acc.), D (acc.), E (acc.), J (acc.), S (acc.), W (acc.), X (acc.), Capital (acc.), Core (acc.), Institutional (acc.), Morgan (acc.), Select (acc.), UK RFS (acc.), C (dist.), E (dist.), J (dist.), W (dist.), X (dist.), Agency (dist.), Capital (dist.), Core (dist.), Institutional (dist.), Morgan (dist.), Premier (dist.), Select (dist.) en, specifiek alleen voor het JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund en het JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund, door de aandelenklassen J (TO acc.), Premier (TO acc.), Institutional (TO acc.), Agency (TO acc.), Capital (TO acc.), Core (TO acc.), Morgan (TO acc.), Select (TO acc.), W (TO acc.) en X (TO acc.).

De aandelenklasse X zijn ondergebracht in een alternatieve kostenstructuur waarbij een vergoeding voor het beheer van het subfonds administratief verwerkt en rechtstreeks van de aandeelhouder geheven en geïnd wordt door de beheermaatschappij of de betreffende vestiging van JPMorgan Chase & Co. Eventuele uitzonderingen op de hierboven vermelde kostenstructuren worden vermeld in het prospectus. De werkelijke vergoedingen en onkosten die ten laste komen van elke aandelenklasse staan vermeld in Bijlage 1 bij dit verslag.

b) Beheerkosten

De SICAV betaalt aan de beheermaatschappij een jaarlijkse beheervergoeding die wordt berekend als een percentage van het gemiddeld dagelijks nettovermogen van elk subfonds of elke aandelenklasse onder zijn beheer ("Beheerkosten"). De Beheerkosten worden dagelijks verwerkt en dienen maandelijks achteraf te worden voldaan tegen een in de betreffende paragraaf van het prospectus vermeld maximumpercentage. De beheermaatschappij kan van tijd tot tijd (wat onder bepaalde omstandigheden dagelijks kan zijn) geheel naar eigen goeddunken besluiten om dit percentage te wijzigen tussen het maximum en 0,0%. De beheermaatschappij heeft gedurende het boekjaar de beheerkosten voor de volgende subfondsen gereduceerd:

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
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund

Vergoedingen voor het beheer van de subfondsen met betrekking tot de Aandelenklassen X van de subfondsen worden administratief verwerkt en rechtstreeks aan de aandeelhouder in rekening gebracht en geïnd door de beheermaatschappij of de betreffende vestiging van JPMorgan Chase & Co.

Onder voorbehoud van de in het prospectus beschreven beleggingsbeperkingen mogen subfondsen beleggen in andere geldmarktfondsen die worden beheerd door de beheermaatschappij, de vermogensbeheerders of een ander lid van JPMorgan Chase & Co. In overeenstemming met het prospectus zal geen dubbele kostenaanrekening plaatsvinden. Het dubbel berekenen van de jaarlijkse Beheerkosten op beleggingen in dergelijke geldmarktfondsen wordt voorkomen door ofwel: a) de activa uit te sluiten van de nettoactiva waarover de jaarlijkse Beheerkosten worden berekend; of b) te beleggen in deze geldmarktfondsen via aandelenklassen waarop geen jaarlijkse Beheerkosten of andere equivalente kosten voor de relevante groep van de beheerder van toepassing zijn; of c) de jaarlijkse Beheerkosten te salderen door middel van een korting in het fonds of subfonds op de jaarlijkse Beheerkosten (of het equivalent) die aan de onderliggende ondernemingen in rekening worden gebracht; of d) alleen het verschil in rekening te brengen tussen de jaarlijkse Beheerkosten van het fonds of subfonds, zoals vermeld in "Bijlage III - Gedetailleerde beschrijving van het subfonds" bij het prospectus, en de jaarlijkse Beheerkosten (of het equivalent) die in rekening worden gebracht aan de onderliggende geldmarktfondsen.

De beheermaatschappij kan van tijd tot tijd en geheel naar eigen goeddunken de door haar als commissie, retrocessie of korting ontvangen vergoedingen en kosten geheel of gedeeltelijk uitbetalen aan sommige of alle beleggers, financiële tussenpersonen of distributeurs op basis van (maar niet beperkt tot) de omvang, aard, het tijdstip of de verplichting van hun belegging.

c) Operationele en administratieve kosten

De SICAV draagt alle gewone operationele en administratieve kosten overeenkomstig de vermelde tarieven in het prospectus teneinde te voldoen aan alle vaste en variabele kosten, vergoedingen, honoraria en andere onkosten die periodiek worden gemaakt in verband met de exploitatie en het beheer van de SICAV.

De operationele en administratieve kosten worden berekend als percentage van de gemiddelde dagelijkse nettoactiva van elk subfonds of elke aandelenklasse. Ze worden dagelijks verwerkt en dienen maandelijks achteraf te worden voldaan tegen een in de betreffende paragraaf van het prospectus vermeld maximumpercentage.

De operationele en administratieve kosten omvatten:

i) Direct door de SICAV vastgestelde onkosten ("directe kosten"), inclusief maar niet beperkt tot, de vergoeding van de bewaarder, accountantskosten, Luxemburgse inschrijvingsbelasting, honoraria van bestuurders (er worden geen vergoedingen betaald aan bestuurders die tevens bestuurders of medewerkers zijn van JPMorgan Chase & Co.) en redelijke door de directie gemaakte onkosten.

ii) Na aftrek van de onder i) hierboven genoemde kosten, bestaat het resterende bedrag van de operationele en administratieve kosten uit servicekosten die aan de beheermaatschappij worden betaald. De beheermaatschappij draagt vervolgens alle kosten die worden gemaakt in de dagelijkse exploitatie en het administratieve beheer van de SICAV, inclusief zonder beperking oprichtingskosten, waaronder organisatorische en registratiekosten; administratieve kosten, inclusief financiële administratie en diensten voor het fonds; kosten van de transferagent, inclusief kosten van de registerbeheerder en transferagent; diensten van het administratiekantoor en het domiciliekantoor; vergoedingen en redelijke onkosten van de betaalkantoren en vertegenwoordigers, juridische vergoedingen en onkosten; de lopende inschrijfkosten en noteringstarieven, inclusief vertaalkosten, kosten van publicatie van aandelenkoersen, portokosten, kosten van telefoon, facsimile en andere elektronische communicatiemiddelen; kosten en uitgaven in verband met het voorbereiden, afdrukken en verspreiden van het prospectus, de essentiële beleggersinformatie of aanbiedingsdocumenten, (half)jaarverslagen en andere documenten die de aandeelhouders ter beschikking worden gesteld.

De operationele en administratieve kosten zijn exclusief transactiekosten en buitengewone kosten.

Het staat de beheermaatschappij vrij om, indien dit toepasselijk wordt geacht, tijdelijk de directe kosten ten behoeve van een subfonds te dragen en/of geheel of gedeeltelijk af te zien van de servicekosten voor een fonds. De beheermaatschappij heeft gedurende het boekjaar de directe kosten ten behoeve van een subfonds tijdelijk gedragen en/of geheel of gedeeltelijk afgezien van de servicekosten voor de volgende subfondsen:

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

Toelichting bij de financiële overzichten (vervolg)

per 30 november 2025

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
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund

De oprichtingskosten van de SICAV in verband met de oprichting van nieuwe subfondsen kunnen worden gekapitaliseerd en afgeschreven over een periode van maximaal vijf jaar, zoals toegestaan door de Luxemburgse wet.

De operationele en administratieve kosten worden dagelijks bijgeschreven overeenkomstig de toepasselijke kostenstructuur voor elke klasse.

Voor alle aandelenklassen, behalve de klassen X (acc.), X (dist.) en X (TO acc.), betreffen de operationele en administratieve kosten een vast percentage dat vermeld wordt in de betreffende paragraaf van het prospectus en uiteengezet wordt in bijlage 1 van dit verslag. Het deel van de feitelijke operationele en administratieve kosten dat de genoemde vaste percentages overschrijdt komt ten laste van de beheermaatschappij. Dit wordt apart opgenomen onder "Vrijstelling van vergoeding" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" en in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva". De beheermaatschappij mag daarentegen het bedrag inhouden waarmee het vastgestelde percentage van operationele en administratieve kosten de feitelijke door deze klasse gemaakte kosten overschrijdt.

De operationele en administratieve kosten die ten laste komen van de aandelenklassen X (acc.), X (dist.) en X (TO acc.) van alle subfondsen zijn het lagere van de feitelijke aan deze aandelenklassen toegerekende kosten en het maximumpercentage zoals vermeld in de betreffende paragraaf van het prospectus. Het deel van de operationele en administratieve kosten dat het genoemde maximumpercentage overschrijdt komt ten laste van de beheermaatschappij. Dit wordt apart opgenomen onder "Vrijstelling van vergoeding" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" en in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva". Als de voor de aandelenklassen X (acc.) en X (dist.) geldende operationele en administratieve kosten onder het vastgestelde maximumpercentage liggen, worden de vergoedingen teruggebracht met het bedrag van het tekort.

5. Dividendbeleid

a) *Kapitalisatie-aandelenklassen met het suffix (acc.)*

Over de kapitalisatieaandelen van de verschillende subfondsen wordt geen dividend uitgekeerd. Het gehele nettobeleggingsresultaat wordt opnieuw belegd.

b) *Uitkerende aandelenklassen met het suffix (dist.)*

Eventuele dividenduitkeringen worden automatisch opnieuw belegd in meer aandelen van dezelfde klasse of worden, naar keuze van de aandeelhouder, bijgeschreven op een afzonderlijke rekening.

Alle of vrijwel alle nettoinkomsten uit beleggingen (indien van toepassing) die toerekenbaar zijn aan de open uitkerende aandelenklassen van elk subfonds, worden gedeclareerd als dividend en maandelijks uitgekeerd. De nettoinkomsten uit beleggingen in deze aandelen komen mogelijk niet precies overeen met de nettoinkomsten uit beleggingen van een gegeven subfonds op een gegeven dag.

De uitkeringsaandelen van elk subfonds beginnen dividend te ontvangen op de waarderingsdag waarop ze werden uitgegeven. Indien alle uitkeringsaandelen in een subfonds gedurende een maand worden afgelost, worden toegerekende maar niet uitgekeerde dividenden tezamen met de terugkoopopbrengsten uitgekeerd. Uitkeringsaandelen ontvangen geen dividend op de waarderingsdag waarop de aflossing is geaccepteerd.

6. Belastingen

De SICAV is voor wat betreft haar inkomsten, winst en verliezen niet belastingplichtig in Luxemburg. De SICAV is in Luxemburg niet onderworpen aan vermogensbelasting. De enige belasting die de SICAV in Luxemburg verschuldigd is, is de inschrijvingsbelasting, gebaseerd op de intrinsieke waarde van elke aandelenklasse aan het einde van het betreffende kwartaal; deze belasting wordt driemaandelijks berekend en voldaan. Voor aandelenklassen die uitsluitend worden verkocht aan en aangehouden door institutionele beleggers, geldt een verlaagd belastingtarief van 0,01% per jaar over het nettovermogen. Het bovenvermelde tarief van 0,01% is niet van toepassing op het deel van het vermogen van de SICAV dat is belegd in andere Luxemburgse instellingen voor collectieve belegging die zelf reeds aan de inschrijvingsbelasting onderworpen zijn.

Alle aandelenklassen van JPMorgan Liquidity Funds, behalve die van het JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund, JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund en JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund, profiteren van het verlaagde tarief van 0,01% aan inschrijvingsbelasting, met uitzondering van de aandelenklassen X (dist.), Agency, Capital, Institutional, Morgan en Premier, die vrijgesteld zijn van inschrijvingsbelasting, aangezien ze voldoen aan de bepalingen van artikel 175 b) van de Luxemburgse wet. Voor alle aandelenklassen van het JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund, JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund en JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund geldt een inschrijvingsbelasting van 0,01%.

In Luxemburg is geen zegelrecht, kapitaalrecht of andere belasting verschuldigd bij de uitgifte van aandelen van de SICAV. In het Groothertogdom Luxemburg is geen belasting verschuldigd over de op de activa van de SICAV gerealiseerde of niet-gerealiseerde vermogensgroei. Ofschoon niet wordt verwacht dat gerealiseerde vermogenswinsten van de SICAV op korte of lange termijn in een ander land belastbaar worden gesteld, dienen de aandeelhouders zich ervan bewust te zijn en te onderkennen dat deze mogelijkheid niet volledig is uitgesloten. De reguliere inkomsten van de SICAV uit bepaalde effecten, alsook alle rente verkregen op kasstortingen in bepaalde landen, kunnen tegen diverse tarieven onderworpen zijn aan een bronbelasting die doorgaans niet terugvorderbaar is.

7. Overzicht van de mutaties in beleggingen

Bij het hoofdkantoor van de SICAV is voor elke belegging in elk subfonds op aanvraag gratis een lijst verkrijgbaar van de totale aan- en verkopen gedurende het boekjaar. Meer informatie over de beleggingen in de portefeuille van elk subfonds ligt op het hoofdkantoor van de SICAV ter inzage voor de aandeelhouders.

8. Ontvangen zekerheid in verband met financiële technieken en instrumenten

Van tegenpartijen ontvangen activa in verband met omgekeerde retrocessieovereenkomsten strekken tot zekerheid.

De SICAV gaat slechts transacties aan met tegenpartijen die de beheermaatschappij als kredietwaardig beschouwt. Goedgekeurde tegenpartijen hebben gewoonlijk een rating van A- of hoger. Tegenpartijen moeten voldoen aan de prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als gelijk aan de prudentiële regels in de EU. De tegenpartij heeft geen zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van een subfonds. Een subfonds heeft voor beleggingsbesluiten geen goedkeuring nodig van de tegenpartij.

Zekerheden kunnen worden verrekend met de bruto exposure van de tegenpartij, mits aan een reeks normen wordt voldaan, inclusief die voor liquiditeit, waardering, de kredietkwaliteit van de emittent, correlatie en diversificatie. Bij de verrekening van zekerheden wordt de waarde hiervan verminderd met een bepaald percentage ("gekortwikt"), onder andere als voorziening voor schommelingen op de korte termijn in de waarde van de exposure en van de zekerheid. Zekerheden worden aangehouden om ervoor te zorgen dat het tegenpartijrisico in de betreffende paragraaf van het prospectus vermelde limieten per tegenpartij niet overschrijdt. Eventuele zekerheden worden ontvangen in de vorm van effecten en contanten. Ontvangen zekerheden die niet bestaan uit contanten worden niet verkocht, opnieuw belegd of verpand.

Zekerheden die worden ontvangen in verband met financiële derivaten zijn vermeld in de bijlage 7.

9. Transacties met verbonden partijen

Alle transacties met verbonden partijen werden aangegaan op basis van het arms length-beginsel.

De beheermaatschappij, de registerbeheerder en transferagent, het domiciliekantoor en de algemeen distributeur, de beleggingsbeheerders, de bewaarder, de bedrijfsagent, het administratiekantoor, de noteringsagent en andere aan de SICAV verbonden agenten worden beschouwd als aan JPMorgan Chase & Co gelieerde vennootschappen. Voorts ontving Elvinger Hoss Prussen (waarvan dhr. Jacques Elvinger, die zitting heeft in de raad van bestuur van de SICAV, een partner is) voor het boekjaar een vergoeding van USD 37.157 voor aan de SICAV verleende juridische diensten.

10. Cross investments

Per 30 november 2025 waren er geen cross-investments tussen subfondsen.

11. Informatie voor in Duitsland geregistreerde aandeelhouders

Bij het hoofdkantoor van de SICAV en de vestiging van het betaal- en informatiekantoor in Duitsland, J.P. Morgan AG, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt am Main, Duitsland, is op aanvraag kosteloos een lijst verkrijgbaar met een specificatie per subfonds van de totale aan- en verkopen in beleggingen gedurende het boekjaar. Aandeelhouders kunnen bij het hoofdkantoor van de SICAV en de vestiging van het betaal- en informatiekantoor in Duitsland aanvullende informatie inwinnen over beleggingen in elk subfonds.

12. Informatie voor beleggers in Zwitserland

Vertegenwoordiger in Zwitserland: JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zürich.

Betaalkantoor in Zwitserland: J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 1204 Genève.

Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, de statuten, het jaarverslag en halfjaarverslag en een lijst van de door de SICAV tijdens het boekjaar uitgevoerde aan- en verkooptransacties zijn kosteloos verkrijgbaar bij de vertegenwoordiger.

13. Risico met betrekking tot stabiele intrinsieke waarde

Voor Public Debt CNAV-fondsen streeft de SICAV ernaar om een stabiele intrinsieke waarde per aandeel te behouden; dit kan echter niet worden gegarandeerd.

Voor LVNAV-fondsen worden inschrijvingen en aflossingen van aandelen van LVNAV MMF's uitgevoerd tegen een prijs die gelijk is aan de constante IW van de relevante klasse, mits de constante IW van het relevante subfonds niet meer dan 20 basispunten afwijkt van de variabele IW van hetzelfde subfonds. Indien de afwijking groter is dan 20 basispunten van de variabele IW van hetzelfde subfonds, worden de volgende inschrijvingen en aflossingen uitgevoerd tegen een prijs die gelijk is aan de variabele IW van de relevante klasse. Met betrekking tot de relevante (dist) aandelen geldt bovendien dat wanneer de netto-beleggingsinkomsten negatief zijn, de inschrijvings- en aflossingsprijs niet stabiel blijft en de negatieve netto-beleggingsinkomsten bijgeschreven en gereflecteerd kunnen worden in de intrinsieke waarde per aandeel.

Voor VNAV-fondsen streeft de SICAV er niet naar om voor uitkeringsaandelen een stabiele intrinsieke waarde per aandeel te bewaren.

14. Honoraria van bestuurders

Bestuurders ontvangen uitsluitend een jaarlijks honorarium. De heren Daniel J. Watkins en Massimo Greco hebben hiervan afgezien. De honoraria van de bestuurders bedroegen voor het boekjaar USD 438.500 waarvan USD 105.728 het honorarium van de voorzitter.

15. Transactiekosten

Voor het boekjaar aflopend op 30 november 2025, heeft de SICAV transactiekosten opgelopen die zijn gedefinieerd als makelaarskosten in verband met de aankoop of verkoop van overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere kwalificerende activa. De SICAV heeft de volgende door de bewaarnemer in rekening gebrachte transactiekosten opgelopen die betrekking hebben op de aankoop en verkoop van overdraagbare effecten:

Subfondsen	Basisvaluta	Bewaarttransactiekosten (in basisvaluta)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	7.127
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	140.938
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	26.671
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	5.171
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	358.220
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	GBP	14.035
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	224.459
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund	USD	54.270
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	100.156
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund	EUR	49.123

Voor vastrentende effecten kunnen de transactiekosten niet identificeerbaar van de aanschafprijs van de effecten worden gescheiden en deze zijn derhalve niet afzonderlijk opgenomen.

16. Belangrijke gebeurtenissen gedurende het boekjaar

Er hebben zich in het boekjaar geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

17. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na afloop van het boekjaar geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde AUD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde AUD	% van de netto- activa
Aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 4,406% 31/03/2026	AUD	32.220.000	32.276.707	1,01
Obligaties					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 4,332% 11/09/2026	AUD	25.000.000	25.075.750	0,78
<i>Australië</i>					Commonwealth Bank of Australia 4,2% 11/06/2026	AUD	10.000.000	9.998.000	0,31
Macquarie Bank Ltd., FRN 4,062% 09/12/2025	AUD	39.550.000	39.551.219	1,23	Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,475% 13/01/2026	AUD	38.750.000	38.781.183	1,21
Toyota Finance Australia Ltd. 4,45% 06/04/2026	AUD	6.500.000	6.505.655	0,20	Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,402% 17/08/2026	AUD	30.000.000	30.085.500	0,94
Toyota Finance Australia Ltd. 5% 15/09/2026	AUD	8.510.000	8.554.678	0,27	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 4,75% 13/01/2026	AUD	15.000.000	15.011.117	0,47
Westpac Banking Corp., Reg. S 4,125% 04/06/2026	AUD	23.300.000	23.304.194	0,73	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4,25% 28/07/2026	AUD	10.330.000	10.330.413	0,32
			77.915.746	2,43	NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	50.650.000	50.638.615	1,58
					Norfina Ltd. 4,5% 18/05/2026	AUD	10.000.000	10.016.000	0,31
					Norfina Ltd., FRN 4,704% 18/05/2026	AUD	7.000.000	7.023.380	0,22
					Norfina Ltd., FRN 4,06% 15/09/2026	AUD	13.500.000	13.509.180	0,42
<i>Canada</i>					PACCAR Financial Pty. Ltd., Reg. S 4,5% 25/05/2026	AUD	6.500.000	6.510.558	0,20
Province of Quebec 3,7% 20/05/2026	AUD	17.066.000	17.042.216	0,53	Toyota Finance Australia Ltd. 0% 09/02/2026	AUD	30.000.000	29.778.447	0,93
			17.042.216	0,53	Toyota Finance Australia Ltd. 0% 24/02/2026	AUD	15.000.000	14.861.716	0,46
					Westpac Banking Corp. 4,8% 10/08/2026	AUD	17.000.000	17.080.410	0,53
<i>Nederland</i>					Westpac Banking Corp., FRN 4,402% 16/02/2026	AUD	25.000.000	25.025.000	0,78
Nederlandse Waterschapsbank NV 3,15% 02/09/2026	AUD	19.840.000	19.696.755	0,61	Westpac Banking Corp., FRN 4,395% 10/08/2026	AUD	19.000.000	19.054.150	0,59
			19.696.755	0,61	Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 3,987% 12/12/2025	AUD	11.500.000	11.500.636	0,36
							382.645.536	11,92	
<i>Noorwegen</i>					<i>Canada</i>				
Kommunalbanken A/S 0,6% 01/06/2026	AUD	30.564.000	30.058.651	0,94	Province of Manitoba, Reg. S 3,75% 09/06/2026	AUD	25.000.000	24.950.500	0,78
			30.058.651	0,94				24.950.500	0,78
					<i>Japan</i>				
<i>Singapore</i>					Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,47% 17/12/2025	AUD	5.238.000	5.228.873	0,16
DBS Bank Ltd. 4,678% 24/02/2026	AUD	30.550.000	30.580.245	0,95	Tokyo Government Bond, Reg. S 0,41% 05/12/2025	AUD	4.971.000	4.968.436	0,16
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd., FRN 4,434% 18/05/2026	AUD	15.300.000	15.331.824	0,48			10.197.309	0,32	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 4,434% 18/05/2026	AUD	29.100.000	29.160.528	0,91	<i>Nederland</i>				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,29% 16/03/2026	AUD	15.800.000	15.818.486	0,49	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,533% 22/05/2026	AUD	43.750.000	43.859.375	1,37
			90.891.083	2,83	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4,25% 12/05/2026	AUD	11.550.000	11.554.204	0,36
					Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 0,45% 15/12/2025	AUD	12.000.000	11.980.484	0,37
							67.394.063	2,10	
<i>Supranationaal</i>					<i>Noorwegen</i>				
African Development Bank 4,5% 02/06/2026	AUD	6.873.000	6.892.505	0,22	Kommunalbanken A/S 4,4% 17/02/2026	AUD	18.796.000	18.812.690	0,58
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial, Reg. S 3,9% 19/12/2025	AUD	20.340.000	20.339.237	0,63			18.812.690	0,58	
Inter-American Development Bank 4,25% 11/06/2026	AUD	35.000.000	35.070.000	1,09					
			62.301.742	1,94	<i>Singapore</i>				
					United Overseas Bank Ltd., FRN 4,078% 27/08/2026	AUD	43.000.000	43.004.730	1,34
<i>Zwitserland</i>							43.004.730	1,34	
UBS AG, Reg. S 1,1% 26/02/2026	AUD	2.040.000	2.025.026	0,07	<i>Zuid-Korea</i>				
UBS AG, Reg. S, FRN 4,156% 26/02/2026	AUD	10.355.000	10.356.036	0,32	Export-Import Bank of Korea, FRN 4,446% 26/06/2026	AUD	7.400.000	7.416.946	0,23
			12.381.062	0,39				7.416.946	0,23
					<i>Zweden</i>				
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>					Svenska Handelsbanken AB 1,2% 04/03/2026	AUD	30.000.000	29.771.100	0,93
Apple, Inc., Reg. S 3,6% 10/06/2026	AUD	6.830.000	6.813.403	0,21			29.771.100	0,93	
			6.813.403	0,21					
Totaal obligaties			317.100.658	9,88					
Totaal aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten			317.100.658	9,88					
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde beurs									
Obligaties									
<i>Australië</i>									
Airservices Australia 3,25% 15/05/2026	AUD	10.600.000	10.555.904	0,33					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4,2% 31/03/2026	AUD	5.530.000	5.532.870	0,17					

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde AUD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde AUD	% van de netto- activa
<i>Zwitserland</i>					United Overseas Bank Ltd. 0% 12/02/2026				
UBS AG, Reg. S, FRN 4,934% 12/05/2026	AUD	9.500.000	9.539.425	0,30	United Overseas Bank Ltd. 0% 18/05/2026	AUD	20.000.000	19.648.590	0,61
			9.539.425	0,30				138.991.018	4,33
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>					<i>Zuid-Korea</i>				
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 4,073% 01/12/2025	AUD	25.040.000	25.040.070	0,78	KEB Hana Bank 0% 14/01/2026	AUD	20.000.000	19.903.334	0,62
New York Life Global Funding, Reg. S, FRN 4,125% 08/09/2026	AUD	31.350.000	31.358.151	0,98	KEB Hana Bank 0% 30/01/2026	AUD	15.000.000	14.900.422	0,46
			56.398.221	1,76	Kookmin Bank 0% 28/04/2026	AUD	25.000.000	24.593.119	0,77
					Shinhan Bank 0% 26/02/2026	AUD	20.000.000	19.807.144	0,62
					Shinhan Bank 0% 03/03/2026	AUD	20.000.000	19.811.298	0,62
Totaal obligaties			650.130.520	20,26				99.015.317	3,09
Depositocertificaten					Totaal depositocertificaten			699.367.875	21,79
<i>Australië</i>					<i>Handelspapier</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 09/02/2026	AUD	20.000.000	19.855.158	0,62	<i>Australië</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 16/03/2026	AUD	39.000.000	38.558.298	1,20	Scentre Group Trust 1, REIT 0% 23/12/2025				
Macquarie Bank Ltd. 0% 08/01/2026	AUD	12.000.000	11.953.773	0,37		AUD	26.000.000	25.936.790	0,81
			70.367.229	2,19				25.936.790	0,81
<i>Canada</i>					<i>Canada</i>				
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 04/02/2026	AUD	25.000.000	24.827.817	0,77	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 04/03/2026				
			24.827.817	0,77		AUD	25.000.000	24.747.776	0,77
								24.747.776	0,77
<i>China</i>					<i>Frankrijk</i>				
Agricultural Bank of China Ltd., Reg. S 0% 03/02/2026	AUD	30.000.000	29.804.367	0,93	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/05/2026				
Agricultural Bank of China Ltd., Reg. S 0% 20/02/2026	AUD	20.000.000	19.825.074	0,62	BRED Banque Populaire COBPFA 0% 04/02/2026				
Bank of China Ltd. 0% 16/12/2025	AUD	15.000.000	14.973.797	0,47		AUD	25.000.000	24.827.817	0,77
Bank of China Ltd. 0% 19/02/2026	AUD	30.000.000	29.723.577	0,92				54.324.387	1,69
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 16/12/2025	AUD	17.000.000	16.970.303	0,53	<i>Singapore</i>				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 09/01/2026	AUD	20.000.000	19.913.316	0,62	Bayfront Infrastructure Management Pte. Ltd. 0% 08/12/2025				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 14/01/2026	AUD	17.000.000	16.915.675	0,53	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 12/02/2026				
			148.126.109	4,62	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 02/04/2026				
						AUD	18.000.000	17.759.277	0,55
								47.627.579	1,49
<i>Japan</i>					<i>Verenigde Staten van Amerika</i>				
Mizuho Bank Ltd. 0% 19/12/2025	AUD	15.000.000	14.970.983	0,47	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 12/02/2026				
Mizuho Bank Ltd. 0% 05/01/2026	AUD	15.000.000	14.947.002	0,46		AUD	25.000.000	24.812.382	0,77
Mizuho Bank Ltd. 0% 07/01/2026	AUD	20.000.000	19.925.212	0,62				24.812.382	0,77
Mizuho Bank Ltd. 0% 23/02/2026	AUD	15.000.000	14.865.824	0,46	Totaal handelspapier			177.448.914	5,53
MUFG Bank Ltd. 0% 19/12/2025	AUD	15.000.000	14.970.451	0,47	Totaal overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde beurs			1.526.947.309	47,58
MUFG Bank Ltd. 0% 12/01/2026	AUD	20.000.000	19.913.643	0,62	Totaal beleggingen			1.844.047.967	57,46
MUFG Bank Ltd., FRN 4,523% 17/02/2026	AUD	17.200.000	17.220.468	0,54	Omgekeerde retrocessieovereenkomsten				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 05/12/2025	AUD	15.000.000	14.992.370	0,47	<i>Australië</i>				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 09/03/2026	AUD	25.000.000	24.735.990	0,77	National Australia Bank Ltd. 3,55% 01/12/2025				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,491% 20/02/2026	AUD	30.000.000	30.035.100	0,93		AUD	150.000.000	150.000.000	4,68
			186.577.043	5,81				150.000.000	4,68
<i>Nederland</i>					<i>Canada</i>				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 14/04/2026	AUD	10.000.000	9.851.957	0,31	Royal Bank of Canada 3,59% 01/12/2025				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 07/05/2026	AUD	22.000.000	21.611.385	0,67		AUD	380.000.000	380.000.000	11,84
			31.463.342	0,98				380.000.000	11,84
<i>Singapore</i>					<i>Frankrijk</i>				
DBS Bank Ltd. 0% 07/01/2026	AUD	20.000.000	19.925.735	0,62	BNP Paribas SA 3,62% 01/12/2025				
DBS Bank Ltd. 0% 12/01/2026	AUD	20.000.000	19.914.707	0,62		AUD	250.000.000	250.000.000	7,79
DBS Bank Ltd. 0% 16/01/2026	AUD	20.000.000	19.903.587	0,62				250.000.000	7,79
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 0% 27/01/2026	AUD	20.000.000	19.880.066	0,62					
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 0% 04/02/2026	AUD	30.000.000	29.793.380	0,93					

JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde AUD	% van de netto- activa
<i>Verenigd Koninkrijk</i>				
Standard Chartered Bank 3,62% 01/12/2025	AUD	130.000.000	130.000.000	4,05
			130.000.000	4,05
Totaal omgekeerde retrocessieovereenkomsten			910.000.000	28,36
<i>Termijndeposito's</i>				
<i>Hongkong</i>				
Hongkong and Shanghai Banking Corp. (The) 3,45% 01/12/2025	AUD	50.000.000	50.000.000	1,56
			50.000.000	1,56
<i>Nederland</i>				
ING Bank 3,52% 01/12/2025	AUD	280.000.000	280.000.000	8,72
			280.000.000	8,72
Totaal termijndeposito's			330.000.000	10,28
Liquide middelen			144.198.411	4,49
Overige activa/(passiva)			(19.168.008)	(0,59)
Totaal nettoactiva			3.209.078.370	100,00

Geografische allocatie van portefeuille per 30 november 2025	% van de nettoactiva
Australië	22,03
Canada	14,69
Nederland	12,41
Singapore	9,99
Frankrijk	9,48
Japan	6,13
China	4,62
Verenigd Koninkrijk	4,05
Zuid-Korea	3,32
Verenigde Staten van Amerika	2,74
Supranationaal	1,94
Hongkong	1,56
Noorwegen	1,52
Zweden	0,93
Zwitserland	0,69
Totaal beleggingen en kasequivalenten	96,10
Liquide middelen en overige activa/(passiva)	3,90
Totaal	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
Aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 01/07/2026	EUR	100.000.000	98.738.267	0,35
Obligaties					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 29/09/2026	EUR	50.000.000	49.088.306	0,17
<i>Australië</i>					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,243% 09/07/2026	EUR	200.000.000	200.035.305	0,70
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,192% 29/06/2026	EUR	150.000.000	150.000.000	0,53	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,234% 02/10/2026	EUR	75.000.000	74.991.666	0,26
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,208% 07/08/2026	EUR	136.000.000	135.959.457	0,48	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,234% 07/10/2026	EUR	150.000.000	149.980.141	0,53
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2,191% 15/10/2026	EUR	100.000.000	99.956.109	0,35	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2,252% 20/10/2026	EUR	100.000.000	99.998.777	0,35
			385.915.566	1,36				1.461.197.174	5,14
<i>Canada</i>					<i>China</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 2,233% 10/07/2026	EUR	150.000.000	150.018.000	0,53	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 26/02/2026	EUR	77.000.000	76.590.242	0,27
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 2,211% 09/04/2026	EUR	200.000.000	199.992.374	0,70				76.590.242	0,27
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 2,258% 13/05/2026	EUR	200.000.000	199.989.041	0,70	<i>Finland</i>				
			549.999.415	1,93	Nordea Bank Abp 0% 15/01/2026	EUR	60.000.000	59.841.231	0,21
<i>Supranationaal</i>					Nordea Bank Abp 0% 05/05/2026	EUR	98.000.000	97.101.637	0,34
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 08/01/2026	EUR	31.500.000	31.436.636	0,11	Nordea Bank Abp 0% 12/05/2026	EUR	108.000.000	106.963.126	0,38
			31.436.636	0,11	Nordea Bank Abp, FRN 2,147% 18/05/2026	EUR	175.000.000	174.980.273	0,62
					Nordea Bank Abp, FRN 2,168% 01/09/2026	EUR	205.000.000	204.941.752	0,72
Totaal obligaties			967.351.617	3,40	Nordea Bank Abp EUR 0% 05/05/2026	EUR	47.000.000	46.569.153	0,16
Totaal aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten			967.351.617	3,40				690.397.172	2,43
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde beurs					<i>Frankrijk</i>				
Depositocertificaten					Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 02/01/2026	EUR	75.000.000	74.857.923	0,26
<i>Australië</i>					Credit Agricole SA 0% 02/01/2026	EUR	50.000.000	49.905.282	0,18
Commonwealth Bank of Australia 0% 02/01/2026	EUR	93.000.000	92.839.135	0,33	Credit Agricole SA 0% 09/01/2026	EUR	216.000.000	215.501.602	0,76
National Australia Bank Ltd. 0% 10/04/2026	EUR	18.000.000	17.861.425	0,06	HSBC Continental Europe SA 0% 30/01/2026	EUR	95.000.000	94.665.215	0,33
National Australia Bank Ltd. 0% 01/07/2026	EUR	110.000.000	108.627.680	0,38	HSBC Continental Europe SA, FRN 2,142% 08/01/2026	EUR	100.000.000	100.000.399	0,35
National Australia Bank Ltd., FRN 2,249% 11/12/2025	EUR	220.000.000	220.007.273	0,77				534.930.421	1,88
National Australia Bank Ltd., FRN 2,17% 21/04/2026	EUR	95.000.000	94.997.331	0,34	<i>Ierland</i>				
National Australia Bank Ltd., FRN 2,169% 24/04/2026	EUR	150.000.000	149.994.989	0,53	Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 03/12/2025	EUR	40.000.000	39.993.095	0,14
National Australia Bank Ltd., FRN 2,2% 23/10/2026	EUR	100.000.000	99.998.357	0,35	Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 05/12/2025	EUR	25.000.000	24.992.711	0,09
			784.326.190	2,76	Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 18/02/2026	EUR	43.000.000	42.793.873	0,15
<i>België</i>					Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 09/03/2026	EUR	50.000.000	49.703.505	0,17
KBC Bank NV 0% 02/02/2026	EUR	75.000.000	74.725.579	0,26	Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 01/04/2026	EUR	79.000.000	78.422.176	0,28
KBC Bank NV 0% 09/02/2026	EUR	85.000.000	84.656.637	0,30	Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 08/04/2026	EUR	47.000.000	46.636.346	0,16
KBC Bank NV 2,07% 03/03/2026	EUR	185.000.000	184.994.978	0,65				282.541.706	0,99
KBC Bank NV 0% 12/03/2026	EUR	95.000.000	94.431.426	0,33	<i>Japan</i>				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 09/02/2026	EUR	146.000.000	145.464.211	0,51	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 02/12/2025	EUR	42.000.000	41.995.166	0,15
			584.272.831	2,05	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 09/01/2026	EUR	50.000.000	49.883.130	0,18
<i>Canada</i>					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 19/01/2026	EUR	45.000.000	44.871.086	0,16
Bank of Montreal 0% 26/06/2026	EUR	100.000.000	98.841.088	0,35	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. EUR 0% 19/01/2026	EUR	35.000.000	34.904.297	0,12
Bank of Montreal, FRN 2,243% 07/07/2026	EUR	150.000.000	150.027.252	0,53	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. EUR 0% 09/02/2026	EUR	15.000.000	14.937.680	0,05
Bank of Nova Scotia, FRN 2,245% 09/12/2025	EUR	95.000.000	95.002.219	0,33	Mizuho Bank Ltd. 0% 12/01/2026	EUR	145.000.000	144.647.354	0,51
Bank of Nova Scotia, FRN 2,255% 07/01/2026	EUR	100.000.000	100.012.520	0,35	Mizuho Bank Ltd. 0% 06/02/2026	EUR	80.000.000	79.687.170	0,28
Bank of Nova Scotia (The) 0% 02/01/2026	EUR	45.000.000	44.914.575	0,16	MUFG Bank Ltd. 0% 04/12/2025	EUR	97.000.000	96.977.673	0,34
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,188% 26/08/2026	EUR	50.000.000	49.994.812	0,18	MUFG Bank Ltd. 0% 17/02/2026	EUR	215.000.000	213.982.194	0,75
Royal Bank of Canada 0% 07/01/2026	EUR	200.000.000	199.579.538	0,70	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 05/01/2026	EUR	100.000.000	99.796.042	0,35
Royal Bank of Canada, FRN 2,228% 05/11/2026	EUR	50.000.000	49.992.708	0,18	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 14/01/2026	EUR	100.000.000	99.745.353	0,35
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 15/01/2026	EUR	125.000.000	124.674.182	0,44
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 16/01/2026	EUR	96.000.000	95.740.851	0,34

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 20/01/2026	EUR	125.000.000	124.638.122	0,44	Toyota Finance Australia Ltd. 0% 13/03/2026	EUR	75.000.000	74.546.663	0,26
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 12/02/2026	EUR	70.000.000	69.701.392	0,24	Westpac Banking Corp. 0% 22/04/2026	EUR	160.000.000	158.643.022	0,56
			1.336.181.692	4,70	Westpac Banking Corp. 0% 13/07/2026	EUR	50.000.000	49.326.494	0,17
					Westpac Banking Corp. 0% 10/08/2026	EUR	100.000.000	98.485.155	0,35
<i>Nederland</i>							664.401.573	2,34	
ABN AMRO Bank NV 0% 02/01/2026	EUR	100.000.000	99.810.564	0,35	<i>Oostenrijk</i>				
ABN AMRO Bank NV 0% 03/03/2026	EUR	82.000.000	81.552.475	0,29	Oesterrijische Kontrollbank AG 0% 04/12/2025	EUR	123.000.000	122.971.614	0,43
ABN AMRO Bank NV 0% 11/05/2026	EUR	50.000.000	49.517.128	0,17	Oesterrijische Kontrollbank AG 0% 11/12/2025	EUR	145.000.000	144.908.215	0,51
Coöperatieve Rabobank UA, FRN 2,21% 26/10/2026	EUR	30.000.000	29.991.825	0,10	Oesterrijische Kontrollbank AG 0% 07/01/2026	EUR	250.000.000	249.463.962	0,88
ING Bank NV 0% 03/03/2026	EUR	90.000.000	89.508.814	0,31	Oesterrijische Kontrollbank AG 0% 09/01/2026	EUR	95.000.000	94.781.715	0,33
ING Bank NV 0% 23/03/2026	EUR	105.000.000	104.301.146	0,37	Oesterrijische Kontrollbank AG 0% 04/02/2026	EUR	100.000.000	99.615.981	0,35
ING Bank NV 0% 03/08/2026	EUR	45.000.000	44.337.248	0,16	Oesterrijische Kontrollbank AG 0% 19/02/2026	EUR	45.000.000	44.778.723	0,16
			499.019.200	1,75	Oesterrijische Kontrollbank AG 0% 02/03/2026	EUR	70.000.000	69.609.342	0,24
<i>Noorwegen</i>							826.129.552	2,90	
DNB Bank ASA, FRN 2,147% 18/05/2026	EUR	245.000.000	244.972.373	0,86	<i>Cayman eilanden</i>				
DNB Bank ASA EUR 0% 01/07/2026	EUR	95.000.000	93.814.815	0,33	Chesham Finance Ltd. 0% 02/12/2025	EUR	78.000.000	77.991.251	0,28
			338.787.188	1,19	Chesham Finance Ltd. 0% 09/12/2025	EUR	78.000.000	77.974.943	0,27
<i>Singapore</i>							155.966.194	0,55	
DBS Bank Ltd. 0% 12/12/2025	EUR	92.000.000	91.939.142	0,32	<i>Finland</i>				
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd., FRN 2,115% 03/03/2026	EUR	48.000.000	47.999.679	0,17	OP Corporate Bank plc 0% 15/12/2025	EUR	100.000.000	99.915.783	0,35
			139.938.821	0,49	OP Corporate Bank plc 0% 26/01/2026	EUR	96.000.000	95.694.259	0,34
<i>Zuid-Korea</i>					OP Corporate Bank plc 0% 20/02/2026	EUR	10.000.000	9.952.441	0,03
KEB Hana Bank 0% 05/01/2026	EUR	40.000.000	39.916.329	0,14	OP Corporate Bank plc 0% 27/04/2026	EUR	35.000.000	34.696.406	0,12
KEB Hana Bank 0% 06/01/2026	EUR	100.000.000	99.781.962	0,35	OP Corporate Bank plc 0% 24/06/2026	EUR	25.000.000	24.694.364	0,09
KEB Hana Bank 0% 30/01/2026	EUR	20.000.000	19.927.538	0,07	OP Corporate Bank plc 0% 24/07/2026	EUR	100.000.000	98.594.632	0,35
KEB Hana Bank 0% 16/02/2026	EUR	15.000.000	14.929.335	0,05	OP Corporate Bank plc EUR 0% 15/12/2025	EUR	113.500.000	113.404.618	0,40
KEB Hana Bank 0% 18/02/2026	EUR	50.000.000	49.758.362	0,18			476.952.503	1,68	
KEB Hana Bank 0% 27/02/2026	EUR	65.000.000	64.650.099	0,23	<i>Frankrijk</i>				
KEB Hana Bank 0% 02/03/2026	EUR	45.000.000	44.749.436	0,16	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 02/02/2026	EUR	95.000.000	94.661.093	0,33
KEB Hana Bank 0% 03/03/2026	EUR	90.000.000	89.493.313	0,31	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 20/02/2026	EUR	95.000.000	94.527.112	0,33
KEB Hana Bank 0% 17/04/2026	EUR	50.000.000	49.576.679	0,17	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 24/02/2026	EUR	40.000.000	39.791.199	0,14
KEB Hana Bank 0% 23/04/2026	EUR	20.000.000	19.822.937	0,07	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 25/02/2026	EUR	50.000.000	49.735.967	0,17
KEB Hana Bank EUR 0% 03/03/2026	EUR	50.000.000	49.718.507	0,18	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 27/02/2026	EUR	100.000.000	99.459.882	0,35
			542.324.497	1,91	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 15/05/2026	EUR	100.000.000	98.995.656	0,35
<i>Zweden</i>					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale EUR 0% 24/02/2026	EUR	97.000.000	96.493.658	0,34
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2% 31/03/2026	EUR	150.000.000	149.962.004	0,53	Antalis SA 0% 05/01/2026	EUR	15.000.000	14.967.203	0,05
			149.962.004	0,53	Antalis SA 0% 10/02/2026	EUR	60.000.000	59.736.373	0,21
<i>Verenigd Koninkrijk</i>					Antalis SA 0% 19/02/2026	EUR	99.000.000	98.496.927	0,35
Bank of Nova Scotia, FRN 2,094% 09/12/2025	EUR	107.000.000	106.999.485	0,38	Antalis SA 0% 23/02/2026	EUR	118.000.000	117.370.393	0,41
Goldman Sachs International Bank 0% 01/12/2025	EUR	50.000.000	49.997.123	0,18	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 01/12/2025	EUR	200.000.000	199.988.626	0,70
Goldman Sachs International Bank 0% 03/12/2025	EUR	50.000.000	49.991.369	0,17	BPCE SA 0% 12/02/2026	EUR	147.000.000	146.380.951	0,51
Goldman Sachs International Bank 0% 04/12/2025	EUR	95.000.000	94.978.133	0,33	BRED Banque Populaire 0% 17/12/2025	EUR	100.000.000	99.904.197	0,35
Goldman Sachs International Bank 0% 19/03/2026	EUR	48.000.000	47.686.539	0,17	BRED Banque Populaire 0% 02/01/2026	EUR	50.000.000	49.905.134	0,18
			349.652.649	1,23	BRED Banque Populaire, FRN 2,201% 19/01/2026	EUR	35.000.000	35.000.892	0,12
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>					Dexia SA, FRN 2,147% 04/03/2026	EUR	191.000.000	190.995.933	0,67
Bank of America NA 0% 16/02/2026	EUR	96.000.000	95.586.500	0,34	HSBC Continental Europe SA, FRN 2,13% 22/01/2026	EUR	100.000.000	99.999.050	0,35
			95.586.500	0,34	LMA SADIR 0% 04/12/2025	EUR	50.000.000	49.988.607	0,18
Totaal depositocertificaten			7.865.708.287	27,66	LMA SADIR 0% 11/12/2025	EUR	11.600.000	11.592.588	0,04
Handelsspapier					LMA SADIR 0% 08/01/2026	EUR	45.000.000	44.900.606	0,16
<i>Australië</i>									
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 17/02/2026	EUR	140.000.000	139.388.745	0,49					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 17/04/2026	EUR	95.000.000	94.251.417	0,33					
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 20/02/2026	EUR	50.000.000	49.760.077	0,18					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
LMA SADIR 0% 21/01/2026	EUR	25.000.000	24.926.254	0,09	Matchpoint Finance plc 0%				
LMA SADIR 0% 09/02/2026	EUR	60.000.000	59.757.626	0,21	07/01/2026	EUR	127.000.000	126.718.391	0,45
LMA SADIR 0% 17/02/2026	EUR	25.000.000	24.884.487	0,09	Matchpoint Finance plc 0%				
LMA SADIR 0% 19/02/2026	EUR	24.000.000	23.886.262	0,08	08/01/2026	EUR	38.000.000	37.913.208	0,13
LMA SADIR 0% 24/02/2026	EUR	20.000.000	19.899.271	0,07	Matchpoint Finance plc 0%				
LMA SADIR 0% 27/02/2026	EUR	50.000.000	49.739.262	0,17	19/01/2026	EUR	43.000.000	42.870.404	0,15
LMA SADIR 0% 03/03/2026	EUR	28.000.000	27.847.369	0,10	Matchpoint Finance plc 0%				
LMA SADIR 0% 05/03/2026	EUR	30.000.000	29.832.916	0,10	20/01/2026	EUR	131.300.000	130.891.024	0,46
LMA SADIR 0% 18/03/2026	EUR	68.000.000	67.568.705	0,24	Matchpoint Finance plc 0%				
LMA SADIR EUR 0% 05/03/2026	EUR	40.000.000	39.777.221	0,14	24/03/2026	EUR	44.000.000	43.685.159	0,15
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE					Weinberg Capital DAC 0% 02/12/2025	EUR	141.000.000	140.986.229	0,50
0% 24/02/2026	EUR	18.000.000	17.909.344	0,06					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE								802.461.586	2,82
0% 01/04/2026	EUR	25.000.000	24.820.460	0,09					
Managed and Enhanced Tap Magenta					<i>Luxemburg</i>				
Funding ST SA 0% 01/12/2025	EUR	200.000.000	199.991.878	0,70	BGL BNP Paribas SA 0% 12/02/2026	EUR	47.000.000	46.794.795	0,16
Managed and Enhanced Tap Magenta					Sunderland Receivables SA 0%				
Funding ST SA 0% 02/12/2025	EUR	200.000.000	199.994.584	0,70	12/12/2025	EUR	27.000.000	26.979.978	0,10
Managed and Enhanced Tap Magenta					Sunderland Receivables SA 0%				
Funding St. SA 0% 08/12/2025	EUR	47.000.000	46.978.457	0,17	07/01/2026	EUR	40.000.000	39.907.866	0,14
Managed and Enhanced Tap Magenta					Sunderland Receivables SA 0%				
Funding St. SA 0% 15/12/2025	EUR	50.000.000	49.957.396	0,18	30/01/2026	EUR	41.000.000	40.845.051	0,14
Managed and Enhanced Tap Magenta					Sunderland Receivables SA 0%				
Funding St. SA 0% 02/01/2026	EUR	30.000.000	29.943.322	0,11	06/02/2026	EUR	17.000.000	16.928.237	0,06
Managed and Enhanced Tap Magenta					Sunderland Receivables SA 0%				
Funding St. SA EUR 0% 02/01/2026	EUR	50.000.000	49.905.537	0,18	23/02/2026	EUR	40.000.000	39.786.574	0,14
Portdalon SAS 0% 16/12/2025	EUR	72.000.000	71.931.508	0,25	Verto Capital I 0% 22/01/2026	EUR	67.000.000	66.750.593	0,23
Regie Autonome des Transports					Verto Capital I - Compartment C 0%				
Parisiens EPIC 0% 14/01/2026	EUR	39.000.000	38.900.265	0,14	27/02/2026	EUR	25.000.000	24.866.742	0,09
Satellite SASU 0% 01/12/2025	EUR	40.000.000	39.997.562	0,14	Verto Capital I Compartment C 0%				
Satellite SASU 0% 03/12/2025	EUR	21.500.000	21.496.059	0,08	28/01/2026	EUR	50.000.000	49.731.835	0,18
Satellite SASU 0% 04/12/2025	EUR	45.000.000	44.989.791	0,16					
Satellite SASU 0% 16/12/2025	EUR	65.000.000	64.936.732	0,23				352.591.671	1,24
Satellite SASU 0% 06/01/2026	EUR	15.000.000	14.966.334	0,05					
Satellite SASU 0% 15/01/2026	EUR	20.000.000	19.943.716	0,07	<i>Nederland</i>				
Satellite SASU 0% 03/02/2026	EUR	25.000.000	24.900.479	0,09	ASML Holding NV 0% 05/01/2026	EUR	50.000.000	49.905.089	0,17
Satellite SASU 0% 24/02/2026	EUR	25.000.000	24.865.017	0,09	ASML Holding NV 0% 24/02/2026	EUR	48.000.000	47.757.723	0,17
Satellite SASU 0% 02/03/2026	EUR	125.000.000	124.332.047	0,44	BMW Finance NV 0% 30/12/2025	EUR	50.000.000	49.918.130	0,18
TotalEnergies Capital SA 0%					Cooperatieve Rabobank UA, FRN				
05/12/2025	EUR	75.000.000	74.978.758	0,26	2,215% 09/06/2026	EUR	200.000.000	200.023.859	0,70
UNEDIC ASSEO 0% 09/12/2025	EUR	40.000.000	39.978.589	0,14	ING Bank NV 0% 02/02/2026	EUR	263.000.000	262.047.956	0,92
UNEDIC ASSEO 0% 10/12/2025	EUR	95.000.000	94.947.529	0,33	ING Bank NV 0% 02/04/2026	EUR	12.000.000	11.912.873	0,04
UNEDIC ASSEO 0% 23/01/2026	EUR	70.000.000	69.780.932	0,25	ING Bank NV 0% 07/04/2026	EUR	97.000.000	96.266.273	0,34
UNEDIC SA 0% 09/02/2026	EUR	75.000.000	74.694.656	0,26	ING Bank NV, FRN 2,181% 20/04/2026	EUR	100.000.000	100.002.587	0,35
			3.626.152.372	12,75	Netherlands Government Bond 0%				
					05/12/2025	EUR	64.800.000	64.783.096	0,23
<i>Duitsland</i>					Netherlands Government Bond 0%				
DZ Bank AG Deutsche					02/01/2026	EUR	290.000.000	289.487.959	1,02
Zentral-Genossenschaftsbank					Netherlands Government Bond 0%				
Frankfurt Am Main 0% 04/03/2026	EUR	98.000.000	97.468.937	0,34	26/01/2026	EUR	145.000.000	144.565.384	0,51
DZ Bank AG Deutsche					Nieuw Amsterdam Receivables Corp.				
Zentral-Genossenschaftsbank					BV 0% 03/12/2025	EUR	43.000.000	42.993.431	0,15
Frankfurt Am Main 0% 07/04/2026	EUR	242.000.000	240.206.768	0,85	PACCAR Financial Europe BV 0%				
DZ Bank AG Deutsche					06/01/2026	EUR	25.000.000	24.948.977	0,09
Zentral-Genossenschaftsbank					Toyota Motor Finance Netherlands BV				
Frankfurt Am Main 0% 27/04/2026	EUR	128.000.000	126.899.150	0,45	0% 10/12/2025	EUR	47.000.000	46.973.264	0,16
DZ Bank AG Deutsche					Unilever Finance Netherlands BV 0%				
Zentral-Genossenschaftsbank					01/12/2025	EUR	97.000.000	96.994.617	0,34
Frankfurt Am Main 0% 26/05/2026	EUR	100.000.000	98.965.033	0,35				1.528.581.218	5,37
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0%					<i>Noorwegen</i>				
05/12/2025	EUR	100.000.000	99.972.918	0,35	DNB Bank ASA 0% 01/07/2026	EUR	37.000.000	36.538.402	0,13
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0%									
17/03/2026	EUR	95.000.000	94.430.231	0,33				36.538.402	0,13
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0%					<i>Singapore</i>				
16/04/2026	EUR	100.000.000	99.233.911	0,35	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.				
Landeskreditbank					0% 05/01/2026	EUR	100.000.000	99.796.184	0,35
Baden-Wuerttemberg Foerderbank									
0% 18/02/2026	EUR	90.000.000	89.600.663	0,32				99.796.184	0,35
NRW Bank 0% 01/12/2025	EUR	97.000.000	96.995.075	0,34	<i>Spanje</i>				
NRW Bank 0% 10/07/2026	EUR	93.000.000	91.867.920	0,32	Banco Santander SA 0% 09/02/2026	EUR	10.000.000	9.959.604	0,04
SAP SE 0% 08/12/2025	EUR	83.000.000	82.962.135	0,29	Banco Santander SA 0% 16/03/2026	EUR	50.000.000	49.688.839	0,17
SMBC Bank EU AG 0% 11/02/2026	EUR	43.600.000	43.416.524	0,15	Banco Santander SA 0% 10/04/2026	EUR	50.000.000	49.613.803	0,17
UBS Europe SE 0% 14/04/2026	EUR	100.000.000	99.203.412	0,35	Banco Santander SA 0% 07/05/2026	EUR	45.000.000	44.578.453	0,16
			1.361.222.677	4,79					
								153.840.699	0,54
<i>Ierland</i>									
Coral Capital DAC 0% 30/12/2025	EUR	142.800.000	142.558.866	0,50					
Matchpoint Finance plc 0%									
15/12/2025	EUR	41.000.000	40.963.847	0,14					
Matchpoint Finance plc 0%									
19/12/2025	EUR	79.000.000	78.911.119	0,28					
Matchpoint Finance plc 0%									
06/01/2026	EUR	17.000.000	16.963.339	0,06					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
<i>Supranationaal</i>					Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten				
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 0% 09/12/2025	EUR	50.000.000	49.976.917	0,17	Obligaties				
European Investment Bank 0% 02/04/2026	EUR	60.000.000	59.596.140	0,21	<i>Luxemburg</i>				
			109.573.057	0,38	Natixis Corporate & Investment Banking Luxembourg SA, Reg. S, FRN 2,113% 18/09/2026*	EUR	290.000.000	289.985.500	1,02
								289.985.500	1,02
<i>Zweden</i>					Totaal obligaties				
Svenska Handelsbanken AB 0% 10/12/2025	EUR	100.000.000	99.942.275	0,35				289.985.500	1,02
Svenska Handelsbanken AB 0% 06/01/2026	EUR	70.000.000	69.853.160	0,25	Totaal overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten				
Svenska Handelsbanken AB 0% 26/01/2026	EUR	50.000.000	49.838.543	0,17				289.985.500	1,02
Svenska Handelsbanken AB 0% 02/02/2026	EUR	70.000.000	69.746.604	0,24	Totaal beleggingen				
Svenska Handelsbanken AB 0% 11/02/2026	EUR	57.000.000	56.764.113	0,20				21.327.530.090	74,99
Svenska Handelsbanken AB 0% 16/02/2026	EUR	85.000.000	84.609.543	0,30	Omgekeerde retrocessieovereenkomsten				
Svenska Handelsbanken AB 0% 24/04/2026	EUR	93.000.000	92.199.824	0,32	<i>Australië</i>				
Svenska Handelsbanken AB 0% 26/06/2026	EUR	170.000.000	167.882.719	0,59	Commonwealth Bank of Australia 1,92% 01/12/2025	EUR	375.000.000	375.000.000	1,32
Svenska Handelsbanken AB 0% 31/08/2026	EUR	97.000.000	95.406.752	0,33	Commonwealth Bank of Australia 1,92% 02/12/2025	EUR	225.000.000	225.000.000	0,79
Swedbank AB 0% 11/05/2026	EUR	45.000.000	44.579.131	0,16	National Australia Bank Ltd. 1,9% 01/12/2025	EUR	50.000.000	50.000.000	0,18
Swedbank AB 0% 01/06/2026	EUR	140.000.000	138.510.813	0,49				650.000.000	2,29
Sweden Government Bond 0% 26/02/2026	EUR	145.000.000	144.225.509	0,51	<i>Canada</i>				
			1.113.558.986	3,91	Bank of Montreal 1,85% 01/12/2025	EUR	65.000.000	65.000.000	0,23
<i>Zwitserland</i>					Bank of Montreal 1,85% 02/12/2025	EUR	65.000.000	65.000.000	0,23
UBS AG 0% 09/04/2026	EUR	97.000.000	96.256.636	0,34	Bank of Nova Scotia (The) 1,93% 01/12/2025	EUR	690.000.000	690.000.000	2,43
			96.256.636	0,34	Bank of Nova Scotia (The) 1,93% 02/12/2025	EUR	350.000.000	350.000.000	1,23
<i>Verenigd Koninkrijk</i>					Canadian Imperial Bank of Commerce 1,94% 01/12/2025	EUR	686.000.000	686.000.000	2,41
Barclays Bank plc 0% 14/04/2026	EUR	43.000.000	42.669.081	0,15	Canadian Imperial Bank of Commerce 1,94% 02/12/2025	EUR	450.000.000	450.000.000	1,58
Compass Group plc 0% 08/12/2025	EUR	12.000.000	11.994.977	0,04				2.306.000.000	8,11
Compass Group plc 0% 02/02/2026	EUR	40.000.000	39.857.977	0,14	<i>Frankrijk</i>				
Compass Group plc 0% 06/02/2026	EUR	27.000.000	26.897.289	0,10	BNP Paribas SA 1,97% 01/12/2025	EUR	811.000.000	811.000.000	2,85
Nationwide Building Society 0% 30/03/2026	EUR	45.000.000	44.687.807	0,16	BNP Paribas SA 1,97% 02/12/2025	EUR	450.000.000	450.000.000	1,58
Transport for London 0% 27/04/2026	EUR	50.000.000	49.565.681	0,17	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 1,94% 01/12/2025	EUR	511.000.000	511.000.000	1,80
			215.672.812	0,76	Societe Generale SA 1,93% 01/12/2025	EUR	111.000.000	111.000.000	0,39
					Societe Generale SA 1,93% 02/12/2025	EUR	75.000.000	75.000.000	0,26
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>								1.958.000.000	6,88
Colgate-Palmolive Co. 0% 17/12/2025	EUR	25.000.000	24.976.419	0,09	<i>Verenigd Koninkrijk</i>				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 07/01/2026	EUR	113.000.000	112.739.722	0,40	MUFG Securities EMEA plc 1,9% 01/12/2025	EUR	100.000.000	100.000.000	0,35
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 30/01/2026	EUR	35.000.000	34.867.726	0,12	NatWest Markets plc 1,93% 01/12/2025	EUR	353.000.000	353.000.000	1,24
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 11/02/2026	EUR	140.000.000	139.376.569	0,49	RBC Europe Ltd. 1,93% 01/12/2025	EUR	250.000.000	250.000.000	0,88
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 26/02/2026	EUR	50.000.000	49.723.661	0,17	Santander UK plc 1,9% 01/12/2025	EUR	50.000.000	50.000.000	0,18
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 04/03/2026	EUR	60.000.000	59.645.657	0,21	SMBC Bank International plc 1,94% 01/12/2025	EUR	50.000.000	50.000.000	0,17
Mont Blanc Capital Corp. 0% 20/02/2026	EUR	62.000.000	61.702.495	0,22	SMBC Bank International plc 1,98% 01/12/2025	EUR	111.000.000	111.000.000	0,39
Procter & Gamble Co. (The) 0% 08/01/2026	EUR	42.000.000	41.913.080	0,15	Standard Chartered Bank 1,85% 01/12/2025	EUR	25.000.000	25.000.000	0,09
Procter & Gamble Co. (The) 0% 19/01/2026	EUR	60.000.000	59.843.235	0,21				939.000.000	3,30
			584.788.564	2,06	<i>Verenigde Staten van Amerika</i>				
Totaal handelspapier					Citibank Europe plc 1,94% 01/12/2025	EUR	100.000.000	100.000.000	0,35
			12.204.484.686	42,91	Citibank Europe plc 1,94% 02/12/2025	EUR	100.000.000	100.000.000	0,35
Totaal overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere geregeuleerde beurs					Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 1,93% 01/12/2025	EUR	50.000.000	50.000.000	0,18
			20.070.192.973	70,57	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 1,95% 01/12/2025	EUR	811.000.000	811.000.000	2,85
					Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 1,95% 02/12/2025	EUR	200.000.000	200.000.000	0,70
					Goldman Sachs & Co. LLC 1,92% 01/12/2025	EUR	125.000.000	125.000.000	0,44
					Goldman Sachs & Co. LLC 1,92% 02/12/2025	EUR	75.000.000	75.000.000	0,27
					JPMorgan Chase Bank NA 1,94% 01/12/2025	EUR	161.000.000	161.000.000	0,57

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
JPMorgan Chase Bank NA 1,96% 01/12/2025	EUR	200.000.000	200.000.000	0,70
JPMorgan Chase Bank NA 1,96% 02/12/2025	EUR	200.000.000	200.000.000	0,70
			2.022.000.000	7,11
Totaal omgekeerde retrocessieovereenkomsten			7.875.000.000	27,69
Termijndeposito's				
<i>Oostenrijk</i>				
Erste Group Bank AG 1,9% 01/12/2025	EUR	250.000.000	250.000.000	0,88
			250.000.000	0,88
<i>België</i>				
KBC Bank NV 1,89% 01/12/2025	EUR	100.000.000	100.000.000	0,35
			100.000.000	0,35
<i>China</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 1,9% 01/12/2025	EUR	50.000.000	50.000.000	0,18
China Construction Bank Corp. 1,92% 01/12/2025	EUR	100.000.000	100.000.000	0,35
			150.000.000	0,53
<i>Frankrijk</i>				
BRED Banque Populaire 1,89% 01/12/2025	EUR	100.000.000	100.000.000	0,35
La Banque Postale 1,93% 01/12/2025	EUR	150.000.000	150.000.000	0,53
			250.000.000	0,88
<i>Duitsland</i>				
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 1,9% 01/12/2025	EUR	50.000.000	50.000.000	0,17
			50.000.000	0,17
<i>Japan</i>				
Mizuho Bank Ltd. 1,92% 01/12/2025	EUR	100.000.000	100.000.000	0,35
MUFG Bank Ltd. 1,92% 01/12/2025	EUR	175.000.000	175.000.000	0,62
			275.000.000	0,97
Totaal termijndeposito's			1.075.000.000	3,78
Liquide middelen			875.662.782	3,08
Overige activa/(passiva)			(2.714.090.802)	(9,54)
Totaal nettoactiva			28.439.102.070	100,00

Geografische allocatie van portefeuille per 30 november 2025	% van de nettoactiva
Frankrijk	22,39
Canada	15,18
Verenigde Staten van Amerika	9,51
Australië	8,75
Nederland	7,12
Japan	5,67
Verenigd Koninkrijk	5,29
Duitsland	4,96
Zweden	4,44
Finland	4,11
Ierland	3,81
Oostenrijk	3,78
België	2,40
Luxemburg	2,26
Zuid-Korea	1,91
Noorwegen	1,32
Singapore	0,84
China	0,80
Cayman eilanden	0,55
Spanje	0,54
Supranationaal	0,49
Zwitserland	0,34
Totaal beleggingen en kasequivalenten	106,46
Liquide middelen en overige activa/(passiva)	(6,46)
Totaal	100,00

*Het effect is op aanwijzing van de raad van bestuur gewaardeerd tegen de reële waarde.

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
Aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten					<i>Frankrijk</i>				
Obligaties					Air Liquide Finance SA, Reg. S, FRN 2,253% 05/11/2027	EUR	5.500.000	5.503.084	0,06
<i>Australië</i>					Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 19/01/2026	GBP	23.000.000	26.306.946	0,30
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 3,652% 20/01/2026	EUR	17.000.000	17.032.674	0,19	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,01% 11/05/2026	EUR	46.900.000	46.450.247	0,52
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,32% 29/09/2027	EUR	30.000.000	30.009.604	0,34	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,75% 08/06/2026	EUR	35.500.000	35.231.466	0,40
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 2,455% 18/12/2026	EUR	40.000.000	40.085.080	0,45	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, FRN 2,716% 05/03/2027	EUR	4.000.000	4.016.160	0,05
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 2,426% 25/06/2027	EUR	25.000.000	25.051.600	0,28	BNP Paribas SA, Reg. S 3,375% 23/01/2026	GBP	20.547.000	23.446.787	0,26
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 2,398% 19/11/2027	EUR	20.000.000	20.008.000	0,23	BNP Paribas SA, Reg. S 1,625% 23/02/2026	EUR	4.500.000	4.494.160	0,05
National Australia Bank Ltd., Reg. S 1,25% 18/05/2026	EUR	2.260.000	2.250.805	0,03	BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,125% 23/01/2027	EUR	49.300.000	49.284.789	0,56
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 3,875% 16/07/2026	GBP	4.151.000	4.730.272	0,05	BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,25% 13/04/2027	EUR	4.100.000	4.068.146	0,05
Telstra Group Ltd., Reg. S 1,125% 14/04/2026	EUR	10.000.000	9.958.103	0,11	BPCE SA, Reg. S 1% 22/12/2025	GBP	14.500.000	16.539.948	0,19
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 3,434% 18/06/2026	EUR	9.000.000	9.059.371	0,10	BPCE SA, Reg. S 0,25% 15/01/2026	EUR	13.400.000	13.370.922	0,15
			158.185.509	1,78	BPCE SA, Reg. S 0,375% 02/02/2026	EUR	28.000.000	27.918.800	0,31
					BPCE SA, Reg. S 3,625% 17/04/2026	EUR	23.000.000	23.119.653	0,26
					Credit Agricole SA, Reg. S 1,25% 14/04/2026	EUR	30.000.000	29.906.306	0,34
					Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 0,01% 28/01/2026	EUR	15.000.000	14.950.350	0,17
<i>Oostenrijk</i>					Dexia SA, Reg. S 0,625% 17/01/2026	EUR	50.000.000	49.908.064	0,56
Erste Group Bank AG, Reg. S 1,5% 07/04/2026	EUR	4.000.000	3.989.878	0,05	Electricite de France SA, FRN 2,389% 28/11/2027	EUR	49.000.000	48.934.830	0,55
			3.989.878	0,05	Pernod Ricard SA, Reg. S, FRN 2,34% 04/11/2027	EUR	39.000.000	39.047.970	0,44
					Societe Generale SA, Reg. S, FRN 2,504% 19/01/2026	EUR	13.000.000	13.005.467	0,15
<i>Canada</i>					Vinci SA, FRN 2,282% 13/05/2026	EUR	18.000.000	18.003.236	0,20
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 1,25% 17/12/2025	GBP	29.840.000	34.056.052	0,38			493.507.331	5,57	
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 2,549% 12/12/2025	EUR	12.000.000	12.001.344	0,14	<i>Duitsland</i>				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 2,393% 26/03/2026	EUR	700.000	700.477	0,01	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 2,676% 15/01/2026	EUR	9.000.000	9.005.465	0,10
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 2,486% 17/07/2026	EUR	32.000.000	32.039.552	0,36	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 14/01/2026	EUR	4.000.000	3.991.160	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 2,784% 29/01/2027	EUR	10.400.000	10.445.760	0,12	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/04/2026	EUR	25.000.000	24.823.000	0,28
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 2,533% 17/06/2027	EUR	35.000.000	35.090.510	0,40			37.819.625	0,43	
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 2,568% 23/07/2027	EUR	42.400.000	42.446.428	0,48	<i>Ierland</i>				
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S, FRN 2,459% 14/01/2027	EUR	29.000.000	29.041.963	0,33	Linde plc, Reg. S, FRN 2,271% 20/11/2027	EUR	11.000.000	11.009.110	0,12
National Bank of Canada, Reg. S, FRN 2,528% 06/03/2026	EUR	32.000.000	32.024.160	0,36			11.009.110	0,12	
National Bank of Canada, Reg. S, FRN 2,605% 12/05/2027	EUR	25.000.000	25.024.115	0,28	<i>Japan</i>				
National Bank of Canada, Reg. S, FRN 2,464% 15/09/2027	EUR	25.000.000	25.019.004	0,28	Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0,184% 13/04/2026	EUR	24.453.000	24.278.916	0,28
National Bank of Canada, Reg. S, FRN 2,43% 08/11/2027	EUR	51.000.000	50.999.610	0,57	NTT Finance Corp., Reg. S, FRN 2,521% 16/07/2027	EUR	31.000.000	31.105.586	0,35
Province of Alberta, Reg. S 0,625% 16/01/2026	EUR	150.000	149.752	0,00	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 1,546% 15/06/2026	EUR	19.000.000	18.937.410	0,21
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 2,44% 04/11/2026	EUR	45.000.000	45.043.650	0,51			74.321.912	0,84	
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 2,454% 24/03/2027	EUR	75.000.000	75.105.750	0,85	<i>Jersey</i>				
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 2,401% 16/04/2026	EUR	40.000.000	40.025.480	0,45	Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 3,125% 26/03/2026	GBP	5.030.000	5.723.474	0,06
			489.213.607	5,52			5.723.474	0,06	
					<i>Luxemburg</i>				
<i>Denemarken</i>					DH Europe Finance II SARL 0,2% 18/03/2026	EUR	10.104.000	10.043.471	0,11
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 2,329% 11/11/2027	EUR	45.000.000	45.015.750	0,51	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S, FRN 2,54% 07/05/2027	EUR	14.000.000	13.984.963	0,16
			45.015.750	0,51			24.028.434	0,27	
<i>Finland</i>					<i>Nederland</i>				
OP Corporate Bank plc, Reg. S 2,875% 15/12/2025	EUR	15.150.000	15.156.211	0,17	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,397% 25/02/2027	EUR	10.000.000	10.011.093	0,11
			15.156.211	0,17	BMW Finance NV, FRN 2,248% 19/02/2026	EUR	200.000	200.006	0,00
					BMW International Investment BV, Reg. S, FRN 2,479% 09/10/2026	EUR	20.000.000	20.035.600	0,23

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 1,25% 23/03/2026	EUR	5.986.000	5.968.593	0,07	<i>Zweden</i>				
ING Groep NV, Reg. S 2,125% 10/01/2026	EUR	23.500.000	23.497.885	0,26	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3,75% 05/05/2026	EUR	17.250.000	17.359.020	0,19
ING Groep NV, Reg. S 3% 18/02/2026	GBP	28.700.000	32.708.270	0,37	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,05% 03/09/2026	EUR	2.700.000	2.657.798	0,03
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,25% 16/02/2027	EUR	20.000.000	19.952.842	0,22	Swedbank AB, Reg. S, FRN 2,36% 03/12/2027	EUR	46.000.000	46.000.000	0,52
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,875% 14/11/2027	EUR	26.300.000	26.913.579	0,30	Volvo Treasury AB, FRN 2,529% 09/01/2026	EUR	24.000.000	24.009.600	0,27
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3,5% 30/05/2026	EUR	3.000.000	3.018.885	0,03	Volvo Treasury AB, FRN 2,419% 10/01/2027	EUR	20.000.000	20.024.616	0,23
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 1,375% 26/06/2026	EUR	5.000.000	4.976.455	0,06	Volvo Treasury AB, FRN 2,409% 26/08/2027	EUR	15.000.000	15.002.700	0,17
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S, FRN 2,367% 01/12/2025	EUR	25.000.000	25.000.000	0,28	Volvo Treasury AB, Reg. S 2,625% 20/02/2026	EUR	5.100.000	5.101.313	0,06
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S, FRN 2,189% 11/06/2026	EUR	27.000.000	26.987.310	0,30	Volvo Treasury AB, Reg. S 0% 18/05/2026	EUR	10.500.000	10.393.206	0,12
NatWest Markets NV, Reg. S, FRN 2,459% 11/11/2026	EUR	26.000.000	26.002.591	0,29	Volvo Treasury AB, Reg. S, FRN 2,434% 22/05/2026	EUR	47.400.000	47.437.916	0,53
NatWest Markets NV, Reg. S, FRN 2,48% 30/06/2027	EUR	4.000.000	4.005.201	0,05	Volvo Treasury AB, Reg. S, FRN 2,454% 22/11/2026	EUR	26.500.000	26.547.630	0,30
Nederlandse Gasunie NV, Reg. S 1% 11/05/2026	EUR	3.602.000	3.583.640	0,04	Volvo Treasury AB, Reg. S, FRN 2,453% 17/03/2027	EUR	5.000.000	5.006.542	0,06
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2026	EUR	59.837.000	60.081.015	0,68			219.540.341	2,48	
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 0% 01/03/2026	EUR	1.985.000	1.974.261	0,02	<i>Zwitserland</i>				
Thermo Fisher Scientific Finance I BV, FRN 2,341% 01/12/2027	EUR	30.000.000	30.000.022	0,34	UBS AG, Reg. S 0,25% 05/01/2026	EUR	47.707.000	47.620.695	0,54
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 13/01/2026	EUR	27.300.000	27.338.341	0,31	UBS AG, Reg. S 0,01% 31/03/2026	EUR	2.200.000	2.185.451	0,02
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S, FRN 2,496% 21/08/2026	EUR	4.000.000	4.005.347	0,05	UBS AG, Reg. S 1,5% 10/04/2026	EUR	7.000.000	6.976.830	0,08
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S, FRN 2,471% 16/10/2026	EUR	60.000.000	60.093.624	0,68	UBS AG, Reg. S 0,01% 29/06/2026	EUR	6.204.000	6.125.116	0,07
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S, FRN 2,526% 27/05/2027	EUR	11.000.000	11.019.800	0,12	UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026	EUR	1.551.000	1.586.672	0,02
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S, FRN 2,421% 20/08/2027	EUR	5.000.000	5.000.909	0,06	UBS AG, Reg. S, FRN 2,375% 12/04/2026	EUR	9.800.000	9.806.412	0,11
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S, FRN 2,421% 20/08/2027	EUR	5.000.000	4.999.900	0,06	UBS AG, Reg. S, FRN 2,446% 21/11/2027	EUR	25.000.000	25.015.744	0,28
Volkswagen Financial Services NV, FRN 2,675% 11/07/2027	EUR	30.000.000	30.049.500	0,34			99.316.920	1,12	
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 2,63% 27/03/2026	EUR	10.500.000	10.512.684	0,12	<i>Verenigd Koninkrijk</i>				
			477.937.353	5,39	Aon Global Ltd. 2,875% 14/05/2026	EUR	2.090.000	2.091.777	0,02
<i>Nieuw-Zeeland</i>					BG Energy Capital plc, Reg. S 5,125% 01/12/2025	GBP	73.310.000	83.777.425	0,95
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 1,099% 24/03/2026	EUR	8.000.000	7.971.920	0,09	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S, FRN 2,454% 03/06/2027	EUR	8.000.000	8.009.600	0,09
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 0,427% 14/12/2026	EUR	4.000.000	3.925.094	0,04	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,019% 15/06/2027	EUR	70.775.000	70.997.072	0,80
			11.897.014	0,13	Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 2,375% 09/04/2026	EUR	5.265.000	5.268.523	0,06
<i>Noorwegen</i>					Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S, FRN 2,456% 08/07/2027	EUR	20.000.000	20.000.168	0,23
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 3,625% 16/02/2027	EUR	51.003.000	51.147.959	0,58	Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S, FRN 2,774% 30/04/2026	EUR	13.300.000	13.312.146	0,15
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 3,125% 21/09/2027	EUR	108.470.000	109.171.589	1,23	Motability Operations Group plc, Reg. S 0,375% 03/01/2026	EUR	13.619.000	13.597.219	0,15
Kommunalbanken A/S, Reg. S 0,625% 20/04/2026	EUR	16.000.000	15.910.400	0,18	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2,478% 09/05/2027	EUR	9.000.000	9.022.681	0,10
			176.229.948	1,99	NatWest Markets plc, Reg. S, FRN 2,629% 09/01/2026	EUR	7.275.000	7.278.404	0,08
<i>Zuid-Korea</i>					NatWest Markets plc, Reg. S, FRN 3,005% 13/01/2026	EUR	14.802.000	14.818.281	0,17
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 3,5% 07/06/2026	EUR	200.000	201.300	0,00	NatWest Markets plc, Reg. S, FRN 2,578% 14/05/2027	EUR	19.000.000	19.049.605	0,22
			201.300	0,00	NatWest Markets plc, Reg. S, FRN 2,4% 30/09/2027	EUR	19.000.000	19.004.636	0,21
<i>Spanje</i>					Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 3,625% 14/01/2026	GBP	29.000.000	33.113.148	0,37
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 0,125% 24/03/2027	EUR	26.300.000	26.135.753	0,30	Standard Chartered Bank, Reg. S, FRN 2,426% 15/10/2026	EUR	14.000.000	14.005.598	0,16
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,5% 24/03/2027	EUR	1.800.000	1.790.570	0,02	Standard Chartered Bank, Reg. S, FRN 2,476% 15/01/2027	EUR	3.000.000	3.003.682	0,03
			27.926.323	0,32			336.349.965	3,79	
<i>Supranationaal</i>					<i>Verenigde Staten van Amerika</i>				
European Union, Reg. S 2,75% 05/10/2026	EUR	2.100.000	2.113.083	0,02	American Honda Finance Corp. 3,5% 24/04/2026	EUR	30.000.000	30.146.098	0,34
			2.113.083	0,02	Athene Global Funding, Reg. S 0,366% 10/09/2026	EUR	11.957.000	11.752.072	0,13
					Athene Global Funding, Reg. S, FRN 3,054% 23/02/2027	EUR	57.767.000	57.995.784	0,65
					Athene Global Funding, Reg. S, FRN 2,916% 21/05/2027	EUR	35.000.000	35.084.164	0,40
					Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,514% 10/03/2027	EUR	63.500.000	63.560.812	0,72
					Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027	EUR	40.861.000	40.779.347	0,46

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	
BMW US Capital LLC, Reg. S, FRN 2,454% 29/01/2027	EUR	41.000.000	41.037.703	0,46	<i>Verenigde Staten van Amerika</i> BMW US Capital LLC, Reg. S, FRN 4,863% 19/03/2027 Glencore Funding LLC, Reg. S, FRN 4,827% 01/10/2026 Hyundai Capital America, Reg. S, FRN 5,07% 25/03/2027	USD	20.000.000	17.346.044	0,20	
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,5% 08/10/2027	EUR	82.543.000	81.223.718	0,92		USD	12.500.000	10.817.833	0,12	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4,25% 29/01/2026	GBP	44.212.000	50.521.175	0,57		USD	42.500.000	36.873.916	0,42	
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S, FRN 2,566% 21/05/2027	EUR	58.000.000	58.087.597	0,65				65.037.793	0,74	
Morgan Stanley, FRN 2,674% 19/03/2027	EUR	56.815.000	56.882.898	0,64				287.767.252	3,25	
Morgan Stanley, FRN 0,406% 29/10/2027	EUR	55.884.000	54.913.455	0,62		Totaal obligaties				
New York Life Global Funding, Reg. S, FRN 2,479% 09/07/2027	EUR	13.950.000	13.969.056	0,16		Depositocertificaten				
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 0,25% 16/07/2026	EUR	9.150.000	9.039.334	0,10		<i>Australië</i>				
			604.993.213	6,82		Macquarie Bank Ltd. 0% 19/08/2026	EUR	25.000.000	24.608.860	0,28
						Macquarie Bank Ltd. 0% 28/09/2026	EUR	9.000.000	8.837.291	0,10
Totaal obligaties			3.314.476.301	37,38	National Australia Bank Ltd., FRN 2,249% 11/12/2025	EUR	30.000.000	30.001.560	0,34	
Totaal aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten			3.314.476.301	37,38			63.447.711	0,72		
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde beurs					<i>Canada</i>					
Obligaties					Royal Bank of Canada 0% 17/11/2026	EUR	34.000.000	33.283.648	0,38	
<i>Frankrijk</i>					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 01/10/2026	EUR	48.000.000	47.118.641	0,53	
Bavarian Sky French Auto Leases 5, Reg. S, FRN, Series FRES 'A' 2,499% 20/08/2032	EUR	37.294.243	37.309.048	0,42	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 20/10/2026	EUR	40.000.000	39.216.773	0,44	
			37.309.048	0,42			119.619.062	1,35		
<i>Duitsland</i>					<i>China</i>					
Red & Black Auto 10 UG, Reg. S, FRN, Series 10 'A' 2,326% 15/09/2032	EUR	31.848.737	31.838.004	0,36	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 18/02/2026	EUR	82.000.000	81.603.714	0,92	
Red & Black Auto Germany 8 UG, Reg. S, FRN, Series 8 'A' 2,576% 15/09/2030	EUR	190.044	190.076	0,00	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 26/02/2026	EUR	53.000.000	52.717.959	0,60	
			32.028.080	0,36			134.321.673	1,52		
<i>Luxemburg</i>					<i>Finland</i>					
Bavarian Sky SA - Compartment German Auto Leases 8, Reg. S, FRN, Series 8 'A' 2,349% 20/11/2031	EUR	4.987.198	4.989.023	0,06	Nordea Bank Abp 0% 17/02/2026	EUR	25.000.000	24.885.105	0,28	
Bavarian Sky SA - Compartment German Auto Loans 12, Reg. S, FRN, Series GE12 'A' 2,309% 20/03/2030	EUR	2.836.090	2.836.414	0,03	Nordea Bank Abp 0% 12/05/2026	EUR	30.000.000	29.711.980	0,33	
Compartment VCL 39, Reg. S, FRN, Series 39 'A' 2,338% 21/04/2029	EUR	908.683	908.710	0,01	Nordea Bank Abp EUR 0% 05/05/2026	EUR	15.000.000	14.862.495	0,17	
Compartment VCL 40, Reg. S, FRN, Series 40 'A' 2,338% 21/08/2029	EUR	4.666.517	4.666.069	0,05			69.459.580	0,78		
Compartment VCL 41, Reg. S, FRN, Series 41 'A' 2,378% 21/12/2029	EUR	3.287.361	3.288.337	0,04	<i>Frankrijk</i>					
Compartment VCL 44, Reg. S, FRN, Series 44 'A' 2,408% 21/12/2030	EUR	16.257.858	16.265.841	0,18	Credit Agricole SA 0% 09/01/2026	EUR	30.000.000	29.927.376	0,34	
Compartment VCL 46, Reg. S, FRN, Series 46 'A' 2,358% 21/07/2031	EUR	51.013.062	50.998.013	0,58	Credit Agricole SA 0% 02/02/2026	EUR	26.000.000	25.901.277	0,29	
Silver Arrow SA Compartment 16, Reg. S, FRN, Series 16 'A' 2,356% 15/09/2030	EUR	6.561.584	6.565.370	0,07	Credit Agricole SA 0% 13/02/2026	EUR	25.000.000	24.889.421	0,28	
Silver Arrow SA Compartment 17, Reg. S, FRN, Series 17 'A' 2,276% 15/06/2031	EUR	22.149.317	22.139.748	0,25	HSBC Continental Europe SA 0% 19/03/2026	EUR	40.000.000	39.743.908	0,45	
Silver Arrow SA Compartment 18, Reg. S, FRN, Series 18 'A' 2,376% 15/12/2031	EUR	15.252.523	15.261.201	0,17			120.461.982	1,36		
Silver Arrow SA Compartment 20, Reg. S, FRN, Series 20 'A' 2,306% 15/06/2033	EUR	23.710.258	23.713.886	0,27	<i>Duitsland</i>					
			151.632.612	1,71	Commerz Bankenholding Nova GmbH 0% 13/07/2026	EUR	25.000.000	24.669.948	0,28	
<i>Nederland</i>							24.669.948	0,28		
Bumper NL BV, Reg. S, FRN, Series 2023-NL1 'A' 2,592% 22/03/2035	EUR	1.757.826	1.759.719	0,02	<i>Ierland</i>					
			1.759.719	0,02	Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 03/12/2025	EUR	8.000.000	7.997.678	0,09	
					Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 05/01/2026	EUR	20.000.000	19.955.919	0,22	
					Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 11/02/2026	EUR	20.000.000	19.912.468	0,22	
					Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 18/02/2026	EUR	24.000.000	23.884.952	0,27	
					Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 27/02/2026	EUR	21.000.000	20.888.033	0,24	
					Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 03/08/2026	EUR	24.000.000	23.642.874	0,27	
					Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 05/08/2026	EUR	20.000.000	19.699.941	0,22	
							135.981.865	1,53		
					<i>Japan</i>					
					Chiba Bank Ltd. 0% 05/12/2025	EUR	18.000.000	17.992.583	0,20	
					Chiba Bank Ltd. 0% 12/12/2025	EUR	14.000.000	13.988.467	0,16	
					Chiba Bank Ltd. 0% 13/02/2026	EUR	20.000.000	19.910.081	0,22	

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 02/12/2025	EUR	5.000.000	4.998.839	0,06	<i>Verenigd Koninkrijk</i>				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 04/12/2025	EUR	5.000.000	4.998.259	0,06	Barclays Bank plc 0% 27/10/2026	EUR	18.000.000	17.646.399	0,20
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 08/12/2025	EUR	2.000.000	1.998.840	0,02	Goldman Sachs International Bank 0% 26/01/2026	EUR	10.000.000	9.965.707	0,11
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 09/02/2026	EUR	12.000.000	11.948.908	0,13	Goldman Sachs International Bank 0% 19/03/2026	EUR	10.000.000	9.934.696	0,11
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. EUR 0% 19/01/2026	EUR	4.000.000	3.987.919	0,05	Goldman Sachs International Bank 0% 04/08/2026	EUR	28.000.000	27.581.635	0,31
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. EUR 0% 09/02/2026	EUR	45.000.000	44.808.403	0,51	Goldman Sachs International Bank 0% 17/08/2026	EUR	15.000.000	14.763.900	0,17
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 10/04/2026	EUR	26.000.000	25.799.130	0,29	Goldman Sachs International Bank 0% 08/09/2026	EUR	30.000.000	29.486.828	0,33
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 16/04/2026	EUR	25.000.000	24.798.061	0,28	Goldman Sachs International Bank 0% 17/09/2026	EUR	20.000.000	19.646.623	0,22
			175.229.490	1,98	Mizuho International plc 0% 05/01/2026	EUR	30.000.000	29.936.983	0,34
<i>Koeweit</i>					Mizuho International plc 0% 19/01/2026	EUR	27.000.000	26.920.586	0,31
National Bank of Kuwait SAKP 0% 28/04/2026	EUR	24.000.000	23.779.758	0,27	Norinchukin Bank 0% 05/12/2025	EUR	12.000.000	11.995.125	0,14
			23.779.758	0,27	Standard Chartered Bank 0% 09/01/2026	EUR	25.000.000	24.941.297	0,28
					Standard Chartered Bank 0% 02/10/2026	EUR	39.000.000	38.276.709	0,43
							261.096.488	2,95	
<i>Nederland</i>					Totaal depositocertificaten		1.714.069.094	19,33	
ING Bank NV 0% 03/08/2026	EUR	20.000.000	19.705.444	0,22	Handelspapier				
			19.705.444	0,22	<i>Australië</i>				
<i>Qatar</i>					Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 17/02/2026	EUR	15.000.000	14.934.508	0,17
Qatar National Bank QPSC 0% 04/02/2026	EUR	33.000.000	32.868.504	0,37	Macquarie Bank Ltd. 0% 22/09/2026	EUR	20.000.000	19.645.742	0,22
Qatar National Bank QPSC 0% 10/08/2026	EUR	24.000.000	23.625.148	0,27	Macquarie Bank Ltd. 0% 29/09/2026	EUR	20.000.000	19.637.201	0,22
Qatar National Bank QPSC 0% 12/08/2026	EUR	13.000.000	12.795.387	0,14	Macquarie Bank Ltd. 0% 09/10/2026	EUR	6.000.000	5.887.490	0,07
			69.289.039	0,78	Westpac Banking Corp. 0% 22/04/2026	EUR	36.000.000	35.694.680	0,40
<i>Singapore</i>					Westpac Banking Corp. 0% 10/08/2026	EUR	25.000.000	24.621.289	0,28
Saudi National Bank 0% 15/12/2025	USD	5.000.000	4.314.476	0,05	Westpac Banking Corp. 0% 12/08/2026	EUR	18.000.000	17.725.164	0,20
Saudi National Bank 0% 05/01/2026	EUR	16.000.000	15.961.878	0,18			138.146.074	1,56	
Saudi National Bank, Reg. S 0% 23/02/2026	USD	40.000.000	34.247.024	0,38	<i>Canada</i>				
			54.523.378	0,61	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 28/09/2026	EUR	23.000.000	22.582.089	0,26
<i>Zuid-Korea</i>							22.582.089	0,26	
KEB Hana Bank 0% 05/01/2026	EUR	5.000.000	4.988.889	0,06	<i>China</i>				
KEB Hana Bank 0% 30/01/2026	EUR	25.000.000	24.907.897	0,28	Bank of China Ltd. 0% 20/02/2026	EUR	65.000.000	64.677.947	0,73
KEB Hana Bank 0% 02/02/2026	EUR	23.000.000	22.911.120	0,26	Bank of China Ltd. 0% 24/02/2026	EUR	41.000.000	40.786.839	0,46
KEB Hana Bank 0% 16/02/2026	EUR	25.000.000	24.882.224	0,28			105.464.786	1,19	
KEB Hana Bank 0% 27/02/2026	EUR	25.000.000	24.865.423	0,28	<i>Denemarken</i>				
KEB Hana Bank 0% 03/03/2026	EUR	10.000.000	9.943.701	0,11	Danske Bank A/S 0% 28/09/2026	EUR	25.000.000	24.546.916	0,28
KEB Hana Bank 0% 07/04/2026	EUR	35.000.000	34.726.085	0,39	Danske Bank A/S 0% 16/10/2026	EUR	30.000.000	29.421.472	0,33
KEB Hana Bank 0% 23/04/2026	EUR	10.000.000	9.911.468	0,11	Danske Bank A/S 0% 27/10/2026	EUR	28.500.000	27.930.037	0,31
Kookmin Bank 0% 11/09/2026	EUR	16.000.000	15.723.956	0,18			81.898.425	0,92	
Kookmin Bank 0% 01/10/2026	EUR	30.000.000	29.445.478	0,33	<i>Finland</i>				
Shinhan Bank 0% 20/07/2026	EUR	20.000.000	19.721.141	0,22	OP Corporate Bank plc 0% 15/12/2025	EUR	33.100.000	33.067.520	0,37
Shinhan Bank 0% 29/07/2026	EUR	20.000.000	19.709.863	0,22	OP Corporate Bank plc 0% 26/01/2026	EUR	30.000.000	29.898.081	0,34
Shinhan Bank 0% 22/09/2026	EUR	40.000.000	39.282.860	0,44	OP Corporate Bank plc 0% 18/11/2026	EUR	20.000.000	19.575.918	0,22
Shinhan Bank 0% 28/10/2026	EUR	38.000.000	37.234.011	0,42			82.541.519	0,93	
Woori Bank 0% 05/08/2026	EUR	21.000.000	20.686.117	0,24	<i>Frankrijk</i>				
Woori Bank 0% 10/08/2026	EUR	21.000.000	20.679.502	0,23	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 01/04/2026	EUR	21.000.000	20.844.961	0,24
Woori Bank 0% 08/09/2026	EUR	10.000.000	9.829.314	0,11	Antalis SA 0% 03/12/2025	EUR	1.500.000	1.499.552	0,02
Woori Bank 0% 19/10/2026	EUR	7.000.000	6.862.809	0,08	Antalis SA 0% 10/02/2026	EUR	10.000.000	9.954.871	0,11
			376.311.858	4,24	Bpifrance 0% 10/08/2026	EUR	55.000.000	54.181.198	0,61
<i>Zwitserland</i>					BRED Banque Populaire, FRN 2,201% 19/01/2026	EUR	10.000.000	10.000.623	0,11
UBS AG 0% 10/11/2026	EUR	30.000.000	29.370.992	0,33	EssilorLuxottica SA 0% 09/12/2025	EUR	3.000.000	2.998.165	0,03
			29.370.992	0,33	LMA SADR 0% 01/12/2025	EUR	246.500.000	246.459.952	2,78
<i>Verenigde Arabische Emiraten</i>					LMA SADR 0% 11/12/2025	EUR	32.400.000	32.376.582	0,37
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 0% 27/02/2026	EUR	37.000.000	36.800.826	0,41	LMA SADR 0% 08/01/2026	EUR	25.000.000	24.942.726	0,28
			36.800.826	0,41	LMA SADR 0% 26/01/2026	EUR	20.000.000	19.933.397	0,22

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
LMA SADIR 0% 17/02/2026	EUR	5.000.000	4.976.897	0,06	<i>Nederland</i>				
LMA SADIR 0% 03/03/2026	EUR	5.000.000	4.972.745	0,06	Avery Dennison Treasury Management				
LMA SADIR 0% 05/03/2026	EUR	20.000.000	19.888.610	0,22	BV 0% 05/02/2026	EUR	5.000.000	4.978.056	0,06
LMA SADIR 0% 13/04/2026	EUR	18.000.000	17.857.704	0,20	ING Bank NV 0% 02/02/2026	EUR	20.000.000	19.924.059	0,22
Managed and Enhanced Tap Magenta					LSEG Netherlands BV 0% 12/12/2025	EUR	16.000.000	15.986.615	0,18
Funding St. SA 0% 07/01/2026	EUR	13.000.000	12.970.959	0,15	Sysco Global Holdings BV 0%	EUR	9.000.000	8.997.798	0,10
Portdalon SAS 0% 09/12/2025	EUR	16.000.000	15.989.725	0,18	02/12/2025				
Portdalon SAS 0% 07/01/2026	EUR	25.000.000	24.941.388	0,28	Sysco Global Holdings BV 0%	EUR	4.500.000	4.498.348	0,05
Satellite SASU 0% 02/12/2025	EUR	23.620.000	23.614.351	0,27	04/12/2025				
Satellite SASU 0% 08/12/2025	EUR	8.000.000	7.995.218	0,09	Sysco Global Holdings BV 0%	EUR	23.000.000	22.934.875	0,26
Satellite SASU 0% 16/12/2025	EUR	20.000.000	19.978.493	0,23	13/01/2026				
Satellite SASU 0% 06/01/2026	EUR	5.000.000	4.988.307	0,06	Sysco Global Holdings BV 0%	EUR	8.000.000	7.973.808	0,09
Satellite SASU 0% 15/01/2026	EUR	30.000.000	29.913.259	0,34	20/01/2026				
Satellite SASU 0% 02/03/2026	EUR	20.000.000	19.893.569	0,22	Unilever Finance Netherlands BV 0%	EUR	1.000.000	999.055	0,01
Satellite SASU 0% 12/03/2026	EUR	19.000.000	18.878.154	0,21	15/12/2025				
Satellite SASU 0% 11/05/2026	EUR	20.000.000	19.794.337	0,22				86.292.614	0,97
Satellite SASU EUR 0% 06/01/2026	EUR	10.000.000	9.976.614	0,11					
TotalEnergies Capital SA 0%					<i>Noorwegen</i>				
03/12/2025	EUR	17.400.000	17.395.161	0,20	DNB Bank ASA 0% 01/07/2026	EUR	10.000.000	9.875.244	0,11
UNEDIC ASSEO 0% 23/01/2026	EUR	20.000.000	19.935.230	0,22					
UNEDIC SA 0% 09/02/2026	EUR	15.000.000	14.936.305	0,17				9.875.244	0,11
			732.089.053	8,26					
<i>Duitsland</i>					<i>Zuid-Korea</i>				
Deutsche Bank AG 0% 24/04/2026	EUR	25.000.000	24.789.806	0,28	Korea Development Bank 0%	EUR	10.300.000	10.275.308	0,12
Deutsche Bank AG 0% 01/06/2026	EUR	7.000.000	6.924.696	0,08	08/01/2026				
DZ Bank AG Deutsche								10.275.308	0,12
Zentral-Genossenschaftsbank					<i>Spanje</i>				
Frankfurt Am Main 0% 08/04/2026	EUR	15.000.000	14.887.961	0,17	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	20.000.000	19.996.662	0,23
Honda Bank GmbH 0% 15/12/2025	EUR	5.000.000	4.995.275	0,06	0% 01/12/2025				
Honda Bank GmbH 0% 24/03/2026	EUR	7.000.000	6.953.090	0,08	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	12.000.000	11.873.528	0,13
Honda Bank GmbH 0% 30/03/2026	EUR	3.000.000	2.978.816	0,03	0% 26/05/2026				
Honda Bank GmbH 0% 13/04/2026	EUR	7.000.000	6.944.662	0,08	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	24.000.000	23.486.317	0,27
NRW Bank 0% 02/04/2026	EUR	1.500.000	1.489.717	0,02	0% 17/11/2026				
NRW Bank 0% 10/07/2026	EUR	15.000.000	14.817.406	0,17	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	18.000.000	17.611.368	0,20
SAP SE 0% 08/12/2025	EUR	11.000.000	10.993.993	0,12	0% 20/11/2026	EUR	20.000.000	19.656.173	0,22
SMBC Bank EU AG 0% 08/12/2025	EUR	22.000.000	21.987.986	0,25	Banco Santander SA 0% 10/09/2026	EUR	20.000.000	19.569.184	0,22
SMBC Bank EU AG 0% 09/01/2026	EUR	25.000.000	24.941.576	0,28	Banco Santander SA 0% 24/11/2026	EUR	29.000.000	28.363.337	0,32
SMBC Bank EU AG 0% 11/02/2026	EUR	45.000.000	44.805.516	0,50	Banco Santander SA 0% 30/11/2026				
Standard Chartered Bank AG 0%								140.556.569	1,59
03/12/2025	EUR	25.000.000	24.993.047	0,28					
Standard Chartered Bank AG 0%					<i>Zweden</i>				
04/09/2026	EUR	30.000.000	29.495.303	0,33	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0%	EUR	25.000.000	24.803.859	0,28
			241.998.850	2,73	14/04/2026				
<i>Ierland</i>					Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	30.000.000	29.932.552	0,34
Mainbeach Funding DAC 0%					06/01/2026				
07/04/2026	EUR	18.000.000	17.861.817	0,20	Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	10.000.000	9.956.905	0,11
Matchpoint Finance plc 0%	EUR	25.000.000	24.967.376	0,28	11/02/2026				
19/12/2025					Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	30.000.000	29.626.362	0,33
Matchpoint Finance plc 0%	EUR	8.000.000	7.980.634	0,09	26/06/2026				
06/01/2026	EUR	20.000.000	19.992.108	0,23	Sweden Government Bond 0%	EUR	6.000.000	5.967.952	0,07
Weinberg Capital DAC 0% 04/12/2025	EUR				26/02/2026				
			70.801.935	0,80				100.287.630	1,13
<i>Japan</i>					<i>Verenigd Koninkrijk</i>				
Mitsubishi Corp. 0% 09/12/2025	EUR	3.600.000	3.598.579	0,04	Aviva plc 0% 30/04/2026	EUR	3.000.000	2.973.183	0,03
			3.598.579	0,04	Barclays Bank plc 0% 14/04/2026	EUR	5.000.000	4.961.521	0,06
<i>Luxemburg</i>					Barclays Bank plc, FRN 2,031%	EUR	30.000.000	29.999.598	0,34
Sunderland Receivables SA 0%					11/12/2025				
07/01/2026	EUR	10.000.000	9.976.002	0,11	Bunzl Finance plc 0% 04/12/2025	EUR	23.000.000	22.991.060	0,26
Sunderland Receivables SA 0%	EUR	6.800.000	6.780.758	0,08	Bunzl Finance plc 0% 10/12/2025	EUR	12.000.000	11.990.675	0,13
14/01/2026					Compass Group plc 0% 08/12/2025	EUR	2.000.000	1.998.879	0,02
Sunderland Receivables SA 0%	EUR	18.000.000	17.931.175	0,20	Honda Finance Europe plc 0%	GBP	10.000.000	11.415.321	0,13
30/01/2026					08/12/2025				
Sunderland Receivables SA 0%	EUR	13.000.000	12.944.601	0,15	Honda Finance Europe plc 0%	GBP	6.000.000	6.840.955	0,08
06/02/2026					19/12/2025				
Sunderland Receivables SA 0%	EUR	10.000.000	9.952.981	0,11	LSEGA Financing plc 0% 08/12/2025	GBP	23.000.000	26.253.441	0,30
24/02/2026					LSEGA Financing plc 0% 11/12/2025	GBP	10.000.000	11.410.558	0,13
Verto Capital I 0% 22/01/2026	EUR	30.000.000	29.903.147	0,34	LSEGA Financing plc 0% 15/12/2025	GBP	20.000.000	22.810.509	0,26
			107.380.678	1,21	Mitsubishi HC Capital UK plc 0%	EUR	19.000.000	18.919.104	0,21
					09/02/2026				
					NTT Finance UK Ltd. 0% 11/12/2025	GBP	9.000.000	10.270.288	0,12
					NTT Finance UK Ltd. 0% 16/01/2026	EUR	25.000.000	24.928.869	0,28
					NTT Finance UK Ltd. EUR 0%				
					11/12/2025	EUR	30.000.000	29.977.375	0,34
					RELX Investments plc 0% 08/12/2025	EUR	20.000.000	19.988.878	0,22
					RELX Investments plc 0% 19/12/2025	EUR	15.000.000	14.982.494	0,17
					SSE plc 0% 08/12/2025	EUR	23.500.000	23.486.280	0,26
					SSE plc 0% 08/01/2026	EUR	1.000.000	997.596	0,01
					SSE plc 0% 15/01/2026	EUR	21.000.000	20.940.674	0,24
					SSE plc 0% 30/01/2026	EUR	7.500.000	7.471.974	0,08

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
SSE plc 0% 27/02/2026	EUR	1.400.000	1.392.349	0,02	<i>Frankrijk</i>				
Transport for London 0% 16/04/2026	EUR	15.000.000	14.879.308	0,17	BRED Banque Populaire 1,89%				
Transport for London 0% 20/04/2026	EUR	13.000.000	12.892.374	0,14	01/12/2025	EUR	150.000.000	150.000.000	1,69
Transport for London 0% 27/04/2026	EUR	18.000.000	17.843.645	0,20	La Banque Postale 1,93% 01/12/2025	EUR	100.000.000	100.000.000	1,13
			372.616.908	4,20				250.000.000	2,82
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>					<i>Nederland</i>				
Avery Dennison Corp. 0% 27/02/2026	EUR	21.500.000	21.383.247	0,24	Cooperatieve Rabobank UA 1,8%				
Bunge Ltd. Finance Corp. 0% 14/01/2026	USD	10.000.000	8.599.267	0,10	01/12/2025	EUR	55.000.000	55.000.000	0,62
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 17/12/2025	EUR	58.000.000	57.934.169	0,65				55.000.000	0,62
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 07/01/2026	EUR	25.000.000	24.940.005	0,28	Totaal termijndeposito's			455.000.000	5,13
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 11/02/2026	EUR	7.000.000	6.967.969	0,08	Liquide middelen			216.872.958	2,45
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 24/03/2026	EUR	38.000.000	37.727.231	0,43	Overige activa/(passiva)			(155.769.486)	(1,76)
CRH America Finance, Inc., 144A 0% 08/12/2025	USD	18.000.000	15.544.617	0,17	Totaal nettoactiva			8.865.329.286	100,00
Fiserv, Inc. 0% 04/12/2025	EUR	17.000.000	16.994.327	0,19					
Parker-Hannifin Corp., 144A 0% 08/12/2025	USD	15.000.000	12.953.892	0,15	*Het effect is op aanwijzing van de raad van bestuur gewaardeerd tegen de reële waarde.				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 09/01/2026	EUR	15.000.000	14.967.974	0,17	Geografische allocatie van portefeuille per 30 november 2025				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 15/01/2026	EUR	3.900.000	3.890.373	0,04	% van de nettoactiva				
Realty Income Corp., REIT 0% 15/12/2025	EUR	101.000.000	100.899.465	1,14	Frankrijk	20,69			
			322.802.536	3,64	Verenigd Koninkrijk	12,16			
Totaal handelspapier			2.629.208.797	29,66	Verenigde Staten van Amerika	11,20			
Totaal overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde beurs			4.631.045.143	52,24	Nederland	7,22			
Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten					Canada	7,13			
Obligaties					Zuid-Korea	4,36			
<i>Duitsland</i>					Luxemburg	4,09			
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank, Reg. S 4,85% 01/09/2026*	CAD	25.000.000	15.708.370	0,18	Australië	4,06			
			15.708.370	0,18	Duitsland	3,98			
<i>Luxemburg</i>					Zweden	3,61			
Natixis Corporate & Investment Banking Luxembourg SA, Reg. S, FRN 2,113% 18/09/2026*	EUR	80.000.000	79.996.000	0,90	Japan	2,86			
			79.996.000	0,90	China	2,71			
Totaal obligaties			95.704.370	1,08	Ierland	2,45			
Totaal overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten			95.704.370	1,08	Noorwegen	2,10			
Totaal beleggingen			8.041.225.814	90,70	Spanje	1,91			
Omgekeerde retrocessieovereenkomsten					Finland	1,88			
<i>Frankrijk</i>					België	1,69			
BNP Paribas SA 1,95% 01/12/2025	EUR	100.000.000	100.000.000	1,13	Zwitserland	1,45			
BofA Securities Europe SA 1,91% 01/12/2025	EUR	100.000.000	100.000.000	1,13	Denemarken	1,43			
			200.000.000	2,26	Qatar	0,78			
<i>Verenigd Koninkrijk</i>					Singapore	0,61			
NatWest Markets plc 1,93% 01/12/2025	EUR	108.000.000	108.000.000	1,22	Verenigde Arabische Emiraten	0,41			
			108.000.000	1,22	Koeweit	0,27			
Totaal omgekeerde retrocessieovereenkomsten			308.000.000	3,48	Nieuw-Zeeland	0,13			
Termijndeposito's					Jersey	0,06			
<i>België</i>					Oostenrijk	0,05			
KBC Bank NV 1,89% 01/12/2025	EUR	150.000.000	150.000.000	1,69	Supranationaal	0,02			
			150.000.000	1,69	Totaal beleggingen en kasequivalenten	99,31			
					Liquide middelen en overige activa/(passiva)	0,69			
					Totaal	100,00			

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) EUR	% van de netto- activa
EUR	15.828.275	CAD	25.661.623	03/12/2025	BNP Paribas	3.092	-
EUR	15.849.527	CAD	25.661.623	05/01/2026	HSBC	25.865	-
EUR	42.848.314	USD	49.509.586	03/12/2025	Morgan Stanley	46.372	-
EUR	133.126.469	USD	154.230.608	05/01/2026	HSBC	43.117	-
GBP	43.734	EUR	49.759	03/12/2025	BNP Paribas	218	-
GBP	349.112.098	EUR	398.448.602	03/12/2025	HSBC	488.858	0,01
GBP	77.067.138	EUR	87.791.822	05/01/2026	Barclays	109.121	-
USD	8.000.000	EUR	6.879.215	03/12/2025	HSBC	36.931	-
USD	73.966.944	EUR	63.824.151	03/12/2025	Morgan Stanley	121.624	-
Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten - activa						875.198	0,01
CAD	25.661.623	EUR	15.852.411	03/12/2025	HSBC	(27.228)	-
EUR	12.365.396	GBP	10.909.278	03/12/2025	Barclays	(100.857)	-
EUR	87.011.674	GBP	76.639.700	03/12/2025	BNP Paribas	(566.062)	(0,01)
EUR	3.122.210	GBP	2.753.902	03/12/2025	HSBC	(24.729)	-
EUR	11.906.021	GBP	10.487.014	03/12/2025	Morgan Stanley	(77.702)	-
EUR	281.521.420	GBP	248.365.939	03/12/2025	Standard Chartered	(2.291.365)	(0,03)
EUR	397.692.295	GBP	349.086.700	05/01/2026	HSBC	(467.685)	(0,01)
EUR	247.692.373	USD	286.687.970	03/12/2025	Standard Chartered	(154.615)	-
USD	100.000.002	EUR	86.702.260	03/12/2025	Barclays	(250.431)	-
USD	154.230.608	EUR	133.372.139	03/12/2025	HSBC	(36.961)	-
Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten - passiva						(3.997.635)	(0,05)
Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten - passiva						(3.122.437)	(0,04)

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde SGD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde SGD	% van de netto- activa
Aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten					Singapore Treasury Bill 0% 03/03/2026				
						SGD	70.000.000	69.752.291	2,49
					Singapore Treasury Bill 0% 17/03/2026				
						SGD	70.000.000	69.715.373	2,49
					Singapore Treasury Bill 0% 31/03/2026				
						SGD	50.000.000	49.770.465	1,78
					Singapore Treasury Bill 0% 14/04/2026				
						SGD	50.000.000	49.744.375	1,78
					Singapore Treasury Bill 0% 21/04/2026				
						SGD	15.000.000	14.919.415	0,53
					Singapore Treasury Bill 0% 28/04/2026				
						SGD	25.000.000	24.859.215	0,89
					Singapore Treasury Bill 0% 12/05/2026				
						SGD	80.000.000	79.508.208	2,84
					Singapore Treasury Bill 0% 26/05/2026				
						SGD	30.000.000	29.800.182	1,06
								1.577.492.806	56,34
					Totaal obligaties				
								1.577.492.806	56,34
					Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde beurs				
					Obligaties				
					<i>Singapore</i>				
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 04/12/2025				
						SGD	20.000.000	19.997.072	0,71
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 05/12/2025				
						SGD	50.000.000	49.991.500	1,79
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 11/12/2025				
						SGD	90.000.000	89.962.989	3,21
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 12/12/2025				
						SGD	10.000.000	9.995.454	0,36
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 18/12/2025				
						SGD	50.000.000	49.965.759	1,78
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 19/12/2025				
						SGD	30.000.000	29.980.999	1,07
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 26/12/2025				
						SGD	70.000.000	69.929.739	2,50
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 29/12/2025				
						SGD	10.000.000	9.988.700	0,36
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 02/01/2026				
						SGD	20.000.000	19.974.897	0,71
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 08/01/2026				
						SGD	90.000.000	89.869.200	3,21
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 09/01/2026				
						SGD	35.000.000	34.947.119	1,25
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 23/01/2026				
						SGD	10.000.000	9.980.158	0,36
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 29/01/2026				
						SGD	90.000.000	89.805.755	3,21
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 05/02/2026				
						SGD	90.000.000	89.785.515	3,21
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 06/02/2026				
						SGD	15.000.000	14.963.214	0,53
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 12/02/2026				
						SGD	90.000.000	89.757.637	3,21
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 23/02/2026				
						SGD	20.000.000	19.935.540	0,71
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 06/03/2026				
						SGD	20.000.000	19.926.962	0,71
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 04/05/2026				
						SGD	20.000.000	19.882.942	0,71
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 15/05/2026				
						SGD	30.000.000	29.812.272	1,06
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 02/06/2026				
						SGD	30.000.000	29.792.517	1,06
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 12/06/2026				
						SGD	20.000.000	19.854.402	0,71
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 26/06/2026				
						SGD	20.000.000	19.844.262	0,71
					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/07/2026				
						SGD	20.000.000	19.824.156	0,71
					Monetary Authority of Singapore Floating Rate Note, FRN 1,516% 05/12/2025				
						SGD	35.000.000	34.999.947	1,25
					Singapore Treasury Bill 0% 09/12/2025				
						SGD	30.000.000	29.989.596	1,07
					Singapore Treasury Bill 0% 23/12/2025				
						SGD	25.000.000	24.977.279	0,89
					Singapore Treasury Bill 0% 06/01/2026				
						SGD	40.000.000	39.942.950	1,43
					Singapore Treasury Bill 0% 20/01/2026				
						SGD	55.000.000	54.895.584	1,96
					Singapore Treasury Bill 0% 27/01/2026				
						SGD	12.000.000	11.974.380	0,43
					Singapore Treasury Bill 0% 03/02/2026				
						SGD	15.000.000	14.963.952	0,53
					Singapore Treasury Bill 0% 17/02/2026				
						SGD	30.000.000	29.910.834	1,07
					Totaal nettoactiva				
								2.799.747.575	100,00
					Depositocertificaten				
					<i>Canada</i>				
					Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0% 17/12/2025				
						SGD	10.000.000	9.992.274	0,36
					Toronto-Dominion Bank (The) 0% 01/09/2026				
						SGD	30.000.000	29.652.258	1,06
								39.644.532	1,42
					<i>Singapore</i>				
					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 0% 02/02/2026				
						SGD	30.000.000	29.938.313	1,07
								29.938.313	1,07
					Totaal depositocertificaten				
								69.582.845	2,49
					Totaal overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde beurs				
								1.647.075.651	58,83
					Totaal beleggingen				
								1.663.875.178	59,43
					Omgekeerde retrocessieovereenkomsten				
					<i>Australië</i>				
					National Australia Bank Ltd. 1,15% 01/12/2025				
						SGD	200.000.000	200.000.000	7,14
								200.000.000	7,14
					<i>Frankrijk</i>				
					BNP Paribas SA 1,3% 01/12/2025				
						SGD	200.000.000	200.000.000	7,15
								200.000.000	7,15
					<i>Verenigd Koninkrijk</i>				
					Standard Chartered Bank 1% 01/12/2025				
						SGD	200.000.000	200.000.000	7,14
								200.000.000	7,14
					Totaal omgekeerde retrocessieovereenkomsten				
								600.000.000	21,43
					Termijndeposito's				
					<i>Australië</i>				
					ANZ Bank 1,1% 01/12/2025				
						SGD	240.000.000	240.000.000	8,57
								240.000.000	8,57
					<i>Nederland</i>				
					ING Bank 1,05% 01/12/2025				
						SGD	240.000.000	240.000.000	8,57
								240.000.000	8,57
					Totaal termijndeposito's				
								480.000.000	17,14
					Liquide middelen				
								117.276.032	4,19
					Overige activa/(passiva)				
								(61.403.635)	(2,19)
					Totaal nettoactiva				
								2.799.747.575	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Geografische allocatie van portefeuille per 30 november 2025	% van de nettoactiva
Singapore	58,01
Australië	15,71
Nederland	8,57
Frankrijk	7,15
Verenigd Koninkrijk	7,14
Canada	1,42
Totaal beleggingen en kasequivalenten	98,00
Liquide middelen en overige activa/(passiva)	2,00
Totaal	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa
Aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten					Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 09/09/2026	GBP	50.000.000	48.487.122	0,26
Obligaties					Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 14/09/2026	GBP	35.000.000	33.923.152	0,19
<i>Australië</i>					Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,336% 16/11/2026	GBP	25.000.000	24.999.998	0,14
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4,31% 18/06/2026	GBP	100.000.000	99.996.217	0,54	National Bank of Canada 0% 11/02/2026	GBP	50.000.000	49.601.927	0,27
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 4,337% 26/06/2026	GBP	50.000.000	49.981.082	0,27	National Bank of Canada 0% 07/05/2026	GBP	50.000.000	49.135.432	0,27
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,332% 09/07/2026	GBP	100.000.000	100.006.736	0,55	Royal Bank of Canada 0% 17/03/2026	GBP	90.000.000	88.942.871	0,48
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 4,323% 20/11/2026	GBP	50.000.000	49.987.312	0,27	Royal Bank of Canada 4,34% 08/06/2026	GBP	100.000.000	100.143.448	0,55
			299.971.347	1,63	Royal Bank of Canada 0% 09/11/2026	GBP	50.000.000	48.190.021	0,26
					Royal Bank of Canada, FRN 4,293% 07/04/2026	GBP	100.000.000	100.013.894	0,55
					Royal Bank of Canada, FRN 4,35% 05/11/2026	GBP	25.000.000	24.996.496	0,14
<i>Canada</i>					Toronto-Dominion Bank 0% 29/04/2026	GBP	50.000.000	49.182.408	0,27
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 4,351% 10/07/2026	GBP	62.000.000	61.978.291	0,34	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 11/06/2026	GBP	50.000.000	48.958.088	0,27
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 4,28% 04/02/2026	GBP	53.000.000	52.995.856	0,29	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 02/10/2026	GBP	25.000.000	24.191.286	0,13
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 4,364% 19/05/2026	GBP	75.000.000	74.999.948	0,41	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,351% 18/09/2026	GBP	46.000.000	45.994.743	0,25
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 4,353% 20/11/2026	GBP	34.000.000	34.003.370	0,18	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,347% 07/10/2026	GBP	50.000.000	49.991.607	0,27
			223.977.465	1,22	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,363% 20/11/2026	GBP	50.000.000	50.003.397	0,27
Totaal obligaties			523.948.812	2,85			1.600.659.627	8,71	
Totaal aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten			523.948.812	2,85	<i>Finland</i>				
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereuleerde beurs					Nordea Bank Abp 0% 10/12/2025	GBP	50.000.000	49.945.333	0,27
Depositocertificaten					Nordea Bank Abp 0% 06/02/2026	GBP	50.000.000	49.622.870	0,27
<i>Australië</i>					Nordea Bank Abp 0% 25/03/2026	GBP	55.000.000	54.309.119	0,30
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 26/01/2026	GBP	110.000.000	109.315.167	0,59	Nordea Bank Abp 0% 27/04/2026	GBP	100.000.000	98.393.490	0,53
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 28/04/2026	GBP	73.500.000	72.305.899	0,39	Nordea Bank Abp 0% 28/04/2026	GBP	49.000.000	48.207.621	0,26
National Australia Bank Ltd. 0% 02/12/2025	GBP	80.000.000	79.982.337	0,43	Nordea Bank Abp 0% 28/05/2026	GBP	50.000.000	49.033.009	0,27
National Australia Bank Ltd. 0% 06/10/2026	GBP	30.000.000	29.018.953	0,16	Nordea Bank Abp 0% 22/06/2026	GBP	70.000.000	68.463.960	0,37
National Australia Bank Ltd., FRN 4,319% 16/04/2026	GBP	47.000.000	47.006.825	0,26	Nordea Bank Abp 0% 30/07/2026	GBP	55.000.000	53.577.477	0,29
National Australia Bank Ltd., FRN 4,321% 09/10/2026	GBP	150.000.000	149.981.807	0,82			471.552.879	2,56	
			487.610.988	2,65	<i>Frankrijk</i>				
<i>België</i>					BNP Paribas 4,13% 05/02/2026	GBP	25.000.000	25.001.671	0,14
Euroclear Bank SA 0% 02/02/2026	GBP	27.000.000	26.810.842	0,15	BNP Paribas SA 0% 01/12/2025	GBP	50.000.000	49.994.318	0,27
Euroclear Bank SA 0% 16/02/2026	GBP	40.000.000	39.654.947	0,22	BNP Paribas SA 4,13% 02/02/2026	GBP	50.000.000	49.999.589	0,27
KBC Bank NV 0% 01/04/2026	GBP	50.000.000	49.337.429	0,27	BNP Paribas SA 0% 11/02/2026	GBP	48.000.000	47.613.041	0,26
KBC Bank SA 0% 12/01/2026	GBP	25.000.000	24.879.553	0,13	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 02/02/2026	GBP	36.000.000	35.745.742	0,19
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 19/01/2026	GBP	25.000.000	24.860.832	0,13	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 06/02/2026	GBP	25.000.000	24.810.700	0,14
			165.543.603	0,90	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 02/03/2026	GBP	115.000.000	113.817.383	0,62
<i>Canada</i>					Credit Agricole Corporate and Investment Bank, FRN 4,2% 19/12/2025	GBP	50.000.000	49.998.854	0,27
Bank of Montreal 0% 23/01/2026	GBP	50.000.000	49.703.266	0,27	HSBC Continental Europe SA 0% 16/03/2026	GBP	50.000.000	49.419.217	0,27
Bank of Montreal 0% 20/05/2026	GBP	100.000.000	98.181.644	0,54			446.400.515	2,43	
Bank of Montreal, FRN 4,365% 15/06/2026	GBP	50.000.000	50.003.770	0,27	<i>Duitsland</i>				
Bank of Montreal, FRN 4,38% 23/06/2026	GBP	70.000.000	70.011.800	0,38	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 0% 05/05/2026	GBP	26.000.000	25.559.885	0,14
Bank of Montreal, FRN 4,332% 07/10/2026	GBP	50.000.000	49.995.824	0,27			25.559.885	0,14	
Bank of Nova Scotia, FRN 4,465% 16/12/2025	GBP	100.000.000	100.003.032	0,54	<i>Japan</i>				
Bank of Nova Scotia, FRN 4,282% 12/01/2026	GBP	50.000.000	50.002.006	0,27	Mizuho Bank Ltd. 0% 04/12/2025	GBP	50.000.000	49.978.069	0,27
Bank of Nova Scotia, FRN 4,452% 12/01/2026	GBP	96.000.000	96.011.414	0,52	Mizuho Bank Ltd. 0% 08/01/2026	GBP	50.000.000	49.783.865	0,27
Bank of Nova Scotia, FRN 4,385% 03/03/2026	GBP	100.000.000	99.998.090	0,54	Mizuho Bank Ltd. 0% 12/01/2026	GBP	40.000.000	39.808.895	0,22
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,286% 19/03/2026	GBP	50.000.000	49.998.581	0,27	Mizuho Bank Ltd. 0% 13/01/2026	GBP	50.000.000	49.756.155	0,27
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,323% 01/10/2026	GBP	50.000.000	49.994.310	0,27	Mizuho Bank Ltd. 0% 06/02/2026	GBP	50.000.000	49.615.974	0,27
					Mizuho Bank Ltd. 0% 09/02/2026	GBP	50.000.000	49.626.636	0,27
					Mizuho Bank Ltd. 0% 23/02/2026	GBP	50.000.000	49.518.203	0,27
					MUFG Bank Ltd. 0% 10/12/2025	GBP	25.000.000	24.971.851	0,14
					MUFG Bank Ltd. 0% 09/02/2026	GBP	96.000.000	95.247.888	0,52
					MUFG Bank Ltd. 0% 07/04/2026	GBP	15.000.000	14.787.313	0,08
					MUFG Bank Ltd. 0% 08/04/2026	GBP	25.000.000	24.642.891	0,13
					MUFG Bank Ltd. 0% 14/05/2026	GBP	50.000.000	49.098.363	0,27
					MUFG Bank Ltd., FRN 4,311% 17/03/2026	GBP	48.000.000	47.998.414	0,26

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 03/02/2026	GBP	25.000.000	24.818.179	0,13	Banco Santander SA 0% 07/04/2026	GBP	50.000.000	49.310.202	0,27
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 12/02/2026	GBP	50.000.000	49.591.483	0,27	Banco Santander SA GBP 0% 13/02/2026	GBP	25.000.000	24.796.835	0,13
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 20/02/2026	GBP	50.000.000	49.536.627	0,27				257.352.621	1,40
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 15/04/2026	GBP	42.000.000	41.367.629	0,22	<i>Zweden</i>				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. GBP 0% 19/01/2026	GBP	25.000.000	24.860.832	0,14	Swedbank AB 0% 19/05/2026	GBP	25.000.000	24.543.676	0,13
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 05/01/2026	GBP	25.000.000	24.899.168	0,14				24.543.676	0,13
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 07/01/2026	GBP	71.000.000	70.702.487	0,38	<i>Verenigde Arabische Emiraten</i>				
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 13/01/2026	GBP	100.000.000	99.507.970	0,54	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 0% 17/02/2026	GBP	38.000.000	37.666.979	0,21
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 16/01/2026	GBP	80.000.000	79.572.695	0,43	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 09/02/2026	GBP	100.000.000	99.229.492	0,54
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 20/01/2026	GBP	50.000.000	49.715.453	0,27	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 13/02/2026	GBP	75.000.000	74.385.590	0,40
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 09/02/2026	GBP	50.000.000	49.606.335	0,27	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 27/02/2026	GBP	50.000.000	49.503.849	0,27
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 12/02/2026	GBP	100.000.000	99.182.966	0,54				260.785.910	1,42
			1.258.196.341	6,84	<i>Verenigd Koninkrijk</i>				
<i>Nederland</i>					Bank of Nova Scotia, FRN 4,214% 09/01/2026	GBP	50.000.000	49.999.178	0,27
ABN AMRO Bank NV 0% 08/12/2025	GBP	50.000.000	49.955.102	0,27	Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,302% 24/08/2026	GBP	50.000.000	49.993.098	0,27
ABN AMRO Bank NV GBP 0% 08/12/2025	GBP	60.000.000	59.946.122	0,33	Goldman Sachs International 0% 02/06/2026	GBP	75.000.000	73.536.957	0,40
Cooperatieve Rabobank UA 0% 08/12/2025	GBP	100.000.000	99.909.284	0,55	Goldman Sachs International Bank 0% 01/12/2025	GBP	50.000.000	49.994.533	0,27
Cooperatieve Rabobank UA 0% 07/10/2026	GBP	50.000.000	48.356.818	0,26	Goldman Sachs International Bank 0% 02/12/2025	GBP	75.000.000	74.983.550	0,41
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,352% 10/07/2026	GBP	50.000.000	50.004.262	0,27	Goldman Sachs International Bank 0% 04/12/2025	GBP	100.000.000	99.956.118	0,54
			308.171.588	1,68	Goldman Sachs International Bank 0% 25/02/2026	GBP	25.000.000	24.760.582	0,14
<i>Noorwegen</i>					Goldman Sachs International Bank 0% 26/02/2026	GBP	35.000.000	34.661.128	0,19
DNB Bank ASA 0% 05/05/2026	GBP	45.000.000	44.243.547	0,24	Handelsbanken plc, FRN 4,309% 19/12/2025	GBP	100.000.000	100.001.758	0,54
DNB Bank ASA 0% 03/11/2026	GBP	47.000.000	45.325.863	0,25	Handelsbanken plc, FRN 4,235% 13/05/2026	GBP	50.000.000	49.987.081	0,27
DNB Bank ASA, FRN 4,333% 19/11/2026	GBP	50.000.000	50.000.000	0,27	Handelsbanken plc, FRN 4,305% 22/05/2026	GBP	30.000.000	29.998.880	0,16
DNB Bank ASA, FRN 4,333% 20/11/2026	GBP	50.000.000	50.000.000	0,27	National Westminster Bank plc 0% 07/01/2026	GBP	50.000.000	49.788.447	0,27
			189.569.410	1,03	National Westminster Bank plc 0% 14/01/2026	GBP	50.000.000	49.751.016	0,27
<i>Singapore</i>					National Westminster Bank plc 0% 05/03/2026	GBP	80.000.000	79.164.127	0,43
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd., FRN 4,247% 07/04/2026	GBP	50.000.000	49.999.834	0,27	National Westminster Bank plc 0% 16/03/2026	GBP	50.000.000	49.419.448	0,27
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 4,442% 05/01/2026	GBP	50.000.000	50.003.033	0,27	National Westminster Bank plc 0% 08/04/2026	GBP	50.000.000	49.298.683	0,27
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 4,425% 05/02/2026	GBP	100.000.000	100.013.353	0,55	National Westminster Bank plc 0% 23/04/2026	GBP	70.000.000	68.908.707	0,38
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 4,238% 11/05/2026	GBP	50.000.000	49.996.628	0,27	United Overseas Bank Ltd. 4,12% 22/04/2026	GBP	25.000.000	25.013.989	0,14
United Overseas Bank Ltd. 4,15% 13/03/2026	GBP	50.000.000	50.022.245	0,27	United Overseas Bank Ltd. 4,04% 20/05/2026	GBP	25.000.000	25.009.793	0,14
United Overseas Bank Ltd. 4,15% 19/03/2026	GBP	50.000.000	50.024.082	0,27				1.034.227.073	5,63
United Overseas Bank Ltd. 4,1% 26/04/2026	GBP	25.000.000	25.011.974	0,14	<i>Verenigde Staten van Amerika</i>				
United Overseas Bank Ltd. 4,04% 12/05/2026	GBP	50.000.000	50.017.445	0,27	Citibank NA 0% 03/12/2025	GBP	60.000.000	59.979.550	0,33
			425.088.594	2,31	Citibank NA 4,21% 15/12/2025	GBP	50.000.000	50.000.071	0,27
<i>Zuid-Korea</i>					Citibank NA 0% 05/01/2026	GBP	50.000.000	49.798.585	0,27
KEB Hana Bank 0% 03/03/2026	GBP	30.000.000	29.690.341	0,16	Citibank NA 4% 18/05/2026	GBP	25.000.000	24.996.465	0,14
KEB Hana Bank 0% 02/04/2026	GBP	30.000.000	29.595.561	0,16				184.774.671	1,01
Korea Development Bank 0% 09/02/2026	GBP	35.000.000	34.727.180	0,19	Totaal depositocertificaten			7.263.740.683	39,51
Korea Development Bank 0% 04/03/2026	GBP	30.000.000	29.690.220	0,16	Handelspapier				
			123.703.302	0,67	<i>Australië</i>				
<i>Spanje</i>					Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 12/01/2026	GBP	90.000.000	89.577.237	0,49
Banco Santander SA 0% 13/02/2026	GBP	50.000.000	49.593.670	0,27	Toyota Finance Australia Ltd. 0% 04/12/2025	GBP	75.000.000	74.966.375	0,41
Banco Santander SA 0% 20/02/2026	GBP	50.000.000	49.552.738	0,27	Westpac Banking Corp. 0% 13/02/2026	GBP	100.000.000	99.177.716	0,54
Banco Santander SA 0% 05/03/2026	GBP	50.000.000	49.485.400	0,27	Westpac Banking Corp. 0% 21/05/2026	GBP	50.000.000	49.069.144	0,26
Banco Santander SA 0% 12/03/2026	GBP	35.000.000	34.613.776	0,19					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa
Westpac Banking Corp. 0% 27/05/2026	GBP	75.000.000	73.556.282	0,40	Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 14/01/2026	GBP	40.000.000	39.801.468	0,22
Westpac Banking Corp. 0% 05/11/2026	GBP	70.000.000	67.535.904	0,37	Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 02/02/2026	GBP	40.000.000	39.731.506	0,22
Westpac Banking Corp. 0% 06/11/2026	GBP	30.000.000	28.941.025	0,16	Managed and Enhanced Tap Magenta Funding St. SA 0% 07/01/2026	GBP	30.000.000	29.876.580	0,16
			482.823.683	2,63	Portdalon SAS 0% 16/12/2025	GBP	30.000.000	29.946.128	0,16
					Portdalon SAS 0% 19/12/2025	GBP	50.000.000	49.891.994	0,27
					Portdalon SAS 0% 30/01/2026	GBP	36.000.000	35.755.777	0,19
<i>Oostenrijk</i>					Satellite SASU 0% 22/12/2025	GBP	20.000.000	19.950.189	0,11
Republik Osterreich 0% 12/12/2025	GBP	50.000.000	49.936.103	0,27	Satellite SASU 0% 04/02/2026	GBP	25.000.000	24.815.782	0,14
			49.936.103	0,27	Satellite SASU 0% 11/03/2026	GBP	55.000.000	54.385.708	0,30
							1.818.153.134	9,89	
<i>België</i>					<i>Duitsland</i>				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 02/02/2026	GBP	75.000.000	74.461.560	0,40	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 03/03/2026	GBP	50.000.000	49.488.576	0,27
			74.461.560	0,40	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 21/04/2026	GBP	50.000.000	49.227.768	0,27
<i>Canada</i>					DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 23/04/2026	GBP	50.000.000	49.217.158	0,27
National Bank of Canada, FRN 4,266% 05/01/2026	GBP	50.000.000	49.996.382	0,27	Erste Abwicklungsanstalt 0% 15/01/2026	GBP	50.000.000	49.747.012	0,27
National Bank of Canada, FRN 4,263% 13/01/2026	GBP	50.000.000	49.998.730	0,27	Erste Abwicklungsanstalt 0% 03/02/2026	GBP	50.000.000	49.643.977	0,27
			99.995.112	0,54	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 04/12/2025	GBP	50.000.000	49.978.287	0,27
<i>Cayman eilanden</i>					Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 05/12/2025	GBP	50.000.000	49.972.489	0,27
Chesham Finance Ltd. 0% 05/12/2025	GBP	75.000.000	74.963.440	0,41	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 02/01/2026	GBP	35.000.000	34.873.707	0,19
			74.963.440	0,41	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 05/01/2026	GBP	50.000.000	49.805.897	0,27
<i>Finland</i>					Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 03/02/2026	GBP	50.000.000	49.648.156	0,27
Kuntarahoitus OYJ 0% 12/12/2025	GBP	50.000.000	49.937.945	0,27	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 04/02/2026	GBP	50.000.000	49.644.130	0,27
OP Corporate Bank plc 0% 12/12/2025	GBP	40.000.000	39.945.172	0,22	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 0% 03/12/2025	GBP	50.000.000	49.984.413	0,27
			89.883.117	0,49	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 0% 09/01/2026	GBP	50.000.000	49.778.223	0,27
<i>Frankrijk</i>					Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 02/12/2025	GBP	50.000.000	49.988.840	0,27
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 02/02/2026	GBP	40.000.000	39.713.837	0,22	NRW Bank 0% 09/01/2026	GBP	50.000.000	49.778.223	0,27
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 03/02/2026	GBP	95.000.000	94.312.000	0,51	NRW Bank 0% 12/01/2026	GBP	50.000.000	49.766.026	0,27
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 05/02/2026	GBP	50.000.000	49.627.509	0,27			780.542.882	4,24	
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 13/02/2026	GBP	100.000.000	99.161.443	0,54	<i>Ierland</i>				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 23/02/2026	GBP	50.000.000	49.517.560	0,27	Great Bear Funding DAC 0% 02/01/2026	GBP	25.000.000	24.907.999	0,13
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 19/03/2026	GBP	100.000.000	98.773.312	0,54	Great Bear Funding DAC 0% 14/01/2026	GBP	50.000.000	49.751.232	0,27
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (issue date 10/01/2025) 0% 02/02/2026	GBP	50.000.000	49.642.296	0,27	Great Bear Funding DAC GBP 0% 02/01/2026	GBP	25.000.000	24.908.008	0,14
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (issue date 10/07/2025) 0% 02/02/2026	GBP	50.000.000	49.642.296	0,27	Mainbeach Funding DAC 0% 18/05/2026	GBP	24.000.000	23.555.465	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 09/01/2026	GBP	100.000.000	99.542.825	0,54	Mainbeach Funding DAC 0% 19/05/2026	GBP	25.000.000	24.534.338	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 13/01/2026	GBP	50.000.000	49.753.369	0,27	Managed and Enhanced Tap Magenta Funding St. SA 0% 08/12/2025	GBP	40.000.000	39.964.082	0,22
BRED Banque Populaire 0% 19/12/2025	GBP	100.000.000	99.788.597	0,54	Matchpoint Finance plc 0% 09/02/2026	GBP	60.000.000	59.516.129	0,32
BRED Banque Populaire 0% 02/01/2026	GBP	50.000.000	49.816.215	0,27	Matchpoint Finance plc 0% 16/02/2026	GBP	50.000.000	49.547.762	0,27
BRED Banque Populaire COBPPA 0% 04/02/2026	GBP	35.000.000	34.746.258	0,19	Matchpoint Finance plc 0% 24/02/2026	GBP	50.000.000	49.502.925	0,27
BRED Banque Populaire COBPPA 0% 06/02/2026	GBP	30.000.000	29.773.081	0,16			346.187.940	1,88	
Caisse des Depots et Consignations 0% 24/03/2026	GBP	100.000.000	98.769.046	0,54	<i>Japan</i>				
Dexia SA 0% 05/01/2026	GBP	100.000.000	99.600.982	0,54	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 12/01/2026	GBP	71.000.000	70.659.889	0,38
HSBC Continental Europe SA 0% 12/12/2025	GBP	50.000.000	49.933.403	0,27	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 09/02/2026	GBP	50.000.000	49.606.335	0,27
LMA SADIR 0% 01/12/2025	GBP	96.000.000	95.989.405	0,52			120.266.224	0,65	
LMA SADIR 0% 19/01/2026	GBP	50.000.000	49.724.921	0,27					
LMA SADIR 0% 11/02/2026	GBP	45.000.000	44.643.505	0,24					
LMA SADIR 0% 12/02/2026	GBP	20.000.000	19.839.786	0,11					
LMA SADIR 0% 17/02/2026	GBP	35.000.000	34.693.651	0,19					
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 01/12/2025	GBP	53.000.000	52.995.656	0,29					
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 02/12/2025	GBP	54.000.000	53.997.049	0,29					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa
<i>Luxemburg</i>					Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 17/02/2026	GBP	75.000.000	74.343.539	0,41
Albion Capital Corp. SA 0% 22/01/2026	GBP	17.397.000	17.293.351	0,09	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 19/03/2026	GBP	30.000.000	29.641.939	0,16
Sunderland Receivables SA 0% 16/12/2025	GBP	16.000.000	15.971.874	0,09				306.766.954	1,67
Sunderland Receivables SA 0% 07/01/2026	GBP	3.000.000	2.987.658	0,02					
Sunderland Receivables SA 0% 09/01/2026	GBP	25.000.000	24.890.205	0,14	Totaal handelspapier			5.345.712.024	29,07
Sunderland Receivables SA 0% 06/02/2026	GBP	30.000.000	29.773.081	0,16	Totaal overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde beurs			12.609.452.707	68,58
Sunderland Receivables SA 0% 24/02/2026	GBP	10.000.000	9.905.145	0,05	Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten				
Sunderland Receivables SA GBP 0% 24/02/2026	GBP	18.000.000	17.829.261	0,10	Obligaties				
Verto Capital I Compartment A 0% 22/01/2026	GBP	70.000.000	69.497.939	0,38	<i>Luxemburg</i>				
Verto Capital I Compartment A 0% 26/01/2026	GBP	24.000.000	23.843.904	0,13	Natixis Corporate & Investment Banking Luxembourg SA, Reg. S, FRN 4,203% 29/10/2026*	GBP	185.000.000	184.990.750	1,01
Verto Capital I Compartment C 0% 14/01/2026	GBP	25.000.000	24.829.040	0,13				184.990.750	1,01
			236.821.458	1,29	Totaal obligaties			184.990.750	1,01
<i>Nederland</i>					Totaal overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten			184.990.750	1,01
BNG Bank NV 0% 04/12/2025	GBP	50.000.000	49.977.887	0,27	Totaal beleggingen			13.318.392.269	72,44
Nederlandse Waterschapsbank NV 0% 01/12/2025	GBP	50.000.000	49.994.391	0,27	Omgekeerde retrocessieovereenkomsten				
Nederlandse Waterschapsbank NV 0% 02/12/2025	GBP	50.000.000	49.988.784	0,27	<i>Australië</i>				
Nederlandse Waterschapsbank NV GBP 0% 02/12/2025	GBP	100.000.000	99.979.257	0,55	Commonwealth Bank of Australia 4,05% 01/12/2025	GBP	100.000.000	100.000.000	0,54
Netherlands Government Bond 0% 02/12/2025	GBP	50.000.000	49.989.660	0,27	Commonwealth Bank of Australia 4% 02/12/2025	GBP	100.000.000	100.000.000	0,54
Netherlands Government Bond 0% 02/01/2026	GBP	50.000.000	49.822.151	0,27	National Australia Bank Ltd. 4,04% 01/12/2025	GBP	25.000.000	25.000.000	0,14
			349.752.130	1,90				225.000.000	1,22
<i>Singapore</i>					<i>Canada</i>				
DBS Bank Ltd. 0% 12/03/2026	GBP	35.000.000	34.602.588	0,19	Bank of Montreal 4,04% 01/12/2025	GBP	75.000.000	75.000.000	0,41
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 4,242% 07/04/2026	GBP	100.000.000	99.997.922	0,54	Bank of Nova Scotia (The) 4,05% 01/12/2025	GBP	200.000.000	200.000.000	1,09
			134.600.510	0,73	Bank of Nova Scotia (The) 4% 02/12/2025	GBP	200.000.000	200.000.000	1,09
<i>Supranationaal</i>					Royal Bank of Canada 4,05% 01/12/2025	GBP	100.000.000	100.000.000	0,54
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 0% 09/12/2025	GBP	25.000.000	24.980.469	0,14	Toronto-Dominion Bank 4% 01/12/2025	GBP	100.000.000	100.000.000	0,54
			24.980.469	0,14	Toronto-Dominion Bank 4,03% 01/12/2025	GBP	150.000.000	150.000.000	0,82
<i>Zweden</i>					Toronto-Dominion Bank 4,03% 02/12/2025	GBP	100.000.000	100.000.000	0,54
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 22/05/2026	GBP	25.000.000	24.530.916	0,13				925.000.000	5,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 06/10/2026	GBP	20.000.000	19.340.372	0,11	<i>Frankrijk</i>				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 09/10/2026	GBP	45.000.000	43.502.040	0,24	BNP Paribas SA 4,03% 01/12/2025	GBP	100.000.000	100.000.000	0,54
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 02/11/2026	GBP	25.000.000	24.106.660	0,13	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 4,06% 01/12/2025	GBP	200.000.000	200.000.000	1,09
			111.479.988	0,61	Societe Generale SA 4,05% 01/12/2025	GBP	100.000.000	100.000.000	0,55
<i>Zwitserland</i>								400.000.000	2,18
UBS AG 0% 15/04/2026	GBP	45.000.000	44.332.794	0,24	<i>Singapore</i>				
UBS AG 0% 07/05/2026	GBP	50.000.000	49.145.382	0,27	DBS Bank Ltd. 4,05% 01/12/2025	GBP	200.000.000	200.000.000	1,09
			93.478.176	0,51	DBS Bank Ltd. 4,04% 02/12/2025	GBP	200.000.000	200.000.000	1,09
<i>Verenigd Koninkrijk</i>								400.000.000	2,18
Barclays Bank plc 0% 26/01/2026	GBP	112.000.000	111.300.958	0,61	<i>Spanje</i>				
Transport for London 0% 23/04/2026	GBP	15.000.000	14.765.147	0,08	Banco Santander SA 4% 01/12/2025	GBP	100.000.000	100.000.000	0,54
Transport for London 0% 14/05/2026	GBP	25.000.000	24.553.039	0,13				100.000.000	0,54
			150.619.144	0,82	<i>Verenigd Koninkrijk</i>				
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>					Merrill Lynch International 4,05% 01/12/2025	GBP	175.000.000	175.000.000	0,95
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/01/2026	GBP	104.000.000	103.560.350	0,56	MUFG Securities EMEA plc 4,05% 01/12/2025	GBP	150.000.000	150.000.000	0,82
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 09/02/2026	GBP	100.000.000	99.221.126	0,54					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa
MUFG Securities EMEA plc 4% 02/12/2025	GBP	150.000.000	150.000.000	0,82	<i>Singapore</i>				
NatWest Markets plc 4,04% 01/12/2025	GBP	275.000.000	275.000.000	1,49	DBS Bank Ltd. 3,96% 01/12/2025	GBP	75.000.000	75.000.000	0,41
Santander UK plc 4,04% 01/12/2025	GBP	75.000.000	75.000.000	0,41	Industrial & Commercial Bank Ltd. 3,97% 01/12/2025	GBP	100.000.000	100.000.000	0,54
SMBC Bank International plc 4,05% 01/12/2025	GBP	300.000.000	300.000.000	1,63			175.000.000	0,95	
Standard Chartered Bank 3,99% 01/12/2025	GBP	25.000.000	25.000.000	0,14	Totaal termijndeposito's		1.650.000.000	8,97	
			1.150.000.000	6,26	Liquide middelen		629.521.912	3,42	
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>					Overige activa/(passiva)		(973.828.166)	(5,29)	
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 4,06% 01/12/2025	GBP	275.000.000	275.000.000	1,49	Totaal nettoactiva		18.385.086.015	100,00	
Goldman Sachs & Co. LLC 4,08% 01/12/2025	GBP	150.000.000	150.000.000	0,82					
JPMorgan Chase Bank NA 4,02% 01/12/2025	GBP	136.000.000	136.000.000	0,74					
			561.000.000	3,05					
Totaal omgekeerde retrocessieovereenkomsten			3.761.000.000	20,46					
Termijndeposito's									
<i>Australië</i>									
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 3,97% 01/12/2025	GBP	100.000.000	100.000.000	0,54					
			100.000.000	0,54					
<i>Oostenrijk</i>									
Erste Group Bank AG 3,95% 01/12/2025	GBP	25.000.000	25.000.000	0,14					
			25.000.000	0,14					
<i>Canada</i>									
Royal Bank of Canada 3,97% 01/12/2025	GBP	325.000.000	325.000.000	1,77					
			325.000.000	1,77					
<i>China</i>									
Agricultural Bank of China Ltd. 3,95% 01/12/2025	GBP	50.000.000	50.000.000	0,27					
Bank of China Ltd. 3,95% 01/12/2025	GBP	25.000.000	25.000.000	0,14					
			75.000.000	0,41					
<i>Frankrijk</i>									
BNP Paribas SA 3,95% 01/12/2025	GBP	25.000.000	25.000.000	0,13					
BRED Banque Populaire 3,97% 01/12/2025	GBP	250.000.000	250.000.000	1,36					
			275.000.000	1,49					
<i>Japan</i>									
Mizuho Bank Ltd. 3,97% 01/12/2025	GBP	325.000.000	325.000.000	1,77					
MUFG Bank Ltd. 3,96% 01/12/2025	GBP	50.000.000	50.000.000	0,27					
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 3,96% 01/12/2025	GBP	50.000.000	50.000.000	0,27					
			425.000.000	2,31					
<i>Nederland</i>									
Cooperatieve Rabobank UA 3,97% 01/12/2025	GBP	250.000.000	250.000.000	1,36					
			250.000.000	1,36					

*Het effect is op aanwijzing van de raad van bestuur gewaardeerd tegen de reële waarde.

Geografische allocatie van portefeuille per 30 november 2025	% van de nettoactiva
Canada	17,27
Frankrijk	15,99
Verenigd Koninkrijk	12,71
Japan	9,80
Australië	8,67
Singapore	6,17
Verenigde Staten van Amerika	5,73
Nederland	4,94
Duitsland	4,38
Finland	3,05
Luxemburg	2,30
Spanje	1,94
Ierland	1,88
Verenigde Arabische Emiraten	1,42
België	1,30
Noorwegen	1,03
Zweden	0,74
Zuid-Korea	0,67
Zwitserland	0,51
China	0,41
Cayman eilanden	0,41
Oostenrijk	0,41
Supranationaal	0,14
Totaal beleggingen en kasequivalenten	101,87
Liquide middelen en overige activa/(passiva)	(1,87)
Totaal	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa
New York Life Global Funding, Reg. S 1,25% 17/12/2026	GBP	5.000.000	4.863.968	0,39	<i>Frankrijk</i> BNP Paribas SA 0% 11/02/2026 BNP Paribas SA 0% 12/03/2026 Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 02/02/2026 Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 02/03/2026	GBP	2.000.000	1.983.437	0,16
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 0,75% 19/11/2026	GBP	7.464.000	7.232.264	0,57		GBP	2.000.000	1.977.137	0,16
			75.557.764	5,99		GBP	4.000.000	3.970.884	0,31
						GBP	4.000.000	3.958.865	0,31
								11.890.323	0,94
Totaal obligaties			587.346.964	46,53					
Totaal aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten			587.346.964	46,53					
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereuleerde beurs									
Obligaties									
<i>Luxemburg</i>					<i>Duitsland</i> DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 0% 05/05/2026	GBP	4.000.000	3.932.290	0,31
Silver Arrow Compartment Silver Arrow UK, Reg. S, FRN, Series 2024-1UK 'A' 4,523% 20/01/2031	GBP	3.025.490	3.025.193	0,24			3.932.290	0,31	
			3.025.193	0,24					
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>					<i>Japan</i> Mizuho Bank Ltd. 0% 06/02/2026 Mizuho Bank Ltd. 0% 09/02/2026 MUFG Bank Ltd. 0% 09/02/2026 MUFG Bank Ltd. 0% 07/04/2026 MUFG Bank Ltd., FRN 4,311% 17/03/2026 Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 08/04/2026 Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 15/04/2026 Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 09/02/2026	GBP	6.000.000	5.953.266	0,47
Athene Global Funding, Reg. S, FRN 4,905% 07/01/2027	USD	4.902.000	3.717.807	0,30	GBP	5.000.000	4.961.086	0,39	
			3.717.807	0,30	GBP	4.000.000	3.967.965	0,32	
					GBP	5.000.000	4.929.104	0,39	
					GBP	6.000.000	5.999.802	0,48	
					GBP	9.000.000	8.871.172	0,70	
					GBP	8.000.000	7.879.548	0,62	
					GBP	10.000.000	9.919.378	0,79	
Totaal obligaties			6.743.000	0,54			52.481.321	4,16	
Depositocertificaten					<i>Nederland</i> ABN AMRO Bank NV 0% 02/02/2026 Coöperatieve Rabobank UA 0% 07/10/2026	GBP	2.000.000	1.985.412	0,16
<i>Australië</i>					GBP	5.000.000	4.835.682	0,38	
Macquarie Bank Ltd. 0% 01/06/2026	GBP	12.000.000	11.762.258	0,93			6.821.094	0,54	
National Australia Bank Ltd. 0% 02/12/2025	GBP	10.000.000	9.995.668	0,79					
National Australia Bank Ltd. 0% 06/10/2026	GBP	5.000.000	4.836.492	0,38					
National Australia Bank Ltd., FRN 4,319% 16/04/2026	GBP	3.000.000	3.000.435	0,24					
			29.594.853	2,34	<i>Noorwegen</i> DNB Bank ASA 0% 05/05/2026 DNB Bank ASA 0% 03/11/2026	GBP	5.000.000	4.915.944	0,39
					GBP	3.000.000	2.893.088	0,23	
							7.809.032	0,62	
<i>België</i>					<i>Qatar</i> Qatar National Bank QPSC 0% 12/08/2026	GBP	5.500.000	5.351.124	0,42
KBC Bank NV 0% 19/01/2026	GBP	5.000.000	4.971.528	0,39			5.351.124	0,42	
KBC Bank NV 0% 16/02/2026	GBP	8.000.000	7.930.702	0,63					
			12.902.230	1,02	<i>Singapore</i> Saudi National Bank 0% 15/12/2025	USD	5.000.000	3.775.411	0,30
<i>Canada</i>							3.775.411	0,30	
Bank of Montreal 0% 20/05/2026	GBP	8.000.000	7.854.532	0,62	<i>Zuid-Korea</i> KEB Hana Bank 0% 29/05/2026 Kookmin Bank 0% 29/06/2026 Kookmin Bank 0% 09/10/2026 Korea Development Bank 0% 09/02/2026 Woori Bank 0% 02/11/2026	GBP	16.000.000	15.690.201	1,24
Bank of Nova Scotia, FRN 4,452% 12/01/2026	GBP	4.000.000	4.000.549	0,32	GBP	8.000.000	7.821.454	0,62	
National Bank of Canada 0% 15/09/2026	GBP	9.000.000	8.722.180	0,69	GBP	9.000.000	8.709.127	0,69	
Royal Bank of Canada 0% 14/10/2026	GBP	6.000.000	5.798.437	0,46	GBP	5.000.000	4.960.334	0,39	
Royal Bank of Canada 0% 09/11/2026	GBP	5.000.000	4.819.002	0,38	GBP	15.000.000	14.464.162	1,15	
Toronto-Dominion Bank 0% 29/04/2026	GBP	5.000.000	4.918.241	0,39			51.645.278	4,09	
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 02/10/2026	GBP	5.000.000	4.838.257	0,38					
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,351% 18/09/2026	GBP	4.000.000	3.999.543	0,32	<i>Spanje</i> Banco Santander SA 0% 12/03/2026	GBP	8.000.000	7.911.720	0,63
			44.950.741	3,56			7.911.720	0,63	
<i>China</i>					<i>Verenigde Arabische Emiraten</i> Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 0% 17/02/2026 First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 27/02/2026 First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 07/04/2026	GBP	2.000.000	1.982.473	0,16
Agricultural Bank of China Ltd. 0% 20/01/2026	GBP	10.000.000	9.943.823	0,79	GBP	5.000.000	4.950.385	0,39	
			9.943.823	0,79	GBP	5.000.000	4.929.421	0,39	
							11.862.279	0,94	
<i>Finland</i>									
Nordea Bank Abp 0% 28/04/2026	GBP	5.000.000	4.919.145	0,39					
Nordea Bank Abp 0% 22/06/2026	GBP	5.000.000	4.890.283	0,39					
Nordea Bank Abp 0% 30/07/2026	GBP	10.000.000	9.741.359	0,77					
			19.550.787	1,55					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa
<i>Verenigd Koninkrijk</i>					<i>Zweden</i>				
Abu Dhabi Government Bond 4,23% 23/07/2026	GBP	8.000.000	8.007.975	0,63	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 06/10/2026	GBP	4.000.000	3.868.074	0,31
MUFG Bank Ltd. 4,27% 02/10/2026	GBP	8.000.000	8.018.235	0,64	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 09/10/2026	GBP	5.000.000	4.833.560	0,38
			16.026.210	1,27	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 02/11/2026	GBP	9.000.000	8.678.398	0,69
Totaal depositocertificaten			296.448.516	23,48				17.380.032	1,38
Handelspapier					<i>Zwitserland</i>				
<i>Australië</i>					UBS AG 0% 15/04/2026				
Macquarie Bank Ltd. 0% 22/09/2026	GBP	1.500.000	1.453.041	0,11		GBP	5.000.000	4.925.866	0,39
Westpac Banking Corp. 0% 05/11/2026	GBP	9.000.000	8.683.188	0,69				4.925.866	0,39
			10.136.229	0,80	<i>Verenigde Arabische Emiraten</i>				
<i>Frankrijk</i>					Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 0% 19/03/2026				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 02/02/2026	GBP	7.000.000	6.949.292	0,55		GBP	9.000.000	8.891.302	0,70
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 03/02/2026	GBP	3.000.000	2.977.927	0,24				8.891.302	0,70
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 19/03/2026	GBP	9.000.000	8.889.582	0,70	<i>Verenigd Koninkrijk</i>				
BRED Banque Populaire COBPA 0% 04/02/2026	GBP	4.000.000	3.970.471	0,31	Honda Finance Europe plc 0% 17/12/2025				
LMA SADI 0% 17/02/2026	GBP	5.000.000	4.956.236	0,39	Honda Finance Europe plc 0% 18/12/2025				
Portdalon SAS 0% 30/01/2026	GBP	4.000.000	3.972.778	0,32	Honda Finance Europe plc 0% 19/12/2025				
Satellite SASU 0% 11/03/2026	GBP	2.000.000	1.977.662	0,16	LSEGA Financing plc 0% 08/12/2025				
Societe Generale SA 0% 02/02/2026	GBP	8.000.000	7.941.954	0,63	LSEGA Financing plc 0% 12/12/2025				
			41.635.902	3,30	LSEGA Financing plc 0% 15/12/2025				
<i>Duitsland</i>					NTT Finance UK Ltd. 0% 11/12/2025				
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 23/04/2026	GBP	5.000.000	4.921.716	0,39	Transport for London 0% 26/03/2026				
			4.921.716	0,39	Transport for London 0% 23/04/2026				
					GBP				
					53.749.105				
					4,26				
<i>Ierland</i>					<i>Verenigde Staten van Amerika</i>				
Mainbeach Funding DAC 0% 20/04/2026	GBP	9.000.000	8.859.733	0,70	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/01/2026				
Mainbeach Funding DAC 0% 18/05/2026	GBP	5.000.000	4.907.388	0,39	Parker-Hannifin Corp., 144A 0% 08/12/2025				
			13.767.121	1,09		GBP	6.000.000	5.973.162	0,47
						USD	5.000.000	3.778.463	0,30
								9.751.625	0,77
<i>Japan</i>					Totaal handelspapier			192.909.043	15,28
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 12/01/2026	GBP	4.000.000	3.980.220	0,32	Totaal overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde beurs			496.100.559	39,30
			3.980.220	0,32	Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten				
<i>Luxemburg</i>					Obligaties				
Albion Capital Corp. SA 0% 22/01/2026	GBP	3.000.000	2.982.026	0,23	<i>Luxemburg</i>				
Sunderland Receivables SA 0% 16/12/2025	GBP	3.000.000	2.994.094	0,24	Natixis Corporate & Investment Banking Luxembourg SA, Reg. S, FRN 4,203% 29/10/2026*				
Sunderland Receivables SA 0% 07/01/2026	GBP	2.000.000	1.991.271	0,16		GBP	15.000.000	14.999.250	1,19
Sunderland Receivables SA 0% 06/02/2026	GBP	5.000.000	4.962.030	0,39				14.999.250	1,19
Sunderland Receivables SA GBP 0% 24/02/2026	GBP	2.000.000	1.981.029	0,16	Totaal obligaties			14.999.250	1,19
Verto Capital I Compartment A 0% 26/01/2026	GBP	1.000.000	993.496	0,08	Totaal overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten			14.999.250	1,19
			15.903.946	1,26	Totaal beleggingen			1.098.446.773	87,02
<i>Zuid-Korea</i>									
Korea Development Bank (The) 0% 05/05/2026	GBP	8.000.000	7.865.979	0,62					
			7.865.979	0,62					

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa
Omgekeerde retrocessieovereenkomsten				
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 4,06% 01/12/2025	GBP	75.000.000	75.000.000	5,94
JPMorgan Chase Bank NA 4,02% 01/12/2025†	GBP	64.000.000	64.000.000	5,07
			139.000.000	11,01
Totaal omgekeerde retrocessieovereenkomsten			139.000.000	11,01
Liquide middelen			23.659.059	1,87
Overige activa/(passiva)			1.234.796	0,10
Totaal nettoactiva			1.262.340.628	100,00

*Het effect is op aanwijzing van de raad van bestuur gewaardeerd tegen de reële waarde.

†Fonds van verbonden partijen.

Geografische allocatie van portefeuille per 30 november 2025	% van de nettoactiva
Verenigd Koninkrijk	18,64
Verenigde Staten van Amerika	18,07
Frankrijk	9,84
Canada	9,64
Nederland	7,82
Japan	4,78
Zuid-Korea	4,71
Australië	4,53
Finland	3,59
Zweden	2,95
Luxemburg	2,69
Duitsland	1,73
Verenigde Arabische Emiraten	1,64
Zwitserland	1,47
Ierland	1,09
België	1,02
Jersey	0,98
China	0,79
Spanje	0,71
Noorwegen	0,62
Qatar	0,42
Singapore	0,30
Totaal beleggingen	98,03
Liquide middelen en overige activa/(passiva)	1,97
Totaal	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) GBP	% van de netto- activa
GBP	16.447.094	USD	21.617.804	03/12/2025	Barclays	92.272	0,01
GBP	11.068.986	USD	14.616.721	05/01/2026	BNP Paribas	10.932	-
Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten - activa						103.204	0,01
USD	19.617.804	GBP	14.890.440	03/12/2025	BNP Paribas	(48.706)	(0,01)
USD	2.000.000	GBP	1.518.601	03/12/2025	HSBC	(5.513)	-
Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten - passiva						(54.219)	(0,01)
Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten - activa						48.985	-

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereuleerde beurs					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 4,1% 05/01/2026	USD	300.000.000	300.000.000	0,19
Obligaties					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. USD 1000 4,1% 02/01/2026	USD	1.175.000.000	1.175.000.000	0,74
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>								2.250.000.000	1,42
Bank of America NA 4,31% 06/02/2026	USD	500.000.000	500.152.545	0,32					
Bank of America NA 4,26% 19/02/2026	USD	306.000.000	306.097.195	0,19	<i>Finland</i>				
Bank of America NA, FRN 4,25% 16/01/2026	USD	500.000.000	500.060.840	0,31	Nordea Bank Abp, FRN 4,29% 22/12/2025	USD	150.000.000	150.018.035	0,09
			1.306.310.580	0,82	Nordea Bank Abp, FRN 4,31% 19/03/2026	USD	89.000.000	89.039.338	0,06
Totaal obligaties			1.306.310.580	0,82				239.057.373	0,15
Depositocertificaten					<i>Frankrijk</i>				
<i>Australië</i>					Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 02/02/2026	USD	200.000.000	198.565.692	0,13
National Australia Bank Ltd. 4,33% 05/01/2026	USD	410.000.000	410.123.213	0,26	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4,08% 31/03/2026	USD	90.000.000	90.035.163	0,06
National Australia Bank Ltd. 4,31% 26/01/2026	USD	215.000.000	215.063.425	0,14	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4,19% 26/05/2026	USD	270.000.000	270.234.954	0,17
National Australia Bank Ltd. 4,4% 05/02/2026	USD	310.000.000	310.172.769	0,19	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, FRN 4,27% 02/02/2026	USD	300.000.000	300.079.188	0,19
National Australia Bank Ltd. 0% 10/03/2026	USD	300.000.000	296.659.047	0,19	Credit Agricole SA 4,44% 12/03/2026	USD	447.000.000	447.525.194	0,28
National Australia Bank Ltd. 0% 23/04/2026	USD	283.000.000	278.532.565	0,18	Credit Agricole SA 0% 30/03/2026	USD	450.000.000	444.058.394	0,28
National Australia Bank Ltd. 0% 01/06/2026	USD	250.000.000	245.045.438	0,15	Credit Agricole SA 4,35% 08/04/2026	USD	227.000.000	227.270.591	0,14
Westpac Banking Corp., FRN 4,32% 05/02/2026	USD	200.000.000	200.053.682	0,13	Credit Agricole SA 0% 14/05/2026	USD	299.000.000	293.614.875	0,19
Westpac Banking Corp., FRN 4,28% 06/03/2026	USD	100.000.000	100.025.760	0,06	Credit Industriel et Commercial 4,45% 10/12/2025	USD	371.000.000	371.031.468	0,23
Westpac Banking Corp., FRN 4,35% 06/10/2026	USD	385.000.000	384.952.799	0,24	Credit Industriel et Commercial 4,33% 02/01/2026	USD	125.000.000	125.033.951	0,08
			2.440.628.698	1,54	Credit Industriel et Commercial 0% 16/01/2026	USD	229.000.000	227.774.181	0,14
<i>België</i>					Credit Industriel et Commercial 0% 20/01/2026	USD	50.000.000	49.731.270	0,03
KBC Bank NV 0% 01/12/2025	USD	400.000.000	399.954.224	0,25	Credit Industriel et Commercial 0% 02/02/2026	USD	375.000.000	372.310.673	0,23
KBC Bank NV 0% 02/02/2026	USD	500.000.000	496.523.360	0,31	Credit Industriel et Commercial 0% 03/03/2026	USD	125.000.000	123.709.790	0,08
KBC Bank NV 0% 03/02/2026	USD	400.000.000	397.137.904	0,25	Credit Industriel et Commercial 0% 14/05/2026	USD	250.000.000	245.496.418	0,15
KBC Bank NV 3,94% 09/02/2026	USD	25.000.000	24.997.676	0,01	Credit Industriel et Commercial, FRN 4,25% 05/01/2026	USD	250.000.000	250.019.175	0,16
KBC Bank NV 0% 02/03/2026	USD	124.000.000	122.745.533	0,08	Credit Industriel et Commercial, FRN 4,29% 26/05/2026	USD	300.000.000	299.974.080	0,19
KBC Bank NV 0% 03/03/2026	USD	670.000.000	663.150.865	0,42	HSBC Continental Europe SA 0% 07/04/2026	USD	200.000.000	197.251.758	0,12
KBC Bank NV 0% 31/03/2026	USD	400.000.000	394.730.240	0,25				4.533.716.815	2,85
			2.499.239.802	1,57	<i>Japan</i>				
<i>Canada</i>					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 14/01/2026	USD	100.000.000	99.499.129	0,06
Bank of Montreal 4,41% 28/05/2026	USD	66.000.000	66.127.433	0,04	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 03/02/2026	USD	100.000.000	99.276.721	0,06
Bank of Montreal, FRN 4,41% 01/10/2026	USD	195.000.000	195.011.558	0,12	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 12/02/2026	USD	75.000.000	74.390.014	0,05
Bank of Montreal, FRN 4,39% 07/10/2026	USD	222.000.000	222.060.983	0,14	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 27/02/2026	USD	100.000.000	99.001.512	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce 4,5% 09/02/2026	USD	100.000.000	100.076.220	0,06	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 10/03/2026	USD	50.000.000	49.441.235	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,4% 08/12/2025	USD	85.000.000	85.005.205	0,06	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 01/04/2026	USD	50.000.000	49.322.741	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,35% 04/02/2026	USD	400.000.000	400.164.040	0,25	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 14/04/2026	USD	100.000.000	98.506.239	0,06
Royal Bank of Canada 4,56% 17/02/2026	USD	100.000.000	100.094.994	0,06	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 4,26% 05/01/2026	USD	300.000.000	300.035.430	0,19
Royal Bank of Canada 0% 24/07/2026	USD	200.000.000	194.968.006	0,12	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 4,29% 07/01/2026	USD	229.000.000	229.026.150	0,14
Toronto-Dominion Bank 0% 10/06/2026	USD	500.000.000	489.683.675	0,31	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 4,27% 18/02/2026	USD	100.000.000	100.017.150	0,06
Toronto-Dominion Bank (The) 4,2% 08/07/2026	USD	500.000.000	500.711.660	0,32	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 4,27% 19/02/2026	USD	35.000.000	35.005.901	0,02
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 24/07/2026	USD	75.000.000	73.118.280	0,05	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 4,3% 06/05/2026	USD	190.000.000	190.034.998	0,12
			2.427.022.054	1,53	Mizuho Bank Ltd. 4,47% 11/12/2025	USD	170.000.000	170.012.951	0,11
<i>China</i>					Mizuho Bank Ltd. 4,36% 02/01/2026	USD	500.000.000	500.124.825	0,32
China Construction Bank Corp. 3,97% 03/12/2025	USD	150.000.000	150.000.000	0,09	Mizuho Bank Ltd. 4,36% 05/01/2026	USD	45.000.000	45.012.559	0,03
China Construction Bank Corp. 4,1% 03/12/2025	USD	300.000.000	300.000.000	0,19	Mizuho Bank Ltd. 0% 08/01/2026	USD	200.000.000	199.136.346	0,13
China Construction Bank Corp. 4,09% 05/01/2026	USD	200.000.000	200.000.000	0,13	Mizuho Bank Ltd. 0% 24/02/2026	USD	100.000.000	99.022.421	0,06
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 4,1% 02/01/2026	USD	125.000.000	125.000.000	0,08	Mizuho Bank Ltd., FRN 4,25% 14/01/2026	USD	200.000.000	200.025.034	0,13

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
Mizuho Bank Ltd., FRN 4,26% 27/01/2026	USD	300.000.000	300.053.814	0,19	Cooperatieve Rabobank UA 0% 07/10/2026	USD	50.000.000	48.386.350	0,03
Mizuho Bank Ltd., FRN 4,24% 11/02/2026	USD	625.000.000	625.114.356	0,39	Cooperatieve Rabobank UA 0% 08/10/2026	USD	50.000.000	48.381.402	0,03
Mizuho Bank Ltd., FRN 4,24% 02/03/2026	USD	334.000.000	334.060.020	0,21	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,32% 08/12/2025	USD	100.000.000	100.003.788	0,06
Mizuho Bank Ltd., FRN 4,26% 15/05/2026	USD	30.000.000	30.001.473	0,02	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,26% 11/12/2025	USD	50.000.000	50.001.686	0,03
Mizuho Bank Ltd., FRN 4,26% 18/05/2026	USD	300.000.000	300.010.500	0,19	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,28% 09/03/2026	USD	75.000.000	75.022.980	0,05
Mizuho Bank Ltd., FRN 4,28% 02/06/2026	USD	180.000.000	180.013.554	0,11	ING Bank NV 3,88% 23/07/2026	USD	391.000.000	390.925.432	0,25
MUFG Bank Ltd. 4,47% 05/12/2025	USD	200.000.000	200.007.446	0,13	ING Bank NV 3,86% 24/07/2026	USD	300.000.000	299.906.520	0,19
MUFG Bank Ltd. 4,07% 10/03/2026	USD	500.000.000	500.079.100	0,31			2.917.166.440	1,84	
MUFG Bank Ltd., FRN 4,17% 16/12/2025	USD	226.000.000	226.004.317	0,14	<i>Noorwegen</i>				
MUFG Bank Ltd., FRN 4,24% 03/03/2026	USD	360.000.000	360.053.424	0,23	DNB Bank ASA 4,32% 26/01/2026	USD	330.000.000	330.175.567	0,21
MUFG Bank Ltd., FRN 4,24% 04/03/2026	USD	300.000.000	300.043.050	0,19	DNB Bank ASA 0% 12/03/2026	USD	680.000.000	672.508.426	0,42
MUFG Bank Ltd., FRN 4,23% 12/03/2026	USD	150.000.000	150.011.415	0,09			1.002.683.993	0,63	
MUFG Bank Ltd., FRN 4,28% 21/05/2026	USD	100.000.000	99.999.040	0,06	<i>Singapore</i>				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,28% 17/12/2025	USD	500.000.000	500.027.730	0,31	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd., FRN 4,22% 07/01/2026	USD	300.000.000	300.028.404	0,19
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,3% 02/01/2026	USD	118.000.000	118.014.885	0,07	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd., FRN 4,19% 03/02/2026	USD	134.000.000	134.014.859	0,08
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,3% 05/01/2026	USD	358.000.000	358.049.010	0,23	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd., FRN 4,21% 06/02/2026	USD	200.000.000	200.030.496	0,13
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,29% 07/01/2026	USD	160.000.000	160.021.432	0,10			634.073.759	0,40	
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,29% 20/01/2026	USD	208.000.000	208.034.742	0,13	<i>Zuid-Korea</i>				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,28% 27/02/2026	USD	240.000.000	240.052.800	0,15	KEB Hana Bank 0% 02/12/2025	USD	40.000.000	39.990.814	0,03
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,27% 13/03/2026	USD	50.000.000	50.009.925	0,03	Kookmin Bank, FRN 4,37% 23/04/2026	USD	25.000.000	25.000.197	0,02
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,24% 01/04/2026	USD	500.000.000	500.088.150	0,32	Kookmin Bank, FRN 4,37% 06/05/2026	USD	100.000.000	99.997.000	0,06
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,28% 10/04/2026	USD	300.000.000	300.036.330	0,19	Korea Development Bank 0% 23/02/2026	USD	100.000.000	99.046.144	0,06
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,28% 16/04/2026	USD	300.000.000	300.024.150	0,19	Korea Development Bank 0% 05/05/2026	USD	100.000.000	98.301.811	0,06
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,26% 01/05/2026	USD	200.000.000	200.011.880	0,13	Korea Development Bank, FRN 4,23% 16/04/2026	USD	100.000.000	99.993.360	0,06
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,3% 18/05/2026	USD	200.000.000	199.990.920	0,13	Woori Bank, 144A 4,1% 26/03/2026	USD	100.000.000	100.027.630	0,06
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,32% 01/06/2026	USD	235.000.000	234.994.759	0,15	Woori Bank, 144A 3,95% 17/04/2026	USD	150.000.000	149.947.230	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 14/01/2026	USD	160.000.000	159.197.741	0,10	Woori Bank USD, 144A 4,1% 26/03/2026	USD	100.000.000	100.027.630	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 15/01/2026	USD	200.000.000	198.972.216	0,13			812.331.816	0,51	
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 12/02/2026	USD	200.000.000	198.364.610	0,12	<i>Spanje</i>				
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 09/03/2026	USD	500.000.000	494.451.615	0,31	Banco Santander SA 4,43% 14/01/2026	USD	300.000.000	300.130.260	0,19
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 10/03/2026	USD	177.000.000	175.016.970	0,11	Banco Santander SA 4,01% 01/04/2026	USD	100.000.000	100.008.900	0,07
Sumitomo Mitsui Trust NY 4% 06/02/2026	USD	75.000.000	75.001.939	0,05	Banco Santander SA 4% 07/04/2026	USD	100.000.000	100.007.600	0,06
Sumitomo Mitsui Trust NY, FRN 4,29% 08/01/2026	USD	200.000.000	200.027.340	0,13	Banco Santander SA 3,92% 27/04/2026	USD	302.000.000	301.946.365	0,19
Sumitomo Mitsui Trust NY, FRN 4,29% 09/01/2026	USD	217.000.000	217.030.684	0,14			802.093.125	0,51	
Sumitomo Mitsui Trust NY, FRN 4,21% 15/01/2026	USD	500.000.000	500.029.095	0,31	<i>Zweden</i>				
			11.829.791.788	7,45	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,51% 17/02/2026	USD	50.000.000	50.054.414	0,03
<i>Nederland</i>					Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,31% 27/02/2026	USD	100.000.000	100.080.074	0,06
ABN AMRO Bank NV 0% 08/12/2025	USD	373.000.000	372.659.511	0,24	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,37% 10/04/2026	USD	250.000.000	250.358.745	0,16
ABN AMRO Bank NV 0% 04/03/2026	USD	300.000.000	296.831.424	0,19	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,99% 11/06/2026	USD	125.000.000	125.021.601	0,08
ABN AMRO Bank NV 0% 05/05/2026	USD	730.000.000	717.524.183	0,45	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,37% 05/08/2026	USD	200.000.000	200.563.776	0,13
Cooperatieve Rabobank UA 0% 27/01/2026	USD	50.000.000	49.678.099	0,03	Svenska Handelsbanken, FRN 4,31% 21/10/2026	USD	97.000.000	96.974.635	0,06
Cooperatieve Rabobank UA 0% 04/02/2026	USD	78.000.000	77.424.355	0,05	Svenska Handelsbanken AB 4,355% 16/04/2026	USD	220.000.000	220.308.616	0,14
Cooperatieve Rabobank UA 0% 05/02/2026	USD	50.000.000	49.628.150	0,03	Svenska Handelsbanken AB, FRN 4,35% 25/11/2026	USD	195.000.000	194.983.756	0,12
Cooperatieve Rabobank UA 0% 20/05/2026	USD	50.000.000	49.081.978	0,03	Swedbank AB, FRN 4,21% 30/12/2025	USD	200.000.000	200.013.530	0,13
Cooperatieve Rabobank UA 4,19% 26/05/2026	USD	145.000.000	145.146.696	0,09			1.438.359.147	0,91	
Cooperatieve Rabobank UA 0% 27/05/2026	USD	50.000.000	49.048.460	0,03					
Cooperatieve Rabobank UA 0% 24/07/2026	USD	100.000.000	97.515.426	0,06					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
<i>Zwitserland</i>					Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 4,24% 05/06/2026				
UBS AG 0% 30/12/2025	USD	500.000.000	498.341.225	0,32	Export Finance & Insurance Corp. 0% 08/01/2026	USD	100.000.000	99.986.350	0,06
UBS AG 0% 07/05/2026	USD	200.000.000	196.542.312	0,12	Export Finance & Insurance Corp. 0% 16/03/2026	USD	42.000.000	41.820.660	0,03
UBS AG 0% 11/05/2026	USD	500.000.000	491.140.570	0,31	Export Finance & Insurance Corp. USD 0% 08/01/2026	USD	40.000.000	39.528.949	0,02
UBS AG 0% 14/05/2026	USD	200.000.000	196.391.678	0,12	Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 12/01/2026	USD	74.000.000	73.684.019	0,05
			1.382.415.785	0,87	Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 25/02/2026	USD	82.000.000	81.620.409	0,05
<i>Verenigd Koninkrijk</i>					Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 4,22% 02/04/2026				
Barclays Bank plc 4% 10/04/2026	USD	327.000.000	326.979.268	0,21	Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 4,23% 15/04/2026	USD	50.000.000	49.521.420	0,03
Barclays Bank plc 4,06% 18/05/2026	USD	495.000.000	495.053.064	0,31	Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 4,26% 01/06/2026	USD	270.000.000	270.011.772	0,17
Barclays Bank plc, FRN 4,26% 22/04/2026	USD	265.000.000	265.009.805	0,17	National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 4,28% 10/02/2026	USD	200.000.000	200.003.760	0,13
Goldman Sachs International Bank 0% 18/12/2025	USD	200.000.000	199.593.578	0,12	National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 4,31% 08/10/2026	USD	100.000.000	99.987.710	0,06
Goldman Sachs International Bank 0% 23/12/2025	USD	300.000.000	299.219.025	0,19	National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 4,31% 16/10/2026	USD	135.000.000	135.041.577	0,08
Goldman Sachs International Bank 0% 10/03/2026	USD	300.000.000	296.647.410	0,19	National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 4,31% 21/10/2026	USD	210.000.000	209.990.781	0,13
National Westminster Bank plc 0% 12/03/2026	USD	150.000.000	148.333.772	0,09	Queensland Treasury Corp. 0% 30/03/2026	USD	93.000.000	92.993.629	0,06
Nationwide Building Society 0% 17/02/2026	USD	250.000.000	247.830.750	0,16	Toyota Finance Australia Ltd. 0% 08/12/2025	USD	30.000.000	29.997.495	0,02
Nationwide Building Society 0% 20/02/2026	USD	500.000.000	495.503.865	0,31	Westpac Banking Corp., 144A 0% 05/06/2026	USD	200.000.000	197.431.164	0,12
Standard Chartered Bank, FRN 4,26% 09/01/2026	USD	328.000.000	328.011.831	0,21	Westpac Banking Corp., 144A 0% 26/06/2026	USD	94.000.000	93.914.885	0,06
Standard Chartered Bank, FRN 4,28% 13/04/2026	USD	215.000.000	215.025.370	0,13	Westpac Banking Corp., 144A 0% 02/07/2026	USD	170.000.000	166.556.055	0,10
Standard Chartered Bank, FRN 4,32% 20/05/2026	USD	200.000.000	200.003.764	0,13	Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,28% 29/01/2026	USD	200.000.000	195.539.160	0,12
Standard Chartered Bank, FRN 4,32% 21/05/2026	USD	500.000.000	500.007.580	0,31	Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,28% 30/01/2026	USD	216.000.000	211.057.682	0,13
			4.017.219.082	2,53	Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,28% 02/02/2026	USD	105.000.000	105.025.547	0,07
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>					Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,24% 27/02/2026				
Bank of America NA 4,26% 27/04/2026	USD	340.000.000	340.360.298	0,21	Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,31% 18/09/2026	USD	300.000.000	300.074.574	0,19
Bank of America NA 3,96% 06/05/2026	USD	316.000.000	316.046.989	0,20	Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,31% 25/09/2026	USD	40.000.000	40.010.205	0,02
Bank of America NA 4,2% 28/05/2026	USD	226.000.000	226.276.127	0,14	Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,31% 08/10/2026	USD	25.000.000	25.005.583	0,02
Norinchukin Bank (The) 3,93% 03/12/2025	USD	200.000.000	200.000.000	0,12	Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,31% 09/10/2026	USD	175.000.000	174.990.078	0,11
Northern Trust Co. (The) 4,54% 14/01/2026	USD	200.000.000	200.000.000	0,12	Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,31% 09/10/2026	USD	440.000.000	439.961.764	0,28
Northern Trust Co. (The) 4,54% 14/01/2026	USD	327.000.000	327.168.493	0,21	Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,31% 09/10/2026	USD	100.000.000	99.984.810	0,06
Wells Fargo Bank NA, FRN 4,36% 27/05/2026	USD	280.000.000	280.152.684	0,18		USD	100.000.000	99.984.430	0,06
			1.690.004.591	1,06				7.249.098.132	4,56
Totaal depositocertificaten			40.915.804.268	25,77	<i>Oostenrijk</i>				
<i>Handelsspapier</i>					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 30/01/2026				
<i>Australië</i>					Republik Oostenrijk 0% 26/01/2026				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 23/02/2026	USD	75.000.000	74.299.470	0,05		USD	60.000.000	59.619.303	0,04
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 02/03/2026	USD	185.000.000	183.137.346	0,12		USD	1.000.000.000	993.838.040	0,62
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 19/03/2026	USD	63.000.000	62.252.719	0,04				1.053.457.343	0,66
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 11/05/2026	USD	275.000.000	270.226.082	0,17	<i>België</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 04/06/2026	USD	350.000.000	343.069.055	0,22	Belgium Government Bond 0% 26/01/2026				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 23/06/2026	USD	490.000.000	479.369.597	0,30		USD	1.000.000.000	994.076.540	0,63
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 02/07/2026	USD	195.000.000	190.596.120	0,12				994.076.540	0,63
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,21% 02/02/2026	USD	600.000.000	600.094.656	0,38	<i>Canada</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,21% 04/05/2026	USD	431.000.000	430.999.828	0,27	Bank of Montreal, FRN, 144A 4,29% 06/03/2026				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 24/04/2026	USD	500.000.000	492.055.715	0,31	Bank of Montreal, FRN, 144A 4,36% 19/03/2026	USD	200.000.000	200.041.040	0,13
Commonwealth Bank of Australia, 144A 0% 02/01/2026	USD	200.000.000	199.257.756	0,13	Bank of Montreal, FRN, 144A 4,38% 01/07/2026	USD	50.000.000	50.019.167	0,03
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 4,21% 05/01/2026	USD	100.000.000	100.007.670	0,06	Bank of Montreal, FRN, 144A 4,33% 13/08/2026	USD	215.000.000	215.070.529	0,13
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 4,21% 09/01/2026	USD	200.000.000	200.016.820	0,13	Bank of Montreal, FRN, 144A 4,39% 13/11/2026	USD	86.000.000	86.002.767	0,05
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 4,21% 18/05/2026	USD	50.000.000	49.990.830	0,03	Bank of Montreal, FRN, 144A 4,39% 24/11/2026	USD	120.000.000	120.006.317	0,07
					Bank of Montreal, FRN, 144A 4,39% 05/12/2025	USD	285.000.000	285.000.000	0,18
					Bank of Montreal 0% 22/01/2026	USD	155.000.000	154.094.223	0,10
					Bank of Montreal 0% 03/02/2026	USD	81.000.000	80.417.826	0,05
					Bank of Montreal 0% 08/06/2026	USD	107.000.000	104.809.785	0,07
					Bank of Montreal 0% 07/07/2026	USD	115.000.000	112.310.955	0,07

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 20/02/2026	USD	120.000.000	118.912.956	0,07	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 4,36% 28/09/2026	USD	307.000.000	307.055.763	0,19
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 02/06/2026	USD	208.000.000	203.875.298	0,13	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 4,38% 16/11/2026	USD	300.000.000	300.066.606	0,19
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 09/06/2026	USD	208.000.000	203.729.011	0,13			11.430.891.210	7,20	
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 29/06/2026	USD	150.000.000	146.621.115	0,09	<i>Cayman eilanden</i>				
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 4,34% 02/01/2026	USD	125.000.000	125.022.212	0,08	Chesham Finance Ltd., 144A 0% 11/02/2026	USD	60.000.000	59.515.186	0,04
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 4,33% 06/01/2026	USD	62.000.000	62.011.596	0,04			59.515.186	0,04	
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 4,31% 13/01/2026	USD	200.000.000	200.039.168	0,13	<i>Denemarken</i>				
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 4,32% 03/02/2026	USD	593.000.000	593.187.175	0,37	Jyske Bank A/S 0% 12/12/2025	USD	100.000.000	99.881.355	0,06
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 4,29% 10/04/2026	USD	124.000.000	124.058.193	0,08			99.881.355	0,06	
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 4,35% 02/07/2026	USD	200.000.000	200.143.640	0,13	<i>Finland</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 24/04/2026	USD	285.000.000	280.484.859	0,18	Nordea Bank Abp, FRN, 144A 4,31% 05/01/2026	USD	100.000.000	100.025.600	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 10/06/2026	USD	207.000.000	202.734.579	0,13	Nordea Bank Abp, FRN, 144A 4,24% 04/03/2026	USD	100.000.000	100.042.640	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 30/09/2026	USD	109.000.000	105.537.822	0,07	Nordea Bank Abp, FRN, 144A 4,26% 16/07/2026	USD	88.000.000	87.999.639	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 4,35% 08/07/2026	USD	5.000.000	5.003.033	0,00	Nordea Bank Abp, FRN, 144A 4,31% 14/10/2026	USD	75.000.000	74.995.320	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 4,32% 16/09/2026	USD	10.000.000	10.000.223	0,01	Nordea Bank Abp, FRN, 144A 4,32% 04/11/2026	USD	55.000.000	54.996.623	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 4,37% 01/10/2026	USD	113.000.000	113.010.430	0,07			418.059.822	0,26	
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 4,37% 07/10/2026	USD	238.000.000	238.013.671	0,15	<i>Frankrijk</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 4,33% 09/10/2026	USD	100.000.000	99.999.590	0,06	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 05/12/2025	USD	300.000.000	299.825.064	0,19
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 4,39% 16/11/2026	USD	209.000.000	209.015.445	0,13	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 02/02/2026	USD	700.000.000	694.956.402	0,44
Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 03/08/2026	USD	245.000.000	238.621.866	0,15	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 03/02/2026	USD	300.000.000	297.794.181	0,19
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0% 07/01/2026	USD	500.000.000	497.927.005	0,31	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 23/02/2026	USD	800.000.000	792.282.680	0,50
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0% 14/01/2026	USD	300.000.000	298.518.198	0,19	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 02/04/2026	USD	400.000.000	394.509.516	0,25
National Bank of Canada, FRN, 144A 4,31% 15/07/2026	USD	877.000.000	877.015.953	0,55	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 29/04/2026	USD	350.000.000	344.197.259	0,22
National Bank of Canada 0% 30/01/2026	USD	500.000.000	496.599.795	0,31	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/05/2026	USD	300.000.000	294.868.992	0,19
Royal Bank of Canada, 144A 0% 02/02/2026	USD	239.000.000	237.304.414	0,15	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale A-1 0% 05/12/2025	USD	300.000.000	299.825.064	0,19
Royal Bank of Canada, 144A 0% 27/05/2026	USD	312.000.000	306.025.200	0,19	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale USD 0% 04/05/2026	USD	225.000.000	221.151.744	0,14
Royal Bank of Canada, 144A 0% 07/07/2026	USD	296.000.000	289.114.981	0,18	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale USD A-1 0% 02/02/2026	USD	500.000.000	496.397.430	0,31
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 4,36% 05/12/2025	USD	184.000.000	184.005.710	0,12	Antalis SA, 144A 0% 03/03/2026	USD	70.000.000	69.262.648	0,04
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 4,36% 08/12/2025	USD	142.000.000	142.006.890	0,09	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 13/01/2026	USD	250.000.000	248.830.865	0,16
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 4,34% 05/01/2026	USD	380.000.000	380.075.445	0,24	BNP Paribas SA 0% 27/02/2026	USD	250.000.000	247.558.300	0,16
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 4,3% 21/08/2026	USD	75.000.000	74.990.595	0,05	BNP Paribas SA 0% 08/04/2026	USD	146.000.000	143.926.289	0,09
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 4,31% 16/09/2026	USD	10.000.000	9.997.259	0,01	BNP Paribas SA 0% 01/05/2026	USD	205.000.000	201.599.645	0,13
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 4,33% 05/10/2026	USD	250.000.000	249.950.075	0,16	BNP Paribas SA 0% 15/05/2026	USD	107.000.000	105.062.230	0,07
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 4,36% 12/11/2026	USD	210.000.000	209.994.603	0,13	BPCE SA, 144A 0% 02/02/2026	USD	300.000.000	297.904.350	0,19
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 4,36% 18/11/2026	USD	150.000.000	149.992.065	0,09	BPCE SA, 144A 0% 20/02/2026	USD	200.000.000	198.178.140	0,12
Toronto-Dominion Bank, 144A 0% 19/02/2026	USD	165.000.000	163.491.058	0,10	Caisse des Depots et Consignations, 144A 0% 03/02/2026	USD	165.000.000	163.830.780	0,10
Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 16/04/2026	USD	285.000.000	280.702.542	0,18	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 04/02/2026	USD	50.000.000	49.644.205	0,03
Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 04/05/2026	USD	290.000.000	285.099.957	0,18	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 20/02/2026	USD	105.000.000	104.072.472	0,07
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 4,36% 04/12/2025	USD	184.000.000	184.004.810	0,12	Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 22/01/2026	USD	390.000.000	387.726.444	0,24
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 4,37% 01/07/2026	USD	415.000.000	415.151.587	0,26	Dexia SA 0% 06/01/2026	USD	500.000.000	498.006.535	0,31
					Dexia SA 0% 21/01/2026	USD	300.000.000	298.272.846	0,19
					Dexia SA 0% 17/02/2026	USD	50.000.000	49.556.390	0,03
					Dexia SA 0% 15/04/2026	USD	300.000.000	295.515.657	0,19
					Dexia SA 0% 09/06/2026	USD	500.000.000	489.693.850	0,31
					HSBC Continental Europe SA 0% 03/03/2026	USD	200.000.000	197.955.482	0,12
					HSBC Continental Europe SA 0% 10/03/2026	USD	100.000.000	98.918.566	0,06
					HSBC Continental Europe SA 0% 02/04/2026	USD	200.000.000	197.323.120	0,12

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
Bank of New Zealand, 144A 0% 02/04/2026	USD	67.000.000	66.100.465	0,04	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von				
Bank of New Zealand, FRN, 144A 4,18% 12/12/2025	USD	175.000.000	175.006.751	0,11	Eisenbahnmaterial 0% 20/02/2026	USD	50.000.000	49.542.688	0,03
			586.862.811	0,37	International Development Association 0% 03/12/2025	USD	500.000.000	499.834.680	0,31
					International Development Association 0% 15/01/2026	USD	900.000.000	895.693.779	0,56
<i>Noorwegen</i>							1.643.777.780		1,03
DNB Bank ASA, 144A 0% 09/02/2026	USD	83.000.000	82.369.217	0,05	<i>Zweden</i>				
DNB Bank ASA, 144A 0% 23/02/2026	USD	84.000.000	83.224.344	0,05	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 06/03/2026	USD	100.000.000	98.949.540	0,06
DNB Bank ASA, 144A 0% 17/03/2026	USD	251.000.000	248.086.191	0,16	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 17/03/2026	USD	100.000.000	98.832.900	0,06
DNB Bank ASA, 144A 0% 18/03/2026	USD	63.000.000	62.261.823	0,04	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 05/05/2026	USD	115.000.000	113.040.492	0,07
DNB Bank ASA, 144A 0% 29/06/2026	USD	370.000.000	361.684.509	0,23	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 19/05/2026	USD	86.000.000	84.414.547	0,05
DNB Bank ASA, 144A 0% 31/07/2026	USD	350.000.000	341.015.290	0,22	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 15/06/2026	USD	20.738.000	20.299.723	0,01
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,22% 04/03/2026	USD	83.000.000	83.025.589	0,05	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 25/06/2026	USD	80.000.000	78.229.640	0,05
DNB Bank ASA 0% 01/04/2026	USD	600.000.000	592.117.542	0,37	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 29/06/2026	USD	83.000.000	81.130.350	0,05
			1.853.784.505	1,17	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 08/07/2026	USD	128.000.000	125.002.982	0,08
<i>Singapore</i>					Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 25/09/2026	USD	80.000.000	77.510.800	0,05
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 144A 0% 06/01/2026	USD	200.000.000	199.176.196	0,13	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 4,34% 29/12/2025	USD	170.000.000	170.030.739	0,11
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 144A 0% 08/01/2026	USD	200.000.000	199.135.800	0,12	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 4,25% 14/07/2026	USD	100.000.000	99.988.110	0,06
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 4,19% 03/02/2026	USD	74.000.000	74.008.206	0,05	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 4,31% 06/10/2026	USD	150.000.000	149.990.295	0,10
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 4,21% 02/04/2026	USD	185.000.000	184.992.304	0,12	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 4,31% 09/10/2026	USD	100.000.000	99.992.530	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0% 02/02/2026	USD	300.000.000	297.880.932	0,19	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 4,31% 15/10/2026	USD	86.000.000	85.992.071	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0% 19/02/2026	USD	213.000.000	211.072.499	0,13	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 12/02/2026	USD	50.000.000	49.604.631	0,03
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0% 23/02/2026	USD	350.000.000	346.672.690	0,22	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 30/04/2026	USD	250.000.000	245.905.000	0,16
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0% 04/03/2026	USD	172.035.000	170.230.215	0,11	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 03/02/2026	USD	160.000.000	158.877.667	0,10
Temasek Financial II Pte. Ltd. 0% 01/04/2026	USD	70.000.000	69.076.493	0,04	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 19/05/2026	USD	170.000.000	166.870.164	0,11
United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 4,187% 14/01/2026	USD	135.000.000	135.003.601	0,08	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 28/05/2026	USD	217.000.000	212.805.911	0,13
United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 4,202% 26/01/2026	USD	150.000.000	150.012.978	0,09	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 01/06/2026	USD	160.000.000	156.841.968	0,10
United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 4,201% 28/01/2026	USD	200.000.000	200.018.232	0,13	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 10/06/2026	USD	213.000.000	208.599.931	0,13
United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 4,214% 30/01/2026	USD	150.000.000	150.013.863	0,09	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 29/06/2026	USD	193.000.000	188.640.651	0,12
United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 4,212% 26/02/2026	USD	96.000.000	96.009.158	0,06	Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 07/07/2026	USD	205.000.000	200.204.046	0,13
United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 4,253% 26/05/2026	USD	200.000.000	199.980.160	0,13	Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,31% 13/01/2026	USD	275.000.000	275.063.465	0,17
			2.683.283.327	1,69	Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,28% 27/01/2026	USD	146.000.000	146.038.015	0,09
<i>Zuid-Korea</i>					Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,31% 06/10/2026	USD	100.000.000	99.979.240	0,06
Industrial Bank of Korea 0% 23/12/2025	USD	20.000.000	19.949.890	0,01	Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,31% 14/10/2026	USD	85.000.000	84.979.881	0,05
KEB Hana Bank, 144A 0% 02/03/2026	USD	100.000.000	98.976.100	0,06	Swedbank AB, 144A 0% 01/05/2026	USD	300.000.000	295.070.970	0,19
Korea Development Bank 0% 01/04/2026	USD	200.000.000	197.308.576	0,13	Swedbank AB, 144A 0% 11/05/2026	USD	85.000.000	83.519.300	0,05
Korea Development Bank 0% 06/05/2026	USD	55.000.000	54.060.358	0,03	Swedbank AB, 144A 0% 26/05/2026	USD	122.000.000	119.695.737	0,08
Korea Development Bank 0% 07/05/2026	USD	50.000.000	49.140.658	0,03	Swedbank AB, 144A 0% 26/06/2026	USD	100.000.000	97.801.350	0,06
Korea Development Bank (The) 0% 01/04/2026	USD	190.000.000	187.462.512	0,12	Swedbank AB, FRN, 144A 4,21% 06/03/2026	USD	160.000.000	160.030.112	0,10
			606.898.094	0,38	Sweden Government Bond 0% 11/02/2026	USD	400.000.000	396.786.676	0,25
					Sweden Government Bond 0% 12/02/2026	USD	240.000.000	238.057.421	0,15
							4.968.776.855		3,13
<i>Supranationaal</i>					<i>Zwitserland</i>				
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von					UBS AG, 144A 0% 17/04/2026	USD	80.000.000	78.793.928	0,05
Eisenbahnmaterial 0% 20/01/2026	USD	90.000.000	89.513.165	0,06	UBS AG, FRN, 144A 4,305% 07/04/2026	USD	128.000.000	128.000.518	0,08
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von					UBS AG 0% 09/04/2026	USD	100.000.000	98.572.700	0,06
Eisenbahnmaterial 0% 21/01/2026	USD	50.000.000	49.723.546	0,03			305.367.146		0,19
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von									
Eisenbahnmaterial 0% 17/02/2026	USD	60.000.000	59.469.922	0,04					

JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	
Termijndeposito's					Zweden					
<i>Australië</i>					<i>Skandinaviska Enskilda Banken AB</i>					
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 3,9% 01/12/2025	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	0,94	3,88% 01/12/2025	USD	2.419.911.000	2.419.911.000	1,52	
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 3,94% 03/12/2025	USD	250.000.000	250.000.000	0,16	3,89% 01/12/2025	USD	250.000.000	250.000.000	0,16	
			1.750.000.000	1,10			2.669.911.000		1,68	
					Totaal termijndeposito's		20.724.884.000		13,05	
<i>Oostenrijk</i>					Liquide middelen					
Erste Group Bank AG 3,87% 01/12/2025	USD	980.000.000	980.000.000	0,62			3.522.336.338		2,22	
			980.000.000	0,62	Overige activa/(passiva)		(1.688.221.386)		(1,06)	
					Totaal nettoactiva		158.793.846.030		100,00	
<i>Canada</i>					Geografische allocatie van portefeuille per 30 november 2025					
Canadian Imperial Bank of Commerce 3,89% 01/12/2025	USD	1.284.000.000	1.284.000.000	0,81					% van de nettoactiva	
Canadian Imperial Bank of Commerce 3,9% 01/12/2025	USD	10.000.000	10.000.000	0,01	Verenigde Staten van Amerika				14,34	
National Bank of Canada 3,95% 01/12/2025	USD	400.000.000	400.000.000	0,25	Canada				13,13	
National Bank of Canada 3,95% 03/12/2025	USD	500.000.000	500.000.000	0,31	Frankrijk				9,84	
National Bank of Canada, FRN 3,92% 31/12/2049	USD	220.000.000	220.000.000	0,14	Japan				9,25	
National Bank of Canada USD, FRN 3,92% 31/12/2049	USD	300.000.000	300.000.000	0,19	Nederland				8,27	
Royal Bank of Canada 3,97% 01/12/2025	USD	1.300.000.000	1.300.000.000	0,82	Duitsland				7,24	
Royal Bank of Canada 4,1% 01/12/2025	USD	1.975.000.000	1.975.000.000	1,24	Australië				7,20	
Toronto-Dominion Bank (The) 3,9% 01/12/2025	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	0,63	Verenigd Koninkrijk				6,28	
			6.989.000.000	4,40	Zweden				5,72	
					België				2,20	
<i>China</i>									Singapore	2,09
Agricultural Bank of China Ltd. 3,9% 01/12/2025	USD	15.000.000	15.000.000	0,01	Curaçao				2,00	
China Construction Bank Corp. 3,9% 01/12/2025	USD	475.000.000	475.000.000	0,30	Noorwegen				1,80	
			490.000.000	0,31	China				1,73	
					Oostenrijk				1,28	
<i>Curaçao</i>									Spanje	1,14
First Abu Dhabi Bank USA NV 3,87% 01/12/2025	USD	3.168.000.000	3.168.000.000	2,00	Zwitserland				1,06	
			3.168.000.000	2,00	Supranationaal				1,03	
					Zuid-Korea				0,89	
<i>Frankrijk</i>									Verenigde Arabische Emiraten	0,64
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 3,9% 01/12/2025	USD	702.973.000	702.973.000	0,44	Ierland				0,42	
			702.973.000	0,44	Finland				0,41	
					Luxemburg				0,41	
<i>Duitsland</i>									Nieuw-Zeeland	0,37
NRW Bank 3,9% 01/12/2025	USD	50.000.000	50.000.000	0,03	Denemarken				0,06	
NRW Bank 3,92% 01/12/2025	USD	250.000.000	250.000.000	0,16	Cayman eilanden				0,04	
NRW Bank 3,92% 03/12/2025	USD	450.000.000	450.000.000	0,28	Totaal beleggingen en kasequivalenten				98,84	
			750.000.000	0,47	Liquide middelen en overige activa/(passiva)				1,16	
					Totaal				100,00	
<i>Japan</i>										
Mizuho Bank Ltd. 3,88% 01/12/2025	USD	475.000.000	475.000.000	0,30						
			475.000.000	0,30						
<i>Nederland</i>										
ABN AMRO Bank NV 3,9% 01/12/2025	USD	750.000.000	750.000.000	0,47						
ABN AMRO Bank NV 3,91% 01/12/2025	USD	750.000.000	750.000.000	0,47						
ING Bank NV 3,98% 03/12/2025	USD	750.000.000	750.000.000	0,47						
ING Bank NV 3,98% 05/12/2025	USD	500.000.000	500.000.000	0,32						
			2.750.000.000	1,73						

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
Aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten					<i>Zuid-Korea</i>				
					Hyundai Capital Services, Inc., 144A 1,25% 08/02/2026	USD	2.500.000	2.485.303	0,01
Obligaties								2.485.303	0,01
<i>Australië</i>					<i>Zwitserland</i>				
BHP Billiton Finance USA Ltd. 5,25% 08/09/2026	USD	21.883.000	22.080.420	0,11	UBS Group AG 4,55% 17/04/2026	USD	44.634.000	44.713.379	0,22
			22.080.420	0,11	UBS Group AG, Reg. S 4,125% 15/04/2026	USD	7.600.000	7.600.461	0,04
<i>Canada</i>					52.313.840				
Canadian Pacific Railway Co. 1,75% 02/12/2026	USD	27.914.000	27.298.479	0,13					0,26
CPPIB Capital, Inc., FRN, 144A 5,217% 11/03/2026	USD	2.300.000	2.307.091	0,01	<i>Verenigd Koninkrijk</i>				
Enbridge, Inc. 5,9% 15/11/2026	USD	13.956.000	14.174.224	0,07	Barclays plc 4,375% 12/01/2026	USD	29.588.000	29.589.037	0,14
			43.779.794	0,21	Barclays plc, FRN 5,829% 09/05/2027	USD	5.442.000	5.478.966	0,03
<i>Frankrijk</i>					Barclays plc, FRN 6,496% 13/09/2027	USD	72.140.000	73.373.217	0,36
BPCE SA, Reg. S 1% 20/01/2026	USD	3.110.000	3.096.618	0,02	HSBC Holdings plc, FRN 1,589% 24/05/2027	USD	16.529.000	16.319.603	0,08
			3.096.618	0,02	HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	45.740.000	46.273.421	0,23
<i>Ierland</i>					LSEGA Financing plc, 144A 1,375% 06/04/2026	USD	71.716.000	71.039.982	0,35
Johnson Controls International plc 3,9% 14/02/2026	USD	2.000.000	1.997.724	0,01	Nationwide Building Society, 144A 1,5% 13/10/2026	USD	4.262.000	4.173.300	0,02
Trane Technologies Financing Ltd. 3,5% 21/03/2026	USD	6.740.000	6.722.562	0,03	NatWest Group plc 4,8% 05/04/2026	USD	9.824.000	9.845.220	0,05
			8.720.286	0,04	NatWest Markets plc, 144A 1,6% 29/09/2026	USD	11.444.000	11.224.115	0,05
<i>Japan</i>					Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	19.765.000	19.488.338	0,09
Japan Bank for International Cooperation 4,25% 26/01/2026	USD	21.538.000	21.542.577	0,10	Standard Chartered plc, 144A 4,05% 12/04/2026	USD	21.017.000	20.991.998	0,10
Mitsubishi Corp., 144A 1,125% 15/07/2026	USD	9.522.000	9.343.655	0,05				307.797.197	1,50
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3,85% 01/03/2026	USD	47.249.000	47.215.219	0,23	<i>Verenigde Staten van Amerika</i>				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2,757% 13/09/2026	USD	6.400.000	6.338.936	0,03	AbbVie, Inc. 3,2% 14/05/2026	USD	52.600.000	52.434.328	0,26
NTT Finance Corp., 144A 1,162% 03/04/2026	USD	133.149.000	131.803.382	0,64	AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026	USD	10.403.000	10.304.620	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 0,948% 12/01/2026	USD	38.600.000	38.448.488	0,19	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,3% 15/01/2026	USD	15.227.000	15.220.576	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,88% 13/07/2026	USD	4.785.000	4.837.858	0,02	Allstate Corp. (The) 0,75% 15/12/2025	USD	9.232.000	9.219.003	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,402% 17/09/2026	USD	3.209.000	3.143.114	0,02	Ameren Corp. 3,65% 15/02/2026	USD	18.093.000	18.063.795	0,09
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 1,35% 16/09/2026	USD	1.134.000	1.111.239	0,01	Ameriprise Financial, Inc. 2,875% 15/09/2026	USD	8.483.000	8.412.246	0,04
			263.784.468	1,29	Amphenol Corp. 4,75% 30/03/2026	USD	12.000.000	12.024.291	0,06
<i>Luxemburg</i>					AvalonBay Communities, Inc., REIT 2,9% 15/10/2026	USD	17.552.000	17.407.183	0,08
Tyco Electronics Group SA 4,5% 13/02/2026	USD	13.896.000	13.901.163	0,07	Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026	USD	4.659.000	4.648.655	0,02
Tyco Electronics Group SA 3,7% 15/02/2026	USD	16.525.000	16.506.988	0,08	Berkshire Hathaway, Inc. 3,125% 15/03/2026	USD	2.631.000	2.624.576	0,01
			30.408.151	0,15	Bunge Ltd. Finance Corp. 3,25% 15/08/2026	USD	32.264.000	32.073.095	0,16
<i>Nederland</i>					CenterPoint Energy Houston Electric LLC 2,4% 01/09/2026	USD	28.490.000	28.150.335	0,14
ING Groep NV, 144A 4,625% 06/01/2026	USD	42.246.000	42.256.482	0,21	Charles Schwab Corp. (The) 3,45% 13/02/2026	USD	15.667.000	15.641.321	0,08
ING Groep NV, FRN 1,726% 01/04/2027	USD	29.270.000	29.030.358	0,14	Charles Schwab Corp. (The) 0,9% 11/03/2026	USD	30.141.000	29.879.775	0,15
ING Groep NV, FRN 6,083% 11/09/2027	USD	54.795.000	55.574.857	0,27	Charles Schwab Corp. (The) 1,15% 13/05/2026	USD	32.070.000	31.663.210	0,15
ING Groep NV, Reg. S 4,625% 06/01/2026	USD	3.000.000	3.000.745	0,01	Citigroup, Inc. 3,7% 12/01/2026	USD	79.355.000	79.316.610	0,39
			129.862.442	0,63	D.R. Horton, Inc. 1,3% 15/10/2026	USD	11.442.000	11.177.902	0,05
<i>Noorwegen</i>					Entergy Arkansas LLC 3,5% 01/04/2026	USD	2.852.000	2.845.517	0,01
Equinor ASA 1,75% 22/01/2026	USD	3.000.000	2.989.978	0,02	Entergy Louisiana LLC 2,4% 01/10/2026	USD	27.076.000	26.731.854	0,13
Kommunalbanken A/S, FRN, 144A 4,28% 25/06/2027	USD	50.000.000	49.999.083	0,24	EOG Resources, Inc. 4,15% 15/01/2026	USD	5.992.000	5.991.857	0,03
			52.989.061	0,26	Exxon Mobil Corp. 3,043% 01/03/2026	USD	16.679.000	16.639.092	0,08
					General Motors Financial Co., Inc. 1,25% 08/01/2026	USD	25.000.000	24.919.845	0,12
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,387% 15/06/2027	USD	13.375.000	13.382.862	0,07
					Healthpeak OP LLC, REIT 3,25% 15/07/2026	USD	33.339.000	33.182.054	0,16
					Lowe's Cos., Inc. 4,8% 01/04/2026	USD	9.000.000	9.015.321	0,04
					Lowe's Cos., Inc. 2,5% 15/04/2026	USD	1.877.000	1.866.139	0,01
					Morgan Stanley 3,875% 27/01/2026	USD	12.641.000	12.634.644	0,06
					MPLX LP 1,75% 01/03/2026	USD	22.046.000	21.904.212	0,11
					NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,95% 29/01/2026	USD	5.000.000	5.004.414	0,02

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
Norfolk Southern Corp. 2,9% 15/06/2026	USD	9.296.000	9.242.118	0,04	<i>Canada</i>				
Omnicom Group, Inc. 3,6% 15/04/2026	USD	58.572.000	58.431.930	0,29	Bank of Montreal 5,3% 05/06/2026	USD	5.000.000	5.029.909	0,02
Phillips 66 1,3% 15/02/2026	USD	10.085.000	10.027.218	0,05	Bank of Montreal, FRN 0,949% 22/01/2027	USD	2.529.000	2.516.840	0,01
PPL Capital Funding, Inc. 3,1% 15/05/2026	USD	57.104.000	56.817.506	0,28	Bank of Montreal, FRN 4,567% 10/09/2027	USD	109.457.000	109.838.854	0,54
Quest Diagnostics, Inc. 3,45% 01/06/2026	USD	37.280.000	37.154.727	0,18	Bank of Nova Scotia (The) 4,75% 02/02/2026	USD	14.895.000	14.905.042	0,07
Realty Income Corp., REIT 5,05% 13/01/2026	USD	17.154.000	17.156.368	0,08	Canadian Imperial Bank of Commerce 1,25% 22/06/2026	USD	31.691.000	31.211.378	0,15
Realty Income Corp., REIT 0,75% 15/03/2026	USD	1.490.000	1.474.919	0,01	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,508% 11/09/2027	USD	44.211.000	44.332.824	0,22
Realty Income Corp., REIT 4,125% 15/10/2026	USD	12.642.000	12.646.888	0,06	Canadian Pacific Railway Co. 3,125% 01/06/2026	USD	2.988.000	2.969.758	0,01
Southern Co. (The) 3,25% 01/07/2026	USD	51.200.000	50.957.965	0,25	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, FRN, 144A 4,695% 27/01/2027	USD	18.500.000	18.542.998	0,09
Southern Co. Gas Capital Corp. 3,25% 15/06/2026	USD	15.820.000	15.747.805	0,08	National Bank of Canada, FRN 4,702% 05/03/2027	USD	49.095.000	49.143.315	0,24
Southern Power Co. 0,9% 15/01/2026	USD	28.896.000	28.774.994	0,14	National Bank of Canada, FRN 5,6% 02/07/2027	USD	62.611.000	63.131.833	0,31
Stryker Corp. 3,5% 15/03/2026	USD	2.250.000	2.245.519	0,01	Royal Bank of Canada 5,2% 20/07/2026	USD	15.665.000	15.784.729	0,08
Sysco Corp. 3,3% 15/07/2026	USD	27.795.000	27.671.833	0,14	Royal Bank of Canada, FRN 4,636% 27/04/2026	USD	26.850.000	26.884.114	0,13
T-Mobile USA, Inc. 1,5% 15/02/2026	USD	17.583.000	17.485.661	0,09	Royal Bank of Canada, FRN 5,149% 20/07/2026	USD	4.373.000	4.399.664	0,02
UDR, Inc., REIT 2,95% 01/09/2026	USD	30.346.000	30.098.316	0,15	Royal Bank of Canada, FRN 4,522% 03/08/2026	USD	54.817.000	54.901.269	0,27
UnitedHealth Group, Inc. 1,25% 15/01/2026	USD	4.170.000	4.154.236	0,02	Royal Bank of Canada, FRN 4,778% 21/01/2027	USD	7.507.000	7.536.503	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 1,15% 15/05/2026	USD	11.477.000	11.327.467	0,06	Royal Bank of Canada, FRN 4,51% 18/10/2027	USD	22.575.000	22.664.660	0,11
US Treasury 1,125% 31/10/2026	USD	49.500.000	48.376.582	0,24	Toronto-Dominion Bank (The) 0,75% 06/01/2026	USD	3.454.000	3.442.343	0,02
US Treasury 4,125% 31/10/2026	USD	47.400.000	47.584.786	0,23	Toronto-Dominion Bank (The) 5,103% 09/01/2026	USD	28.080.000	28.105.461	0,14
US Treasury Bill 0% 22/01/2026	USD	29.000.000	28.841.359	0,14	Toronto-Dominion Bank (The) 5,532% 17/07/2026	USD	27.750.000	28.011.061	0,14
US Treasury Bill 0% 19/03/2026	USD	164.000.000	162.167.331	0,79	Toronto-Dominion Bank (The) 4,568% 17/12/2026	USD	8.290.000	8.341.938	0,04
US Treasury Bill 0% 16/04/2026	USD	290.000.000	285.974.820	1,40	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,15% 17/07/2026	USD	12.440.000	12.500.897	0,06
Ventas Realty LP, REIT 4,125% 15/01/2026	USD	52.945.000	52.912.613	0,26	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,677% 10/09/2026	USD	9.414.000	9.434.106	0,05
Ventas Realty LP, REIT 3,25% 15/10/2026	USD	28.453.000	28.250.851	0,14	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,704% 17/12/2026	USD	40.000.000	40.132.318	0,19
Virginia Electric and Power Co. 3,15% 15/01/2026	USD	58.176.000	58.088.172	0,28			603.761.814	2,95	
Virginia Electric and Power Co. 2,95% 15/11/2026	USD	48.374.000	47.899.953	0,23	<i>Cayman eilanden</i>				
WEC Energy Group, Inc. 4,75% 09/01/2026	USD	98.756.000	98.786.555	0,48	Mizuho Markets Cayman LP, FRN, 144A 4,603% 09/10/2026	USD	49.801.000	49.833.485	0,24
WEC Energy Group, Inc. 5,6% 12/09/2026	USD	4.030.000	4.072.724	0,02					
Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026	USD	54.663.000	54.144.387	0,26					
Welltower OP LLC, REIT 4,25% 01/04/2026	USD	7.465.000	7.464.210	0,04					
Williams Cos., Inc. (The) 5,4% 02/03/2026	USD	17.634.000	17.694.597	0,09					
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 01/10/2026	USD	3.940.000	3.944.068	0,02					
			1.889.997.810	9,23					
Totaal obligaties			2.807.315.390	13,71				49.833.485	0,24
Totaal aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten			2.807.315.390	13,71	<i>Frankrijk</i>				
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereuleerde beurs					Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026	USD	29.874.000	30.199.350	0,15
Obligaties					Credit Agricole SA, 144A 5,589% 05/07/2026	USD	25.795.000	26.033.543	0,13
<i>Australië</i>					Danone SA, 144A 2,947% 02/11/2026	USD	28.272.000	27.996.469	0,14
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,643% 18/03/2026	USD	20.889.000	20.910.677	0,10	Sanofi SA, FRN 4,522% 03/11/2027	USD	55.773.000	56.032.902	0,27
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,555% 16/12/2026	USD	35.000.000	35.046.783	0,17					
Commonwealth Bank of Australia, 144A 2,85% 18/05/2026	USD	2.000.000	1.989.394	0,01	<i>Japan</i>				
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 4,605% 15/06/2026	USD	14.188.000	14.205.078	0,07	ITOCHU Corp., Reg. S 1,564% 30/03/2026	USD	3.600.000	3.569.586	0,02
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 1,34% 12/01/2027	USD	29.004.000	28.902.848	0,14	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,464% 13/01/2026	USD	68.554.000	68.626.053	0,34
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 1,629% 23/09/2027	USD	23.010.000	22.542.628	0,11	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,65% 09/03/2026	USD	19.247.000	19.330.599	0,09
NBN Co. Ltd., 144A 1,45% 05/05/2026	USD	38.423.000	37.983.700	0,19	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,65% 14/09/2026	USD	836.000	846.466	0,00
Scentre Group Trust 1, REIT, 144A 3,625% 28/01/2026	USD	31.509.000	31.463.526	0,15	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 5,114% 14/09/2026	USD	3.455.000	3.477.928	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3,625% 28/04/2026	USD	1.137.000	1.133.803	0,01					
			194.178.437	0,95				95.850.632	0,47

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
<i>Nederland</i>					BMW US Capital LLC, FRN, 144A 4,858% 13/08/2026				
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,671% 28/08/2026	USD	40.000.000	40.103.914	0,19		USD	56.192.000	56.354.939	0,28
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 1,2% 11/03/2026	USD	35.436.000	35.157.933	0,17		USD	35.000.000	35.110.914	0,17
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 2,35% 15/10/2026	USD	3.300.000	3.258.229	0,02		USD	58.064.000	58.209.023	0,28
			78.520.076	0,38		USD	3.038.000	3.040.176	0,02
						USD	39.786.000	39.651.783	0,19
<i>Nieuw-Zeeland</i>					Bunge Ltd. Finance Corp. 2% 21/04/2026				
Bank of New Zealand, FRN, 144A 4,875% 27/01/2027	USD	5.000.000	5.017.728	0,02		USD	51.169.000	50.727.104	0,25
			5.017.728	0,02		USD	6.112.000	6.115.941	0,03
						USD	57.060.000	57.308.054	0,28
<i>Zweden</i>					Charles Schwab Corp. (The), FRN 4,578% 13/05/2026				
Swedbank AB, 144A 6,136% 12/09/2026	USD	5.533.000	5.621.666	0,03		USD	1.800.000	1.801.749	0,01
			5.621.666	0,03		USD	44.125.000	44.215.898	0,22
						USD	10.000.000	9.999.861	0,05
<i>Zwitserland</i>					Cisco Systems, Inc. 4,9% 26/02/2026				
UBS AG, FRN 4,555% 17/05/2027	USD	84.643.000	84.670.236	0,42		USD	2.000.000	2.003.583	0,01
UBS Group AG, 144A 4,125% 15/04/2026	USD	12.733.000	12.733.773	0,06		USD	17.181.000	17.197.229	0,08
UBS Group AG, FRN, 144A 1,364% 30/01/2027	USD	2.726.000	2.712.754	0,01		USD	35.036.000	35.129.769	0,17
UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027	USD	133.840.000	133.135.367	0,65		USD	60.000.000	60.307.800	0,29
			233.252.130	1,14		USD	41.107.000	41.431.064	0,20
						USD	23.600.000	23.599.595	0,12
<i>Verenigd Koninkrijk</i>					Citigroup, Inc., FRN 1,122% 28/01/2027				
Standard Chartered Bank, FRN 4,724% 08/10/2026	USD	29.500.000	29.551.189	0,14		USD	16.518.000	16.435.388	0,08
			29.551.189	0,14		USD	2.250.000	2.217.887	0,01
						USD	1.000.000	1.000.000	0,01
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>					CNA Financial Corp. 4,5% 01/03/2026				
Amazon.com, Inc. 4,6% 01/12/2025	USD	15.859.000	15.859.000	0,08		USD	7.057.000	7.125.488	0,04
American Express Co., FRN 5,645% 23/04/2027	USD	5.303.000	5.335.817	0,03		USD	43.314.000	43.216.454	0,21
American Express Co., FRN 5,389% 28/07/2027	USD	7.616.000	7.683.322	0,04		USD	33.326.000	33.326.000	0,16
American Honda Finance Corp., FRN 4,568% 11/05/2026	USD	19.746.000	19.766.746	0,10		USD	2.473.000	2.490.700	0,01
American Honda Finance Corp., FRN 4,604% 21/05/2026	USD	27.000.000	27.036.720	0,13		USD	3.370.000	3.403.482	0,02
American Honda Finance Corp., FRN 4,667% 11/12/2026	USD	23.795.000	23.844.255	0,12		USD	5.000.000	5.000.134	0,02
American Honda Finance Corp., FRN 4,781% 15/01/2027	USD	73.248.000	73.460.549	0,36		USD	2.787.000	2.777.219	0,01
American Honda Finance Corp., FRN 4,944% 09/07/2027	USD	25.122.000	25.233.844	0,12		USD	2.476.000	2.468.762	0,01
Athene Global Funding, 144A 1,45% 08/01/2026	USD	2.458.000	2.450.694	0,01		USD	15.874.000	15.916.393	0,08
Athene Global Funding, 144A 5,684% 23/02/2026	USD	13.093.000	13.132.137	0,06		USD	13.457.000	13.457.000	0,07
Athene Global Funding, 144A 4,86% 27/08/2026	USD	8.589.000	8.625.295	0,04		USD	26.450.000	26.449.885	0,13
Athene Global Funding, FRN, 144A 4,909% 08/05/2026	USD	22.664.000	22.706.602	0,11		USD	106.571.000	106.435.242	0,52
Athene Global Funding, FRN, 144A 4,82% 16/07/2026	USD	39.708.000	39.792.339	0,19		USD	35.564.000	35.599.511	0,17
Athene Global Funding, FRN, 144A 4,905% 07/01/2027	USD	50.000.000	50.124.501	0,25		USD	94.757.000	95.057.088	0,46
Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027	USD	35.769.000	35.803.887	0,18		USD	33.000.000	33.198.058	0,16
Bank of America Corp., FRN 1,658% 11/03/2027	USD	59.256.000	58.829.461	0,29		USD	36.843.000	36.815.152	0,18
Bank of America Corp., FRN 3,559% 23/04/2027	USD	20.000.000	19.953.608	0,10		USD	48.814.000	48.444.290	0,24
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	55.233.000	54.372.861	0,27		USD	35.709.000	34.995.293	0,17
Bank of America Corp., FRN 5,036% 22/07/2027	USD	35.648.000	35.728.545	0,17		USD	8.110.000	7.950.337	0,04
Bank of America Corp., FRN 5,933% 15/09/2027	USD	21.061.000	21.354.094	0,10		USD	1.820.000	1.814.230	0,01
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,947% 26/04/2027	USD	12.504.000	12.550.979	0,06		USD	1.958.000	1.966.047	0,01
BMW US Capital LLC, 144A 1,25% 12/08/2026	USD	29.625.000	29.067.943	0,14		USD	40.000.000	40.141.663	0,20
BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 13/08/2026	USD	1.720.000	1.727.815	0,01		USD	5.525.000	5.531.947	0,03
						USD	11.500.000	11.509.207	0,06
						USD	53.691.000	53.784.845	0,26
						USD	25.345.000	25.351.069	0,12
						USD	10.000.000	9.816.191	0,05
						USD	2.610.000	2.609.478	0,01

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,9% 09/01/2026	USD	24.000.000	24.015.204	0,12	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,615% 20/10/2027	USD	34.783.000	35.514.827	0,17
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 1,45% 02/03/2026	USD	6.000.000	5.958.735	0,03	Principal Life Global Funding II, 144A 0,875% 12/01/2026	USD	13.421.000	13.369.163	0,07
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,875% 31/07/2026	USD	20.000.000	20.100.539	0,10	Principal Life Global Funding II, 144A 3% 18/04/2026	USD	6.831.000	6.802.314	0,03
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5,2% 03/08/2026	USD	9.913.000	9.990.908	0,05	Principal Life Global Funding II, 144A 1,25% 16/08/2026	USD	4.525.000	4.435.253	0,02
Mercedes-Benz Finance North America LLC, FRN, 144A 4,573% 31/07/2026	USD	16.000.000	16.025.920	0,08	Public Storage Operating Co., REIT, FRN 4,77% 16/04/2027	USD	15.000.000	15.041.821	0,07
Mercedes-Benz Finance North America LLC, Reg. S 1,45% 02/03/2026	USD	4.683.000	4.650.793	0,02	Realty Income Corp., REIT 4,875% 01/06/2026	USD	9.058.000	9.077.312	0,04
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5% 06/01/2026	USD	2.540.000	2.542.234	0,01	Roche Holdings, Inc., 144A 0,991% 05/03/2026	USD	3.170.000	3.144.714	0,02
Morgan Stanley, FRN 0,985% 10/12/2026	USD	54.253.000	54.206.430	0,27	Sabine Pass Liquefaction LLC 5,875% 30/06/2026	USD	16.473.000	16.492.026	0,08
Morgan Stanley, FRN 5,05% 28/01/2027	USD	10.658.000	10.668.894	0,05	State Street Bank & Trust Co., FRN 4,512% 25/11/2026	USD	16.650.000	16.697.894	0,08
Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027	USD	56.686.000	56.066.434	0,27	T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/02/2026	USD	26.778.000	26.659.362	0,13
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	77.626.000	76.333.817	0,37	T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/04/2026	USD	11.950.000	11.887.466	0,06
Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,447% 15/10/2027	USD	51.949.000	52.118.364	0,25	Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,523% 10/04/2026	USD	6.071.000	6.076.540	0,03
Mutual of Omaha Cos. Global Funding, 144A 5,8% 27/07/2026	USD	38.734.000	39.177.083	0,19	Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,83% 07/08/2026	USD	12.505.000	12.549.401	0,06
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 4,45% 13/03/2026	USD	11.123.000	11.126.245	0,05	Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,544% 08/01/2027	USD	38.461.000	38.490.293	0,19
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 1% 15/06/2026	USD	6.990.000	6.875.782	0,03	Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,5% 25/08/2027	USD	75.762.000	75.752.462	0,37
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 4,394% 30/10/2026	USD	80.915.000	80.907.205	0,40	Truist Financial Corp., FRN 1,267% 02/03/2027	USD	39.449.000	39.147.005	0,19
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 4,631% 22/11/2026	USD	53.122.000	53.279.854	0,26	Truist Financial Corp., FRN 6,047% 08/06/2027	USD	97.925.000	98.812.810	0,48
New York Life Global Funding, 144A 0,85% 15/01/2026	USD	6.000.000	5.975.954	0,03	TTX Co., 144A 5,5% 25/09/2026	USD	1.320.000	1.332.816	0,01
New York Life Global Funding, 144A 1,15% 09/06/2026	USD	500.000	492.686	0,00	US Bancorp, FRN 6,787% 26/10/2027	USD	57.075.000	58.412.376	0,29
New York Life Global Funding, 144A 5,45% 18/09/2026	USD	9.000.000	9.105.670	0,04	US Bank NA, FRN 4,507% 22/10/2027	USD	120.314.000	120.771.327	0,59
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,65% 16/01/2026	USD	25.455.000	25.468.442	0,12	US Treasury Bill 0% 30/04/2026	USD	73.950.000	72.819.181	0,36
New York Life Global Funding, FRN, 144A 5,007% 02/04/2026	USD	100.000	100.241	0,00	VMware LLC 1,4% 15/08/2026	USD	93.480.000	91.823.825	0,45
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,393% 24/08/2026	USD	40.904.000	40.916.140	0,20	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 3,2% 26/09/2026	USD	3.840.000	3.805.285	0,02
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,631% 28/08/2026	USD	4.630.000	4.639.635	0,02	Volkswagen Group of America Finance LLC, FRN, 144A 4,912% 20/03/2026	USD	17.000.000	17.021.943	0,08
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,471% 05/02/2027	USD	48.273.000	48.319.994	0,24	Volkswagen Group of America Finance LLC, FRN, 144A 5,117% 14/08/2026	USD	20.000.000	20.059.739	0,10
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,747% 02/04/2027	USD	3.026.000	3.038.316	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 3,196% 17/06/2027	USD	13.070.000	13.004.953	0,06
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,637% 11/06/2027	USD	29.903.000	29.998.989	0,15				3.585.103.018	17,51
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 4,824% 29/01/2026	USD	1.000.000	1.000.970	0,01					
Northwestern Mutual Global Funding, 144A 4,7% 06/04/2026	USD	2.770.000	2.775.830	0,01					
Pacific Life Global Funding II, 144A 1,375% 14/04/2026	USD	8.320.000	8.238.241	0,04	Totaal obligaties			5.020.952.439	24,52
Pacific Life Global Funding II, FRN, 144A 4,679% 27/03/2026	USD	14.411.000	14.426.585	0,07	Depositocertificaten				
Pacific Life Global Funding II, FRN, 144A 4,71% 04/06/2026	USD	5.027.000	5.036.752	0,02	<i>Australië</i>				
Pacific Life Global Funding II, FRN, 144A 5,115% 28/07/2026	USD	2.614.000	2.627.404	0,01	National Australia Bank Ltd. 0% 23/04/2026	USD	75.000.000	73.816.051	0,36
Pacific Life Global Funding II, FRN, 144A 4,542% 04/02/2027	USD	23.643.000	23.678.228	0,12	Westpac Banking Corp., FRN 4,37% 01/07/2026	USD	40.000.000	40.021.860	0,20
PayPal Holdings, Inc. 2,65% 01/10/2026	USD	9.864.000	9.762.648	0,05				113.837.911	0,56
Pfizer, Inc., FRN 4,554% 15/11/2027	USD	15.000.000	15.045.600	0,07	<i>Canada</i>				
Pioneer Natural Resources Co. 1,125% 15/01/2026	USD	5.641.000	5.620.236	0,03	Bank of Nova Scotia, FRN 4,39% 01/07/2026	USD	84.686.000	84.746.898	0,41
PNC Bank NA, FRN 4,775% 15/01/2027	USD	14.900.000	14.907.943	0,07	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,43% 22/12/2025	USD	50.000.000	50.010.150	0,24
PNC Bank NA, FRN 4,543% 13/05/2027	USD	12.211.000	12.229.103	0,06	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,42% 25/08/2026	USD	50.000.000	50.013.870	0,25
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,758% 26/01/2027	USD	7.765.000	7.768.932	0,04	Royal Bank of Canada 4,36% 13/05/2026	USD	10.752.000	10.770.882	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,102% 23/07/2027	USD	67.561.000	67.931.994	0,33	Royal Bank of Canada 3,95% 17/11/2026	USD	74.871.000	74.904.991	0,37
					Toronto-Dominion Bank, FRN 4,46% 27/04/2026	USD	16.742.000	16.761.653	0,08
					Toronto-Dominion Bank, FRN 4,41% 18/12/2026	USD	63.538.000	63.551.454	0,31
								350.759.898	1,71

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
<i>Finland</i>					<i>Noorwegen</i>				
Nordea Bank Abp, FRN 4,35% 15/10/2026	USD	50.000.000	49.996.740	0,24	DNB Bank ASA 4,32% 26/01/2026	USD	20.000.000	20.012.735	0,10
Nordea Bank Abp, FRN 4,43% 05/02/2027	USD	116.599.000	116.609.537	0,57				20.012.735	0,10
			166.606.277	0,81	<i>Singapore</i>				
<i>Frankrijk</i>					Oversea-Chinese Banking Corp Ltd. 4,08% 11/02/2026	USD	39.005.000	39.010.558	0,19
BNP Paribas SA 4,56% 12/02/2026	USD	41.852.000	41.895.631	0,20	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd. 3,945% 15/06/2026	USD	55.800.000	55.797.645	0,27
BNP Paribas SA 4,32% 14/07/2026	USD	35.000.000	35.073.167	0,17				94.808.203	0,46
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4,33% 24/07/2026	USD	50.000.000	50.106.985	0,25	<i>Zuid-Korea</i>				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4,4% 31/07/2026	USD	57.747.000	57.903.512	0,28	KEB Hana Bank 4,52% 30/01/2026	USD	50.000.000	50.033.505	0,24
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, FRN 4,39% 21/04/2026	USD	36.247.000	36.273.061	0,18	KEB Hana Bank 4,35% 26/02/2026	USD	40.412.000	40.441.210	0,20
			221.252.356	1,08	KEB Hana Bank 4,25% 04/03/2026	USD	50.000.000	50.023.685	0,24
<i>Duitsland</i>					NongHyup Bank 4,17% 08/04/2026	USD	50.000.000	50.007.545	0,24
Commerzbank AG, FRN 4,405% 27/02/2026	USD	35.700.000	35.719.053	0,17	NongHyup Bank 4,27% 17/08/2026	USD	50.000.000	50.058.180	0,25
Deutsche Bank AG 4,41% 08/07/2026	USD	46.913.000	47.025.619	0,23	Shinhan Bank, FRN 4,48% 22/09/2026	USD	42.000.000	42.007.585	0,21
Deutsche Bank AG 4,41% 10/07/2026	USD	30.876.000	30.951.202	0,15	Shinhan Bank, FRN 4,53% 23/10/2026	USD	30.000.000	30.013.488	0,15
Deutsche Bank AG 4,4% 17/07/2026	USD	30.000.000	30.074.856	0,15				312.585.198	1,53
Deutsche Bank AG, FRN 4,464% 28/10/2026	USD	87.537.000	87.568.680	0,43	<i>Spanje</i>				
			231.339.410	1,13	Banco Santander SA 4,02% 01/04/2026	USD	83.000.000	83.010.068	0,41
<i>Italië</i>					Banco Santander SA 4% 08/04/2026	USD	22.000.000	22.001.676	0,11
Intesa Sanpaolo SpA 4,62% 12/01/2026	USD	4.754.000	4.757.000	0,03	Banco Santander SA 4,44% 21/05/2026	USD	45.954.000	46.047.879	0,22
Intesa Sanpaolo SpA 4,29% 09/03/2026	USD	25.000.000	25.008.738	0,12	Banco Santander SA 4,43% 10/06/2026	USD	24.750.000	24.808.009	0,12
Intesa Sanpaolo Spa/New York Ny Certificate Of 4,1% 26/01/2026	USD	35.000.000	35.000.000	0,17	Banco Santander SA 4% 11/06/2026	USD	45.000.000	45.014.999	0,22
			64.765.738	0,32				220.882.631	1,08
<i>Japan</i>					<i>Zweden</i>				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 4,38% 11/03/2026	USD	66.552.000	66.583.379	0,32	Svenska Handelsbanken 3,935% 17/11/2026	USD	103.718.000	103.802.675	0,51
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 4,45% 11/08/2026	USD	70.000.000	70.052.283	0,34	Svenska Handelsbanken, FRN 4,31% 15/10/2026	USD	25.000.000	24.993.995	0,12
Mizuho Bank Ltd. 4,6% 14/01/2026	USD	46.137.000	46.168.590	0,23				128.796.670	0,63
Mizuho Bank Ltd. 4,44% 15/01/2026	USD	35.000.000	35.021.350	0,17	<i>Zwitserland</i>				
Mizuho Bank Ltd. 4,31% 17/02/2026	USD	15.000.000	15.010.662	0,07	UBS AG 3,97% 15/06/2026	USD	25.000.000	25.000.133	0,12
Mizuho Bank Ltd., FRN 4,36% 04/02/2026	USD	30.151.000	30.163.130	0,15				25.000.133	0,12
Mizuho Bank Ltd., FRN 4,33% 06/03/2026	USD	48.930.000	48.949.474	0,24	<i>Verenigd Koninkrijk</i>				
Mizuho Bank Ltd., FRN 4,32% 13/03/2026	USD	5.000.000	5.001.713	0,02	Barclays Bank plc, FRN 4,41% 09/12/2025	USD	21.112.000	21.113.784	0,10
MUFG Bank Ltd., FRN 4,33% 30/01/2026	USD	35.572.000	35.582.060	0,17	Lloyds Bank Corporate Markets plc 3,95% 26/10/2026	USD	48.798.000	48.830.504	0,24
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4% 22/04/2026	USD	30.000.000	29.996.016	0,15	Standard Chartered Bank 4,67% 12/02/2026	USD	18.384.000	18.404.495	0,09
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4,19% 20/07/2026	USD	15.680.000	15.703.827	0,08	Standard Chartered Bank, FRN 4,49% 12/08/2026	USD	39.256.000	39.303.947	0,19
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,45% 25/11/2026	USD	20.000.000	20.000.000	0,10				127.652.730	0,62
Sumitomo Mitsui Trust NY 4,24% 19/02/2026	USD	80.000.000	80.042.832	0,39	<i>Verenigde Staten van Amerika</i>				
Sumitomo Mitsui Trust NY, FRN 4,29% 09/01/2026	USD	25.000.000	25.004.490	0,12	Citibank NA, FRN 4,4% 27/03/2026	USD	6.356.000	6.359.540	0,03
			523.279.806	2,55	HSBC Bank USA NA, FRN 4,4% 25/06/2026	USD	59.270.000	59.305.965	0,29
<i>Nederland</i>					State Street Bank & Trust Co., FRN 4,26% 02/06/2026	USD	43.278.000	43.281.432	0,21
ABN AMRO Bank NV 0% 05/05/2026	USD	70.000.000	68.803.689	0,33				108.946.937	0,53
Cooperatieve Rabobank UA 4,37% 13/05/2026	USD	46.411.000	46.484.496	0,23	Totaal depositocertificaten				
Cooperatieve Rabobank UA 3,9% 02/07/2026	USD	9.500.000	9.497.786	0,05				2.949.185.484	14,40
Cooperatieve Rabobank UA 5,08% 17/07/2026	USD	13.755.000	13.885.971	0,07	Handelsspapier				
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,37% 25/11/2026	USD	66.000.000	65.993.393	0,32	<i>Australië</i>				
ING Bank NV 3,88% 23/07/2026	USD	34.000.000	33.993.516	0,17	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 03/03/2026	USD	33.250.000	32.911.751	0,16
			238.658.851	1,17	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 13/03/2026	USD	2.000.000	1.977.571	0,01
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 28/04/2026	USD	50.000.000	49.199.000	0,24

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 18/05/2026	USD	112.686.000	110.648.806	0,54	<i>Denemarken</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 15/06/2026	USD	50.000.000	48.954.975	0,24	Danske Bank A/S, 144A 0% 06/02/2026	USD	37.481.000	37.194.342	0,18
Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 10/06/2026	USD	63.586.000	62.257.860	0,30			37.194.342	0,18	
Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 19/11/2026	USD	49.767.000	47.927.258	0,24	<i>Finland</i>				
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 4,38% 09/12/2025	USD	50.000.000	50.004.225	0,25	Nordea Bank Abp, 144A 0% 08/07/2026	USD	74.500.000	72.766.743	0,36
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 4,44% 13/01/2026	USD	25.000.000	25.010.145	0,12			72.766.743	0,36	
Macquarie Group Ltd. 0% 16/01/2026	USD	29.400.000	29.243.280	0,14	<i>Frankrijk</i>				
Norfinia Ltd., 144A 0% 02/02/2026	USD	75.000.000	74.462.378	0,36	BPCE SA, 144A 0% 11/02/2026	USD	36.796.000	36.497.415	0,18
Telstra Group Ltd., 144A 0% 18/12/2025	USD	104.850.000	104.617.831	0,51	BPCE SA, 144A 0% 03/06/2026	USD	60.000.000	58.795.548	0,29
Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,31% 13/10/2026	USD	60.000.000	59.991.228	0,29	Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 22/01/2026	USD	45.000.000	44.730.193	0,22
			697.206.308	3,40	Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 11/02/2026	USD	33.395.000	33.122.791	0,16
<i>Canada</i>					Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 12/05/2026	USD	51.841.000	50.916.779	0,25
Bank of Montreal, FRN 4,36% 05/12/2025	USD	50.000.000	50.002.440	0,24	Engie SA, 144A 0% 13/01/2026	USD	7.750.000	7.710.772	0,04
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 4,32% 05/02/2026	USD	50.000.000	50.017.405	0,25	Natixis SA 0% 01/12/2025	USD	50.000.000	49.983.875	0,24
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 4,34% 08/07/2026	USD	90.000.000	90.058.671	0,44			281.757.373	1,38	
Bell Canada, 144A 0% 27/02/2026	USD	100.000.000	98.991.330	0,48	<i>Duitsland</i>				
Brookfield Corporate Treasury Ltd., 144A 0% 09/12/2025	USD	85.000.000	84.888.276	0,42	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 144A 0% 27/02/2026	USD	5.700.000	5.644.840	0,03
Brookfield Corporate Treasury Ltd., 144A 0% 22/12/2025	USD	50.000.000	49.856.755	0,24	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 144A 0% 10/03/2026	USD	72.725.000	71.939.934	0,35
Brookfield Corporate Treasury Ltd., 144A 0% 30/12/2025	USD	20.000.000	19.923.900	0,10	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 144A 0% 04/05/2026	USD	25.700.000	25.279.360	0,12
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 08/07/2026	USD	35.000.000	34.179.712	0,17	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 144A 0% 14/05/2026	USD	200.000.000	196.527.320	0,96
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 4,35% 08/07/2026	USD	60.000.000	60.036.390	0,29			299.391.454	1,46	
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 144A 4,39% 16/11/2026	USD	25.000.000	25.001.847	0,12	<i>Hongkong</i>				
CDP Financial, Inc., 144A 0% 05/12/2025	USD	25.000.000	24.980.896	0,12	Prudential International Treasury Ltd., 144A 0% 21/08/2026	USD	70.301.000	68.319.833	0,33
CDP Financial, Inc., 144A 0% 12/01/2026	USD	20.842.000	20.738.963	0,10			68.319.833	0,33	
CDP Financial, Inc., 144A 0% 03/02/2026	USD	46.500.000	46.158.304	0,23	<i>Japan</i>				
CDP Financial, Inc., 144A 0% 10/06/2026	USD	50.000.000	48.958.330	0,24	Mizuho Bank Ltd., 144A 0% 10/06/2026	USD	67.297.000	65.907.337	0,32
CDP Financial, Inc., FRN, 144A 4,34% 24/11/2026	USD	116.046.000	116.069.766	0,57	MUFG Bank Ltd. 0% 09/03/2026	USD	31.735.000	31.384.801	0,15
Export Development Canada 0% 08/01/2026	USD	46.000.000	45.801.446	0,22	MUFG Bank Ltd. 0% 21/04/2026	USD	35.060.000	34.512.447	0,17
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 0% 07/10/2026	USD	96.082.000	92.963.659	0,45	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 144A 0% 17/03/2026	USD	66.283.000	65.492.383	0,32
National Bank of Canada, 144A 0% 13/05/2026	USD	44.885.000	44.088.305	0,22	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 144A 0% 11/06/2026	USD	79.946.000	78.293.292	0,38
National Bank of Canada, 144A 0% 06/07/2026	USD	50.000.000	48.839.905	0,24	Sumitomo Mitsui Trust NY, 144A 0% 03/02/2026	USD	45.000.000	44.674.214	0,22
National Bank of Canada, 144A 0% 08/07/2026	USD	23.185.000	22.642.557	0,11	Sumitomo Mitsui Trust NY, 144A 0% 12/02/2026	USD	20.000.000	19.834.924	0,10
National Bank of Canada, 144A 0% 19/10/2026	USD	25.000.000	24.166.000	0,12	Sumitomo Mitsui Trust NY, 144A 0% 01/04/2026	USD	25.000.000	24.663.880	0,12
Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 0% 06/01/2026	USD	106.200.000	105.750.965	0,52			364.763.278	1,78	
Royal Bank of Canada, 144A 0% 27/05/2026	USD	40.000.000	39.234.000	0,19	<i>Nieuw-Zeeland</i>				
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 4,36% 05/12/2025	USD	50.000.000	50.001.850	0,24	ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 0% 17/03/2026	USD	20.000.000	19.768.940	0,10
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 4,34% 07/07/2026	USD	90.000.000	90.031.410	0,44	ASB Bank Ltd., FRN, 144A 4,29% 07/08/2026	USD	100.000.000	99.980.310	0,49
Suncor Energy, Inc., 144A 0% 11/12/2025	USD	40.000.000	39.940.812	0,20	Bank of New Zealand, 144A 0% 01/05/2026	USD	48.300.000	47.505.078	0,23
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 4,36% 04/12/2025	USD	50.000.000	50.001.805	0,24	Bank of New Zealand, 144A 0% 05/05/2026	USD	65.000.000	63.903.203	0,31
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 4,37% 01/07/2026	USD	10.000.000	10.003.653	0,05	Westpac Securities NZ Ltd., 144A 0% 06/07/2026	USD	52.000.000	50.781.853	0,25
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 4,38% 16/11/2026	USD	90.000.000	90.019.982	0,44	Westpac Securities NZ Ltd., 144A 0% 29/10/2026	USD	64.557.000	62.329.758	0,30
TransCanada PipeLines Ltd., 144A 0% 01/12/2025	USD	25.000.000	24.991.552	0,12	Westpac Securities NZ Ltd., FRN, 144A 4,33% 16/10/2026	USD	54.500.000	54.496.267	0,27
			1.598.340.886	7,81			398.765.409	1,95	

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
<i>Noorwegen</i>					Charles Schwab Corp. (The), 144A	USD	121.944.000	119.491.377	0,58
DNB Bank ASA, 144A 0%	USD	100.000.000	97.662.200	0,48	0% 05/06/2026				
08/07/2026					Citigroup Global Markets, Inc., 144A	USD	20.607.000	20.229.270	0,10
DNB Bank ASA, 144A 0%	USD	66.924.000	65.186.124	0,32	0% 18/05/2026				
03/08/2026					CRH America Finance, Inc., 144A 0%	USD	27.500.000	27.434.776	0,13
			162.848.324	0,80	19/12/2025				
<i>Puerto Rico</i>					CRH America Finance, Inc., 144A 0%	USD	25.000.000	24.932.155	0,12
Toyota Credit de Puerto Rico Corp.	USD	35.000.000	34.389.856	0,17	22/12/2025				
0% 05/05/2026					Darden Restaurants, Inc. 0%	USD	75.000.000	74.974.657	0,37
Toyota Credit de Puerto Rico Corp.	USD	47.600.000	46.704.872	0,23	01/12/2025	USD	19.400.000	19.393.472	0,09
0% 18/05/2026					EIDP, Inc., 144A 0% 01/12/2025	USD	6.000.000	5.991.896	0,03
			81.094.728	0,40	EIDP, Inc., 144A 0% 10/12/2025				
<i>Singapore</i>					Enel Finance America LLC, 144A 0%	USD	44.575.000	44.362.823	0,22
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.,	USD	5.000.000	4.963.802	0,02	09/01/2026				
144A 0% 03/02/2026					Enel Finance America LLC, 144A 0%	USD	10.000.000	9.905.360	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.,	USD	28.000.000	27.700.296	0,14	20/02/2026				
144A 0% 06/03/2026					Energy Transfer LP, 144A 0%	USD	156.300.000	156.247.186	0,76
United Overseas Bank Ltd., FRN,	USD	50.000.000	50.007.175	0,24	01/12/2025	USD	10.000.000	9.996.630	0,05
144A 4,202% 26/01/2026					Enterpy Corp., 144A 0% 01/12/2025	USD	68.612.000	68.565.701	0,34
			82.671.273	0,40	Enterpy Corp., 144A 0% 04/12/2025				
<i>Zuid-Korea</i>					ERAC USA Finance LLC, 144A 0%	USD	50.000.000	49.761.970	0,24
Korea Development Bank 0%	USD	20.000.000	19.658.312	0,10	08/01/2026				
06/05/2026					ERAC USA Finance LLC, 144A 0%	USD	16.550.000	16.469.291	0,08
					09/01/2026				
					ERAC USA Finance LLC, 144A 0%	USD	47.600.000	47.251.973	0,23
					30/01/2026				
					Essex Portfolio LP, REIT, 144A 0%	USD	11.500.000	11.483.109	0,06
					11/12/2025				
					Essex Portfolio LP, REIT, 144A 0%	USD	20.000.000	19.929.734	0,10
					29/12/2025				
					Evergy Metro, Inc., 144A 0%	USD	36.000.000	35.987.836	0,18
					01/12/2025				
					Evergy, Inc. 0% 01/12/2025	USD	31.500.000	31.489.400	0,15
					Extra Space Storage LP, REIT, 144A				
					0% 03/12/2025	USD	45.000.000	44.974.642	0,22
					General Motors Financial Co., Inc.,				
					144A 0% 01/12/2025	USD	118.000.000	117.960.092	0,58
					Glencore Funding LLC, 144A 0%				
					30/06/2026	USD	97.315.000	94.992.451	0,46
					HSBC USA, Inc., 144A 0%				
					05/12/2025	USD	36.985.000	36.956.522	0,18
					HSBC USA, Inc., 144A 0%				
					04/02/2026	USD	33.000.000	32.748.382	0,16
					HSBC USA, Inc., 144A 0%				
					09/02/2026	USD	10.950.000	10.860.554	0,05
					ING US Funding LLC, FRN, 144A				
					4,31% 02/04/2026	USD	44.874.000	44.890.500	0,22
					ING US Funding LLC, FRN, 144A				
					4,35% 18/08/2026	USD	47.000.000	47.021.277	0,23
					ING US Funding LLC, FRN 4,3%				
					06/04/2026	USD	50.000.000	50.017.140	0,24
					Intercontinental Exchange, Inc.,				
					144A 0% 01/12/2025	USD	40.000.000	39.986.667	0,20
					Intercontinental Exchange, Inc.,				
					144A 0% 02/12/2025	USD	38.000.000	37.970.075	0,19
					Intesa Sanpaolo Funding LLC 0%				
					23/02/2026	USD	38.173.000	37.778.627	0,18
					ITOCHU Treasury Center Americas,				
					Inc., 144A 0% 22/01/2026	USD	60.000.000	59.626.002	0,29
					Kinder Morgan, Inc., 144A 0%				
					01/12/2025	USD	185.000.000	184.933.992	0,90
					Marubeni Finance America LLC,				
					144A 0% 19/12/2025	USD	7.500.000	7.481.818	0,04
					McCormick & Co., Inc., 144A 0%				
					05/12/2025	USD	10.500.000	10.495.333	0,05
					Mitsubishi HC Finance America LLC				
					0% 02/12/2025	USD	41.000.000	40.981.341	0,20
					OGE Energy Corp., 144A 0%				
					09/12/2025	USD	36.300.000	36.254.912	0,18
					ONEOK, Inc., 144A 0% 10/12/2025	USD	29.475.000	29.434.681	0,14
					ONEOK, Inc., 144A 0% 17/12/2025	USD	7.850.000	7.832.900	0,04
					Parker-Hannifin Corp., 144A 0%				
					16/12/2025	USD	23.800.000	23.751.724	0,12
					Parker-Hannifin Corp., 144A 0%				
					06/01/2026	USD	40.000.000	39.823.200	0,19
					Parker-Hannifin Corp., 144A 0%				
					07/01/2026	USD	10.450.000	10.402.627	0,05
					Parker-Hannifin Corp., 144A 0%				
					08/01/2026	USD	3.220.000	3.205.038	0,02
					Penske Truck Leasing Co. LP 0%				
					03/12/2025	USD	27.000.000	26.984.534	0,13
					Penske Truck Leasing Co. LP 0%				
					11/12/2025	USD	8.000.000	7.987.974	0,04
					Penske Truck Leasing Co. LP 0%				
					09/02/2026	USD	23.400.000	23.202.277	0,11
					Penske Truck Leasing Co. LP 0%				
					20/02/2026	USD	35.000.000	34.660.594	0,17
					Phillips 66, 144A 0% 01/12/2025	USD	70.000.000	69.976.270	0,34
					Plains All American Pipeline LP,				
					144A 0% 01/12/2025	USD	143.175.000	143.126.621	0,70

JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
Public Service Enterprise Group, Inc., 144A 0% 01/12/2025	USD	95.000.000	94.967.899	0,46
Public Service Enterprise Group, Inc., 144A 0% 12/01/2026	USD	103.455.000	102.927.379	0,50
RELX, Inc., 144A 0% 03/12/2025	USD	1.000.000	999.441	0,01
Tampa Electric Co., 144A 0% 01/12/2025	USD	350.000.000	349.886.110	1,71
Ventas Realty LP, REIT, 144A 0% 01/12/2025	USD	25.000.000	24.991.587	0,12
VW Credit, Inc., 144A 0% 22/09/2026	USD	23.219.000	22.457.658	0,11
Walt Disney Co. (The), 144A 0% 23/04/2026	USD	44.300.000	43.609.864	0,21
Walt Disney Co. (The), 144A 0% 15/05/2026	USD	100.000.000	98.213.600	0,48
Welltower OP LLC, REIT, 144A 0% 04/12/2025	USD	50.000.000	49.966.275	0,24
			3.311.747.893	16,17
Totaal handelspapier			8.001.879.130	39,08
Totaal overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde beurs			15.972.017.053	78,00
Totaal beleggingen			18.779.332.443	91,71
Omgekeerde retrocessieovereenkomsten				
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>				
Fixed Income Clearing Corp. 4,08% 01/12/2025	USD	1.675.000.000	1.675.000.000	8,18
			1.675.000.000	8,18
Totaal omgekeerde retrocessieovereenkomsten			1.675.000.000	8,18
Liquide middelen			89.148.062	0,44
Overige activa/(passiva)			(66.768.590)	(0,33)
Totaal nettoactiva			20.476.711.915	100,00

Geografische allocatie van portefeuille per 30 november 2025

	% van de nettoactiva
Verenigde Staten van Amerika	51,62
Canada	12,68
Japan	6,09
Australië	5,02
Verenigd Koninkrijk	4,02
Frankrijk	3,17
Duitsland	2,59
Nederland	2,18
Nieuw-Zeeland	1,97
Zuid-Korea	1,64
Zwitserland	1,52
Finland	1,17
Noorwegen	1,16
Zweden	1,13
Spanje	1,08
Singapore	0,86
Puerto Rico	0,40
Hongkong	0,33
Supranationaal	0,33
Italië	0,32
Cayman eilanden	0,24
Denemarken	0,18
Luxemburg	0,15
Ierland	0,04
Totaal beleggingen	99,89
Liquide middelen en overige activa/(passiva)	0,11
Totaal	100,00

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

Overzicht van de beleggingen

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
Aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten					US Treasury Bill 0% 23/04/2026	USD	600.000.000	591.122.928	1,03
					US Treasury Bill 0% 21/05/2026	USD	550.000.000	540.307.625	0,94
							6.257.740.733		10,92
Obligaties					Totaal obligaties				
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>					<i>Canada</i>				
US Treasury 4,25% 31/12/2025	USD	610.000.000	610.000.078	1,06	Bank of Montreal 4,08% 01/12/2025	USD	250.000.000	250.000.000	0,43
US Treasury 0,5% 28/02/2026	USD	120.000.000	118.932.220	0,21	Bank of Nova Scotia (The) 4,08% 01/12/2025	USD	800.000.000	800.000.000	1,40
US Treasury 4,625% 28/02/2026	USD	150.000.000	150.119.453	0,26			1.050.000.000		1,83
US Treasury 0,75% 30/04/2026	USD	160.000.000	157.920.907	0,28	<i>Frankrijk</i>				
US Treasury 1,625% 15/05/2026	USD	160.000.000	158.216.621	0,28	BNP Paribas SA 4,08% 01/12/2025	USD	1.216.000.000	1.216.000.000	2,12
US Treasury 3,625% 15/05/2026	USD	44.000.000	43.972.587	0,08	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 4,08% 01/12/2025	USD	1.750.000.000	1.750.000.000	3,06
US Treasury 0,75% 31/05/2026	USD	97.000.000	95.547.708	0,17	Natixis SA 4,08% 01/12/2025	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,75
US Treasury 2,125% 31/05/2026	USD	22.000.000	21.823.143	0,04	Societe Generale SA 4,08% 01/12/2025	USD	2.000.000.000	2.000.000.000	3,49
US Treasury 4,125% 15/06/2026	USD	16.000.000	16.015.179	0,03			5.966.000.000		10,42
US Treasury 0,875% 30/06/2026	USD	241.000.000	236.777.131	0,41	<i>Duitsland</i>				
US Treasury 4,625% 30/06/2026	USD	607.000.000	609.010.720	1,06	Deutsche Bank AG 4,09% 01/12/2025	USD	2.100.000.000	2.100.000.000	3,67
US Treasury 0,625% 31/07/2026	USD	92.000.000	90.153.351	0,16			2.100.000.000		3,67
US Treasury 1,875% 31/07/2026	USD	75.000.000	74.095.100	0,13	<i>Verenigde Staten van Amerika</i>				
US Treasury 4,375% 31/07/2026	USD	41.000.000	41.168.668	0,07	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4,08% 01/12/2025	USD	1.750.000.000	1.750.000.000	3,06
US Treasury 3,75% 31/08/2026	USD	500.000.000	499.882.352	0,87	Barclays Capital, Inc. 4,08% 01/12/2025	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	1,75
US Treasury 0,875% 30/09/2026	USD	149.000.000	145.612.948	0,25	BofA Securities, Inc. 4,08% 01/12/2025	USD	708.000.000	708.000.000	1,24
US Treasury 3,5% 30/09/2026	USD	207.000.000	206.687.531	0,36	Citibank NA 4,08% 01/12/2025	USD	76.000.000	76.000.000	0,13
US Treasury 1,125% 31/10/2026	USD	140.000.000	136.748.166	0,24	Daiwa Capital Markets America, Inc. 4,08% 01/12/2025	USD	500.000.000	500.000.000	0,87
US Treasury, FRN 4,025% 31/01/2026	USD	1.902.000.000	1.902.547.882	3,32	Fixed Income Clearing Corp. 4,08% 01/12/2025	USD	3.250.000.000	3.250.000.000	5,67
US Treasury, FRN 3,93% 30/04/2026	USD	690.335.000	690.441.108	1,21	NatWest Markets Securities, Inc. 4,09% 01/12/2025	USD	250.000.000	250.000.000	0,44
US Treasury, FRN 3,962% 31/07/2026	USD	457.000.000	457.304.869	0,80	Norges Bank 4,09% 01/12/2025	USD	6.267.834.587	6.267.834.587	10,94
US Treasury, FRN 3,985% 31/10/2026	USD	1.917.000.000	1.917.483.920	3,35	RBC Dominion Securities, Inc. 4,08% 01/12/2025	USD	100.000.000	100.000.000	0,17
US Treasury Bill 0% 02/12/2025	USD	855.000.000	854.904.590	1,49	Wells Fargo Securities LLC 4,08% 01/12/2025	USD	2.458.000.000	2.458.000.000	4,29
US Treasury Bill 0% 04/12/2025	USD	308.000.000	307.893.362	0,54					
US Treasury Bill 0% 09/12/2025	USD	550.000.000	549.516.611	0,96	Totaal omgekeerde retrocessieovereenkomsten				
US Treasury Bill 0% 16/12/2025	USD	500.000.000	499.156.250	0,87			25.475.834.587		44,48
US Treasury Bill 0% 18/12/2025	USD	630.000.000	628.763.887	1,10	Liquide middelen				
US Treasury Bill 0% 23/12/2025	USD	1.150.000.000	1.147.207.528	2,00			2.081.390.978		3,63
US Treasury Bill 0% 26/12/2025	USD	1.370.000.000	1.366.154.673	2,38	Overige activa/(passiva)				
US Treasury Bill 0% 30/12/2025	USD	1.650.000.000	1.644.866.941	2,87			(2.854.536.860)		(4,98)
US Treasury Bill 0% 02/01/2026	USD	1.240.000.000	1.235.469.867	2,16	Totaal nettoactiva				
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	600.000.000	597.374.833	1,04			57.280.879.951		100,00
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	1.325.000.000	1.318.921.173	2,30	Geografische allocatie van portefeuille per 30 november 2025				
US Treasury Bill 0% 15/01/2026	USD	1.150.000.000	1.144.262.811	2,00	Verenigde Staten van Amerika				85,43
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	550.000.000	547.059.028	0,95	Frankrijk				10,42
US Treasury Bill 0% 22/01/2026	USD	1.300.000.000	1.292.363.785	2,26	Duitsland				3,67
US Treasury Bill 0% 27/01/2026	USD	1.100.000.000	1.093.429.337	1,91	Canada				1,83
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	970.000.000	960.106.042	1,68	Totaal beleggingen				101,35
US Treasury Bill 0% 02/04/2026	USD	260.000.000	256.726.672	0,45	Liquide middelen en overige activa/(passiva)				(1,35)
US Treasury Bill 0% 16/04/2026	USD	880.000.000	867.265.716	1,51	Totaal				100,00
US Treasury Bill 0% 14/05/2026	USD	320.000.000	314.270.933	0,55					
US Treasury Bill 0% 11/06/2026	USD	630.000.000	616.761.600	1,08					
US Treasury Bill 0% 09/07/2026	USD	132.000.000	128.833.833	0,22					
US Treasury Bill 0% 06/08/2026	USD	150.000.000	146.114.667	0,25					
US Treasury Bill 0% 03/09/2026	USD	310.000.000	301.301.399	0,53					
US Treasury Bill 0% 01/10/2026	USD	125.000.000	121.263.333	0,21					
		26.320.450.513	45,95						
Totaal obligaties		26.320.450.513	45,95						
Totaal aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten		26.320.450.513	45,95						
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde beurs					Totaal omgekeerde retrocessieovereenkomsten				
Obligaties					Liquide middelen				
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>					Overige activa/(passiva)				
US Treasury Bill 0% 06/01/2026	USD	500.000.000	498.087.500	0,87	Totaal nettoactiva				
US Treasury Bill 0% 03/02/2026	USD	850.000.000	844.010.622	1,47			57.280.879.951		100,00
US Treasury Bill 0% 10/02/2026	USD	420.000.000	416.873.042	0,73	Geografische allocatie van portefeuille per 30 november 2025				
US Treasury Bill 0% 17/02/2026	USD	300.000.000	297.405.200	0,52	Verenigde Staten van Amerika				85,43
US Treasury Bill 0% 03/03/2026	USD	550.000.000	544.792.418	0,95	Frankrijk				10,42
US Treasury Bill 0% 10/03/2026	USD	375.000.000	371.141.750	0,65	Duitsland				3,67
US Treasury Bill 0% 17/03/2026	USD	550.000.000	543.927.085	0,95	Canada				1,83
US Treasury Bill 0% 24/03/2026	USD	800.000.000	790.579.409	1,38	Totaal beleggingen				101,35
US Treasury Bill 0% 31/03/2026	USD	550.000.000	543.200.471	0,95	Liquide middelen en overige activa/(passiva)				(1,35)
US Treasury Bill 0% 09/04/2026	USD	280.000.000	276.292.683	0,48	Totaal				100,00

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund

Overzicht van de beleggingen

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
Aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten					European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 19/03/2026				
						EUR	17.541.000	17437.003	0,97
Obligaties					European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 23/04/2026				
						EUR	16.000.000	15.874.695	0,89
<i>België</i>					European Union Bill, Reg. S 0% 09/01/2026				
						EUR	40.000.000	39.916.130	2,23
Belgium Treasury Bill 0% 11/12/2025	EUR	100.000	99.946	0,01	European Union Bill, Reg. S 0% 06/02/2026				
Belgium Treasury Bill 0% 15/01/2026	EUR	20.100.000	20.051.977	1,12		EUR	15.000.000	14.945.961	0,84
Belgium Treasury Bill 0% 12/02/2026	EUR	20.100.000	20.020.849	1,12	European Union Bill, Reg. S 0% 06/03/2026				
Belgium Treasury Bill 0% 12/03/2026	EUR	15.000.000	14.916.924	0,83		EUR	20.000.000	19.896.094	1,11
Belgium Treasury Bill 0% 09/04/2026	EUR	12.000.000	11.915.653	0,67	European Union Bill, Reg. S 0% 10/04/2026				
Belgium Treasury Bill 0% 11/06/2026	EUR	8.000.000	7.916.082	0,44		EUR	5.268.000	5.230.338	0,29
			74.921.431	4,19				162.359.414	9,07
<i>Denemarken</i>					Totaal obligaties				
Denmark Government Bond, Reg. S 2,25% 02/10/2026	EUR	35.000.000	35.059.729	1,96				701.135.377	39,18
			35.059.729	1,96	Totaal aan een officiële beurs genoteerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten				
								701.135.377	39,18
<i>Finland</i>					Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde beurs				
Finland Treasury Bill, Reg. S 0% 13/02/2026	EUR	60.000.000	59.756.814	3,34	Handelspapier				
Finland Treasury Bill, Reg. S 0% 13/05/2026	EUR	20.000.000	19.820.997	1,11	<i>Oostenrijk</i>				
			79.577.811	4,45	Republik Osterreich 0% 29/01/2026	EUR	20.000.000	19.936.400	1,11
								19.936.400	1,11
<i>Frankrijk</i>					<i>Nederland</i>				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/01/2026	EUR	100.000	99.795	0,01	Netherlands Government Bond 0% 05/12/2025	EUR	25.000.000	24.994.534	1,40
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 14/01/2026	EUR	100.000.000	99.766.941	5,58	Netherlands Government Bond 0% 26/01/2026	EUR	150.000.000	149.551.158	8,36
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/02/2026	EUR	35.000.000	34.862.362	1,95				174.545.692	9,76
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/03/2026	EUR	25.000.000	24.862.811	1,39	<i>Zweden</i>				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 09/04/2026	EUR	100.000	99.281	0,00	Sweden Government Bond 0% 26/02/2026	EUR	60.000.000	59.711.475	3,34
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/05/2026	EUR	100.000	99.038	0,00				59.711.475	3,34
			159.790.228	8,93	Totaal handelspapier				
								254.193.567	14,21
<i>Duitsland</i>					Totaal overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde beurs				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 14/01/2026	EUR	15.000.000	14.968.757	0,84	Totaal beleggingen				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 18/02/2026	EUR	15.000.000	14.937.226	0,83				955.328.944	53,39
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 13/05/2026	EUR	15.000.000	14.869.836	0,83	Omgekeerde retrocessieovereenkomsten				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/07/2026	EUR	15.000.000	14.823.652	0,83	<i>Australië</i>				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/08/2026	EUR	15.000.000	14.791.845	0,83	Commonwealth Bank of Australia 1,92% 01/12/2025	EUR	25.000.000	25.000.000	1,40
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 14/10/2026	EUR	15.000.000	14.755.033	0,82				25.000.000	1,40
			89.146.349	4,98	<i>Canada</i>				
					Bank of Nova Scotia (The) 1,93% 01/12/2025	EUR	60.000.000	60.000.000	3,35
<i>Nederland</i>					Canadian Imperial Bank of Commerce 1,94% 01/12/2025	EUR	89.000.000	89.000.000	4,97
Dutch Treasury Certificate 0% 29/01/2026	EUR	100.100.000	99.783.428	5,58				149.000.000	8,32
Dutch Treasury Certificate 0% 26/02/2026	EUR	100.000	99.533	0,01	<i>Frankrijk</i>				
Dutch Treasury Certificate 0% 30/03/2026	EUR	100.000	99.363	0,00	BNP Paribas SA 1,97% 01/12/2025	EUR	89.000.000	89.000.000	4,97
Dutch Treasury Certificate 0% 29/04/2026	EUR	100.000	99.195	0,00	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 1,94% 01/12/2025	EUR	89.000.000	89.000.000	4,97
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2026	EUR	100.000	99.759	0,01	Societe Generale SA 1,93% 01/12/2025	EUR	89.000.000	89.000.000	4,98
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2026	EUR	100.000	99.137	0,00				267.000.000	14,92
			100.280.415	5,60	<i>Verenigd Koninkrijk</i>				
<i>Supranationaal</i>					NatWest Markets plc 1,93% 01/12/2025	EUR	89.000.000	89.000.000	4,98
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 08/01/2026	EUR	15.000.000	14.969.008	0,84	SMBC Bank International plc 1,98% 01/12/2025	EUR	89.000.000	89.000.000	4,97
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 22/01/2026	EUR	25.000.000	24.930.671	1,39				178.000.000	9,95
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 19/02/2026	EUR	9.200.000	9.159.514	0,51					

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 november 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
<i>Verenigde Staten van Amerika</i>				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 1,95% 01/12/2025	EUR	89.000.000	89.000.000	4,97
JPMorgan Chase Bank NA 1,94% 01/12/2025†	EUR	89.000.000	89.000.000	4,98
			178.000.000	9,95
Totaal omgekeerde retrocessieovereenkomsten			797.000.000	44,54
Liquide middelen			39.652.237	2,22
Overige activa/(passiva)			(2.647.086)	(0,15)
Totaal nettoactiva			1.789.334.095	100,00

†Fonds van verbonden partijen.

Geografische allocatie van portefeuille per 30 november 2025	% van de nettoactiva
Frankrijk	23,85
Nederland	15,36
Verenigd Koninkrijk	9,95
Verenigde Staten van Amerika	9,95
Supranationaal	9,07
Canada	8,32
Duitsland	4,98
Finland	4,45
België	4,19
Zweden	3,34
Denemarken	1,96
Australië	1,40
Oostenrijk	1,11
Totaal beleggingen	97,93
Liquide middelen en overige activa/(passiva)	2,07
Totaal	100,00

JPMorgan Liquidity Funds

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie

1. Totale kostenpercentages

	over het boekjaar per 30 november 2025 ⁺	over het boekjaar per 30 november 2025 ⁺⁺	over het boekjaar per 30 november 2024 ⁺	over het boekjaar per 30 november 2023 ⁺	Gelimiteerd kostenpercentage per 30 november 2025 ⁺	Begin- datum
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund						
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,45%	0,45%	0,53%	0,55%	-	12-okt-10
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	17-mrt-11
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 Capital (dist.)	0,16%	0,16%	-	-	-	06-jan-25
JPM AUD Liquidity LVNAV Core (acc.)	0,12%	0,12%	-	-	-	25-jul-25
JPM AUD Liquidity LVNAV Core (dist.)	0,12%	0,12%	-	-	-	14-mei-25
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	22-jan-18
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	22-jan-18
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	12-okt-10
JPM AUD Liquidity LVNAV Select (acc.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	22-jan-18
JPM AUD Liquidity LVNAV Select (dist.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	22-jan-18
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund						
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	0,45%	0,45%	0,53%	0,55%	-	03-dec-18
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-dec-18
JPM EUR Liquidity LVNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	19-jun-23
JPM EUR Liquidity LVNAV Capital (TO acc.)	0,16%	0,16%	-	-	-	17-apr-25
JPM EUR Liquidity LVNAV Core (acc.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	07-okt-24
JPM EUR Liquidity LVNAV Core (dist.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	07-okt-24
JPM EUR Liquidity LVNAV Core (TO acc.)	0,12%	0,12%	0,11%	-	-	07-okt-24
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	0,50%	0,50%	0,61%	0,65%	-	03-dec-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	03-dec-18
JPM EUR Liquidity LVNAV E (dist.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	19-jun-23
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	19-jun-23
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (TO acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	24-okt-12
JPM EUR Liquidity LVNAV Select (acc.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	03-dec-18
JPM EUR Liquidity LVNAV Select (dist.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	11-okt-24
JPM EUR Liquidity LVNAV Select (TO acc.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	17-okt-24
JPM EUR Liquidity LVNAV UK RFS (acc.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	07-okt-24
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	03-dec-18
JPM EUR Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	22-apr-24
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	03-dec-18
JPM EUR Liquidity LVNAV X (dist.)	0,03%	0,03%	0,04%	0,05%	0,03%	19-jun-23
JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO acc.)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	24-okt-12
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund						
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,45%	0,45%	0,53%	0,55%	-	25-jul-22
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Core (acc.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	14-nov-24
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	0,50%	0,50%	0,62%	0,65%	-	25-jul-22
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV J (acc.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	07-okt-24
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV Select (acc.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	09-jul-20
JPM EUR Standard Money Market VNAV UK RFS (acc.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	07-okt-24
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	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
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund						
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 Capital (dist.)	0,16%	0,16%	-	-	-	06-dec-24
JPM SGD Liquidity LVNAV Core (dist.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	14-nov-24
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	23-jan-18
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	23-jan-18
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	07-okt-09
JPM SGD Liquidity LVNAV Select (acc.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	23-jan-18
JPM SGD Liquidity LVNAV Select (dist.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	23-jan-18

+ De kostenpercentages worden berekend volgens de richtlijnen van de Swiss Fund & Asset Management Association (SFAMA) van 16 mei 2008 (zoals gewijzigd op 20 april 2015). De totale kostenpercentages (Total Expense Ratio, "TER") omvatten de totale operationele kosten als een percentage van de gemiddelde dagelijkse nettoactiva van het subfonds. De totale operationele kosten bestaan uit beheer- en advieskosten, de vergoeding van de bewaarnemer, inschrijvingsbelasting en overige kosten, zoals vermeld in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva". De debetrente en performance fees zijn niet in de berekening opgenomen.

De gelimiteerde kostenpercentages en totale kostenpercentages voor bepaalde aandelenklassen kunnen in de voorafgaande twee jaar zijn gewijzigd. Alle gegevens met betrekking tot zulke wijzigingen zijn gepubliceerd in de financiële overzichten in voorafgaande jaren. Al deze totale kostenpercentages zijn op jaarbasis. Deze cijfers zijn inclusief eventuele kortingen op de beheerkosten of op de operationele en administratieve kosten, die het maximumtarief in het prospectus niet te boven zullen gaan.

++ Het staat de beheermaatschappij vrij om geheel of gedeeltelijk af te zien van de servicekosten voor een fonds.

JPMorgan Liquidity Funds

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

1. Totale kostenpercentages (vervolg)

	over het boekjaar per 30 november 2025 ⁺	over het boekjaar per 30 november 2025 ⁺⁺	over het boekjaar per 30 november 2024 ⁺	over het boekjaar per 30 november 2023 ⁺	Gelimiteerd kostenpercentage per 30 november 2025 ⁺	Begin- datum
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund						
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	0,45%	0,45%	0,52%	0,55%	-	03-dec-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-dec-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%	0,16%	0,16%	0,16%	-	25-sep-06
JPM GBP Liquidity LVNAV Core (acc.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	07-okt-24
JPM GBP Liquidity LVNAV Core (dist.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	07-okt-24
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)	0,50%	0,50%	0,61%	0,65%	-	03-dec-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	03-dec-18
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	23-jan-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Select (acc.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	03-dec-18
JPM GBP Liquidity LVNAV Select (dist.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	23-jan-18
JPM GBP Liquidity LVNAV UK RFS (acc.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	07-okt-24
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-sep-00
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,55%	0,55%	0,56%	-	-	23-apr-02
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	04-apr-00
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	03-dec-18
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	28-dec-16
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	0,04%	0,04%	0,05%	0,05%	0,04%	03-dec-18
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	0,02%	0,02%	0,03%	0,03%	0,03%	04-nov-99
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund						
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,45%	0,45%	0,53%	0,55%	-	15-apr-96
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	26-mei-99
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	29-mrt-18
JPM GBP Standard Money Market VNAV Core (acc.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	14-nov-24
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	0,50%	0,50%	0,62%	0,65%	-	07-mei-08
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	23-jan-18
JPM GBP Standard Money Market VNAV J (acc.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	07-okt-24
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	04-nov-15
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	0,55%	0,55%	0,58%	0,59%	-	03-aug-22
JPM GBP Standard Money Market VNAV Select (acc.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	23-jan-18
JPM GBP Standard Money Market VNAV UK RFS (acc.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	07-okt-24
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	28-dec-16
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	23-mei-00
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund						
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	0,45%	0,45%	0,53%	0,55%	-	03-dec-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-dec-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 Core (acc.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	09-okt-24
JPM USD Liquidity LVNAV Core (dist.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	09-okt-24
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	0,50%	0,50%	0,61%	0,65%	-	03-dec-18
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	03-dec-18
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	22-jan-18
JPM USD Liquidity LVNAV Select (acc.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	03-dec-18
JPM USD Liquidity LVNAV Select (dist.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	22-jan-18
JPM USD Liquidity LVNAV UK RFS (acc.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	09-okt-24
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-dec-18
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-dec-99
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	0,55%	0,55%	0,58%	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 W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	03-dec-18
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	29-dec-16
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	26-sep-00

+ De kostenpercentages worden berekend volgens de richtlijnen van de Swiss Fund & Asset Management Association (SFAMA) van 16 mei 2008 (zoals gewijzigd op 20 april 2015). De totale kostenpercentages (Total Expense Ratio, "TER") omvatten de totale operationele kosten als een percentage van de gemiddelde dagelijkse nettoactiva van het subfonds. De totale operationele kosten bestaan uit beheer- en advieskosten, de vergoeding van de bewaarnemer, inschrijvingsbelasting en overige kosten, zoals vermeld in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva". De debetrente en performance fees zijn niet in de berekening opgenomen.

De gelimiteerde kostenpercentages en totale kostenpercentages voor bepaalde aandelenklassen kunnen in de voorafgaande twee jaar zijn gewijzigd. Alle gegevens met betrekking tot zulke wijzigingen zijn gepubliceerd in de financiële overzichten in voorafgaande jaren. Al deze totale kostenpercentages zijn op jaarbasis. Deze cijfers zijn inclusief eventuele kortingen op de beheerkosten of op de operationele en administratieve kosten, die het maximumtarief in het prospectus niet te boven zullen gaan.

++ Het staat de beheermaatschappij vrij om geheel of gedeeltelijk af te zien van de servicekosten voor een fonds.

JPMorgan Liquidity Funds

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

1. Totale kostenpercentages (vervolg)

	over het boekjaar per 30 november 2025 ⁺	over het boekjaar per 30 november 2025 ⁺⁺	over het boekjaar per 30 november 2024 ⁺	over het boekjaar per 30 november 2023 ⁺	Gelimiteerd kostenpercentage per 30 november 2025 ⁺	Begin- datum
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund						
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	0,45%	0,45%	0,52%	0,55%	-	12-jan-87
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-mrt-98
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	14-nov-22
JPM USD Standard Money Market VNAV Core (acc.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	14-nov-24
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	0,50%	0,50%	0,60%	0,65%	-	07-jan-09
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	22-jan-18
JPM USD Standard Money Market VNAV Select (acc.)	0,10%	0,10%	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 J (acc.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	09-okt-24
JPM USD Standard Money Market VNAV UK RFS (acc.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	09-okt-24
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	28-dec-16
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	19-dec-97
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund						
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	0,45%	0,45%	0,53%	0,55%	-	03-dec-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-dec-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-dec-18
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	24-jul-19
JPM USD Treasury CNAV Core (acc.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	09-okt-24
JPM USD Treasury CNAV Core (dist.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	09-okt-24
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	0,50%	0,50%	0,63%	0,65%	-	03-dec-18
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	03-dec-18
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	-	22-jan-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	03-dec-18
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	22-okt-03
JPM USD Treasury CNAV J (acc.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	09-okt-24
JPM USD Treasury CNAV J (dist.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	09-okt-24
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	0,55%	0,55%	0,58%	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 Select (acc.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	03-dec-18
JPM USD Treasury CNAV Select (dist.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	22-jan-18
JPM USD Treasury CNAV W (acc.)	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	-	22-mei-23
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	0,01%	0,01%	0,02%	0,05%	0,02%	22-okt-03
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund						
JPM EUR Government CNAV C (acc.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	13-mei-24
JPM EUR Government CNAV Capital (dist.)	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	13-mei-24
JPM EUR Government CNAV Core (TO acc.)	0,12%	0,12%	0,11%	-	-	07-okt-24
JPM EUR Government CNAV Core (dist.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	07-okt-24
JPM EUR Government CNAV E (dist.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	13-mei-24
JPM EUR Government CNAV Select (dist.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	13-mei-24
JPM EUR Government CNAV Institutional (dist.)	0,21%	0,21%	0,21%	-	-	13-mei-24
JPM EUR Government CNAV J (dist.)	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	07-okt-24
JPM EUR Government CNAV S (dist.)	0,06%	0,06%	0,06%	-	-	13-mei-24
JPM EUR Government CNAV W (TO acc.)	0,16%	0,16%	0,15%	-	-	13-mei-24
JPM EUR Government CNAV X (dist.)	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	13-mei-24
JPM EUR Government CNAV select (TO acc.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	17-okt-24
JPM EUR Government CNAV select (acc.)	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	17-okt-24

+ De kostenpercentages worden berekend volgens de richtlijnen van de Swiss Fund & Asset Management Association (SFAMA) van 16 mei 2008 (zoals gewijzigd op 20 april 2015). De totale kostenpercentages (Total Expense Ratio, "TER") omvatten de totale operationele kosten als een percentage van de gemiddelde dagelijkse nettoactiva van het subfonds. De totale operationele kosten bestaan uit beheer- en advieskosten, de vergoeding van de bewaarnemer, inschrijvingsbelasting en overige kosten, zoals vermeld in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva". De debetrente en performance fees zijn niet in de berekening opgenomen.

De gelimiteerde kostenpercentages en totale kostenpercentages voor bepaalde aandelenklassen kunnen in de voorafgaande twee jaar zijn gewijzigd. Alle gegevens met betrekking tot zulke wijzigingen zijn gepubliceerd in de financiële overzichten in voorafgaande jaren. Al deze totale kostenpercentages zijn op jaarbasis. Deze cijfers zijn inclusief eventuele kortingen op de beheerkosten of op de operationele en administratieve kosten, die het maximumtarief in het prospectus niet te boven zullen gaan.

++ Het staat de beheermaatschappij vrij om geheel of gedeeltelijk af te zien van de servicekosten voor een fonds.

JPMorgan Liquidity Funds

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

2. Overzicht van de beleggingsdoelstellingen van de subfondsen

De subfondsen streven naar een rendement in de referentievaluta in lijn met actuele geldmarkttarieven en naar kapitaalbehoud in overeenstemming met die tarieven om een hoge mate van liquiditeit te behouden.

3. Resultaat en volatiliteit†

Resultaat

Rendementen over een langere periode dan een jaar zijn naar jaarbasis omgerekend. Het resultaat van de SICAV is inclusief herbelegging van opbrengsten en na aftrek van alle kosten.

Historische resultaten zijn geen indicator voor toekomstige resultaten.

In de prestatiegegevens is geen rekening gehouden met commissies en gemaakte kosten in verband met de uitgifte en terugkoop van participaties.

Volatiliteit

De standaarddeviatie (D) is gedurende het boekjaar van elk SICAV dagelijks berekend.

De hieronder vermelde gegevens betreffen het boekjaar 1 december 2024 t/m 30 november 2025.

Met D gelijk aan of lager dan 0,1 zijn de koersschommelingen laag.

Met D hoger dan 0,1 maar gelijk aan of lager dan 1,0 zijn de koersschommelingen gemiddeld.

Met D hoger dan 1,0 maar gelijk aan of lager dan 2,4 zijn de koersschommelingen hoog.

Met D hoger dan 2,4 zijn de koersschommelingen zeer hoog.

Aandelenklasse	Basisvaluta	3 mnd	6 mnd	9 mnd	1 jaar	2 jaar	3 jaar	Volatiliteit
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund								
JPM AUD Liquidity LVNAV A (acc.)	AUD	0,80%	1,67%	2,64%	3,68%	3,83%	3,64%	Laag
JPM AUD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	AUD	0,87%	1,83%	2,82%	3,86%	3,96%	3,72%	Laag
JPM AUD Liquidity LVNAV C (acc.)	AUD	0,86%	1,79%	2,82%	3,92%	4,12%	3,95%	Laag
JPM AUD Liquidity LVNAV C (dist.)	AUD	0,88%	1,81%	2,81%	3,86%	3,97%	2,83%	Laag
JPM AUD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	AUD	0,89%	1,83%	2,85%	-	-	-	Laag
JPM AUD Liquidity LVNAV Core (acc.)	AUD	0,88%	-	-	-	-	-	Laag
JPM AUD Liquidity LVNAV Core (dist.)	AUD	0,90%	1,85%	-	-	-	-	Laag
JPM AUD Liquidity LVNAV E (acc.)	AUD	0,89%	1,84%	2,91%	4,04%	4,24%	4,06%	Laag
JPM AUD Liquidity LVNAV E (dist.)	AUD	0,91%	1,86%	2,89%	3,97%	4,07%	2,90%	Laag
JPM AUD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	AUD	0,88%	1,81%	2,81%	3,86%	3,97%	2,63%	Laag
JPM AUD Liquidity LVNAV Select (acc.)	AUD	0,89%	1,85%	2,91%	4,05%	-	-	Laag
JPM AUD Liquidity LVNAV Select (dist.)	AUD	0,91%	1,86%	2,89%	3,97%	-	-	Laag
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund								
JPM EUR Liquidity LVNAV A (acc.)	EUR	0,40%	0,81%	1,33%	1,98%	2,69%	2,65%	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV C (acc.)	EUR	0,46%	0,93%	1,52%	2,22%	2,98%	2,96%	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV Capital (dist.)	EUR	0,48%	0,97%	1,56%	2,28%	2,95%	-	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV Capital (TO acc.)	EUR	0,48%	0,95%	-	-	-	-	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV Core (acc.)	EUR	0,49%	0,97%	1,58%	2,32%	-	-	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV Core (dist.)	EUR	0,49%	0,99%	1,59%	2,32%	-	-	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV Core (TO acc.)	EUR	0,49%	0,97%	1,58%	2,32%	-	-	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV D (acc.)	EUR	0,39%	0,78%	1,30%	1,93%	2,62%	2,57%	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV E (acc.)	EUR	0,49%	0,98%	1,60%	2,34%	3,09%	3,07%	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV E (dist.)	EUR	0,49%	1,00%	1,61%	2,34%	3,00%	-	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	EUR	0,47%	0,95%	1,53%	2,23%	2,90%	-	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV Institutional (TO acc.)	EUR	0,46%	0,93%	1,52%	2,22%	2,98%	2,96%	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV Select (acc.)	EUR	0,49%	0,98%	1,60%	2,34%	-	-	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV Select (dist.)	EUR	0,49%	1,00%	1,61%	2,34%	-	-	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV Select (TO acc.)	EUR	0,49%	0,98%	1,60%	2,34%	-	-	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV UK RFS (acc.)	EUR	0,49%	0,98%	1,60%	2,34%	-	-	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV W (acc.)	EUR	0,48%	0,95%	1,55%	2,27%	3,03%	-	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV W (dist.)	EUR	0,48%	0,97%	1,56%	2,28%	-	-	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV X (acc.)	EUR	0,50%	1,01%	1,64%	2,39%	3,15%	3,12%	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV X (dist.)	EUR	0,51%	1,04%	1,67%	2,41%	3,07%	-	Laag
JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO acc.)	EUR	0,51%	1,02%	1,65%	2,41%	3,17%	3,15%	Laag
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund								
JPM EUR Standard Money Market VNAV A (acc.)	EUR	0,44%	0,89%	1,46%	2,13%	2,84%	2,83%	Laag
JPM EUR Standard Money Market VNAV C (acc.)	EUR	0,50%	1,01%	1,64%	2,37%	3,13%	3,08%	Laag
JPM EUR Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	EUR	0,51%	1,04%	1,68%	2,42%	3,20%	3,13%	Laag
JPM EUR Standard Money Market VNAV Core (acc.)	EUR	0,52%	1,06%	1,70%	2,46%	-	-	Laag
JPM EUR Standard Money Market VNAV D (acc.)	EUR	0,42%	0,87%	1,42%	2,08%	2,77%	2,75%	Laag
JPM EUR Standard Money Market VNAV E (acc.)	EUR	0,52%	1,07%	1,72%	2,49%	3,24%	3,17%	Laag
JPM EUR Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	EUR	0,50%	1,01%	1,64%	2,37%	3,13%	3,09%	Laag
JPM EUR Standard Money Market VNAV J (acc.)	EUR	0,52%	1,06%	1,71%	2,46%	-	-	Laag
JPM EUR Standard Money Market VNAV S (acc.)	EUR	0,53%	1,09%	1,75%	2,53%	3,29%	3,21%	Laag
JPM EUR Standard Money Market VNAV Select (acc.)	EUR	0,52%	1,07%	1,72%	2,48%	-	-	Laag
JPM EUR Standard Money Market VNAV UK RFS (acc.)	EUR	0,52%	1,07%	1,72%	2,49%	-	-	Laag
JPM EUR Standard Money Market VNAV W (acc.)	EUR	0,51%	1,04%	1,68%	2,42%	3,18%	3,13%	Laag
JPM EUR Standard Money Market VNAV X (acc.)	EUR	0,54%	1,09%	1,76%	2,54%	3,30%	3,22%	Laag

† De beheermaatschappij kan in overeenstemming met de praktijkcode van de Institutional Money Market Fund Association ("IMMFA") besluiten om de gerealiseerde winst of verlies onder een bepaald niveau te egaliseren over een bepaalde periode die niet langer behoort te zijn dan de door de IMMFA aanbevolen periode van drie maanden.

JPMorgan Liquidity Funds

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

3. Resultaat en volatiliteit[†] (vervolg)

Aandelenklasse	Basis- valuta	3 mnd	6 mnd	9 mnd	1 jaar	2 jaar	3 jaar	Volatiliteit
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund								
JPM SGD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	SGD	0,31%	0,74%	1,32%	1,99%	2,64%	2,87%	Laag
JPM SGD Liquidity LVNAV C (acc.)	SGD	0,30%	0,74%	1,36%	2,08%	2,76%	3,05%	Laag
JPM SGD Liquidity LVNAV C (dist.)	SGD	0,32%	0,76%	1,35%	2,03%	2,68%	2,90%	Laag
JPM SGD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	SGD	0,33%	0,79%	1,38%	-	-	-	Laag
JPM SGD Liquidity LVNAV Core (dist.)	SGD	0,34%	0,81%	1,41%	2,12%	-	-	Laag
JPM SGD Liquidity LVNAV E (acc.)	SGD	0,33%	0,79%	1,45%	2,19%	2,87%	3,15%	Laag
JPM SGD Liquidity LVNAV E (dist.)	SGD	0,35%	0,82%	1,43%	2,14%	2,79%	3,00%	Laag
JPM SGD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	SGD	0,32%	0,76%	1,35%	2,03%	2,68%	1,78%	Laag
JPM SGD Liquidity LVNAV Select (acc.)	SGD	0,33%	0,79%	1,44%	2,19%	-	-	Laag
JPM SGD Liquidity LVNAV Select (dist.)	SGD	0,35%	0,82%	1,43%	2,14%	-	-	Laag
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund								
JPM GBP Liquidity LVNAV A (acc.)	GBP	0,93%	1,90%	2,94%	4,06%	4,45%	4,33%	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV Agency (dist.)	GBP	0,97%	1,98%	3,05%	4,18%	4,50%	3,24%	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV C (acc.)	GBP	0,99%	2,02%	3,13%	4,31%	4,74%	4,65%	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV C (dist.)	GBP	0,98%	2,00%	3,08%	4,22%	4,53%	3,27%	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV Capital (dist.)	GBP	0,99%	2,03%	3,12%	4,27%	4,58%	3,30%	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV Core (acc.)	GBP	1,02%	2,07%	3,20%	4,41%	-	-	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV Core (dist.)	GBP	1,00%	2,05%	3,15%	4,31%	-	-	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV D (acc.)	GBP	0,92%	1,88%	2,90%	4,01%	4,38%	4,25%	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV E (acc.)	GBP	1,02%	2,08%	3,21%	4,43%	4,85%	4,75%	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV E (dist.)	GBP	1,01%	2,06%	3,16%	4,33%	4,64%	3,34%	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	GBP	0,98%	2,00%	3,08%	4,22%	4,53%	3,00%	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	GBP	0,89%	1,83%	2,83%	3,88%	-	-	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV Premier (dist.)	GBP	0,92%	1,88%	2,90%	3,98%	4,30%	3,10%	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV Select (acc.)	GBP	1,02%	2,08%	3,21%	4,41%	4,84%	4,75%	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV Select (dist.)	GBP	1,01%	2,06%	3,16%	4,33%	2,74%	1,82%	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV UK RFS (acc.)	GBP	1,02%	2,08%	3,21%	4,43%	-	-	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV W (acc.)	GBP	1,00%	2,05%	3,17%	4,36%	4,79%	4,70%	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV W (dist.)	GBP	0,99%	2,03%	3,12%	4,27%	4,58%	3,30%	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV X (acc.)	GBP	1,04%	2,12%	3,27%	4,49%	4,92%	4,82%	Laag
JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)	GBP	1,03%	2,10%	3,22%	4,41%	4,71%	3,39%	Laag
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund								
JPM GBP Standard Money Market VNAV A (acc.)	GBP	1,00%	2,08%	3,13%	4,32%	4,63%	4,48%	Laag
JPM GBP Standard Money Market VNAV C (acc.)	GBP	1,06%	2,21%	3,32%	4,57%	4,92%	4,79%	Laag
JPM GBP Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	GBP	1,08%	2,23%	3,36%	4,63%	4,98%	4,85%	Laag
JPM GBP Standard Money Market VNAV Core (acc.)	GBP	1,09%	2,25%	3,39%	4,67%	-	-	Laag
JPM GBP Standard Money Market VNAV D (acc.)	GBP	0,99%	2,06%	3,09%	4,27%	4,56%	4,40%	Laag
JPM GBP Standard Money Market VNAV E (acc.)	GBP	1,09%	2,26%	3,40%	4,69%	5,03%	4,90%	Laag
JPM GBP Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	GBP	1,06%	2,21%	3,32%	4,57%	4,92%	4,79%	Laag
JPM GBP Standard Money Market VNAV J (acc.)	GBP	1,09%	2,25%	3,39%	4,67%	-	-	Laag
JPM GBP Standard Money Market VNAV Morgan (acc.)	GBP	0,98%	2,03%	3,06%	4,22%	4,55%	4,41%	Laag
JPM GBP Standard Money Market VNAV Select (acc.)	GBP	1,09%	2,26%	3,40%	4,69%	-	-	Laag
JPM GBP Standard Money Market VNAV UK RFS (acc.)	GBP	1,09%	2,26%	3,40%	4,68%	-	-	Laag
JPM GBP Standard Money Market VNAV W (acc.)	GBP	1,08%	2,23%	3,36%	4,63%	4,97%	4,85%	Laag
JPM GBP Standard Money Market VNAV X (acc.)	GBP	1,10%	2,28%	3,43%	4,73%	5,15%	5,00%	Laag
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund								
JPM USD Liquidity LVNAV A (acc.)	USD	0,96%	2,00%	3,02%	4,10%	4,56%	4,62%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV Agency (dist.)	USD	0,99%	2,06%	3,12%	4,22%	4,60%	4,56%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV C (acc.)	USD	1,02%	2,12%	3,20%	4,35%	4,85%	4,94%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV C (dist.)	USD	1,00%	2,08%	3,15%	4,26%	4,64%	4,60%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (acc.)	USD	1,03%	2,15%	3,24%	4,40%	4,91%	4,99%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV Capital (dist.)	USD	1,02%	2,10%	3,19%	4,31%	4,68%	4,65%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV Core (acc.)	USD	1,04%	2,17%	3,27%	4,44%	-	-	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV Core (dist.)	USD	1,03%	2,12%	3,22%	4,35%	-	-	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV D (acc.)	USD	0,94%	1,97%	2,98%	4,05%	4,49%	4,54%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	USD	1,04%	2,18%	3,29%	4,46%	4,96%	5,05%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV E (dist.)	USD	1,03%	2,13%	3,23%	4,37%	4,74%	4,70%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (acc.)	USD	1,02%	2,12%	3,21%	4,35%	4,86%	4,94%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV Institutional (dist.)	USD	1,00%	2,08%	3,15%	4,26%	4,64%	3,07%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV Morgan (dist.)	USD	0,92%	1,91%	2,90%	3,92%	4,30%	4,27%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV Premier (dist.)	USD	0,94%	1,96%	2,97%	4,02%	4,41%	4,38%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV Select (acc.)	USD	1,04%	2,18%	3,29%	4,46%	4,97%	5,05%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV Select (dist.)	USD	1,03%	2,13%	3,23%	4,37%	2,76%	1,83%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV UK RFS (acc.)	USD	1,04%	2,18%	3,29%	4,46%	-	-	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV W (acc.)	USD	1,03%	2,15%	3,24%	4,40%	4,91%	4,99%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV W (dist.)	USD	1,02%	2,10%	3,19%	4,31%	4,68%	4,65%	Laag
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)	USD	1,05%	2,18%	3,30%	4,46%	4,82%	4,78%	Laag

[†] De beheermaatschappij kan in overeenstemming met de praktijkcode van de Institutional Money Market Fund Association ("IMMFA") besluiten om de gerealiseerde winst of verlies onder een bepaald niveau te egaliseren over een bepaalde periode die niet langer behoort te zijn dan de door de IMMFA aanbevolen periode van drie maanden.

JPMorgan Liquidity Funds

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

3. Resultaat en volatiliteit† (vervolg)

Aandelenklasse	Basis-valuta	3 mnd	6 mnd	9 mnd	1 jaar	2 jaar	3 jaar	Volatiliteit
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund								
JPM USD Standard Money Market VNAV A (acc.)	USD	1,01%	2,13%	3,16%	4,30%	4,76%	4,82%	Laag
JPM USD Standard Money Market VNAV C (acc.)	USD	1,07%	2,25%	3,35%	4,55%	5,06%	5,14%	Laag
JPM USD Standard Money Market VNAV Capital (acc.)	USD	1,08%	2,27%	3,39%	4,60%	5,11%	5,19%	Laag
JPM USD Standard Money Market VNAV Core (acc.)	USD	1,09%	2,30%	3,42%	4,64%	-	-	Laag
JPM USD Standard Money Market VNAV D (acc.)	USD	1,00%	2,10%	3,12%	4,24%	4,69%	4,74%	Laag
JPM USD Standard Money Market VNAV E (acc.)	USD	1,10%	2,31%	3,43%	4,66%	5,17%	5,25%	Laag
JPM USD Standard Money Market VNAV Institutional (acc.)	USD	1,07%	2,25%	3,35%	4,55%	5,06%	5,14%	Laag
JPM USD Standard Money Market VNAV J (acc.)	USD	1,09%	2,30%	3,42%	4,64%	-	-	Laag
JPM USD Standard Money Market VNAV Select (acc.)	USD	1,10%	2,31%	3,43%	4,66%	5,17%	5,25%	Laag
JPM USD Standard Money Market VNAV UK RFS (acc.)	USD	1,10%	2,31%	3,43%	4,66%	-	-	Laag
JPM USD Standard Money Market VNAV W (acc.)	USD	1,08%	2,27%	3,39%	4,60%	5,11%	5,19%	Laag
JPM USD Standard Money Market VNAV X (acc.)	USD	1,11%	2,33%	3,47%	4,71%	5,23%	5,31%	Laag
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund								
JPM USD Treasury CNAV A (acc.)	USD	0,91%	1,91%	2,91%	3,95%	4,40%	4,43%	Laag
JPM USD Treasury CNAV Agency (dist.)	USD	0,96%	1,99%	3,01%	4,07%	4,45%	4,40%	Laag
JPM USD Treasury CNAV C (acc.)	USD	0,97%	2,03%	3,09%	4,20%	4,70%	4,75%	Laag
JPM USD Treasury CNAV C (dist.)	USD	0,97%	2,01%	3,04%	4,11%	4,49%	4,44%	Laag
JPM USD Treasury CNAV Capital (acc.)	USD	0,99%	2,05%	3,13%	4,25%	4,75%	4,80%	Laag
JPM USD Treasury CNAV Capital (dist.)	USD	0,98%	2,03%	3,08%	4,16%	4,54%	4,48%	Laag
JPM USD Treasury CNAV Core (acc.)	USD	1,00%	2,07%	3,16%	4,29%	-	-	Laag
JPM USD Treasury CNAV Core (dist.)	USD	0,99%	2,05%	3,11%	4,20%	-	-	Laag
JPM USD Treasury CNAV D (acc.)	USD	0,90%	1,88%	2,87%	3,90%	4,33%	4,35%	Laag
JPM USD Treasury CNAV E (acc.)	USD	1,00%	2,08%	3,18%	4,31%	4,81%	4,86%	Laag
JPM USD Treasury CNAV E (dist.)	USD	1,00%	2,06%	3,13%	4,22%	4,59%	4,53%	Laag
JPM USD Treasury CNAV Institutional (acc.)	USD	0,97%	2,03%	3,09%	4,20%	4,70%	4,75%	Laag
JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	0,97%	2,01%	3,04%	4,11%	4,49%	2,97%	Laag
JPM USD Treasury CNAV J (acc.)	USD	1,00%	2,07%	3,16%	4,29%	-	-	Laag
JPM USD Treasury CNAV J (dist.)	USD	0,99%	2,05%	3,11%	4,20%	-	-	Laag
JPM USD Treasury CNAV Morgan (dist.)	USD	0,89%	1,84%	2,79%	3,77%	4,15%	4,10%	Laag
JPM USD Treasury CNAV Premier (dist.)	USD	0,91%	1,89%	2,86%	3,87%	4,26%	4,22%	Laag
JPM USD Treasury CNAV Select (acc.)	USD	1,00%	2,08%	3,18%	4,31%	-	-	Laag
JPM USD Treasury CNAV Select (dist.)	USD	1,00%	2,06%	3,13%	4,22%	-	-	Laag
JPM USD Treasury CNAV W (acc.)	USD	0,99%	2,05%	3,13%	4,25%	4,75%	-	Laag
JPM USD Treasury CNAV X (dist.)	USD	1,02%	2,11%	3,19%	4,31%	4,66%	4,60%	Laag
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund								
JPM EUR Government CNAV C (acc.)	EUR	0,44%	0,90%	1,46%	2,15%	-	-	Laag
JPM EUR Government CNAV Capital (dist.)	EUR	0,45%	0,92%	1,48%	2,17%	-	-	Laag
JPM EUR Government CNAV Core (dist.)	EUR	0,46%	0,94%	1,51%	2,21%	-	-	Laag
JPM EUR Government CNAV Core (TO acc.)	EUR	0,46%	0,95%	1,52%	2,24%	-	-	Laag
JPM EUR Government CNAV E (dist.)	EUR	0,47%	0,95%	1,53%	2,23%	-	-	Laag
JPM EUR Government CNAV Institutional (dist.)	EUR	0,44%	0,90%	1,45%	2,12%	-	-	Laag
JPM EUR Government CNAV J (dist.)	EUR	0,46%	0,94%	1,51%	2,21%	-	-	Laag
JPM EUR Government CNAV S (dist.)	EUR	0,48%	0,97%	1,56%	2,27%	-	-	Laag
JPM EUR Government CNAV Select (acc.)	EUR	0,47%	0,96%	1,54%	2,26%	-	-	Laag
JPM EUR Government CNAV Select (dist.)	EUR	0,47%	0,95%	1,53%	2,23%	-	-	Laag
JPM EUR Government CNAV Select (TO acc.)	EUR	0,47%	0,96%	1,54%	2,26%	-	-	Laag
JPM EUR Government CNAV W (TO acc.)	EUR	0,45%	0,93%	1,49%	2,20%	-	-	Laag
JPM EUR Government CNAV X (dist.)	EUR	0,48%	0,98%	1,57%	2,28%	-	-	Laag

† De beheermaatschappij kan in overeenstemming met de praktijkcode van de Institutional Money Market Fund Association ("IMMFA") besluiten om de gerealiseerde winst of verlies onder een bepaald niveau te egaliseren over een bepaalde periode die niet langer behoort te zijn dan de door de IMMFA aanbevolen periode van drie maanden.

4. Op bankrekeningen ontvangen/(betaalde) rente

Basis van de bankrente

De rentetarieven zijn gebaseerd op het rentetarief voor schatkistpapieren van JPMorgan Chase en kunnen derhalve elke dag anders zijn. Rentebaten op banktegoeden worden maandelijks geboekt op de afzonderlijke bankrekeningen van de SICAV, en wel op de derde werkdag van de eerstvolgende maand, gebaseerd op de banksaldi van de voorgaande maand.

5. Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille is een indicatie van de relevantie van extra kosten die een fonds oploopt in verband met de koop en verkoop van beleggingen in overeenstemming met het beleggingsbeleid. De omloopsnelheid van de portefeuille wordt berekend zoals hieronder aangegeven:

(Totaal aan gekochte en verkochte effecten - totaal aan inschrijvingen en/of aflossingen van participatiebewijzen in het subfonds)

Gemiddelde nettoactiva van het subfonds in de valuta van het subfonds

De omloopsnelheid van de portefeuille is uitgedrukt als een percentage. Aangezien de onderliggende beleggingen een korte looptijd hebben en slechts op de vervaldatum worden vervangen, zijn voor de SICAV geen omzetstatistieken berekend.

6. Berekeningsmethode van het risico

De gebruikte berekeningsmethode van het risico voor alle subfondsen van JPMorgan Liquidity Funds is de 'commitment-methode' overeenkomstig de circulaire CSSF 11/512.

JPMorgan Liquidity Funds

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

7. Ontvangen zekerheden

Ontvangen zekerheid in verband met omgekeerde retrocessieovereenkomsten:

Beschrijving van zekerheden	Tegenpartij	Valuta	Waarde van ontvangen zekerheden (in valuta van het subfonds)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund			
Australia Government Bond 2033 to 2039; 3,25% to 4,5%	BNP Paribas	AUD	257.070.219
Australia Government Bond 2035 to 2037; 2,75% to 3,75%	National Australia Bank	AUD	153.000.663
Australia Government Bond 2027 to 2051; 1% to 4,75%	RBC	AUD	387.600.020
Australia Government Bond 2028 to 2054; 1% to 4,75%	Standard Chartered Bank	AUD	133.624.602
			931.295.504
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund			
European Union Bond 2029; 2,875%	Bank of Montreal	EUR	130.013.361
Italy Government Bond 2026 to 2067; 0% to 7,25%	Bank of Nova Scotia	EUR	1.024.848.913
Spain Government Bond 2028 to 2054; 2,4% to 4%	Bank of Nova Scotia	EUR	35.951.361
Italy Government Bond 2026 to 2072; 0% to 7,25%	BNP Paribas	EUR	806.641.338
Spain Government Bond 2026 to 2071; 0% to 4%	BNP Paribas	EUR	81.043.733
Belgium Government Bond 2026 to 2055; 0% to 5,5%	BNP Paribas	EUR	42.863.200
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2026 to 2052; 0% to 2,6%	BNP Paribas	EUR	21.414.179
Netherlands Government Bond 2029 to 2040; 0% to 2,5%	BNP Paribas	EUR	20.353.017
French Republic Government Bond 2028 to 2055; 1,25% to 3,5%	BNP Paribas	EUR	149.752.582
Austria Government Bond 2033 to 2053; 1,85% to 3,15%	BNP Paribas	EUR	97.850.384
Finland Government Bond 2032; 1,5%	BNP Paribas	EUR	66.300.565
Italy Government Bond 2026 to 2072; 0% to 3,85%	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	459.000.410
Spain Government Bond 2027 to 2046; 0% to 3,45%	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	312.689.586
Belgium Government Bond 2026 to 2055; 0% to 5%	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	44.396.437
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2028 to 2052; 0% to 2,6%	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	68.040.225
Netherlands Government Bond 2029; 0%	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	34.760.610
French Republic Government Bond 2028 to 2055; 2,4% to 3,5%	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	75.823.808
Austria Government Bond 2033 to 2053; 1,85% to 3,15%	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	99.070.613
Finland Government Bond 2032; 1,5%	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	64.938.923
Italy Government Bond 2026 to 2053; 0% to 6,5%	Citigroup Global Markets Limited	EUR	789.306.254
Belgium Government Bond 2026 to 2055; 0% to 4,5%	Citigroup Global Markets Limited	EUR	63.165.717
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2026 to 2056; 0% to 6,5%	Citigroup Global Markets Limited	EUR	304.232.613
Netherlands Government Bond 2027 to 2056; 0% to 3,5%	Citigroup Global Markets Limited	EUR	59.608.687
French Republic Government Bond 2025 to 2060; 0% to 5,5%	Citigroup Global Markets Limited	EUR	63.031.065
German Treasury 2025 to 2026; 0%	Citigroup Global Markets Limited	EUR	1.967.929
Luxembourg Government Bond 2029; 1,375%	Citigroup Global Markets Limited	EUR	18.018
Austria Government Bond 2026 to 2120; 0,5% to 4,15%	Citigroup Global Markets Limited	EUR	8.052.643
Netherlands Government Bond 2038 to 2042; 0% to 3,75%	Commonwealth Bank Of Australia	EUR	374.119.063
French Republic Government Bond 2026 to 2050; 0% to 2,75%	Commonwealth Bank Of Australia	EUR	237.431.106
Austria Government Bond 2053; 3,15%	Commonwealth Bank Of Australia	EUR	449.832
Italy Government Bond 2026 to 2049; 0% to 3,85%	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	227.754.331
Spain Government Bond 2027 to 2052; 0% to 3,45%	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	10.161.438
Belgium Government Bond 2026 to 2055; 0% to 4,25%	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	36.808.045
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2027 to 2054; 1,9% to 2,5%	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	1.381.790
French Republic Government Bond 2026 to 2066; 0% to 4%	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	242.256.047
German Treasury 2026; 0%	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	1.340.246
Finland Government Bond 2034; 3%	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	1.518.103
Italy Government Bond 2026 to 2048; 0% to 7,25%	Goldman Sachs	EUR	204.537.502
Italy Government Bond 2025 to 2052; 0% to 4,5%	JPM Securities	EUR	315.819.928
Spain Government Bond 2025 to 2066; 0% to 3,45%	JPM Securities	EUR	93.331.001
French Republic Government Bond 2029 to 2033; 2,7% to 3,5%	JPM Securities	EUR	165.272.324
Netherlands Government Bond 2056; 3,5%	MUFG Securities	EUR	102.828.000
French Republic Government Bond 2032; 3,15%	National Australia Bank	EUR	51.000.000
Italy Government Bond 2025 to 2056; 0% to 7,25%	Natwest Markets Plc	EUR	351.224.772
Spain Government Bond 2026 to 2071; 0% to 5,9%	Natwest Markets Plc	EUR	10.116.541
Italy Government Bond 2026 to 2039; 1,1% to 4,15%	RBC	EUR	202.298.994
Spain Government Bond 2029; 0,8%	RBC	EUR	54.139.653
German Treasury 2026; 0%	Santander UK Plc	EUR	50.970.609
Italy Government Bond 2026 to 2067; 0,15% to 6,5%	Societe Generale	EUR	189.757.637
Belgium Government Bond 2050; 1,7%	Standard Chartered Bank	EUR	160.424
Austria Government Bond 2029 to 2047; 0,5% to 1,5%	Standard Chartered Bank	EUR	25.482.168
Italy Government Bond 2026 to 2035; 1,1% to 3,85%	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	EUR	86.744.686
Spain Government Bond 2030 to 2043; 0,5% to 3,45%	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	EUR	26.999.867
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2030 to 2032; 2,2% to 2,5%	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	EUR	15.175.522
French Republic Government Bond 2028 to 2032; 0% to 2,75%	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	EUR	35.235.247
Austria Government Bond 2029; 2,5%	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	EUR	1.806.572
			8.041.257.619
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund			
Belgium Government Bond 2026 to 2065; 0%	BNP Paribas	EUR	497.682
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2032 to 2056; 1,25% to 2,9%	BNP Paribas	EUR	31.806.491
French Republic Government Bond 2026; 0%	BNP Paribas	EUR	59.565.294
Austria Government Bond 2026; 0,75%	BNP Paribas	EUR	1.980
Finland Government Bond 2052; 0,125%	BNP Paribas	EUR	10.128.554
Italy Government Bond 2027 to 2052; 0,1% to 3,85%	BofA Securities	EUR	102.000.018
Italy Government Bond 2026 to 2050; 0% to 4,15%	Natwest Markets Plc	EUR	110.307.971
			314.307.990

JPMorgan Liquidity Funds

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

7. Ontvangen zekerheden (vervolg)

Ontvangen zekerheid in verband met omgekeerde retrocessieovereenkomsten:

Beschrijving van zekerheden	Tegenpartij	Valuta	Waarde van ontvangen zekerheden (in valuta van het subfonds)
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund			
Singapore Government Bond 2028 to 2046; 2,25% to 2,875%	BNP Paribas	SGD	204.256.161
Singapore Government Bond 2025; 0%	National Australia Bank	SGD	204.000.004
Singapore Government Bond 2025 to 2033; 0% to 3,5%	Standard Chartered Bank	SGD	204.531.698
			612.787.863
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund			
UK Treasury 2031 to 2037; 1,75% to 4%	Banco Santander	GBP	102.063.432
UK Treasury 2030 to 2052; 1,25% to 4,75%	Bank of Montreal	GBP	76.641.422
UK Treasury 2028 to 2065; 0,125% to 5,375%	Bank of Nova Scotia	GBP	404.066.576
UK Treasury 2025 to 2062; 0% to 4,375%	BNP Paribas	GBP	102.007.477
UK Treasury 2030 to 2031; 4,125% to 4,375%	Citigroup Global Markets Limited	GBP	282.899.207
UK Treasury 2030 to 2068; 0,125% to 4,5%	Commonwealth Bank Of Australia	GBP	204.000.000
UK Treasury 2026 to 2068; 0,125% to 4,75%	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP	204.000.000
UK Treasury 2027 to 2038; 1,25% to 3,75%	DBS Bank	GBP	400.044.054
UK Treasury 2054; 4,375%	Goldman Sachs	GBP	154.556.863
UK Treasury 2028 to 2054; 0,125% to 4,5%	JPM Securities	GBP	139.952.725
UK Treasury 2026 to 2041; 0,875% to 5,25%	Merrill Lynch International	GBP	180.071.444
UK Treasury 2027 to 2052; 0,125% to 4,5%	MUFG Securities	GBP	308.081.645
UK Treasury 2037; 1,125%	National Australia Bank	GBP	25.524.535
UK Treasury 2026 to 2068; 0,125% to 5,375%	Natwest Markets Plc	GBP	282.851.545
UK Treasury 2028; 4,375%	RBC	GBP	102.013.957
UK Treasury 2044; 0,125%	Santander UK Plc	GBP	77.078.563
UK Treasury 2038; 3,75%	Societe Generale	GBP	102.099.606
UK Treasury 2027 to 2055; 0,125% to 4,75%	Standard Chartered Bank	GBP	25.649.613
UK Treasury 2025 to 2036; 0% to 0,125%	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	GBP	306.199.256
UK Treasury 2026 to 2073; 0% to 5,375%	The Toronto Dominion Bank	GBP	357.000.001
			3.836.801.921
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund			
UK Treasury 2029; 4%	Citigroup Global Markets Limited	GBP	77.137.009
UK Treasury 2054; 4,375%	JPM Securities	GBP	65.944.262
			143.081.271
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund			
US Treasury 2026 to 2043; 0% to 4,625%	Banco Santander	USD	1.020.346.812
US Treasury 2028 to 2030; 0,125% to 4,875%	Fixed Income Clearing Corporation	USD	13.770.000.182
			14.790.346.994
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund			
US Treasury 2028 to 2030; 0,875% to 4,875%	Fixed Income Clearing Corporation	USD	1.708.500.008
			1.708.500.008
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund			
US Treasury 2026 to 2048; 0% to 4,625%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	USD	1.785.606.948
US Treasury 2026 to 2035; 0,875% to 4,625%	Bank of Montreal	USD	255.086.765
US Treasury 2025 to 2053; 0% to 4,875%	Bank of Nova Scotia	USD	816.000.000
US Treasury 2026 to 2054; 0% to 4,75%	Barclays	USD	1.020.000.088
US Treasury 2027 to 2034; 0,125% to 2,375%	BNP Paribas	USD	1.240.320.000
US Treasury 2031 to 2054; 0% to 4,75%	BofA Securities	USD	722.160.001
US Treasury 2025 to 2055; 0% to 6%	BPCE	USD	1.020.346.815
US Treasury 2048 to 2055; 1% to 2,375%	Citibank	USD	77.520.000
US Treasury 2026 to 2055; 0% to 4,875%	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	1.785.000.000
US Treasury 2025 to 2055; 0% to 5%	Daiwa Capital Markets America Inc.	USD	510.173.411
US Treasury Perpetual to 2053; 0,375% to 4,625%	Deutsche Bank	USD	2.142.730.084
US Treasury 2028; 1,125% to 4,875%	Fixed Income Clearing Corporation	USD	3.315.000.156
US Treasury 2027 to 2031; 1,375% to 4,25%	Natwest Markets	USD	255.087.005
US Treasury 2027 to 2052; 0,5% to 3,375%	Norges Bank	USD	6.267.834.588
US Treasury 2026 to 2052; 0,5% to 4%	RBC Dominion Securities	USD	102.011.575
US Treasury 2027 to 2034; 1,5% to 4,625%	Societe Generale	USD	2.040.693.601
US Treasury 2025 to 2055; 0% to 4,625%	Wells Fargo	USD	2.507.801.631
			25.863.372.668

JPMorgan Liquidity Funds

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

7. Ontvangen zekerheden (vervolg)

Ontvangen zekerheid in verband met omgekeerde retrocessieovereenkomsten:

Beschrijving van zekerheden	Tegenpartij	Valuta	Waarde van ontvangen zekerheden (in valuta van het subfonds)
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund			
Spain Government Bond 2030 to 2054; 2,7% to 4%	Bank of Nova Scotia	EUR	61.200.777
Italy Government Bond 2034; 5,2%	BNP Paribas	EUR	69.124
Spain Government Bond 2026 to 2068; 0% to 3,45%	BNP Paribas	EUR	90.710.877
Spain Government Bond 2031; 3,1%	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	38.267.218
Belgium Government Bond 2031 to 2045; 0% to 5%	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	888.999
Netherlands Government Bond 2029; 0% to 0,25%	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	48.034.752
French Republic Government Bond 2028 to 2066; 1,25% to 3,5%	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	2.397.872
Austria Government Bond 2049 to 2053; 1,85% to 3,15%	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	1.191.158
Spain Government Bond 2026 to 2030; 0% to 2,7%	Citigroup Global Markets Limited	EUR	51.689.719
Belgium Government Bond 2030; 2,6%	Citigroup Global Markets Limited	EUR	438.593
French Republic Government Bond 2028 to 2052; 0% to 0,75%	Citigroup Global Markets Limited	EUR	38.651.688
French Republic Government Bond 2026 to 2027; 0% to 2,5%	Commonwealth Bank Of Australia	EUR	25.500.001
Belgium Government Bond 2032 to 2055; 0% to 3,5%	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	11.634.118
French Republic Government Bond 2026 to 2040; 0% to 3%	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	79.145.885
French Republic Government Bond 2029 to 2030; 2,75%	JPM Securities	EUR	90.780.000
Spain Government Bond 2026 to 2042; 0% to 3,9%	Natwest Markets Plc	EUR	91.347.995
Italy Government Bond 2034; 5,2%	Societe Generale	EUR	4.533
Spain Government Bond 2027 to 2071; 0% to 4,7%	Societe Generale	EUR	90.775.729
Spain Government Bond 2039 to 2043; 3,45% to 3,9%	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	EUR	91.517.641
			814.246.179

JPMorgan Liquidity Funds

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

8. Effectenfinancieringstransacties (vervolg)

Geaggregeerde transactiegegevens

Type en kwaliteit van de zekerheden

Door de subfondsen ontvangen zekerheden met betrekking tot omgekeerde retrocessieovereenkomsten op de verslagdatum nemen de vorm aan van schuldpapier, voornamelijk bestaande uit staatsobligaties. De kwaliteit van deze zekerheden wordt hieronder nader beschreven:

Subfondsen	Valuta van subfondsen	Waarde van zekerheid (in valuta van het subfonds)			Totaal
		Investment grade	Onder investment grade	Geen rating*	
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	AUD	931.295.504	-	-	931.295.504
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	EUR	8.041.257.619	-	-	8.041.257.619
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	EUR	314.307.990	-	-	314.307.990
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	SGD	612.787.863	-	-	612.787.863
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	GBP	3.836.801.921	-	-	3.836.801.921
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	GBP	143.081.271	-	-	143.081.271
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	USD	14.790.346.994	-	-	14.790.346.994
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund	USD	1.708.500.008	-	-	1.708.500.008
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	USD	25.863.372.668	-	-	25.863.372.668
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund	EUR	814.246.179	-	-	814.246.179

Kwaliteit van de zekerheden heeft betrekking op schuldinstrumenten die zijn beoordeeld en gerapporteerd al naar gelang of ze worden aangemerkt als investment grade, onder investment grade of geen rating. Investment-grade-effecten zijn effecten uitgegeven door een entiteit die minimaal een rating van investment-grade van ten minste één erkend ratingbureau heeft gekregen.

*Zekerheden zonder rating bestaan uit Amerikaanse door hypotheek gedekte effecten die door de regering worden gesteund. In overeenstemming met de bepalingen van het prospectus wordt de kredietkwaliteit hiervan gelijk geacht aan die van zekerheden van investment grade.

Looftijdprofiel van zekerheden

De onderstaande tabel bevat een overzicht van de looptijden van op de verslagdatum ontvangen zekerheden in verband met omgekeerde retrocessieovereenkomsten:

Vervaldatum	Waarde van zekerheid					
	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
Illiquide middelen						
minder dan 1 dag	-	-	-	-	-	-
1 tot 7 dagen	-	673.919	-	-	-	-
1 tot 4 weken	-	9.432.380	-	259.939.300	110.813.925	-
1 tot 3 maanden	-	312.601.864	1.157.401	-	181.720.388	-
3 tot 12 maanden	-	588.224.372	62.357.664	-	135.558.626	-
langer dan 1 jaar	931.295.504	7.130.325.084	250.792.925	352.848.563	3.408.708.982	143.081.271
open vervaldatum	-	-	-	-	-	-
	931.295.504	8.041.257.619	314.307.990	612.787.863	3.836.801.921	143.081.271

Vervaldatum	Waarde van zekerheid			
	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund
	USD	USD	USD	EUR
Illiquide middelen				
minder dan 1 dag	-	-	9.624.543	-
1 tot 7 dagen	-	-	-	-
1 tot 4 weken	-	-	107.696.165	-
1 tot 3 maanden	1.093	-	231.521.650	10.572.477
3 tot 12 maanden	974	-	1.027.470.156	35.926.292
langer dan 1 jaar	14.790.344.927	1.708.500.008	24.487.060.154	767.747.410
open vervaldatum	-	-	-	-
	14.790.346.994	1.708.500.008	25.863.372.668	814.246.179

Valuta van zekerheid

Het valutaprofiel van ontvangen zekerheden in verband met omgekeerde retrocessieovereenkomsten op de verslagdatum wordt vermeld in bijlage 8. Ontvangen zekerheden.

JPMorgan Liquidity Funds

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

8. Effectenfinancieringstransacties (vervolg)

Looptijden van omgekeerde retrocessieovereenkomsten

De onderstaande tabel bevat een overzicht van de looptijden van open omgekeerde retrocessieovereenkomsten op de verslagdatum:

Vervaldatum	Waarde van zekerheid					
	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
Illiquide middelen						
minder dan 1 dag	-	-	-	-	-	-
1 tot 7 dagen	910.000.000	7.875.000.000	308.000.000	600.000.000	3.761.000.000	139.000.000
1 tot 4 weken	-	-	-	-	-	-
1 tot 3 maanden	-	-	-	-	-	-
3 tot 12 maanden	-	-	-	-	-	-
langer dan 1 jaar	-	-	-	-	-	-
open vervaldatum	-	-	-	-	-	-
	910.000.000	7.875.000.000	308.000.000	600.000.000	3.761.000.000	139.000.000

Vervaldatum	Waarde van zekerheid			
	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund
	USD	USD	USD	EUR
Illiquide middelen				
minder dan 1 dag	-	-	-	-
1 tot 7 dagen	14.500.000.000	1.675.000.000	25.475.834.587	797.000.000
1 tot 4 weken	-	-	-	-
1 tot 3 maanden	-	-	-	-
3 tot 12 maanden	-	-	-	-
langer dan 1 jaar	-	-	-	-
open vervaldatum	-	-	-	-
	14.500.000.000	1.675.000.000	25.475.834.587	797.000.000

De bovenstaande looptijden zijn gebaseerd op de contractuele vervaldatum.

Landen waar de tegenpartijen zijn gevestigd

Landen waarin de tegenpartijen bij omgekeerde retrocessieovereenkomsten zijn gevestigd, worden vermeld in het overzicht van beleggingen.

Afwikkeling en clearing

Alle subfondsen die betrokken zijn bij omgekeerde repo-transacties gebruiken bilaterale afwikkeling en clearing met hun tegenpartij.

Hergebruik van zekerheden

Deel van ontvangen zekerheden dat opnieuw werd gebruikt en beleggingsrendement

Zekerheden in verband met omgekeerde retrocessieovereenkomsten werden gedurende het boekjaar niet verkocht, opnieuw belegd of verpand.

JPMorgan Liquidity Funds

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

8. Effectenfinancieringstransacties (vervolg)

Bewaring van zekerheden

Ontvangen zekerheden

De onderstaande tabel bevat een overzicht van de bij elke bewaarder aangehouden niet-contante, door het subfonds ontvangen zekerheden in verband met omgekeerde retrocessieovereenkomsten op de verslagdatum:

Subfonds	Bewaarnemer	Valuta van subfonds	Waarde van zekerheid (in valuta van het subfonds)
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	AUD	931.295.504
			931.295.504
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	EUR	8.041.257.619
			8.041.257.619
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	Euroclear	EUR	314.307.990
			314.307.990
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	SGD	612.787.863
			612.787.863
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	Euroclear	GBP	3.836.801.921
			3.836.801.921
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	Euroclear	GBP	143.081.271
			143.081.271
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	BNY Mellon	USD	14.790.346.994
			14.790.346.994
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund	BNY Mellon	USD	1.708.500.008
			1.708.500.008
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund	BNY Mellon	USD	25.863.372.668
			25.863.372.668
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund	Euroclear	EUR	814.246.179
			814.246.179

Toegekende zekerheden

Op de verslagdatum waren geen zekerheden toegekend in verband met omgekeerde retrocessieovereenkomsten.

Opbrengsten en kosten

Alle opbrengsten van omgekeerde retrocessieovereenkomsten komen toe aan de subfondsen en vallen niet onder regelingen voor het delen van opbrengsten met de beleggingsbeheerder of andere derden. Opbrengsten uit omgekeerde repo-overeenkomsten worden vermeld in toelichting 2f) bij de financiële overzichten.

9. Informatie over beloning inzake ICBE's

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (de “**beheermaatschappij**”) is de geautoriseerde beheerder van JPMorgan Liquidity Funds (de “**Vennootschap**”) en behoort tot de bedrijvengroep van J.P. Morgan Chase & Co. De termen “**J.P. Morgan**” en “**onderneming**” verwijzen naar deze groep en naar elk van de entiteiten in de groep wereldwijd, tenzij anders aangegeven.

Dit deel van het verslag is samengesteld overeenkomstig de richtlijn inzake instellingen voor collectieve belegging in effecten (de “**ICBE-richtlijn**”) en de ‘richtsnoeren voor een goed beloningsbeleid’ van de Europese Autoriteit voor effecten en markten volgens de ICBE-richtlijn. De informatie in dit gedeelte heeft betrekking op de recentste beloningsperiode (“**prestatiejaar**”) op de verslagdatum.

Beloningsbeleid

Een overzicht van het beloningsbeleid dat op de beheermaatschappij van toepassing is (het “**beloningsbeleid**”) is te vinden op SFDR <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/legal/emea-remuneration-policy> (de “**Verklaring over het beloningsbeleid**”). Deze verklaring over het beloningsbeleid bevat details over hoe vergoedingen en voordelen worden berekend, inclusief de financiële en niet-financiële criteria die worden toegepast ter evaluatie van de prestaties, verantwoordelijkheden en samenstelling van de “Compensation and Management Development Committee” van de onderneming en van de getroffen maatregelen om belangenconflicten te voorkomen of te beheersen. Bij de beheermaatschappij kan gratis een exemplaar van dit beleid worden aangevraagd.

Het beloningsbeleid is van toepassing op alle werknemers van de beheermaatschappij, inclusief personen van wie de professionele activiteiten een materiële invloed kunnen hebben op het risicoprofiel van de beheermaatschappij of de ICBE-fondsen die de maatschappij beheert (“**ICBE-geïdentificeerd personeel**”). Het ICBE-geïdentificeerd personeel omvat leden van de raad van bestuur van de beheermaatschappij (de “**raad van bestuur**”), senior management, de hoofden van de relevante controlefuncties en personen die andere sleutelfuncties bekleden. De personen worden minimaal op jaarbasis ingelicht over hun identificatie en de implicaties van deze status.

De raad van bestuur herziet en aanvaardt het beloningsbeleid op jaarbasis en ziet toe op de implementatie daarvan, inclusief de indeling van ICBE-geïdentificeerd personeel. De raad van bestuur heeft het Beloningsbeleid dat van toepassing was op het prestatiejaar 2025 voor het laatst herzien in juni 2025 zonder materiële wijzigingen en was tevreden over de implementatie van het beleid.

Kwantitatieve toelichting

De tabel hieronder geeft het totaalbedrag aan vergoedingen weer dat met betrekking tot het prestatiejaar 2025 is betaald aan personeel van de beheermaatschappij, evenals het aantal begunstigden.

Door de structuur van het bedrijf is de informatie die vereist is om de door de maatschappij betaalde vergoedingen verder uit te splitsen niet voorhanden; bovendien zou deze niet relevant of betrouwbaar zijn. Volledigheidshalve vermelden we echter dat de beheermaatschappij per 31 december 2025 50 alternatieve beleggingsfondsen (met 55 subfondsen) en 6 ICBE's (met 195 subfondsen) beheert, met op die datum een totaal beheerd vermogen van respectievelijk USD 25.038 mln en USD 643.753 mln.

	Vaste beloning	Totale beloning	Totale beloning	Aantal begunstigden
Alle personeel (USD '000s)	59.322	36.179	95.501	378

Gedurende het jaar werd door JPMorgan Liquidity Funds geen prestatievergoeding betaald aan werknemers.

Het totaalbedrag aan vergoedingen dat voor het prestatiejaar 2025 werd uitbetaald aan ICBE-geïdentificeerd personeel was USD 173.513K waarvan USD 9.824K betrekking heeft op senior management en USD 163.689K op ander ICBE-geïdentificeerd personeel⁽¹⁾.

⁽¹⁾ De bekendmaking van geïdentificeerd personeel heeft betrekking op medewerkers van ondernemingen waaraan het portefeuillebeheer officieel is gedelegeerd, in overeenstemming met de meest recente ESMA-richtlijnen.

JPMorgan Liquidity Funds

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

10. Duurzaamheid in de financiële dienstensector

De onderstaande subfondsen vallen onder artikel 6 op grond van de Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR). De subfondsen promoten geen ecologische en/of sociale kenmerken, noch hebben ze duurzaam beleggen als doelstelling:

Naam subfondsen

JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV Fund

JPMorgan Liquidity Funds - EUR Government CNAV Fund

Aan het einde van het jaar hielden de onderliggende beleggingen van het financiële product geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De onderstaande subfondsen vallen onder artikel 8 op grond van de Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR). Gedetailleerde informatie staat op de volgende pagina's:

Naam subfondsen

	Pagina
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund	92
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	99
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	109
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	119
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund	128
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund	137
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	144
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund	154

De financiële waarden voor SFDR-rapportage zijn afkomstig uit het beleggingsbeheersysteem en kunnen afwijken van de waarden die in de jaarrekening worden gerapporteerd, aangezien deze afkomstig zijn uit de boekhouding van het fonds. Deze verschillen zijn voornamelijk het gevolg van verschillen in het tijdstip waarop transacties in elk systeem worden verwerkt.

Productnaam: **JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund**

LEI-nummer: **549300V1RMCHNHQVR274**

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 62,15% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd. 	



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het subfonds beoogt door middel van zijn selectiecriteria voor beleggingen ecologische en sociale kenmerken en kenmerken van goed bestuur te bevorderen, in het bijzonder met een activatoewijzing van minimaal 51% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken. Het subfonds heeft gedurende de referentieperiode (01 december 2024 - 30 november 2025) aan deze verplichting voldaan. Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 88,29% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 62,15% in duurzame beleggingen.

Deze beleggingen werden geselecteerd aan de hand van opname- en uitsluitingscriteria die zowel op activaniveau als op productniveau werden toegepast. De selectiecriteria worden ondersteund door een ESG-score die aan beleggingen binnen de strategie wordt toegekend om te bepalen welke beleggingen ecologische en/of sociale kenmerken hebben en welke voldoen aan de drempelwaarden om als duurzame beleggingen te worden beschouwd.

De ESG-score houdt rekening met de volgende indicatoren: effectief beheer van toxische emissies en afval, goede milieuprestaties en sociale kenmerken, zoals effectieve informatieversting over duurzaamheid, positieve scores op het gebied van arbeidsverhoudingen en beheer van veiligheidskwesties.

Door middel van zijn uitsluitingscriteria (met zowel volledige als gedeeltelijke uitsluitingen) bevorderde het subfonds bepaalde normen en waarden, waaronder steun voor de bescherming van internationaal geproclameerde mensenrechten. Het subfonds sloot emittenten die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens volledig uit en paste maximale drempels voor inkomsten of productie toe op andere, zoals bedrijven die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak.

In verband met de overweging van goed bestuur zijn alle beleggingen (met uitzondering van liquide middelen en derivaten) gescreend om bekende overtreders van praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten. Daarnaast golden aanvullende overwegingen voor beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken of in aanmerking komende duurzame beleggingen. Voor deze beleggingen maakte het subfonds gebruik van een vergelijking met een referentiegroep en sloot het emittenten uit die niet in de top 80% scoorden ten opzichte van sectorgenoten op basis van indicatoren voor goed bestuur.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten gunste van ecologische of sociale kenmerken. De mate waarin aan de bevorderde ecologische en sociale kenmerken werd voldaan, kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de activa die voor de referentieperiode aan de betrokken emittenten werden toegewezen en die deze kenmerken vertoonden.

Samengevat: het subfonds voldeed gedurende de referentieperiode aan de vastgelegde precontractuele minima met betrekking tot het beleid voor ecologische en/of sociale kenmerken. Het subfonds paste criteria toe om alle potentiële beleggingen uit te sluiten die volgens zijn uitsluitingsbeleid niet zijn toegelaten. De mate waarin aan de door het subfonds bevorderde normen en waarden werd voldaan, is gebaseerd op de vraag of het subfonds tijdens de referentieperiode posities in emittenten aanhield die volgens het

uitsluitingsbeleid niet zouden zijn toegelaten. De beleggingsbeheerder heeft geen aanwijzingen dat dergelijke emittenten werden aangehouden. De beleggingsbeheerder deelt mee dat de continuïteit van de vermelde percentages en informatie in de toekomst niet kan worden gegarandeerd en onderworpen is aan de voortdurend veranderende wettelijke en regelgevende eisen. De duur van de referentieperiode kan minder dan 12 maanden bedragen indien het fonds gedurende deze periode is gelanceerd, gesloten of zijn artikel 8/9-status heeft gewijzigd.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Er werd gebruikgemaakt van een combinatie van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsbeheerder, bestaande uit de eigen ESG-score van de beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden als onderdeel van de selectiecriteria om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die het subfonds voorstaat te meten.

De methode was gebaseerd op het beheer door een emittent van relevante ecologische of sociale thema's zoals het beheer van toxische emissies en afval, arbeidsverhoudingen en veiligheidskwesaties, diversiteit/onafhankelijkheid van de raad van bestuur en privacy van gegevens. Om te worden opgenomen in de 51% van de activa die ecologische en/of sociale kenmerken bevorderen, moet een emittent in de top 80% scoren ten opzichte van het beleggingsuniversum wat betreft de ecologische of sociale score, en voldoen aan de bovenstaande voorwaarden voor goed bestuur.

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 88,29% in beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken.

Met betrekking tot op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen maakte de beleggingsbeheerder gebruik van gegevens om de deelname van een emittent aan de relevante activiteiten te meten. Screening op basis van die gegevens heeft geleid tot volledige uitsluiting van bepaalde potentiële beleggingen en gedeeltelijke uitsluiting op basis van maximumpercentages voor inkomsten of productie, zoals voorzien in het uitsluitingsbeleid. Gedurende de gehele referentieperiode zijn de uitsluitingsregels op geen enkel moment overtreden. Een subset van de "indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid" zoals vastgesteld in de technische reguleringsnormen van de SFDR werd eveneens opgenomen in de screening.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten behoeve van ecologische of sociale kenmerken en de prestatie van de indicatoren met betrekking tot specifieke ecologische of sociale kenmerken is derhalve hier ook niet opgenomen.

Raadpleeg de informatieverschaffing over milieu-/sociale kenmerken voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

	E/S-kenmerken	Duurzame beleggingen	Afgestemd op ecologische taxonomie	Overig ecologisch	Sociaal
30/11/2025	88,29%	62,15%	0,00%	15,51%	46,63%
30/11/2024	96,86%	74,40%	0,00%	22,58%	51,81%
30/11/2023	94,55%	76,54%	0,00%	21,06%	55,48%

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing. Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in duurzame beleggingen.

● Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in duurzame beleggingen.

● Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in duurzame beleggingen.

● Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel van "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Het subfonds maakte door middel van een op waarden en normen gebaseerde screening een selectie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren om uitsluitingen toe te passen. Voor de screening werden de indicatoren 10, 14 en 16 met betrekking tot schendingen van het VN Global Compact en controversiële wapens uit de technische reguleringsnormen van de SFDR gebruikt. Het subfonds gebruikte ook bepaalde indicatoren als onderdeel van het criterium "geen ernstige afbreuk doen", zoals uiteengezet in het antwoord op de vraag hierboven, om aan te tonen dat een belegging als een duurzaam kon worden aangemerkt.

Een subset van de bovengenoemde indicatoren van ongunstige effecten op de duurzaamheid werd gebruikt om het engagement met emittenten waarin wordt belegd te bepalen op basis van hun respectievelijke PAI-prestaties.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/12/2024 - 30/11/2025

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BNP Paribas	Financiële instellingen	12,12	Frankrijk
Royal Bank of Canada	Financiële instellingen	9,93	Canada
Standard Chartered	Financiële instellingen	9,48	Verenigd Koninkrijk
ING Groep	Financiële instellingen	6,42	Nederland
HSBC	Financiële instellingen	4,93	Verenigd Koninkrijk
ANZ Group	Financiële instellingen	2,62	Australië
United Overseas Bank	Financiële instellingen	2,46	Singapore
Westpac	Financiële instellingen	2,41	Australië

Grootste beleggingen voor de periode eindigend op 30-11-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
STANDARD CHARTERED PLC	Financiële instellingen	10,94	VERENIGD KONINKRIJK
BNP PARIBAS SA	Financiële instellingen	9,38	FRANKRIJK
NATIONAL AUSTRALIA BANK LIMITED	Financiële instellingen	8,87	AUSTRALIË
ROYAL BANK OF CANADA	Financiële instellingen	7,68	CANADA
HSBC HOLDINGS PLC.	Financiële instellingen	5,24	VERENIGD KONINKRIJK
WESTPAC BANKING CORPORATION	Financiële instellingen	2,72	AUSTRALIË
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	Financiële instellingen	2,64	AUSTRALIË
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Financiële instellingen	2,40	AUSTRALIË
ING GROEP N V	Financiële instellingen	2,33	NEDERLAND



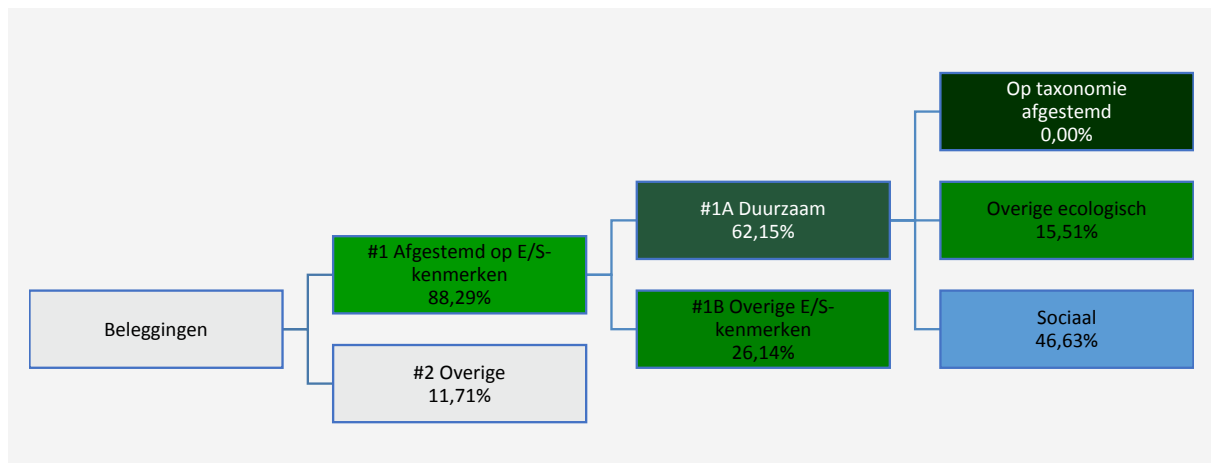
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 88,29% van zijn activa toegewezen aan emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken. Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in effecten met positieve ecologische kenmerken of specifiek in positieve sociale kenmerken, noch is er een verbintenis tot specifiek individuele of gecombineerde ecologische of sociale doelstellingen.

NB: De afstemming op de EU-taxononomie voor instrumenten die door JP Morgan worden beschouwd als duurzame beleggingen kan afwijken van de volledige afstemming van het subfonds op de EU-taxononomie, zoals hieronder aangegeven (in antwoord op de vraag: In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Hoewel het subfonds door middel van zijn selectie- en uitsluitingskenmerken bepaalde ecologische en sociale doelstellingen bevordert, kan het hebben belegd in een groot aantal sectoren - zie de onderstaande lijst voor een uitsplitsing naar sector aan het einde van de referentieperiode. Daarnaast was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten waarin werd belegd. Beleggingen in sectoren en subsectoren van de economie die hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen, indien aangehouden, zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) zijn niet opgenomen in het resultaat, maar wel opgenomen in de noemer voor het % activa in de onderstaande tabel en in de tabel met de belangrijkste beleggingen.

Sector	Subsector	% activa
Financiële instellingen	Banken	82,42
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Buitenlandse instellingen	4,74
Industrie	Cyclische consumptiegoederen	1,72
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Buitenlandse lokale overheden	1,42
Industrie	Communicatie	1,21
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Supranationaal	1,09
EM, lokaal	EM-obligaties in lokale valuta	0,85
Financiële instellingen	REIT's	0,72
Financiële instellingen	Verzekeringsmaatschappijen	0,59
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Staatsobligaties	0,37
Financiële instellingen	Overige financiële activa	0,26
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Overige financiële activa	0,15
Industrie	Kapitaalgoederen	0,03
Industrie	Technologie	0,02



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De gegevens over afstemming op de EU-taxonomie zijn momenteel zeer beperkt, in het bijzonder met betrekking tot fossiel gas en kernenergie. Wij verwachten dat dit mettertijd zal verbeteren naarmate meer emittenten hun afstemming bekendmaken en de gegevens beter beschikbaar worden.

Het subfonds is geen minimale verbintenis aangegaan om duurzaam te beleggen met milieudoelstellingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

Derhalve vermeldt het precontractuele informatiedocument voor het subfonds de omvang van gerichte duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie als 0%. De afstemming van het subfonds is 0,00% op basis van de omzet en is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen (zoals gedefinieerd in de SFDR).

De onderstaande grafieken illustreren verder de actuele omvang van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie, zoals gemeten aan het einde van de referentieperiode. Posities van minder dan 1% worden niet weergegeven in het staafdiagram.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen '?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Met betrekking tot het bovenstaande is het subfonds geen minimale verbintenis aangegaan voor op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen, met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen.

Het berekende aandeel van de transitieactiviteiten bedraagt 0,10% en het berekende aandeel van de faciliterende activiteiten bedraagt 0,08% aan het einde van de referentieperiode.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linknarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

	Op taxonomie afgestemd
30/11/2025	0,00%
30/11/2024	0,00%
30/11/2023	0,00%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxonomie was aan het einde van de referentieperiode 15,51% van de activa.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was aan het einde van de referentieperiode 46,63% van de activa.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 11,71% van de activa in emittenten die niet voldeden aan de criteria beschreven in het antwoord op bovenstaande vraag “Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?” om te worden aangemerkt als emittenten met positieve ecologische of sociale kenmerken. Dit zijn beleggingen voor diversificatiedoelinden. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen). Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

Voor alle beleggingen, voor zover relevant, inclusief “overige” beleggingen, golden de volgende ESG-minimumwaarborgen/principes:

- De minimumwaarborgen zoals omschreven in artikel 18 van de EU-taxonomieverordening (inclusief afstemming op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten), zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving, zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Naleving van het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, zoals voorgeschreven in de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie werden in de referentieperiode gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om aan elk van de ecologische of sociale kenmerken te voldoen

- De vereiste om ten minste 51% van de activa te beleggen in effecten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken.
- Op waarden en normen gebaseerde screening om emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals emittenten die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak. Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.
- Screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Meer informatie over engagement is beschikbaar in het antwoord op de vraag “Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks

Zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

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

LEI-nummer: **549300EY7SB6LVY5QG87**

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 41,82% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het subfonds beoogt door middel van zijn selectiecriteria voor beleggingen een breed scala aan ecologische en sociale kenmerken en kenmerken van goed bestuur te bevorderen, in het bijzonder met een activatoewijzing van minimaal 51% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en minimaal 10% van de beleggingen bestaande uit duurzame beleggingen. Het subfonds heeft gedurende de referentieperiode (01 december 2024 - 30 november 2025) aan deze verplichting voldaan. Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 82,57% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 41,82% in duurzame beleggingen.

Daarnaast heeft het subfonds een op maat gemaakte gegevensinvoer voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D) in het beleggingsproces opgenomen, met een uitsplitsing naar geslacht, diversiteitsprogramma's, etniciteitscore en score voor gelijke beloning bij een emittent. De inputs hadden direct betrekking op medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D). Het moest 51% van zijn activa in dergelijke effecten beleggen. Aan het einde van de referentieperiode had 85,18% van de activa in het subfonds een score boven de vastgestelde drempel voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D).

Deze beleggingen werden geselecteerd aan de hand van opname- en uitsluitingscriteria die zowel op activaniveau als op productniveau werden toegepast. Door middel van zijn selectiecriteria bevorderde het subfonds ecologische kenmerken zoals effectief beheer van toxische emissies en afval, en goede milieuprestaties. Het bevorderde ook sociale kenmerken zoals effectieve informatieverstopping over duurzaamheid, positieve scores op het gebied van arbeidsverhoudingen en beheer van veiligheidskwesaties. Daarnaast heeft het subfonds een op maat gemaakte gegevensinvoer voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D) in het beleggingsproces opgenomen, zoals hierboven vermeld.

Door middel van zijn uitsluitingscriteria bevorderde het subfonds bepaalde normen en waarden, zoals steun voor de bescherming van internationaal geproclameerde mensenrechten en de vermindering van toxische emissies, door emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals emittenten die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak.

In verband met de overweging van goed bestuur zijn alle beleggingen (met uitzondering van liquide middelen en derivaten) gescreend om bekende overtreders van praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten. Daarnaast golden aanvullende overwegingen voor beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken of in aanmerking komende duurzame beleggingen. Voor deze beleggingen maakte het subfonds gebruik van een vergelijking met een referentiegroep en sloot het emittenten uit die niet in de top 80% scoorden ten opzichte van sectorgenoten op basis van indicatoren voor goed bestuur.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten gunste van ecologische of sociale kenmerken. De mate waarin aan de bevorderde ecologische en/of sociale kenmerken werd voldaan, kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de aan de betrokken ondernemingen voor de referentieperiode toegewezen activa die dergelijke kenmerken vertonen.

Samengevat: het subfonds voldeed gedurende de referentieperiode aan de vastgelegde precontractuele minima met betrekking tot ecologische en/of sociale kenmerken, het beleid voor duurzame beleggingen en de EE&D-drempels. Het subfonds paste criteria toe om alle potentiële beleggingen uit te sluiten die volgens zijn uitsluitingsbeleid niet zijn toegelaten. De mate waarin aan de door het subfonds bevorderde normen en waarden werd voldaan, is gebaseerd op de vraag of het subfonds tijdens de referentieperiode posities in emittenten aanhield die volgens het uitsluitingsbeleid niet zouden zijn toegelaten. De beleggingsbeheerder heeft geen aanwijzingen dat dergelijke emittenten werden aangehouden. De beleggingsbeheerder deelt mee dat de continuïteit van de vermelde percentages en informatie in de toekomst niet kan worden gegarandeerd en onderworpen is aan de voortdurend veranderende wettelijke en regelgevende eisen. De duur van de referentieperiode kan minder dan 12 maanden bedragen indien het fonds gedurende deze periode is gelanceerd, gesloten of zijn artikel 8/9-status heeft gewijzigd.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Er werd gebruikgemaakt van een combinatie van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsbeheerder, bestaande uit de eigen ESG-score van de beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden als onderdeel van de selectiecriteria om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die het subfonds voorstaat te meten.

De methode was gebaseerd op het beheer door een emittent van relevante ecologische of sociale thema's zoals het beheer van toxische emissies en afval, arbeidsverhoudingen en veiligheidskwesties, diversiteit/onafhankelijkheid van de raad van bestuur en privacy van gegevens. Om te worden opgenomen in de 51% van de activa die ecologische en/of de sociale kenmerken bevorderen, moet een emittent in de top 80% scoren ten opzichte van het beleggingsuniversum wat betreft de ecologische of sociale score, en voldoen aan de bovenstaande voorwaarden voor goed bestuur, op basis van screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 82,57% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 41,82% in duurzame beleggingen.

Om te worden opgenomen in de 51% van goede EE&D-activa, moet een emittent een EE&D-rating hebben die door de beleggingsbeheerder is toegepast op basis van de relevante inputs en in de top 80% scoren ten opzichte van het universum van activa waarop een dergelijke rating van toepassing is. Aan het einde van de referentieperiode belegde het subfonds 85,18% in activa met goede EE&D.

Met betrekking tot op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen maakte de beleggingsbeheerder gebruik van gegevens om de deelname van een emittent aan de relevante activiteiten te meten. Screening op basis van die gegevens heeft geleid tot volledige uitsluiting van bepaalde potentiële beleggingen en gedeeltelijke uitsluiting op basis van maximumpercentages voor inkomsten of productie, zoals voorzien in het uitsluitingsbeleid. Gedurende de gehele referentieperiode zijn de uitsluitingsregels op geen enkel moment overtreden. Een subset van de "indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid" zoals vastgesteld in de technische reguleringsnormen van de SFDR werd eveneens opgenomen in de screening.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten behoeve van ecologische of sociale kenmerken en de prestatie van de indicatoren met betrekking tot specifieke ecologische of sociale kenmerken is derhalve hier ook niet opgenomen.

Raadpleeg de informatieverschaffing over milieu-/sociale kenmerken voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

	E/S-kenmerken	Duurzame beleggingen	Afgestemd op ecologische taxonomie	Overig ecologisch	Sociaal
30/11/2025	82,57%	41,82%	0,00%	11,46%	30,37%
30/11/2024	77,11%	37,29%	0,00%	16,51%	20,79%
30/11/2023	77,45%	31,15%	0,00%	7,03%	24,13%

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het subfonds gedeeltelijk aanging bestonden uit elk van de volgende elementen of een combinatie daarvan, of waren gekoppeld aan een ecologische of sociale doelstelling door gebruik van de opbrengsten van de emissie:

Milieudoelstellingen: (i) beperking van het klimaatrisico, (ii) overgang naar een circulaire economie

Sociale doelstellingen: (i) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke leidinggevendenden, (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke bestuurders en (iii) zorgen voor een degelijke werkomgeving en -cultuur.

De bijdrage aan deze doelstellingen werd bepaald door (i) duurzaamheidsindicatoren voor producten en diensten, waaronder het percentage van de inkomsten uit de levering van producten en/of diensten die bijdragen aan de relevante duurzame doelstelling, zoals een onderneming die zonnepanelen of schone energietechnologie produceert die voldoet aan de eigen drempelwaarden van de beleggingsbeheerder en die bijdraagt aan de beperking van het klimaatrisico. Het huidige percentage van de inkomsten is vastgesteld op een minimum van 20% en het volledige aandelenbezit in de emittent wordt beschouwd als een duurzame belegging; (ii) het gebruik van de opbrengsten van de emissie, indien dit gebruik gekoppeld is aan een specifieke ecologische of sociale doelstelling; of (iii) de onderneming is een operationele referentiegroep leider die bijdraagt aan de

relevante doelstelling. Leiderschap in de referentiegroep wordt gedefinieerd als scoren in de top 20% ten opzichte van het beleggingsuniversum van het subfonds op basis van bepaalde operationele duurzaamheidsindicatoren. Zo draagt een score in de top 20% voor de totale afvalimpact ten opzichte van het beleggingsuniversum bij aan de overgang naar een circulaire economie. De test voor supranationale emittenten en overheden kan rekening houden met de missie of de bijdragen van de emittent, als referentiegroep leider of verbeteraar, aan positieve ecologische en sociale doelstellingen, afhankelijk van bepaalde criteria.

Het subfonds moest 10% beleggen in duurzame beleggingen. Op geen enkel moment in de periode heeft het subfonds duurzame beleggingen aangehouden die onder het vastgelegde minimum lagen. Aan het einde van de referentieperiode bestond 41,82% van het vermogen uit duurzame beleggingen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het subfonds wilde doen, werden onderworpen aan een screeningsproces om ondernemingen die de beleggingsbeheerder beschouwde als slechtst presterend te identificeren en uit te sluiten van kwalificatie als duurzame belegging, op basis van een door de beleggingsbeheerder vastgestelde drempel met betrekking tot bepaalde milieuoverwegingen. Bijgevolg werden alleen ondernemingen met de beste indicatoren ten opzichte van zowel absolute als relatieve maatstaven als duurzame beleggingen beschouwd.

Dergelijke criteria omvatten klimaatverandering, bescherming van water en rijkdommen van de zee, overgang naar een circulaire economie, vervuiling en bescherming van biodiversiteit en ecosystemen. Daarnaast paste de beleggingsbeheerder ook een criterium toe om ondernemingen te identificeren en uit te sluiten die volgens de beleggingsbeheerder de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden, op basis van gegevens van externe dienstverleners.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Er werd rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van bijlage 1, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder, en met bepaalde indicatoren in tabel 2 en 3 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR, zoals hieronder beschreven. De beleggingsbeheerder gebruikte ofwel de maatstaven in de technische reguleringsnormen van de SFDR of, wanneer dit door gegevensbeperkingen of andere technische kwesties niet mogelijk was, een representatieve vervanging. De beleggingsbeheerder consolideerde de overweging van bepaalde indicatoren in een "primaire" indicator zoals hieronder uiteengezet en kan een aanvullende bredere reeks indicatoren hebben gebruikt dan waarnaar hieronder wordt verwezen.

De relevante indicatoren in tabel 1 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR bestaan uit 9 ecologische en 5 sociale en arbeidsgerelateerde indicatoren. De milieu-indicatoren staan vermeld onder 1-9 en hebben betrekking op broeikasgasemissies (1-3), blootstelling aan fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van het energieverbruik, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies naar water en gevaarlijk afval (respectievelijk 4-9).

De indicatoren 10 - 14 hebben betrekking op sociale thema's en werkgelegenheidszaken bij een emittent en betreffen respectievelijk schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van het VN Global Compact te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de raad van bestuur en blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

De beleggingsbeheerder hield ook rekening met PAI 16 met betrekking tot landen waarin belegd wordt en die onderhevig zijn aan sociale schendingen.

De aanpak van de beleggingsbeheerder omvatte zowel kwantitatieve als kwalitatieve aspecten om rekening te houden met de indicatoren. Er werd gebruikgemaakt van specifieke screeningsindicatoren om emittenten uit te sluiten die aanzienlijke schade kunnen veroorzaken. Er werd gebruikgemaakt van een subset voor engagement die erop gericht is om beste praktijken te beïnvloeden en bepaalde indicatoren daarvan worden gebruikt als indicatoren van positieve duurzaamheidsprestaties, door een minimumdrempel voor de indicator toe te passen voor toelating als een duurzame belegging.

De gegevens die nodig zijn om de indicatoren in aanmerking te nemen, kunnen, indien beschikbaar, zijn verkregen van de emittenten waarin wordt belegd zelf en/of zijn verstrekt door externe dienstverleners (met inbegrip van vervangende gegevens). Gegevens die door emittenten zelf werden gerapporteerd of door derden werden verstrekt, kunnen gebaseerd zijn op gegevensreeksen en aannames die mogelijk ontoereikend waren, van slechte kwaliteit waren of bevooroordeelde informatie bevatten. De beleggingsbeheerder kan de nauwkeurigheid of volledigheid van deze gegevens niet garanderen.

Screening

Bepaalde indicatoren werden in aanmerking genomen via de op waarden en normen gebaseerde screening om uitsluitingen te implementeren.

Deze uitsluitingen hielden rekening met de indicatoren 10, 14 en 16 met betrekking tot de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, controversiële wapens en landen waarin belegd wordt die onderhevig zijn aan sociale schendingen.

De beleggingsbeheerder heeft ook een doelgericht criterium toegepast. Om bepaalde technische redenen, zoals de gegevensdekking met betrekking tot specifieke indicatoren, past de beleggingsbeheerder ofwel de specifieke indicator in tabel 1 toe, ofwel een representatieve vervanging, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder om emittenten waarin wordt belegd te screenen met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken. Zo worden broeikasgasemissies in verband gebracht met verschillende indicatoren en bijbehorende maatstaven in tabel 1, zoals broeikasgasemissies,

koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit (indicatoren 1-3). De beleggingsbeheerder gebruikt momenteel gegevens over de broeikasgasintensiteit (indicator 3), gegevens over het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie (indicator 5) en gegevens over de intensiteit van het energieverbruik (indicator 6) om zijn screening met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen uit te voeren.

In verband met de doelgerichte screening en met betrekking tot activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden en de emissies naar water (indicatoren 7 en 8), heeft de beleggingsbeheerder wegens gegevensbeperkingen een representatieve externe vervanging gebruikt in plaats van de specifieke indicatoren in tabel 1. De beleggingsbeheerder heeft in verband met de doelgerichte screening ook rekening gehouden met indicator 9 voor gevaarlijk afval.

Engagement

Afgezien van de screening van bepaalde emittenten zoals hierboven beschreven, was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde emittenten van onderliggende beleggingen. Een subset van de indicatoren werd, onder voorbehoud van bepaalde technische overwegingen zoals gegevensdekking, gebruikt als basis voor de dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten van beleggingen, overeenkomstig de aanpak van de beleggingsbeheerder inzake stewardship en engagement. De indicatoren die in verband met dit engagement werden gebruikt, omvatten de indicatoren 3, 5 en 13 met betrekking tot de broeikasgasintensiteit, het aandeel niet-hernieuwbare energie en de genderdiversiteit in de raad van bestuur uit tabel 1. Ook werd gebruikgemaakt van de indicatoren 2 in tabel 2 en 3 in tabel 3 met betrekking tot de uitstoot van luchtverontreinigende stoffen en het aantal verloren dagen door letsel, ongevallen, sterfgevallen of ziekte.

Duurzaamheidsindicatoren

De beleggingsbeheerder gebruikte de indicatoren 3 en 13 met betrekking tot broeikasgasintensiteit en genderdiversiteit in het bestuur als duurzaamheidsindicatoren om een belegging als duurzaam te kwalificeren. Een van de routes vereist dat een emittent wordt beschouwd als een operationele referentiegroep leider om in aanmerking te komen als duurzame belegging. Hiervoor moet de indicator in de top 20% scoren ten opzichte van het beleggingsuniversum van het subfonds.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Op normen gebaseerde portefeuille-uitsluitingen zoals hierboven beschreven onder "In hoeverre is voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?" werden toegepast met het oog op afstemming op deze richtsnoeren en beginselen. Gegevens van derden werden gebruikt om mogelijke overtreders te identificeren. Het subfonds sloot relevante beleggingen in deze emittenten uit, tenzij een uitzondering werd toegestaan.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel van "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Het subfonds maakte door middel van een op waarden en normen gebaseerde screening een selectie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren om uitsluitingen toe te passen. De indicatoren 10, 14 en 16 met betrekking tot schendingen van het Global Compact van de VN, controversiële wapens en sociale schendingen op landniveau uit de technische reguleringsnormen van de SFDR werden gebruikt met betrekking tot de screening. Het subfonds gebruikte ook bepaalde indicatoren als onderdeel van het criterium "geen ernstige afbreuk doen", zoals uiteengezet in het antwoord op de vraag hierboven, om aan te tonen dat een belegging als een duurzaam kon worden aangemerkt.

Een subset van de bovengenoemde indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid werd gebruikt om het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd te bepalen op basis van hun respectievelijke PAI-prestaties.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/12/2024 - 30/11/2025

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Bank of Nova Scotia	Financiële instellingen	5,67	Canada
BNP Paribas SA	Financiële instellingen	4,26	Frankrijk
Credit Agricole Group	Financiële instellingen	4,24	Frankrijk
Groupe BPCE	Financiële instellingen	4,07	Frankrijk
Canadian Imperial Bank of Commerce	Financiële instellingen	4,05	Canada
Citigroup Inc	Financiële instellingen	3,44	Verenigde Staten
Svenska Handelsbanken AB	Financiële instellingen	3,27	Zweden
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Financiële instellingen	3,11	Japan
JPMorgan Chase & Co	Financiële instellingen	2,87	Verenigde Staten
Oesterreichische Kontrollbank AG	Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	2,72	Oostenrijk
Groupe Credit Mutuel	Financiële instellingen	2,61	Frankrijk
Goldman Sachs Group	Financiële instellingen	2,42	Verenigde Staten
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main	Financiële instellingen	2,42	Duitsland
Bank of Montreal	Financiële instellingen	2,41	Canada
French Republic	Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	2,36	Frankrijk

Grootste beleggingen voor de periode eindigend op 30-11-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NATWEST GROUP PLC	Financiële instellingen	5,19	VERENIGD KONINKRIJK
CREDIT AGRICOLE GROUP	Financiële instellingen	4,84	FRANKRIJK
GROUPE CREDIT MUTUEL	Financiële instellingen	4,37	FRANKRIJK
GROUPE BPCE	Financiële instellingen	4,11	FRANKRIJK
BANK OF NOVA SCOTIA	Financiële instellingen	3,60	CANADA
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Financiële instellingen	3,45	ZWEDEN
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP, INC.	Financiële instellingen	3,40	JAPAN
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Financiële instellingen	3,10	VERENIGDE STATEN
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Financiële instellingen	2,99	AUSTRALIË
NORDEA BANK ABP	Financiële instellingen	2,80	FINLAND
JPMORGAN CHASE & CO.	Financiële instellingen	2,74	VERENIGDE STATEN
BNP PARIBAS SA	Financiële instellingen	2,62	FRANKRIJK
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	2,60	OOSTENRIJK
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP, INC.	Financiële instellingen	2,39	JAPAN
BANK OF MONTREAL	Financiële instellingen	2,28	CANADA



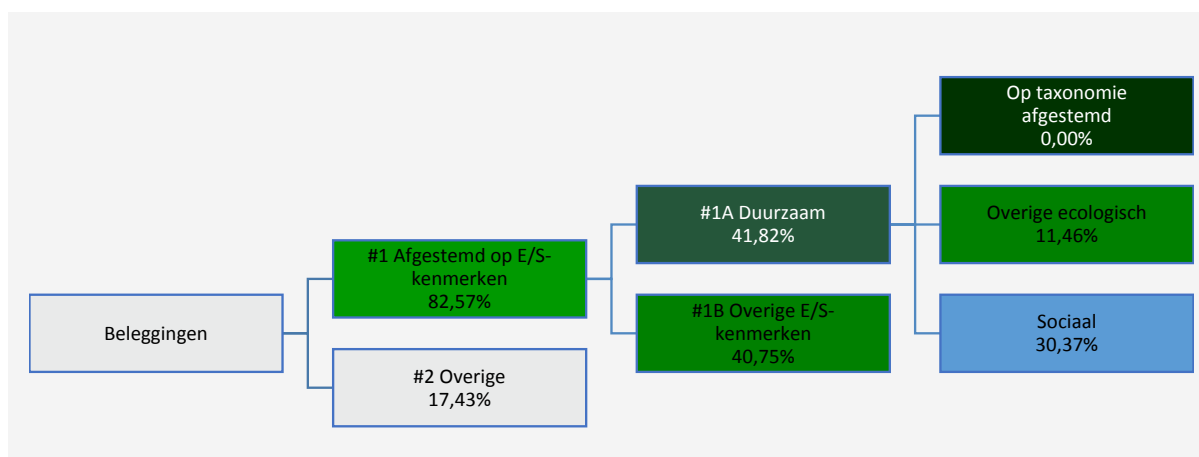
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 82,57% van zijn activa toegewezen aan emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 41,82% van zijn activa aan duurzame beleggingen. Het toewijzingspercentage van activa met een goede EE&D-rating aan het einde van de referentieperiode wordt uiteengezet in het antwoord op de vraag "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?" Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in effecten met positieve ecologische kenmerken of specifiek in positieve sociale kenmerken, noch is er een verbintenis tot specifiek individuele of gecombineerde ecologische of sociale doelstellingen.

NB: De afstemming op de EU-taxonomie voor instrumenten die door JP Morgan worden beschouwd als duurzame beleggingen kan afwijken van de volledige afstemming van het subfonds op de EU-taxonomie, zoals hieronder aangegeven (in antwoord op de vraag: In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Hoewel het subfonds door middel van zijn selectie- en uitsluitingskenmerken bepaalde ecologische en sociale doelstellingen bevordert, kan het hebben belegd in een groot aantal sectoren - zie de onderstaande lijst voor een uitsplitsing naar sector aan het einde van de referentieperiode. Daarnaast was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten waarin werd belegd. Beleggingen in sectoren en subsectoren van de economie die hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen, indien aangehouden, zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) zijn niet opgenomen in het resultaat, maar wel opgenomen in de noemer voor het % activa in de onderstaande tabel en in de tabel met de belangrijkste beleggingen.

Sector	Subsector	% activa
Financiële instellingen	Banken	83,43
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Buitenlandse instellingen	5,14
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Staatsobligaties	4,01
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Buitenlandse lokale overheden	1,95
Industrie	Niet-cyclische consumptiegoederen	0,89
Industrie	Cyclische consumptiegoederen	0,52
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Supranationaal	0,52
Overheid van ontwikkelde markt	Obligaties van ontwikkelde markten	0,41
Industrie	Technologie	0,33
Industrie	Energie	0,22
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Banken	0,21
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Overige financiële activa	0,12
Financiële instellingen	Overige financiële activa	0,07
Industrie	Basisindustrie	0,04
Financiële instellingen	Niet-cyclische consumptiegoederen	0,03
Industrie	Communicatie	0,02



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De gegevens over afstemming op de EU-taxonomie zijn momenteel zeer beperkt, in het bijzonder met betrekking tot fossiel gas en kernenergie. Wij verwachten dat dit met de tijd zal verbeteren naarmate meer emittenten hun afstemming bekendmaken en de gegevens beter beschikbaar worden.

Het subfonds is geen minimale verbintenis aangegaan om duurzaam te beleggen met milieudoelstellingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

Derhalve vermeldt het precontractuele informatiedocument voor het subfonds de omvang van gerichte duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie als 0%. De afstemming van het subfonds is 0,00% op basis van de omzet en is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen (zoals gedefinieerd in de SFDR).

De onderstaande grafieken illustreren verder de actuele omvang van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie, zoals gemeten aan het einde van de referentieperiode. Posities van minder dan 1% worden niet weergegeven in het staafdiagram.

● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

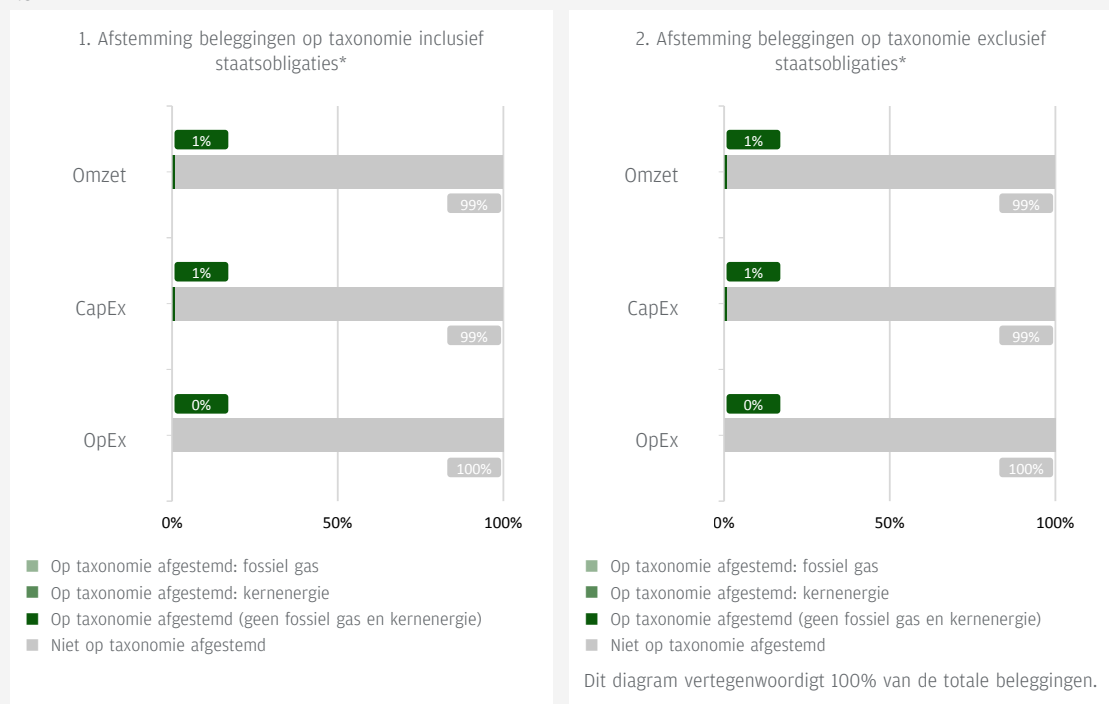
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkennarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Met betrekking tot het bovenstaande is het subfonds geen minimale verbintenis aangegaan voor op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen, met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen.

Het berekende aandeel van de transitieactiviteiten bedraagt 0,05% en het berekende aandeel van de faciliterende activiteiten bedraagt 0,08% aan het einde van de referentieperiode.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

	Op taxonomie afgestemd
30/11/2025	0,00%
30/11/2024	0,00%
30/11/2023	0,00%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxonomie was aan het einde van de referentieperiode 11,46% van de activa.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was aan het einde van de referentieperiode 30,37% van de activa.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 17,43% van de activa in emittenten die niet voldeden aan de criteria beschreven in het antwoord op bovenstaande vraag “Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?” om te worden aangemerkt als emittenten met positieve ecologische of sociale kenmerken. Dit zijn beleggingen voor diversificatiedoelinden. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen). Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

Voor alle beleggingen, voor zover relevant, inclusief “overige” beleggingen, golden de volgende ESG-minimumwaarborgen/principes:

- De minimumwaarborgen zoals omschreven in artikel 18 van de EU-taxonomieverordening (inclusief afstemming op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten), zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving, zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Naleving van het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, zoals voorgeschreven in de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie werden in de referentieperiode gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om aan elk van de ecologische of sociale kenmerken te voldoen

- De vereiste om ten minste 51% van de activa te beleggen in emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken, en 51% van de activa met een EE&D-rating in goede EE&D-emittenten.
- De op waarden en normen gebaseerde screening om emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals emittenten die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak. Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.
- Screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Het subfonds heeft zich er tevens toe verbonden ten minste 10% van het vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Meer informatie over engagement is beschikbaar in het antwoord op de vraag “Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks

zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam: JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund

LEI-nummer: 5493003UE5TIZ70I5C71

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee	
<input type="checkbox"/>	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/>	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 52,58% duurzame beleggingen
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/>	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het subfonds beoogt door middel van zijn selectiecriteria voor beleggingen een breed scala aan ecologische en sociale kenmerken en kenmerken van goed bestuur te bevorderen, in het bijzonder met een activatoewijzing van minimaal 51% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en minimaal 10% van de beleggingen bestaande uit duurzame beleggingen. Het subfonds heeft gedurende de referentieperiode (01 december 2024 - 30 november 2025) aan deze verplichting voldaan. Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 76,69% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 52,58% in duurzame beleggingen.

Daarnaast heeft het subfonds een op maat gemaakte gegevensinvoer voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D) in het beleggingsproces opgenomen, met een uitsplitsing naar geslacht, diversiteitsprogramma's, etniciteitscore en score voor gelijke beloning bij een emittent. De inputs hadden direct betrekking op medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D). Het moest 51% van zijn activa in dergelijke effecten beleggen. Aan het einde van de referentieperiode had 80,59% van de activa in het subfonds een score boven de vastgestelde drempel voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D).

Deze beleggingen werden geselecteerd aan de hand van opname- en uitsluitingscriteria die zowel op activaniveau als op productniveau werden toegepast. Door middel van zijn selectiecriteria bevorderde het subfonds ecologische kenmerken zoals effectief beheer van toxische emissies en afval, en goede milieuprestaties. Het bevorderde ook sociale kenmerken zoals effectieve informatieverschaffing over duurzaamheid, positieve scores op het gebied van arbeidsverhoudingen en beheer van veiligheidskwesties. Daarnaast heeft het subfonds een op maat gemaakte gegevensinvoer voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D) in het beleggingsproces opgenomen, zoals hierboven vermeld.

Door middel van zijn uitsluitingscriteria bevorderde het subfonds bepaalde normen en waarden, zoals steun voor de bescherming van internationaal geproclameerde mensenrechten en de vermindering van toxische emissies, door emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals emittenten die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak.

In verband met de overweging van goed bestuur zijn alle beleggingen (met uitzondering van liquide middelen en derivaten) gescreend om bekende overtreders van praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten. Daarnaast golden aanvullende overwegingen voor beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken of in aanmerking komende duurzame beleggingen. Voor deze beleggingen maakte het subfonds gebruik van een vergelijking met een referentiegroep en sloot het emittenten uit die niet in de top 80% scoorden ten opzichte van sectorgenoten op basis van indicatoren voor goed bestuur.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten gunste van ecologische of sociale kenmerken. De mate waarin aan de bevorderde ecologische en/of sociale kenmerken werd voldaan, kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de aan de betrokken ondernemingen voor de referentieperiode toegewezen activa die dergelijke kenmerken vertonen.

Samengevat: het subfonds voldeed gedurende de referentieperiode aan de vastgelegde precontractuele minima met betrekking tot ecologische en/of sociale kenmerken, het beleid voor duurzame beleggingen en de EE&D-drempels. Het subfonds paste criteria toe om alle potentiële beleggingen uit te sluiten die volgens zijn uitsluitingsbeleid niet zijn toegelaten. De mate waarin aan de door het subfonds bevorderde normen en waarden werd voldaan, is gebaseerd op de vraag of het subfonds tijdens de referentieperiode posities in emittenten aanhield die volgens het uitsluitingsbeleid niet zouden zijn toegelaten. De beleggingsbeheerder heeft geen aanwijzingen dat dergelijke emittenten werden aangehouden. De beleggingsbeheerder deelt mee dat de continuïteit van de vermelde percentages en informatie in de toekomst niet kan worden gegarandeerd en onderworpen is aan de voortdurend veranderende wettelijke en regelgevende eisen. De duur van de referentieperiode kan minder dan 12 maanden bedragen indien het fonds gedurende deze periode is gelanceerd, gesloten of zijn artikel 8/9-status heeft gewijzigd.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Er werd gebruikgemaakt van een combinatie van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsbeheerder, bestaande uit de eigen ESG-score van de beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden als onderdeel van de selectiecriteria om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die het subfonds voorstaat te meten.

De methode was gebaseerd op het beheer door een emittent van relevante ecologische of sociale thema's zoals het beheer van toxische emissies en afval, arbeidsverhoudingen en veiligheidskwesties, diversiteit/onafhankelijkheid van de raad van bestuur en privacy van gegevens. Om te worden opgenomen in de 51% van de activa die ecologische en/of de sociale kenmerken bevorderen, moet een emittent in de top 80% scoren ten opzichte van het beleggingsuniversum wat betreft de ecologische of sociale score, en voldoen aan de bovenstaande voorwaarden voor goed bestuur, op basis van screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 76,69% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 52,58% in duurzame beleggingen.

Om te worden opgenomen in de 51% van goede EE&D-activa, moet een emittent een EE&D-rating hebben die door de beleggingsbeheerder is toegepast op basis van de relevante inputs en in de top 80% scoren ten opzichte van het universum van activa waarop een dergelijke rating van toepassing is. Aan het einde van de referentieperiode belegde het subfonds 80,59% in activa met goede EE&D.

Met betrekking tot op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen maakte de beleggingsbeheerder gebruik van gegevens om de deelname van een emittent aan de relevante activiteiten te meten. Screening op basis van die gegevens heeft geleid tot volledige uitsluiting van bepaalde potentiële beleggingen en gedeeltelijke uitsluiting op basis van maximumpercentages voor inkomsten of productie, zoals voorzien in het uitsluitingsbeleid. Gedurende de gehele referentieperiode zijn de uitsluitingsregels op geen enkel moment overtreden. Een subset van de "indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid" zoals vastgesteld in de technische reguleringsnormen van de SFDR werd eveneens opgenomen in de screening.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten behoeve van ecologische of sociale kenmerken en de prestatie van de indicatoren met betrekking tot specifieke ecologische of sociale kenmerken is derhalve hier ook niet opgenomen.

Raadpleeg de informatieverschaffing over milieu-/sociale kenmerken voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

	E/S-kenmerken	Duurzame be- leggingen	Afgestemd op ecologische taxono- mie	Overig ecologisch	Sociaal
30/11/2025	76,69%	52,58%	0,00%	31,50%	21,08%
30/11/2024	75,12%	57,05%	0,07%	38,18%	18,79%
30/11/2023	79,46%	56,40%	0,13%	40,85%	15,43%

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het subfonds gedeeltelijk aanging bestonden uit elk van de volgende elementen of een combinatie daarvan, of waren gekoppeld aan een ecologische of sociale doelstelling door gebruik van de opbrengsten van de emissie:

Milieudoelstellingen: (i) beperking van het klimaatrisico, (ii) overgang naar een circulaire economie

Sociale doelstellingen: (i) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke leidinggevendenden, (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke bestuurders en (iii) zorgen voor een degelijke werkomgeving en -cultuur.

De bijdrage aan deze doelstellingen werd bepaald door (i) duurzaamheidsindicatoren voor producten en diensten, waaronder het percentage van de inkomsten uit de levering van producten en/of diensten die bijdragen aan de relevante duurzame doelstelling, zoals een onderneming die zonnepanelen of schone energietechnologie produceert die voldoet aan de eigen drempelwaarden van de beleggingsbeheerder en die bijdraagt aan de beperking van het klimaatrisico. Het huidige percentage van de inkomsten is vastgesteld op een minimum van 20% en het volledige aandelenbezit in de emittent wordt beschouwd als een duurzame belegging; (ii) het gebruik van de opbrengsten van de emissie, indien dit gebruik gekoppeld is aan een specifieke ecologische of sociale doelstelling; of (iii) de onderneming is een operationele referentiegroep leider die bijdraagt aan de

relevante doelstelling. Leiderschap in de referentiegroep wordt gedefinieerd als scoren in de top 20% ten opzichte van het beleggingsuniversum van het subfonds op basis van bepaalde operationele duurzaamheidsindicatoren. Zo draagt een score in de top 20% voor de totale afvalimpact ten opzichte van het beleggingsuniversum bij aan de overgang naar een circulaire economie. De test voor supranationale emittenten en overheden kan rekening houden met de missie of de bijdragen van de emittent, als referentiegroep leider of verbeteraar, aan positieve ecologische en sociale doelstellingen, afhankelijk van bepaalde criteria.

Het subfonds moest 10% beleggen in duurzame beleggingen. Op geen enkel moment in de periode heeft het subfonds duurzame beleggingen aangehouden die onder het vastgelegde minimum lagen. Aan het einde van de referentieperiode bestond 52,58% van het vermogen uit duurzame beleggingen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het subfonds wilde doen, werden onderworpen aan een screeningsproces om ondernemingen die de beleggingsbeheerder beschouwde als slechtst presterend te identificeren en uit te sluiten van kwalificatie als duurzame belegging, op basis van een door de beleggingsbeheerder vastgestelde drempel met betrekking tot bepaalde milieuoverwegingen. Bijgevolg werden alleen ondernemingen met de beste indicatoren ten opzichte van zowel absolute als relatieve maatstaven als duurzame beleggingen beschouwd.

Dergelijke criteria omvatten klimaatverandering, bescherming van water en rijkdommen van de zee, overgang naar een circulaire economie, vervuiling en bescherming van biodiversiteit en ecosystemen. Daarnaast paste de beleggingsbeheerder ook een criterium toe om ondernemingen te identificeren en uit te sluiten die volgens de beleggingsbeheerder de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden, op basis van gegevens van externe dienstverleners.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Er werd rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van bijlage 1, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder, en met bepaalde indicatoren in tabel 2 en 3 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR, zoals hieronder beschreven. De beleggingsbeheerder gebruikte ofwel de maatstaven in de technische reguleringsnormen van de SFDR of, wanneer dit door gegevensbeperkingen of andere technische kwesties niet mogelijk was, een representatieve vervanging. De beleggingsbeheerder consolideerde de overweging van bepaalde indicatoren in een "primaire" indicator zoals hieronder uiteengezet en kan een aanvullende bredere reeks indicatoren hebben gebruikt dan waarnaar hieronder wordt verwezen.

De relevante indicatoren in tabel 1 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR bestaan uit 9 ecologische en 5 sociale en arbeidsgerelateerde indicatoren. De milieu-indicatoren staan vermeld onder 1-9 en hebben betrekking op broeikasgasemissies (1-3), blootstelling aan fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van het energieverbruik, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies naar water en gevaarlijk afval (respectievelijk 4-9).

De indicatoren 10 - 14 hebben betrekking op sociale thema's en werkgelegenheidszaken bij een emittent en betreffen respectievelijk schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van het VN Global Compact te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de raad van bestuur en blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

De beleggingsbeheerder hield ook rekening met PAI 16 met betrekking tot landen waarin belegd wordt en die onderhevig zijn aan sociale schendingen.

De aanpak van de beleggingsbeheerder omvatte zowel kwantitatieve als kwalitatieve aspecten om rekening te houden met de indicatoren. Er werd gebruikgemaakt van specifieke screeningsindicatoren om emittenten uit te sluiten die aanzienlijke schade kunnen veroorzaken. Er werd gebruikgemaakt van een subset voor engagement die erop gericht is om beste praktijken te beïnvloeden en bepaalde indicatoren daarvan worden gebruikt als indicatoren van positieve duurzaamheidsprestaties, door een minimumdrempel voor de indicator toe te passen voor toelating als een duurzame belegging.

De gegevens die nodig zijn om de indicatoren in aanmerking te nemen, kunnen, indien beschikbaar, zijn verkregen van de emittenten waarin wordt belegd zelf en/of zijn verstrekt door externe dienstverleners (met inbegrip van vervangende gegevens). Gegevens die door emittenten zelf werden gerapporteerd of door derden werden verstrekt, kunnen gebaseerd zijn op gegevensreeksen en aannames die mogelijk ontoereikend waren, van slechte kwaliteit waren of bevooroordeelde informatie bevatten. De beleggingsbeheerder kan de nauwkeurigheid of volledigheid van deze gegevens niet garanderen.

Screening

Bepaalde indicatoren werden in aanmerking genomen via de op waarden en normen gebaseerde screening om uitsluitingen te implementeren.

Deze uitsluitingen hielden rekening met de indicatoren 10, 14 en 16 met betrekking tot de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, controversiële wapens en landen waarin belegd wordt die onderhevig zijn aan sociale schendingen.

De beleggingsbeheerder heeft ook een doelgericht criterium toegepast. Om bepaalde technische redenen, zoals de gegevensdekking met betrekking tot specifieke indicatoren, past de beleggingsbeheerder ofwel de specifieke indicator in tabel 1 toe, ofwel een representatieve vervanging, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder om emittenten waarin wordt belegd te screenen met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken. Zo worden broeikasgasemissies in verband gebracht met verschillende indicatoren en bijbehorende maatstaven in tabel 1, zoals broeikasgasemissies,

koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit (indicatoren 1-3). De beleggingsbeheerder gebruikt momenteel gegevens over de broeikasgasintensiteit (indicator 3), gegevens over het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie (indicator 5) en gegevens over de intensiteit van het energieverbruik (indicator 6) om zijn screening met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen uit te voeren.

In verband met de doelgerichte screening en met betrekking tot activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden en de emissies naar water (indicatoren 7 en 8), heeft de beleggingsbeheerder wegens gegevensbeperkingen een representatieve externe vervanging gebruikt in plaats van de specifieke indicatoren in tabel 1. De beleggingsbeheerder heeft in verband met de doelgerichte screening ook rekening gehouden met indicator 9 voor gevaarlijk afval.

Engagement

Afgezien van de screening van bepaalde emittenten zoals hierboven beschreven, was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde emittenten van onderliggende beleggingen. Een subset van de indicatoren werd, onder voorbehoud van bepaalde technische overwegingen zoals gegevensdekking, gebruikt als basis voor de dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten van beleggingen, overeenkomstig de aanpak van de beleggingsbeheerder inzake stewardship en engagement. De indicatoren die in verband met dit engagement werden gebruikt, omvatten de indicatoren 3, 5 en 13 met betrekking tot de broeikasgasintensiteit, het aandeel niet-hernieuwbare energie en de genderdiversiteit in de raad van bestuur uit tabel 1. Ook werd gebruikgemaakt van de indicatoren 2 in tabel 2 en 3 in tabel 3 met betrekking tot de uitstoot van luchtverontreinigende stoffen en het aantal verloren dagen door letsel, ongevallen, sterfgevallen of ziekte.

Duurzaamheidsindicatoren

De beleggingsbeheerder gebruikte de indicatoren 3 en 13 met betrekking tot broeikasgasintensiteit en genderdiversiteit in het bestuur als duurzaamheidsindicatoren om een belegging als duurzaam te kwalificeren. Een van de routes vereist dat een emittent wordt beschouwd als een operationele referentiegroep leider om in aanmerking te komen als duurzame belegging. Hiervoor moet de indicator in de top 20% scoren ten opzichte van het beleggingsuniversum van het subfonds.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Op normen gebaseerde portefeuille-uitsluitingen zoals hierboven beschreven onder "In hoeverre is voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?" werden toegepast met het oog op afstemming op deze richtsnoeren en beginselen. Gegevens van derden werden gebruikt om mogelijke overtreders te identificeren. Het subfonds sloot relevante beleggingen in deze emittenten uit, tenzij een uitzondering werd toegestaan.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel van "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Het subfonds maakte door middel van een op waarden en normen gebaseerde screening een selectie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren om uitsluitingen toe te passen. De indicatoren 10, 14 en 16 met betrekking tot schendingen van het Global Compact van de VN, controversiële wapens en sociale schendingen op landniveau uit de technische reguleringsnormen van de SFDR werden gebruikt met betrekking tot de screening. Het subfonds gebruikte ook bepaalde indicatoren als onderdeel van het criterium "geen ernstige afbreuk doen", zoals uiteengezet in het antwoord op de vraag hierboven, om aan te tonen dat een belegging als een duurzaam kon worden aangemerkt.

Een subset van de bovengenoemde indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid werd gebruikt om het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd te bepalen op basis van hun respectievelijke PAI-prestaties.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/12/2024 - 30/11/2025

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Groupe BPCE	Financiële instellingen	4,19	Frankrijk
NatWest	Financiële instellingen	3,89	Verenigd Koninkrijk
Credit Agricole Group	Financiële instellingen	2,77	Frankrijk
Bank of America	Financiële instellingen	2,71	Verenigde Staten
BNP Paribas	Financiële instellingen	2,52	Frankrijk
Svenska Handelsbanken	Financiële instellingen	2,13	Zweden
Caisse des Depots et Consignations	Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	2,13	Frankrijk
Toronto-Dominion Bank	Financiële instellingen	1,87	Canada
KBC Group	Financiële instellingen	1,84	België
JPMorgan Chase & Co	Financiële instellingen	1,84	Verenigde Staten
Volvo	Industrie	1,78	Zweden
Groupe Credit Mutuel	Financiële instellingen	1,75	Frankrijk
Mitsubishi UFJ	Financiële instellingen	1,73	Japan
HSBC	Financiële instellingen	1,70	Verenigd Koninkrijk
Toyota	Industrie	1,68	Japan

Grootste beleggingen voor de periode eindigend op 30-11-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CREDIT AGRICOLE GROUP	Financiële instellingen	4,44	FRANKRIJK
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS	Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	3,97	FRANKRIJK
GROUPE BPCE	Financiële instellingen	3,81	FRANKRIJK
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Financiële instellingen	3,41	ZWEDEN
BNP PARIBAS SA	Financiële instellingen	3,02	FRANKRIJK
BANK OF AMERICA CORPORATION	Financiële instellingen	2,91	VERENIGDE STATEN
GROUPE CREDIT MUTUEL	Financiële instellingen	2,11	FRANKRIJK
TORONTO-DOMINION BANK	Financiële instellingen	2,07	CANADA
OP COOPERATIVE	Financiële instellingen	1,99	FINLAND
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP, INC.	Financiële instellingen	1,97	JAPAN
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Financiële instellingen	1,88	NEDERLAND
WELLS FARGO & COMPANY	Financiële instellingen	1,86	VERENIGDE STATEN
BANK OF CHINA LIMITED	Financiële instellingen	1,71	CHINA
KB FINANCIAL GROUP INC.	Financiële instellingen	1,65	REPUBLIEK KOREA
JPMORGAN CHASE & CO.	Financiële instellingen	1,59	VERENIGDE STATEN

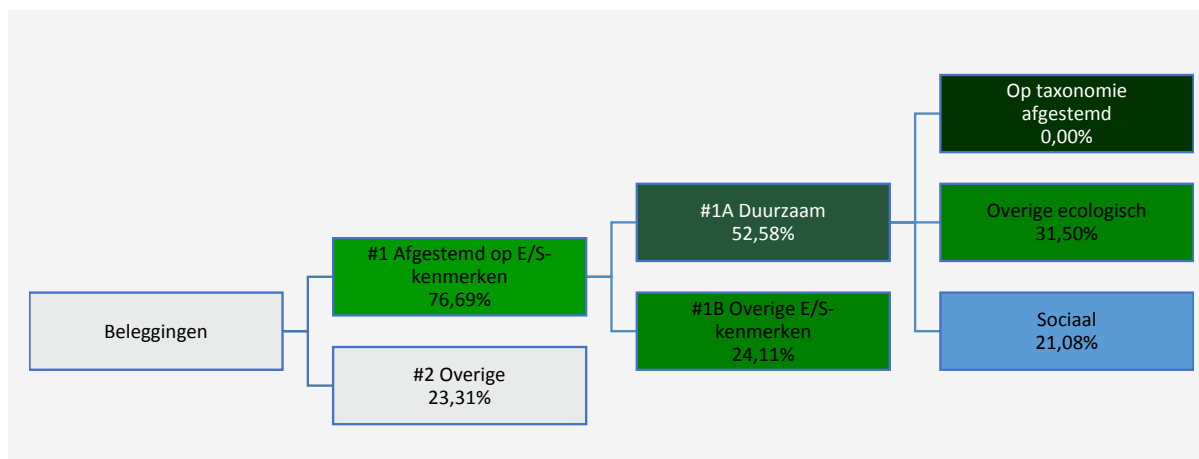


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 76,69% van zijn activa toegewezen aan emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 52,58% van zijn activa aan duurzame beleggingen. Het toewijzingspercentage van activa met een goede EE&D-rating aan het einde van de referentieperiode wordt uiteengezet in het antwoord op de vraag "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?" Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in effecten met positieve ecologische kenmerken of specifiek in positieve sociale kenmerken, noch is er een verbintenis tot specifiek individuele of gecombineerde ecologische of sociale doelstellingen.

NB: De afstemming op de EU-taxonomie voor instrumenten die door JP Morgan worden beschouwd als duurzame beleggingen kan afwijken van de volledige afstemming van het subfonds op de EU-taxonomie, zoals hieronder aangegeven (in antwoord op de vraag: In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Hoewel het subfonds door middel van zijn selectie- en uitsluitingskenmerken bepaalde ecologische en sociale doelstellingen bevordert, kan het hebben belegd in een groot aantal sectoren - zie de onderstaande lijst voor een uitsplitsing naar sector aan het einde van de referentieperiode. Daarnaast was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten waarin werd belegd. Beleggingen in sectoren en subsectoren van de economie die hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen, indien aangehouden, zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) zijn niet opgenomen in het resultaat, maar wel opgenomen in de noemer voor het % activa in de onderstaande tabel en in de tabel met de belangrijkste beleggingen.

Sector	Subsector	% activa
Financiële instellingen	Banken	68,69
Industrie	Cyclische consumptiegoederen	7,29
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Buitenlandse instellingen	3,40
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Staatsobligaties	2,28
Industrie	Niet-cyclische consumptiegoederen	2,13
Industrie	Communicatie	1,90
Financiële instellingen	Makelaardij	1,72
ABS	ABS - Auto	1,39
Nutsbedrijven	Elektriciteitsbedrijven	1,18
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Banken	1,14
Financiële instellingen	REIT's	0,88
Industrie	Kapitaalgoederen	0,87
Industrie	Energie	0,87
Financiële instellingen	Overige financiële activa	0,78
Industrie	Technologie	0,62
Industrie	Basisindustrie	0,51
Financiële instellingen	Verzekeringsmaatschappijen	0,49
Financiële instellingen	Niet-cyclische consumptiegoederen	0,40

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Transport	0,38
Nutsbedrijven	Aardgas	0,29
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Buitenlandse lokale overheden	0,28
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Supranationaal	0,26
Overheid van ontwikkelde markt	Obligaties van ontwikkelde markten	0,25
Liquide middelen	Liquide middelen	0,19
Financiële instellingen	Overige industrie	0,06
Industrie	Overige industrie	0,05
Industrie	Overige financiële activa	0,03



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De gegevens over afstemming op de EU-taxonomie zijn momenteel zeer beperkt, in het bijzonder met betrekking tot fossiel gas en kernenergie. Wij verwachten dat dit mettertijd zal verbeteren naarmate meer emittenten hun afstemming bekendmaken en de gegevens beter beschikbaar worden.

Het subfonds is geen minimale verbintenis aangegaan om duurzaam te beleggen met milieudoelstellingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

Derhalve vermeldt het precontractuele informatiedocument voor het subfonds de omvang van gerichte duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie als 0%. De afstemming van het subfonds is 0,00% op basis van de omzet en is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen (zoals gedefinieerd in de SFDR).

De onderstaande grafieken illustreren verder de actuele omvang van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie, zoals gemeten aan het einde van de referentieperiode. Posities van minder dan 1% worden niet weergegeven in het staafdiagram.

● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkennarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Met betrekking tot het bovenstaande is het subfonds geen minimale verbintenis aangegaan voor op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen, met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen.

Het berekende aandeel van de transitieactiviteiten bedraagt 0,02% en het berekende aandeel van de faciliterende activiteiten bedraagt 0,54% aan het einde van de referentieperiode.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

	Op taxonomie afgestemd
30/11/2025	0,00%
30/11/2024	0,07%
30/11/2023	0,13%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxonomie was aan het einde van de referentieperiode 31,50% van de activa.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was aan het einde van de referentieperiode 21,08% van de activa.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 23,31% van de activa in emittenten die niet voldeden aan de criteria beschreven in het antwoord op bovenstaande vraag “Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?” om te worden aangemerkt als emittenten met positieve ecologische of sociale kenmerken. Dit zijn beleggingen voor diversificatiedoelinden. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen). Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

Voor alle beleggingen, voor zover relevant, inclusief “overige” beleggingen, golden de volgende ESG-minimumwaarborgen/principes:

- De minimumwaarborgen zoals omschreven in artikel 18 van de EU-taxonomieverordening (inclusief afstemming op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten), zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving, zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Naleving van het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, zoals voorgeschreven in de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie werden in de referentieperiode gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om aan elk van de ecologische of sociale kenmerken te voldoen

- De vereiste om ten minste 51% van de activa te beleggen in emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken, en 51% van de activa met een EE&D-rating in goede EE&D-emittenten.
- De op waarden en normen gebaseerde screening om emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals emittenten die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak. Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.
- Screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Het subfonds heeft zich er tevens toe verbonden ten minste 10% van het vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Meer informatie over engagement is beschikbaar in het antwoord op de vraag “Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks

zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam: **JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund**

LEI-nummer: **549300HF81MI7WQXYJ64**

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 40,73% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het subfonds beoogt door middel van zijn selectiecriteria voor beleggingen een breed scala aan ecologische en sociale kenmerken en kenmerken van goed bestuur te bevorderen, in het bijzonder met een activatoewijzing van minimaal 51% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en minimaal 10% van de beleggingen bestaande uit duurzame beleggingen. Het subfonds heeft gedurende de referentieperiode (01 december 2024 - 30 november 2025) aan deze verplichting voldaan. Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 78,48% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 40,73% in duurzame beleggingen.

Daarnaast heeft het subfonds een op maat gemaakte gegevensinvoer voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D) in het beleggingsproces opgenomen, met een uitsplitsing naar geslacht, diversiteitsprogramma's, etniciteitscore en score voor gelijke beloning bij een emittent. De inputs hadden direct betrekking op medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D). Het moest 51% van zijn activa in dergelijke effecten beleggen. Aan het einde van de referentieperiode had 73,02% van de activa in het subfonds een score boven de vastgestelde drempel voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D).

Deze beleggingen werden geselecteerd aan de hand van opname- en uitsluitingscriteria die zowel op activaniveau als op productniveau werden toegepast. Door middel van zijn selectiecriteria bevorderde het subfonds ecologische kenmerken zoals effectief beheer van toxische emissies en afval, en goede milieuprestaties. Het bevorderde ook sociale kenmerken zoals effectieve informatieverschaffing over duurzaamheid, positieve scores op het gebied van arbeidsverhoudingen en beheer van veiligheidskwesaties. Daarnaast heeft het subfonds een op maat gemaakte gegevensinvoer voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D) in het beleggingsproces opgenomen, zoals hierboven vermeld.

Door middel van zijn uitsluitingscriteria bevorderde het subfonds bepaalde normen en waarden, zoals steun voor de bescherming van internationaal geproclameerde mensenrechten en de vermindering van toxische emissies, door emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals emittenten die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak.

In verband met de overweging van goed bestuur zijn alle beleggingen (met uitzondering van liquide middelen en derivaten) gescreend om bekende overtreders van praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten. Daarnaast golden aanvullende overwegingen voor beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken of in aanmerking komende duurzame beleggingen. Voor deze beleggingen maakte het subfonds gebruik van een vergelijking met een referentiegroep en sloot het emittenten uit die niet in de top 80% scoorden ten opzichte van sectorgenoten op basis van indicatoren voor goed bestuur.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten gunste van ecologische of sociale kenmerken. De mate waarin aan de bevorderde ecologische en/of sociale kenmerken werd voldaan, kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de aan de betrokken ondernemingen voor de referentieperiode toegewezen activa die dergelijke kenmerken vertonen.

Samengevat: het subfonds voldeed gedurende de referentieperiode aan de vastgelegde precontractuele minima met betrekking tot ecologische en/of sociale kenmerken, het beleid voor duurzame beleggingen en de EE&D-drempels. Het subfonds paste criteria toe om alle potentiële beleggingen uit te sluiten die volgens zijn uitsluitingsbeleid niet zijn toegelaten. De mate waarin aan de door het subfonds bevorderde normen en waarden werd voldaan, is gebaseerd op de vraag of het subfonds tijdens de referentieperiode posities in emittenten aanhield die volgens het uitsluitingsbeleid niet zouden zijn toegelaten. De beleggingsbeheerder heeft geen aanwijzingen dat dergelijke emittenten werden aangehouden. De beleggingsbeheerder deelt mee dat de continuïteit van de vermelde percentages en informatie in de toekomst niet kan worden gegarandeerd en onderworpen is aan de voortdurend veranderende wettelijke en regelgevende eisen. De duur van de referentieperiode kan minder dan 12 maanden bedragen indien het fonds gedurende deze periode is gelanceerd, gesloten of zijn artikel 8/9-status heeft gewijzigd.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Er werd gebruikgemaakt van een combinatie van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsbeheerder, bestaande uit de eigen ESG-score van de beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden als onderdeel van de selectiecriteria om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die het subfonds voorstaat te meten.

De methode was gebaseerd op het beheer door een emittent van relevante ecologische of sociale thema's zoals het beheer van toxische emissies en afval, arbeidsverhoudingen en veiligheidskwesties, diversiteit/onafhankelijkheid van de raad van bestuur en privacy van gegevens. Om te worden opgenomen in de 51% van de activa die ecologische en/of de sociale kenmerken bevorderen, moet een emittent in de top 80% scoren ten opzichte van het beleggingsuniversum wat betreft de ecologische of sociale score, en voldoen aan de bovenstaande voorwaarden voor goed bestuur, op basis van screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 78,48% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 40,73% in duurzame beleggingen.

Om te worden opgenomen in de 51% van goede EE&D-activa, moet een emittent een EE&D-rating hebben die door de beleggingsbeheerder is toegepast op basis van de relevante inputs en in de top 80% scoren ten opzichte van het universum van activa waarop een dergelijke rating van toepassing is. Aan het einde van de referentieperiode belegde het subfonds 73,02% in activa met goede EE&D.

Met betrekking tot op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen maakte de beleggingsbeheerder gebruik van gegevens om de deelname van een emittent aan de relevante activiteiten te meten. Screening op basis van die gegevens heeft geleid tot volledige uitsluiting van bepaalde potentiële beleggingen en gedeeltelijke uitsluiting op basis van maximumpercentages voor inkomsten of productie, zoals voorzien in het uitsluitingsbeleid. Gedurende de gehele referentieperiode zijn de uitsluitingsregels op geen enkel moment overtreden. Een subset van de "indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid" zoals vastgesteld in de technische reguleringsnormen van de SFDR werd eveneens opgenomen in de screening.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten behoeve van ecologische of sociale kenmerken en de prestatie van de indicatoren met betrekking tot specifieke ecologische of sociale kenmerken is derhalve hier ook niet opgenomen.

Raadpleeg de informatieverschaffing over milieu-/sociale kenmerken voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

	E/S-kenmerken	Duurzame be- leggingen	Afgestemd op ecologische taxono- mie	Overig ecologisch	Sociaal
30/11/2025	78,48%	40,73%	0,00%	11,01%	29,71%
30/11/2024	82,51%	48,47%	0,00%	19,30%	29,16%
30/11/2023	90,50%	41,92%	0,00%	18,42%	23,50%

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het subfonds gedeeltelijk aanging bestonden uit elk van de volgende elementen of een combinatie daarvan, of waren gekoppeld aan een ecologische of sociale doelstelling door gebruik van de opbrengsten van de emissie:

Milieudoelstellingen: (i) beperking van het klimaatrisico, (ii) overgang naar een circulaire economie

Sociale doelstellingen: (i) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke leidinggevendenden, (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke bestuurders en (iii) zorgen voor een degelijke werkomgeving en -cultuur.

De bijdrage aan deze doelstellingen werd bepaald door (i) duurzaamheidsindicatoren voor producten en diensten, waaronder het percentage van de inkomsten uit de levering van producten en/of diensten die bijdragen aan de relevante duurzame doelstelling, zoals een onderneming die zonnepanelen of schone energietechnologie produceert die voldoet aan de eigen drempelwaarden van de beleggingsbeheerder en die bijdraagt aan de beperking van het klimaatrisico. Het huidige percentage van de inkomsten is vastgesteld op een minimum van 20% en het volledige aandelenbezit in de emittent wordt beschouwd als een duurzame belegging; (ii) het gebruik van de opbrengsten van de emissie, indien dit gebruik gekoppeld is aan een specifieke ecologische of sociale doelstelling; of (iii) de onderneming is een operationele referentiegroep leider die bijdraagt aan de

relevante doelstelling. Leiderschap in de referentiegroep wordt gedefinieerd als scoren in de top 20% ten opzichte van het beleggingsuniversum van het subfonds op basis van bepaalde operationele duurzaamheidsindicatoren. Zo draagt een score in de top 20% voor de totale afvalimpact ten opzichte van het beleggingsuniversum bij aan de overgang naar een circulaire economie. De test voor supranationale emittenten en overheden kan rekening houden met de missie of de bijdragen van de emittent, als referentiegroep leider of verbeteraar, aan positieve ecologische en sociale doelstellingen, afhankelijk van bepaalde criteria.

Het subfonds moest 10% beleggen in duurzame beleggingen. Op geen enkel moment in de periode heeft het subfonds duurzame beleggingen aangehouden die onder het vastgelegde minimum lagen. Aan het einde van de referentieperiode bestond 40,73% van het vermogen uit duurzame beleggingen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het subfonds wilde doen, werden onderworpen aan een screeningsproces om ondernemingen die de beleggingsbeheerder beschouwde als slechtst presterend te identificeren en uit te sluiten van kwalificatie als duurzame belegging, op basis van een door de beleggingsbeheerder vastgestelde drempel met betrekking tot bepaalde milieuoverwegingen. Bijgevolg werden alleen ondernemingen met de beste indicatoren ten opzichte van zowel absolute als relatieve maatstaven als duurzame beleggingen beschouwd.

Dergelijke criteria omvatten klimaatverandering, bescherming van water en rijkdommen van de zee, overgang naar een circulaire economie, vervuiling en bescherming van biodiversiteit en ecosystemen. Daarnaast paste de beleggingsbeheerder ook een criterium toe om ondernemingen te identificeren en uit te sluiten die volgens de beleggingsbeheerder de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden, op basis van gegevens van externe dienstverleners.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Er werd rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van bijlage 1, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder, en met bepaalde indicatoren in tabel 2 en 3 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR, zoals hieronder beschreven. De beleggingsbeheerder gebruikte ofwel de maatstaven in de technische reguleringsnormen van de SFDR of, wanneer dit door gegevensbeperkingen of andere technische kwesties niet mogelijk was, een representatieve vervanging. De beleggingsbeheerder consolideerde de overweging van bepaalde indicatoren in een "primaire" indicator zoals hieronder uiteengezet en kan een aanvullende bredere reeks indicatoren hebben gebruikt dan waarnaar hieronder wordt verwezen.

De relevante indicatoren in tabel 1 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR bestaan uit 9 ecologische en 5 sociale en arbeidsgerelateerde indicatoren. De milieu-indicatoren staan vermeld onder 1-9 en hebben betrekking op broeikasgasemissies (1-3), blootstelling aan fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van het energieverbruik, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies naar water en gevaarlijk afval (respectievelijk 4-9).

De indicatoren 10 - 14 hebben betrekking op sociale thema's en werkgelegenheidszaken bij een emittent en betreffen respectievelijk schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van het VN Global Compact te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de raad van bestuur en blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

De beleggingsbeheerder hield ook rekening met PAI 16 met betrekking tot landen waarin belegd wordt en die onderhevig zijn aan sociale schendingen.

De aanpak van de beleggingsbeheerder omvatte zowel kwantitatieve als kwalitatieve aspecten om rekening te houden met de indicatoren. Er werd gebruikgemaakt van specifieke screeningsindicatoren om emittenten uit te sluiten die aanzienlijke schade kunnen veroorzaken. Er werd gebruikgemaakt van een subset voor engagement die erop gericht is om beste praktijken te beïnvloeden en bepaalde indicatoren daarvan worden gebruikt als indicatoren van positieve duurzaamheidsprestaties, door een minimumdrempel voor de indicator toe te passen voor toelating als een duurzame belegging.

De gegevens die nodig zijn om de indicatoren in aanmerking te nemen, kunnen, indien beschikbaar, zijn verkregen van de emittenten waarin wordt belegd zelf en/of zijn verstrekt door externe dienstverleners (met inbegrip van vervangende gegevens). Gegevens die door emittenten zelf werden gerapporteerd of door derden werden verstrekt, kunnen gebaseerd zijn op gegevensreeksen en aannames die mogelijk ontoereikend waren, van slechte kwaliteit waren of bevooroordeelde informatie bevatten. De beleggingsbeheerder kan de nauwkeurigheid of volledigheid van deze gegevens niet garanderen.

Screening

Bepaalde indicatoren werden in aanmerking genomen via de op waarden en normen gebaseerde screening om uitsluitingen te implementeren.

Deze uitsluitingen hielden rekening met de indicatoren 10, 14 en 16 met betrekking tot de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, controversiële wapens en landen waarin belegd wordt die onderhevig zijn aan sociale schendingen.

De beleggingsbeheerder heeft ook een doelgericht criterium toegepast. Om bepaalde technische redenen, zoals de gegevensdekking met betrekking tot specifieke indicatoren, past de beleggingsbeheerder ofwel de specifieke indicator in tabel 1 toe, ofwel een representatieve vervanging, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder om emittenten waarin wordt belegd te screenen met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken. Zo worden broeikasgasemissies in verband gebracht met verschillende indicatoren en bijbehorende maatstaven in tabel 1, zoals broeikasgasemissies,

koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit (indicatoren 1-3). De beleggingsbeheerder gebruikt momenteel gegevens over de broeikasgasintensiteit (indicator 3), gegevens over het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie (indicator 5) en gegevens over de intensiteit van het energieverbruik (indicator 6) om zijn screening met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen uit te voeren.

In verband met de doelgerichte screening en met betrekking tot activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden en de emissies naar water (indicatoren 7 en 8), heeft de beleggingsbeheerder wegens gegevensbeperkingen een representatieve externe vervanging gebruikt in plaats van de specifieke indicatoren in tabel 1. De beleggingsbeheerder heeft in verband met de doelgerichte screening ook rekening gehouden met indicator 9 voor gevaarlijk afval.

Engagement

Afgezien van de screening van bepaalde emittenten zoals hierboven beschreven, was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde emittenten van onderliggende beleggingen. Een subset van de indicatoren werd, onder voorbehoud van bepaalde technische overwegingen zoals gegevensdekking, gebruikt als basis voor de dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten van beleggingen, overeenkomstig de aanpak van de beleggingsbeheerder inzake stewardship en engagement. De indicatoren die in verband met dit engagement werden gebruikt, omvatten de indicatoren 3, 5 en 13 met betrekking tot de broeikasgasintensiteit, het aandeel niet-hernieuwbare energie en de genderdiversiteit in de raad van bestuur uit tabel 1. Ook werd gebruikgemaakt van de indicatoren 2 in tabel 2 en 3 in tabel 3 met betrekking tot de uitstoot van luchtverontreinigende stoffen en het aantal verloren dagen door letsel, ongevallen, sterfgevallen of ziekte.

Duurzaamheidsindicatoren

De beleggingsbeheerder gebruikte de indicatoren 3 en 13 met betrekking tot broeikasgasintensiteit en genderdiversiteit in het bestuur als duurzaamheidsindicatoren om een belegging als duurzaam te kwalificeren. Een van de routes vereist dat een emittent wordt beschouwd als een operationele referentiegroep leider om in aanmerking te komen als duurzame belegging. Hiervoor moet de indicator in de top 20% scoren ten opzichte van het beleggingsuniversum van het subfonds.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Op normen gebaseerde portefeuille-uitsluitingen zoals hierboven beschreven onder "In hoeverre is voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?" werden toegepast met het oog op afstemming op deze richtsnoeren en beginselen. Gegevens van derden werden gebruikt om mogelijke overtreders te identificeren. Het subfonds sloot relevante beleggingen in deze emittenten uit, tenzij een uitzondering werd toegestaan.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel van "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Het subfonds maakte door middel van een op waarden en normen gebaseerde screening een selectie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren om uitsluitingen toe te passen. De indicatoren 10, 14 en 16 met betrekking tot schendingen van het Global Compact van de VN, controversiële wapens en sociale schendingen op landniveau uit de technische reguleringsnormen van de SFDR werden gebruikt met betrekking tot de screening. Het subfonds gebruikte ook bepaalde indicatoren als onderdeel van het criterium "geen ernstige afbreuk doen", zoals uiteengezet in het antwoord op de vraag hierboven, om aan te tonen dat een belegging als een duurzaam kon worden aangemerkt.

Een subset van de bovengenoemde indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid werd gebruikt om het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd te bepalen op basis van hun respectievelijke PAI-prestaties.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/12/2024 - 30/11/2025

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Bank of Nova Scotia	Financiële instellingen	4,74	Canada
Toronto-Dominion Bank	Financiële instellingen	4,38	Canada
Royal Bank of Canada	Financiële instellingen	4,11	Canada
Commonwealth Bank of Australia	Financiële instellingen	3,85	Australië
DBS Group	Financiële instellingen	3,76	Singapore
Credit Agricole Group	Financiële instellingen	3,55	Frankrijk
ANZ Group	Financiële instellingen	3,35	Australië
Mitsubishi UFJ	Financiële instellingen	3,25	Japan
BNP Paribas	Financiële instellingen	3,23	Frankrijk
National Australia Bank	Financiële instellingen	3,14	Australië
Citigroup	Financiële instellingen	3,12	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co	Financiële instellingen	3,09	Verenigde Staten
Mizuho Financial Group	Financiële instellingen	2,93	Japan
NatWest	Financiële instellingen	2,82	Verenigd Koninkrijk
Nordea Bank Abp	Financiële instellingen	2,77	Finland

Grootste beleggingen voor de periode eindigend op 30-11-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TORONTO-DOMINION BANK	Financiële instellingen	6,92	CANADA
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Financiële instellingen	6,57	AUSTRALIË
BANK OF NOVA SCOTIA	Financiële instellingen	4,65	CANADA
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Financiële instellingen	4,00	SINGAPORE
NATIONAL AUSTRALIA BANK LIMITED	Financiële instellingen	3,93	AUSTRALIË
GROUPE BPCE	Financiële instellingen	3,56	FRANKRIJK
CREDIT AGRICOLE GROUP	Financiële instellingen	3,40	FRANKRIJK
BNP PARIBAS SA	Financiële instellingen	3,29	FRANKRIJK
CITIGROUP INC.	Financiële instellingen	3,26	VERENIGDE STATEN
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP, INC.	Financiële instellingen	3,15	JAPAN
JPMORGAN CHASE & CO.	Financiële instellingen	3,11	VERENIGDE STATEN
BANK OF MONTREAL	Financiële instellingen	2,99	CANADA
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	Financiële instellingen	2,85	AUSTRALIË



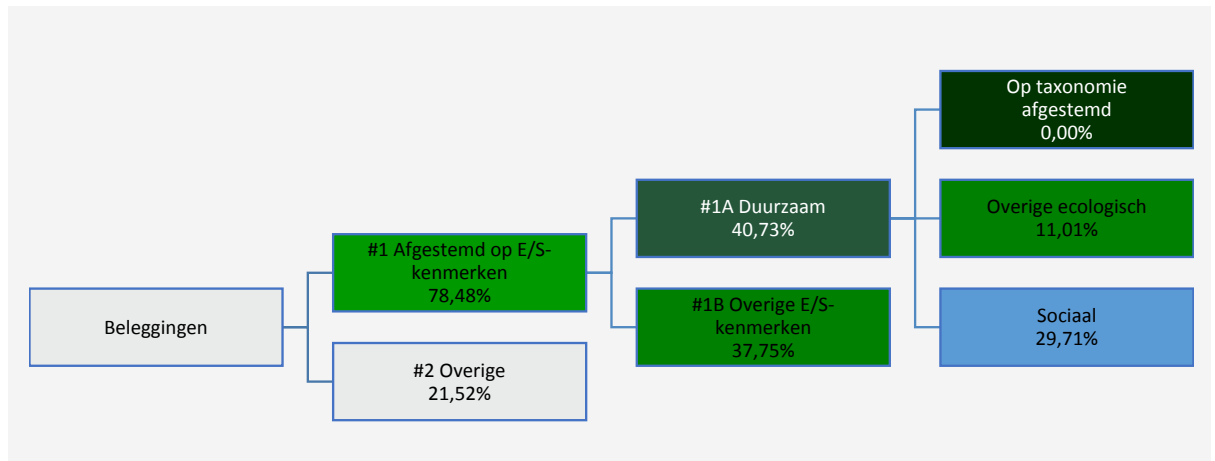
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 78,48% van zijn activa toegewezen aan emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 40,73% van zijn activa aan duurzame beleggingen. Het toewijzingspercentage van activa met een goede EE&D-rating aan het einde van de referentieperiode wordt uiteengezet in het antwoord op de vraag "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?" Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in effecten met positieve ecologische kenmerken of specifiek in positieve sociale kenmerken, noch is er een verbintenis tot specifiek individuele of gecombineerde ecologische of sociale doelstellingen.

NB: De afstemming op de EU-taxonomie voor instrumenten die door JP Morgan worden beschouwd als duurzame beleggingen kan afwijken van de volledige afstemming van het subfonds op de EU-taxonomie, zoals hieronder aangegeven (in antwoord op de vraag: In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Hoewel het subfonds door middel van zijn selectie- en uitsluitingskenmerken bepaalde ecologische en sociale doelstellingen bevordert, kan het hebben belegd in een groot aantal sectoren - zie de onderstaande lijst voor een uitsplitsing naar sector aan het einde van de referentieperiode. Daarnaast was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten waarin werd belegd. Beleggingen in sectoren en subsectoren van de economie die hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen, indien aangehouden, zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) zijn niet opgenomen in het resultaat, maar wel opgenomen in de noemer voor het % activa in de onderstaande tabel en in de tabel met de belangrijkste beleggingen.

Sector	Subsector	% activa
Financiële instellingen	Banken	90,64
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Staatsobligaties	2,18
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Buitenlandse instellingen	2,05
Overheid van ontwikkelde markt	Obligaties van ontwikkelde markten	0,75
Financiële instellingen	Verzekeringsmaatschappijen	0,60
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Buitenlandse lokale overheden	0,54
Financiële instellingen	Makelaardij	0,41
Industrie	Cyclische consumptiegoederen	0,22
Industrie	Communicatie	0,20
Overheid van ontwikkelde markt	Derivaten op staatsobligaties van ontwikkelde markten	0,07
Industrie	Niet-cyclische consumptiegoederen	0,04
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Overige financiële activa	0,04
Financiële instellingen	Overige financiële activa	0,02
Industrie	Overige industrie	0,02
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Supranationaal	0,01



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De gegevens over afstemming op de EU-taxonomie zijn momenteel zeer beperkt, in het bijzonder met betrekking tot fossiel gas en kernenergie. Wij verwachten dat dit metertijd zal verbeteren naarmate meer emittenten hun afstemming bekendmaken en de gegevens beter beschikbaar worden.

Het subfonds is geen minimale verbintenis aangegaan om duurzaam te beleggen met milieudoelstellingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

Derhalve vermeldt het precontractuele informatiedocument voor het subfonds de omvang van gerichte duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie als 0%. De afstemming van het subfonds is 0,00% op basis van de omzet en is een bijproduct van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen (zoals gedefinieerd in de SFDR).

De onderstaande grafieken illustreren verder de actuele omvang van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie, zoals gemeten aan het einde van de referentieperiode. Posities van minder dan 1% worden niet weergegeven in het staafdiagram.

● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

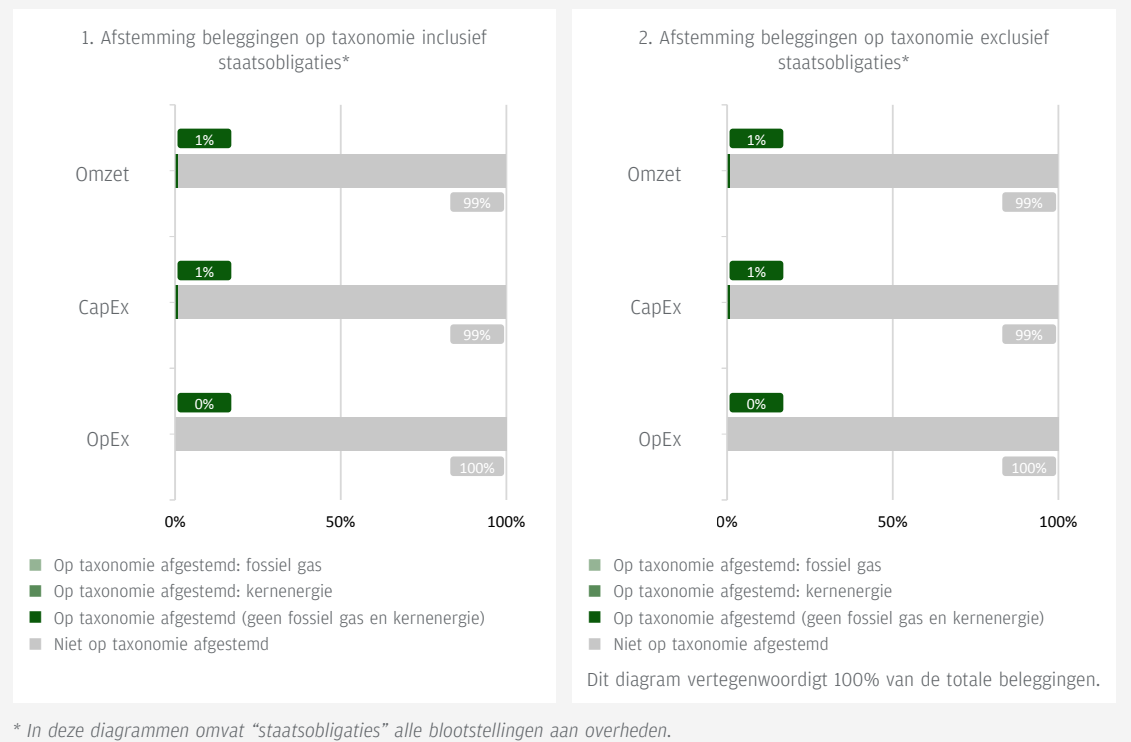
- Ja:
- In fossiel gas
 - In kernenergie
- Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkennarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Met betrekking tot het bovenstaande is het subfonds geen minimale verbintenis aangegaan voor op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen, met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen.

Het berekende aandeel van de transitieactiviteiten bedraagt 0,02% en het berekende aandeel van de faciliterende activiteiten bedraagt 0,10% aan het einde van de referentieperiode.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

	Op taxonomie afgestemd
30/11/2025	0,00%
30/11/2024	0,00%
30/11/2023	0,00%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxononomie was aan het einde van de referentieperiode 11,01% van de activa.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was aan het einde van de referentieperiode 29,71% van de activa.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 21,52% van de activa in emittenten die niet voldeden aan de criteria beschreven in het antwoord op bovenstaande vraag “Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?” om te worden aangemerkt als emittenten met positieve ecologische of sociale kenmerken. Dit zijn beleggingen voor diversificatiedoelinden. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen). Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

Voor alle beleggingen, voor zover relevant, inclusief “overige” beleggingen, golden de volgende ESG-minimumwaarborgen/principes:

- De minimumwaarborgen zoals omschreven in artikel 18 van de EU-taxonomieverordening (inclusief afstemming op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten), zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving, zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Naleving van het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, zoals voorgeschreven in de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie werden in de referentieperiode gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om aan elk van de ecologische of sociale kenmerken te voldoen

- De vereiste om ten minste 51% van de activa te beleggen in emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken, en 51% van de activa met een EE&D-rating in goede EE&D-emittenten.
- De op waarden en normen gebaseerde screening om emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals emittenten die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak. Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.
- Screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Het subfonds heeft zich er tevens toe verbonden ten minste 10% van het vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Meer informatie over engagement is beschikbaar in het antwoord op de vraag “Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam: JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

LEI-nummer: 549300YK6CG8PWFIG283

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee	
<input type="checkbox"/>	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/>	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 44,79% duurzame beleggingen
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/>	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het subfonds beoogt door middel van zijn selectiecriteria voor beleggingen een breed scala aan ecologische en sociale kenmerken en kenmerken van goed bestuur te bevorderen, in het bijzonder met een activatoewijzing van minimaal 51% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en minimaal 10% van de beleggingen bestaande uit duurzame beleggingen. Het subfonds heeft gedurende de referentieperiode (01 december 2024 - 30 november 2025) aan deze verplichting voldaan. Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 67,59% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 44,79% in duurzame beleggingen.

Daarnaast heeft het subfonds een op maat gemaakte gegevensinvoer voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D) in het beleggingsproces opgenomen, met een uitsplitsing naar geslacht, diversiteitsprogramma's, etniciteitscore en score voor gelijke beloning bij een emittent. De inputs hadden direct betrekking op medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D). Het moest 51% van zijn activa in dergelijke effecten beleggen. Aan het einde van de referentieperiode had 71,18% van de activa in het subfonds een score boven de vastgestelde drempel voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D).

Deze beleggingen werden geselecteerd aan de hand van opname- en uitsluitingscriteria die zowel op activaniveau als op productniveau werden toegepast. Door middel van zijn selectiecriteria bevorderde het subfonds ecologische kenmerken zoals effectief beheer van toxische emissies en afval, en goede milieuprestaties. Het bevorderde ook sociale kenmerken zoals effectieve informatieverschaffing over duurzaamheid, positieve scores op het gebied van arbeidsverhoudingen en beheer van veiligheidskwesties. Daarnaast heeft het subfonds een op maat gemaakte gegevensinvoer voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D) in het beleggingsproces opgenomen, zoals hierboven vermeld.

Door middel van zijn uitsluitingscriteria bevorderde het subfonds bepaalde normen en waarden, zoals steun voor de bescherming van internationaal geproclameerde mensenrechten en de vermindering van toxische emissies, door emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals emittenten die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak.

In verband met de overweging van goed bestuur zijn alle beleggingen (met uitzondering van liquide middelen en derivaten) gescreend om bekende overtreders van praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten. Daarnaast golden aanvullende overwegingen voor beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken of in aanmerking komende duurzame beleggingen. Voor deze beleggingen maakte het subfonds gebruik van een vergelijking met een referentiegroep en sloot het emittenten uit die niet in de top 80% scoorden ten opzichte van sectorgenoten op basis van indicatoren voor goed bestuur.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten gunste van ecologische of sociale kenmerken. De mate waarin aan de bevorderde ecologische en/of sociale kenmerken werd voldaan, kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de aan de betrokken ondernemingen voor de referentieperiode toegewezen activa die dergelijke kenmerken vertonen.

Samengevat: het subfonds voldeed gedurende de referentieperiode aan de vastgelegde precontractuele minima met betrekking tot ecologische en/of sociale kenmerken, het beleid voor duurzame beleggingen en de EE&D-drempels. Het subfonds paste criteria toe om alle potentiële beleggingen uit te sluiten die volgens zijn uitsluitingsbeleid niet zijn toegelaten. De mate waarin aan de door het subfonds bevorderde normen en waarden werd voldaan, is gebaseerd op de vraag of het subfonds tijdens de referentieperiode posities in emittenten aanhield die volgens het uitsluitingsbeleid niet zouden zijn toegelaten. De beleggingsbeheerder heeft geen aanwijzingen dat dergelijke emittenten werden aangehouden. De beleggingsbeheerder deelt mee dat de continuïteit van de vermelde percentages en informatie in de toekomst niet kan worden gegarandeerd en onderworpen is aan de voortdurend veranderende wettelijke en regelgevende eisen. De duur van de referentieperiode kan minder dan 12 maanden bedragen indien het fonds gedurende deze periode is gelanceerd, gesloten of zijn artikel 8/9-status heeft gewijzigd.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Er werd gebruikgemaakt van een combinatie van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsbeheerder, bestaande uit de eigen ESG-score van de beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden als onderdeel van de selectiecriteria om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die het subfonds voorstaat te meten.

De methode was gebaseerd op het beheer door een emittent van relevante ecologische of sociale thema's zoals het beheer van toxische emissies en afval, arbeidsverhoudingen en veiligheidskwesties, diversiteit/onafhankelijkheid van de raad van bestuur en privacy van gegevens. Om te worden opgenomen in de 51% van de activa die ecologische en/of de sociale kenmerken bevorderen, moet een emittent in de top 80% scoren ten opzichte van het beleggingsuniversum wat betreft de ecologische of sociale score, en voldoen aan de bovenstaande voorwaarden voor goed bestuur, op basis van screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 67,59% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 44,79% in duurzame beleggingen.

Om te worden opgenomen in de 51% van goede EE&D-activa, moet een emittent een EE&D-rating hebben die door de beleggingsbeheerder is toegepast op basis van de relevante inputs en in de top 80% scoren ten opzichte van het universum van activa waarop een dergelijke rating van toepassing is. Aan het einde van de referentieperiode belegde het subfonds 71,18% in activa met goede EE&D.

Met betrekking tot op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen maakte de beleggingsbeheerder gebruik van gegevens om de deelname van een emittent aan de relevante activiteiten te meten. Screening op basis van die gegevens heeft geleid tot volledige uitsluiting van bepaalde potentiële beleggingen en gedeeltelijke uitsluiting op basis van maximumpercentages voor inkomsten of productie, zoals voorzien in het uitsluitingsbeleid. Gedurende de gehele referentieperiode zijn de uitsluitingsregels op geen enkel moment overtreden. Een subset van de "indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid" zoals vastgesteld in de technische reguleringsnormen van de SFDR werd eveneens opgenomen in de screening.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten behoeve van ecologische of sociale kenmerken en de prestatie van de indicatoren met betrekking tot specifieke ecologische of sociale kenmerken is derhalve hier ook niet opgenomen.

Raadpleeg de informatieverschaffing over milieu-/sociale kenmerken voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

	E/S-kenmerken	Duurzame beleggingen	Afgestemd op ecologische taxonomie	Overig ecologisch	Sociaal
30/11/2025	67,59%	44,79%	0,00%	24,49%	20,30%
30/11/2024	73,39%	54,05%	0,05%	35,51%	18,48%
30/11/2023	84,66%	56,18%	0,00%	40,65%	15,53%

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het subfonds gedeeltelijk aanging bestonden uit elk van de volgende elementen of een combinatie daarvan, of waren gekoppeld aan een ecologische of sociale doelstelling door gebruik van de opbrengsten van de emissie:

Milieudoelstellingen: (i) beperking van het klimaatrisico, (ii) overgang naar een circulaire economie

Sociale doelstellingen: (i) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke leidinggevendenden, (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke bestuurders en (iii) zorgen voor een degelijke werkomgeving en -cultuur.

De bijdrage aan deze doelstellingen werd bepaald door (i) duurzaamheidsindicatoren voor producten en diensten, waaronder het percentage van de inkomsten uit de levering van producten en/of diensten die bijdragen aan de relevante duurzame doelstelling, zoals een onderneming die zonnepanelen of schone energietechnologie produceert die voldoet aan de eigen drempelwaarden van de beleggingsbeheerder en die bijdraagt aan de beperking van het klimaatrisico. Het huidige percentage van de inkomsten is vastgesteld op een minimum van 20% en het volledige aandelenbezit in de emittent wordt beschouwd als een duurzame belegging; (ii) het gebruik van de opbrengsten van de emissie, indien dit gebruik gekoppeld is aan een specifieke ecologische of sociale doelstelling; of (iii) de onderneming is een operationele referentiegroep leider die bijdraagt aan de

relevante doelstelling. Leiderschap in de referentiegroep wordt gedefinieerd als score in de top 20% ten opzichte van het beleggingsuniversum van het subfonds op basis van bepaalde operationele duurzaamheidsindicatoren. Zo draagt een score in de top 20% voor de totale afvalimpact ten opzichte van het beleggingsuniversum bij aan de overgang naar een circulaire economie. De test voor supranationale emittenten en overheden kan rekening houden met de missie of de bijdragen van de emittent, als referentiegroep leider of verbeteraar, aan positieve ecologische en sociale doelstellingen, afhankelijk van bepaalde criteria.

Het subfonds moest 10% beleggen in duurzame beleggingen. Op geen enkel moment in de periode heeft het subfonds duurzame beleggingen aangehouden die onder het vastgelegde minimum lagen. Aan het einde van de referentieperiode bestond 44,79% van het vermogen uit duurzame beleggingen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het subfonds wilde doen, werden onderworpen aan een screeningsproces om ondernemingen die de beleggingsbeheerder beschouwde als slechtst presterend te identificeren en uit te sluiten van kwalificatie als duurzame belegging, op basis van een door de beleggingsbeheerder vastgestelde drempel met betrekking tot bepaalde milieuoverwegingen. Bijgevolg werden alleen ondernemingen met de beste indicatoren ten opzichte van zowel absolute als relatieve maatstaven als duurzame beleggingen beschouwd.

Dergelijke criteria omvatten klimaatverandering, bescherming van water en rijkdommen van de zee, overgang naar een circulaire economie, vervuiling en bescherming van biodiversiteit en ecosystemen. Daarnaast paste de beleggingsbeheerder ook een criterium toe om ondernemingen te identificeren en uit te sluiten die volgens de beleggingsbeheerder de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden, op basis van gegevens van externe dienstverleners.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Er werd rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van bijlage 1, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder, en met bepaalde indicatoren in tabel 2 en 3 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR, zoals hieronder beschreven. De beleggingsbeheerder gebruikte ofwel de maatstaven in de technische reguleringsnormen van de SFDR of, wanneer dit door gegevensbeperkingen of andere technische kwesties niet mogelijk was, een representatieve vervanging. De beleggingsbeheerder consolideerde de overweging van bepaalde indicatoren in een "primaire" indicator zoals hieronder uiteengezet en kan een aanvullende bredere reeks indicatoren hebben gebruikt dan waarnaar hieronder wordt verwezen.

De relevante indicatoren in tabel 1 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR bestaan uit 9 ecologische en 5 sociale en arbeidsgerelateerde indicatoren. De milieu-indicatoren staan vermeld onder 1-9 en hebben betrekking op broeikasgasemissies (1-3), blootstelling aan fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van het energieverbruik, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies naar water en gevaarlijk afval (respectievelijk 4-9).

De indicatoren 10 - 14 hebben betrekking op sociale thema's en werkgelegenheidszaken bij een emittent en betreffen respectievelijk schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van het VN Global Compact te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de raad van bestuur en blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

De beleggingsbeheerder hield ook rekening met PAI 16 met betrekking tot landen waarin belegd wordt en die onderhevig zijn aan sociale schendingen.

De aanpak van de beleggingsbeheerder omvatte zowel kwantitatieve als kwalitatieve aspecten om rekening te houden met de indicatoren. Er werd gebruikgemaakt van specifieke screeningsindicatoren om emittenten uit te sluiten die aanzienlijke schade kunnen veroorzaken. Er werd gebruikgemaakt van een subset voor engagement die erop gericht is om beste praktijken te beïnvloeden en bepaalde indicatoren daarvan worden gebruikt als indicatoren van positieve duurzaamheidsprestaties, door een minimumdrempel voor de indicator toe te passen voor toelating als een duurzame belegging.

De gegevens die nodig zijn om de indicatoren in aanmerking te nemen, kunnen, indien beschikbaar, zijn verkregen van de emittenten waarin wordt belegd zelf en/of zijn verstrekt door externe dienstverleners (met inbegrip van vervangende gegevens). Gegevens die door emittenten zelf werden gerapporteerd of door derden werden verstrekt, kunnen gebaseerd zijn op gegevensreeksen en aannames die mogelijk ontoereikend waren, van slechte kwaliteit waren of bevooroordeelde informatie bevatten. De beleggingsbeheerder kan de nauwkeurigheid of volledigheid van deze gegevens niet garanderen.

Screening

Bepaalde indicatoren werden in aanmerking genomen via de op waarden en normen gebaseerde screening om uitsluitingen te implementeren.

Deze uitsluitingen hielden rekening met de indicatoren 10, 14 en 16 met betrekking tot de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, controversiële wapens en landen waarin belegd wordt die onderhevig zijn aan sociale schendingen.

De beleggingsbeheerder heeft ook een doelgericht criterium toegepast. Om bepaalde technische redenen, zoals de gegevensdekking met betrekking tot specifieke indicatoren, past de beleggingsbeheerder ofwel de specifieke indicator in tabel 1 toe, ofwel een representatieve vervanging, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder om emittenten waarin wordt belegd te screenen met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken. Zo worden broeikasgasemissies in verband gebracht met verschillende indicatoren en bijbehorende maatstaven in tabel 1, zoals broeikasgasemissies,

koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit (indicatoren 1-3). De beleggingsbeheerder gebruikt momenteel gegevens over de broeikasgasintensiteit (indicator 3), gegevens over het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie (indicator 5) en gegevens over de intensiteit van het energieverbruik (indicator 6) om zijn screening met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen uit te voeren.

In verband met de doelgerichte screening en met betrekking tot activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden en de emissies naar water (indicatoren 7 en 8), heeft de beleggingsbeheerder wegens gegevensbeperkingen een representatieve externe vervanging gebruikt in plaats van de specifieke indicatoren in tabel 1. De beleggingsbeheerder heeft in verband met de doelgerichte screening ook rekening gehouden met indicator 9 voor gevaarlijk afval.

Engagement

Afgezien van de screening van bepaalde emittenten zoals hierboven beschreven, was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde emittenten van onderliggende beleggingen. Een subset van de indicatoren werd, onder voorbehoud van bepaalde technische overwegingen zoals gegevensdekking, gebruikt als basis voor de dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten van beleggingen, overeenkomstig de aanpak van de beleggingsbeheerder inzake stewardship en engagement. De indicatoren die in verband met dit engagement werden gebruikt, omvatten de indicatoren 3, 5 en 13 met betrekking tot de broeikasgasintensiteit, het aandeel niet-hernieuwbare energie en de genderdiversiteit in de raad van bestuur uit tabel 1. Ook werd gebruikgemaakt van de indicatoren 2 in tabel 2 en 3 in tabel 3 met betrekking tot de uitstoot van luchtverontreinigende stoffen en het aantal verloren dagen door letsel, ongevallen, sterfgevallen of ziekte.

Duurzaamheidsindicatoren

De beleggingsbeheerder gebruikte de indicatoren 3 en 13 met betrekking tot broeikasgasintensiteit en genderdiversiteit in het bestuur als duurzaamheidsindicatoren om een belegging als duurzaam te kwalificeren. Een van de routes vereist dat een emittent wordt beschouwd als een operationele referentiegroep leider om in aanmerking te komen als duurzame belegging. Hiervoor moet de indicator in de top 20% scoren ten opzichte van het beleggingsuniversum van het subfonds.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Op normen gebaseerde portefeuille-uitsluitingen zoals hierboven beschreven onder "In hoeverre is voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?" werden toegepast met het oog op afstemming op deze richtsnoeren en beginselen. Gegevens van derden werden gebruikt om mogelijke overtreders te identificeren. Het subfonds sloot relevante beleggingen in deze emittenten uit, tenzij een uitzondering werd toegestaan.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel van "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Het subfonds maakte door middel van een op waarden en normen gebaseerde screening een selectie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren om uitsluitingen toe te passen. De indicatoren 10, 14 en 16 met betrekking tot schendingen van het Global Compact van de VN, controversiële wapens en sociale schendingen op landniveau uit de technische reguleringsnormen van de SFDR werden gebruikt met betrekking tot de screening. Het subfonds gebruikte ook bepaalde indicatoren als onderdeel van het criterium "geen ernstige afbreuk doen", zoals uiteengezet in het antwoord op de vraag hierboven, om aan te tonen dat een belegging als een duurzaam kon worden aangemerkt.

Een subset van de bovengenoemde indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid werd gebruikt om het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd te bepalen op basis van hun respectievelijke PAI-prestaties.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/12/2024 - 30/11/2025

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Citigroup	Financiële instellingen	6,89	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co	Financiële instellingen	3,66	Verenigde Staten
Barclays PLC	Financiële instellingen	3,30	Verenigd Koninkrijk
Groupe Credit Mutuel	Financiële instellingen	2,79	Frankrijk
Toronto-Dominion Bank	Financiële instellingen	2,61	Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce	Financiële instellingen	2,59	Canada
BNP Paribas	Financiële instellingen	2,56	Frankrijk
UBS Group AG	Financiële instellingen	2,35	Zwitserland
Royal Bank of Canada	Financiële instellingen	2,22	Canada
Credit Agricole Group	Financiële instellingen	1,96	Frankrijk
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main	Financiële instellingen	1,92	Duitsland
Macquarie Group Ltd	Financiële instellingen	1,90	Australië
Bank of Nova Scotia	Financiële instellingen	1,90	Canada
Groupe BPCE	Financiële instellingen	1,88	Frankrijk
Nordea Bank Abp	Financiële instellingen	1,84	Finland

Grootste beleggingen voor de periode eindigend op 30-11-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CITIGROUP INC.	Financiële instellingen	4,46	VERENIGDE STATEN
JPMORGAN CHASE & CO.	Financiële instellingen	4,38	VERENIGDE STATEN
BARCLAYS PLC	Financiële instellingen	3,21	VERENIGD KONINKRIJK
TORONTO-DOMINION BANK	Financiële instellingen	3,16	CANADA
GROUPE BPCE	Financiële instellingen	3,06	FRANKRIJK
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	Financiële instellingen	3,04	AUSTRALIË
BANK OF MONTREAL	Financiële instellingen	2,68	CANADA
CREDIT AGRICOLE GROUP	Financiële instellingen	2,38	FRANKRIJK
BNP PARIBAS SA	Financiële instellingen	2,33	FRANKRIJK
NATIONAL AUSTRALIA BANK LIMITED	Financiële instellingen	2,32	AUSTRALIË
ROYAL BANK OF CANADA	Financiële instellingen	2,29	CANADA
NORDEA BANK ABP	Financiële instellingen	2,28	FINLAND
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN	Financiële instellingen	2,25	DUITSLAND
GROUPE CREDIT MUTUEL	Financiële instellingen	2,11	FRANKRIJK
DNB BANK ASA	Financiële instellingen	2,09	NOORWEGEN



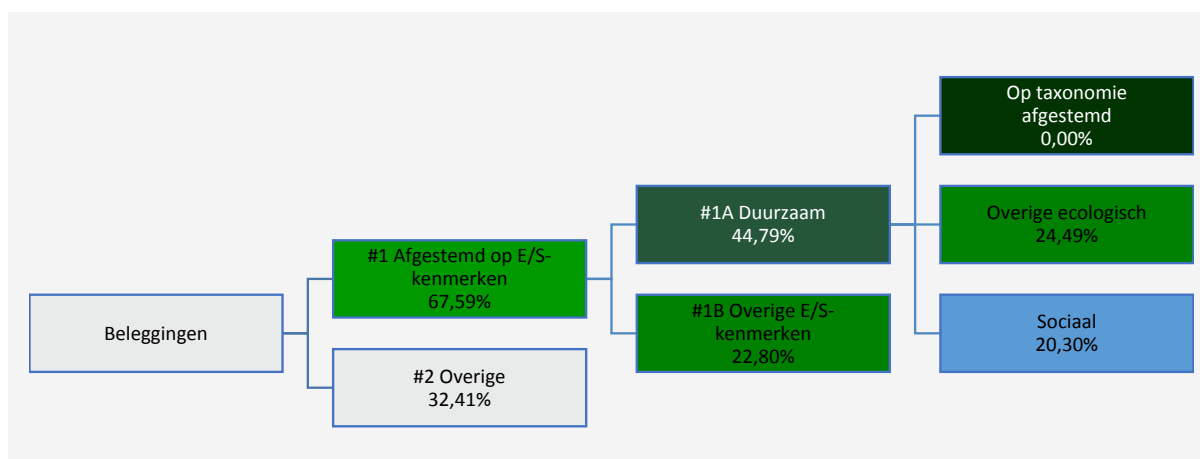
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 67,59% van zijn activa toegewezen aan emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 44,79% van zijn activa aan duurzame beleggingen. Het toewijzingspercentage van activa met een goede EE&D-rating aan het einde van de referentieperiode wordt uiteengezet in het antwoord op de vraag "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?" Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in effecten met positieve ecologische kenmerken of specifiek in positieve sociale kenmerken, noch is er een verbintenis tot specifiek individuele of gecombineerde ecologische of sociale doelstellingen.

NB: De afstemming op de EU-taxonomie voor instrumenten die door JP Morgan worden beschouwd als duurzame beleggingen kan afwijken van de volledige afstemming van het subfonds op de EU-taxonomie, zoals hieronder aangegeven (in antwoord op de vraag: In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Hoewel het subfonds door middel van zijn selectie- en uitsluitingskenmerken bepaalde ecologische en sociale doelstellingen bevordert, kan het hebben belegd in een groot aantal sectoren - zie de onderstaande lijst voor een uitsplitsing naar sector aan het einde van de referentieperiode. Daarnaast was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten waarin werd belegd. Beleggingen in sectoren en subsectoren van de economie die hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen, indien aangehouden, zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) zijn niet opgenomen in het resultaat, maar wel opgenomen in de noemer voor het % activa in de onderstaande tabel en in de tabel met de belangrijkste beleggingen.

Sector	Subsector	% activa
Financiële instellingen	Banken	73,09
Industrie	Cyclische consumptiegoederen	5,98
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Buitenlandse instellingen	3,41
Financiële instellingen	Verzekeringsmaatschappijen	2,73
Financiële instellingen	Makelaardij	2,20
Industrie	Communicatie	1,66
Industrie	Energie	1,64
Industrie	Kapitaalgoederen	1,34
Industrie	Niet-cyclische consumptiegoederen	1,26
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Staatsobligaties	1,11
Industrie	Basisindustrie	0,87
Industrie	Overige financiële activa	0,67
ABS	ABS - Auto	0,52
Financiële instellingen	REIT's	0,38
Industrie	Technologie	0,34
Overheid van ontwikkelde markt	Obligaties van ontwikkelde markten	0,21
Nutsbedrijven	Elektriciteitsbedrijven	0,07
Industrie	Transport	0,03
Industrie	Overige industrie	0,02
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Supranationaal	0,02



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De gegevens over afstemming op de EU-taxonomie zijn momenteel zeer beperkt, in het bijzonder met betrekking tot fossiel gas en kernenergie. Wij verwachten dat dit metertijd zal verbeteren naarmate meer emittenten hun afstemming bekendmaken en de gegevens beter beschikbaar worden.

Het subfonds is geen minimale verbintenis aangegaan om duurzaam te beleggen met milieudoelstellingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

Derhalve vermeldt het precontractuele informatiedocument voor het subfonds de omvang van gerichte duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie als 0%. De afstemming van het subfonds is 0,00% op basis van de omzet en is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen (zoals gedefinieerd in de SFDR).

De onderstaande grafieken illustreren verder de actuele omvang van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie, zoals gemeten aan het einde van de referentieperiode. Posities van minder dan 1% worden niet weergegeven in het staafdiagram.

● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

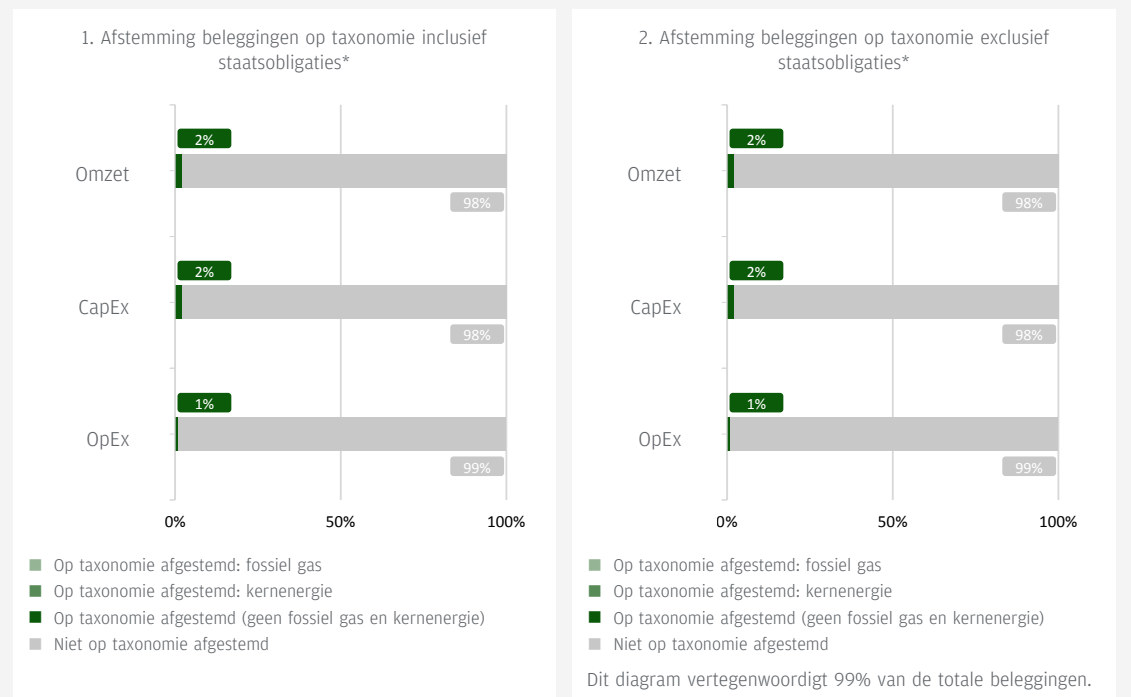
- Ja:
- In fossiel gas
 - In kernenergie
- Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkennarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Met betrekking tot het bovenstaande is het subfonds geen minimale verbintenis aangegaan voor op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen, met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen.

Het berekende aandeel van de transitieactiviteiten bedraagt 0,02% en het berekende aandeel van de faciliterende activiteiten bedraagt 0,35% aan het einde van de referentieperiode.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

	Op taxonomie afgestemd
30/11/2025	0,00%
30/11/2024	0,05%
30/11/2023	0,00%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxonomie was aan het einde van de referentieperiode 24,49% van de activa.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was aan het einde van de referentieperiode 20,30% van de activa.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 32,41% van de activa in emittenten die niet voldeden aan de criteria beschreven in het antwoord op bovenstaande vraag “Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?” om te worden aangemerkt als emittenten met positieve ecologische of sociale kenmerken. Dit zijn beleggingen voor diversificatiedoeleinden. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen). Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

Voor alle beleggingen, voor zover relevant, inclusief “overige” beleggingen, golden de volgende ESG-minimumwaarborgen/principes:

- De minimumwaarborgen zoals omschreven in artikel 18 van de EU-taxonomieverordening (inclusief afstemming op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten), zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving, zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Naleving van het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, zoals voorgeschreven in de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie werden in de referentieperiode gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om aan elk van de ecologische of sociale kenmerken te voldoen

- De vereiste om ten minste 51% van de activa te beleggen in emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken, en 51% van de activa met een EE&D-rating in goede EE&D-emittenten.
- De op waarden en normen gebaseerde screening om emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals emittenten die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak. Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.
- Screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Het subfonds heeft zich er tevens toe verbonden ten minste 10% van het vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Meer informatie over engagement is beschikbaar in het antwoord op de vraag “Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks

Zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

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

LEI-nummer: **549300C3SDVYMN32PE34**

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 43,11% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het subfonds beoogt door middel van zijn selectiecriteria voor beleggingen ecologische en sociale kenmerken en kenmerken van goed bestuur te bevorderen, in het bijzonder met een activatoewijzing van minimaal 51% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken. Het subfonds heeft gedurende de referentieperiode (01 december 2024 - 30 november 2025) aan deze verplichting voldaan. Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 94,64% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 43,11% in duurzame beleggingen.

Deze beleggingen werden geselecteerd aan de hand van opname- en uitsluitingscriteria die zowel op activaniveau als op productniveau werden toegepast. De selectiecriteria worden ondersteund door een ESG-score die aan beleggingen binnen de strategie wordt toegekend om te bepalen welke beleggingen ecologische en/of sociale kenmerken hebben en welke voldoen aan de drempelwaarden om als duurzame beleggingen te worden beschouwd.

De ESG-score houdt rekening met de volgende indicatoren: effectief beheer van toxische emissies en afval, goede milieuprestaties en sociale kenmerken, zoals effectieve informatieversting over duurzaamheid, positieve scores op het gebied van arbeidsverhoudingen en beheer van veiligheidskwesties.

Door middel van zijn uitsluitingscriteria (met zowel volledige als gedeeltelijke uitsluitingen) bevorderde het subfonds bepaalde normen en waarden, waaronder steun voor de bescherming van internationaal geproclameerde mensenrechten. Het subfonds sloot emittenten die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens volledig uit en paste maximale drempels voor inkomsten of productie toe op andere, zoals bedrijven die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak.

In verband met de overweging van goed bestuur zijn alle beleggingen (met uitzondering van liquide middelen en derivaten) gescreend om bekende overtreders van praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten. Daarnaast golden aanvullende overwegingen voor beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken of in aanmerking komende duurzame beleggingen. Voor deze beleggingen maakte het subfonds gebruik van een vergelijking met een referentiegroep en sloot het emittenten uit die niet in de top 80% scoorden ten opzichte van sectorgenoten op basis van indicatoren voor goed bestuur.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten gunste van ecologische of sociale kenmerken. De mate waarin aan de bevorderde ecologische en sociale kenmerken werd voldaan, kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de activa die voor de referentieperiode aan de betrokken emittenten werden toegewezen en die deze kenmerken vertoonden.

Samengevat: het subfonds voldeed gedurende de referentieperiode aan de vastgelegde precontractuele minima met betrekking tot het beleid voor ecologische en/of sociale kenmerken. Het subfonds paste criteria toe om alle potentiële beleggingen uit te sluiten die volgens zijn uitsluitingsbeleid niet zijn toegelaten. De mate waarin aan de door het subfonds bevorderde normen en waarden werd voldaan, is gebaseerd op de vraag of het subfonds tijdens de referentieperiode posities in emittenten aanhield die volgens het

uitsluitingsbeleid niet zouden zijn toegelaten. De beleggingsbeheerder heeft geen aanwijzingen dat dergelijke emittenten werden aangehouden. De beleggingsbeheerder deelt mee dat de continuïteit van de vermelde percentages en informatie in de toekomst niet kan worden gegarandeerd en onderworpen is aan de voortdurend veranderende wettelijke en regelgevende eisen. De duur van de referentieperiode kan minder dan 12 maanden bedragen indien het fonds gedurende deze periode is gelanceerd, gesloten of zijn artikel 8/9-status heeft gewijzigd.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Er werd gebruikgemaakt van een combinatie van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsbeheerder, bestaande uit de eigen ESG-score van de beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden als onderdeel van de selectiecriteria om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die het subfonds voorstaat te meten.

De methode was gebaseerd op het beheer door een emittent van relevante ecologische of sociale thema's zoals het beheer van toxische emissies en afval, arbeidsverhoudingen en veiligheidskwesaties, diversiteit/onafhankelijkheid van de raad van bestuur en privacy van gegevens. Om te worden opgenomen in de 51% van de activa die ecologische en/of sociale kenmerken bevorderen, moet een emittent in de top 80% scoren ten opzichte van het beleggingsuniversum wat betreft de ecologische of sociale score, en voldoen aan de bovenstaande voorwaarden voor goed bestuur.

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 94,64% in beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken.

Met betrekking tot op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen maakte de beleggingsbeheerder gebruik van gegevens om de deelname van een emittent aan de relevante activiteiten te meten. Screening op basis van die gegevens heeft geleid tot volledige uitsluiting van bepaalde potentiële beleggingen en gedeeltelijke uitsluiting op basis van maximumpercentages voor inkomsten of productie, zoals voorzien in het uitsluitingsbeleid. Gedurende de gehele referentieperiode zijn de uitsluitingsregels op geen enkel moment overtreden. Een subset van de "indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid" zoals vastgesteld in de technische reguleringsnormen van de SFDR werd eveneens opgenomen in de screening.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten behoeve van ecologische of sociale kenmerken en de prestatie van de indicatoren met betrekking tot specifieke ecologische of sociale kenmerken is derhalve hier ook niet opgenomen.

Raadpleeg de informatieverschaffing over milieu-/sociale kenmerken voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

	E/S-kenmerken	Duurzame beleggingen	Afgestemd op ecologische taxonomie	Overig ecologisch	Sociaal
30/11/2025	94,64%	43,11%	0,00%	0,00%	43,11%
30/11/2024	100,00%	97,77%	0,00%	0,44%	97,33%
30/11/2023	98,53%	42,28%	0,00%	1,96%	40,32%

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing. Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in duurzame beleggingen.

● Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in duurzame beleggingen.

● Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in duurzame beleggingen.

● Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel van "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Het subfonds maakte door middel van een op waarden en normen gebaseerde screening een selectie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren om uitsluitingen toe te passen. Voor de screening werden de indicatoren 10, 14 en 16 met betrekking tot schendingen van het VN Global Compact en controversiële wapens uit de technische reguleringsnormen van de SFDR gebruikt. Het subfonds gebruikte ook bepaalde indicatoren als onderdeel van het criterium "geen ernstige afbreuk doen", zoals uiteengezet in het antwoord op de vraag hierboven, om aan te tonen dat een belegging als een duurzaam kon worden aangemerkt.

Een subset van de bovengenoemde indicatoren van ongunstige effecten op de duurzaamheid werd gebruikt om het engagement met emittenten waarin wordt belegd te bepalen op basis van hun respectievelijke PAI-prestaties.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/12/2024 - 30/11/2025

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Republic of Singapore	EM, lokaal	50,43	Singapore

Grootste beleggingen voor de periode eindigend op 30-11-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
REPUBLIC OF SINGAPORE	EM, lokaal	46,95	SINGAPORE
NATIONAL AUSTRALIA BANK LIMITED	Financiële instellingen	10,80	AUSTRALIË



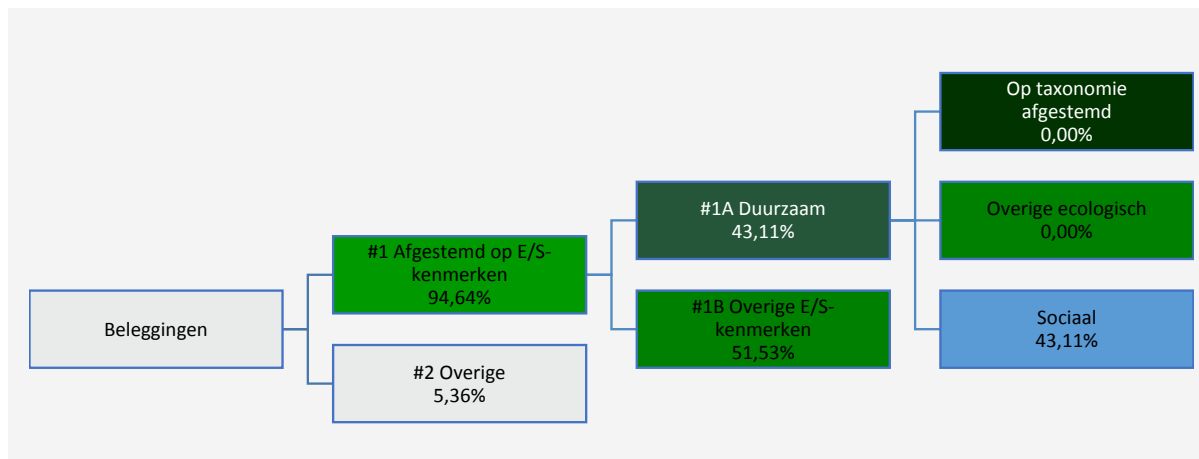
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 94,64% van zijn activa toegewezen aan emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken. Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in effecten met positieve ecologische kenmerken of specifiek in positieve sociale kenmerken, noch is er een verbintenis tot specifiek individuele of gecombineerde ecologische of sociale doelstellingen.

NB: De afstemming op de EU-taxonomie voor instrumenten die door JP Morgan worden beschouwd als duurzame beleggingen kan afwijken van de volledige afstemming van het subfonds op de EU-taxonomie, zoals hieronder aangegeven (in antwoord op de vraag: In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Hoewel het subfonds door middel van zijn selectie- en uitsluitingskenmerken bepaalde ecologische en sociale doelstellingen bevordert, kan het hebben belegd in een groot aantal sectoren - zie de onderstaande lijst voor een uitsplitsing naar sector aan het einde van de referentieperiode. Daarnaast was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten waarin werd belegd. Beleggingen in sectoren en subsectoren van de economie die hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen, indien aangehouden, zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) zijn niet opgenomen in het resultaat, maar wel opgenomen in de noemer voor het % activa in de onderstaande tabel en in de tabel met de belangrijkste beleggingen.

Sector	Subsector	% activa
EM, lokaal	EM-obligaties in lokale valuta	50,70
Financiële instellingen	Banken	47,05



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De gegevens over afstemming op de EU-taxonomie zijn momenteel zeer beperkt, in het bijzonder met betrekking tot fossiel gas en kernenergie. Wij verwachten dat dit mettertijd zal verbeteren naarmate meer emittenten hun afstemming bekendmaken en de gegevens beter beschikbaar worden.

Het subfonds is geen minimale verbintenis aangegaan om duurzaam te beleggen met milieudoelstellingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

Derhalve vermeldt het precontractuele informatiedocument voor het subfonds de omvang van gerichte duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie als 0%. De afstemming van het subfonds is 0,00% op basis van de omzet en is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen (zoals gedefinieerd in de SFDR).

De onderstaande grafieken illustreren verder de actuele omvang van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie, zoals gemeten aan het einde van de referentieperiode. Posities van minder dan 1% worden niet weergegeven in het staafdiagram.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

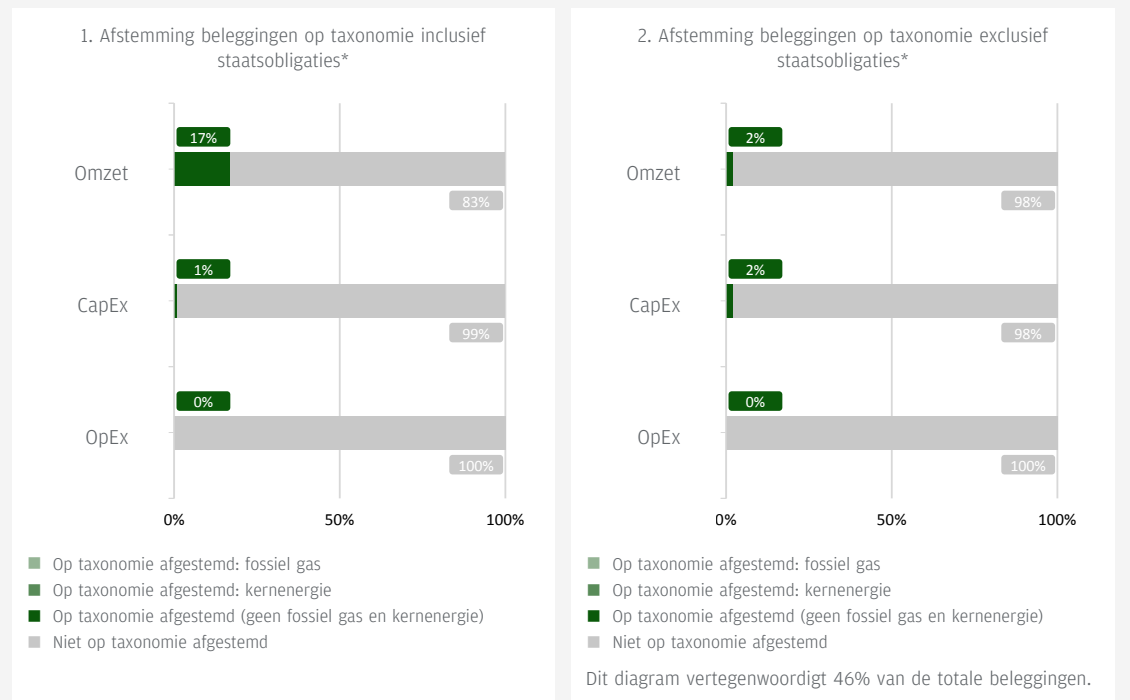
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- Ja:
- In fossiel gas
 - In kernenergie
- Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Met betrekking tot het bovenstaande is het subfonds geen minimale verbintenis aangegaan voor op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen, met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen.

Het berekende aandeel van de transitieactiviteiten bedraagt 0,10% en het berekende aandeel van de faciliterende activiteiten bedraagt 0,04% aan het einde van de referentieperiode.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkennarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

	Op taxonomie afgestemd
30/11/2025	0,00%
30/11/2024	0,00%
30/11/2023	0,00%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxonomie was aan het einde van de referentieperiode 0,00% van de activa.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was aan het einde van de referentieperiode 43,11% van de activa.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 5,36% van de activa in emittenten die niet voldeden aan de criteria beschreven in het antwoord op bovenstaande vraag “Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?” om te worden aangemerkt als emittenten met positieve ecologische of sociale kenmerken. Dit zijn beleggingen voor diversificatiedoelinden. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen). Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

Voor alle beleggingen, voor zover relevant, inclusief “overige” beleggingen, golden de volgende ESG-minimumwaarborgen/principes:

- De minimumwaarborgen zoals omschreven in artikel 18 van de EU-taxonomieverordening (inclusief afstemming op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten), zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving, zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Naleving van het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, zoals voorgeschreven in de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie werden in de referentieperiode gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om aan elk van de ecologische of sociale kenmerken te voldoen

- De vereiste om ten minste 51% van de activa te beleggen in effecten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken.

- Op waarden en normen gebaseerde screening om emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals emittenten die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak. Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.
- Screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Meer informatie over engagement is beschikbaar in het antwoord op de vraag “Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks

Zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam: **JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund**

LEI-nummer: **5493000WEWVNPJ47802**

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 48,12% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het subfonds beoogt door middel van zijn selectiecriteria voor beleggingen een breed scala aan ecologische en sociale kenmerken en kenmerken van goed bestuur te bevorderen, in het bijzonder met een activatoewijzing van minimaal 51% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en minimaal 10% van de beleggingen bestaande uit duurzame beleggingen. Het subfonds heeft gedurende de referentieperiode (01 december 2024 - 30 november 2025) aan deze verplichting voldaan. Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 93,82% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 48,12% in duurzame beleggingen.

Daarnaast heeft het subfonds een op maat gemaakte gegevensinvoer voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D) in het beleggingsproces opgenomen, met een uitsplitsing naar geslacht, diversiteitsprogramma's, etniciteitscore en score voor gelijke beloning bij een emittent. De inputs hadden direct betrekking op medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D). Het moest 51% van zijn activa in dergelijke effecten beleggen. Aan het einde van de referentieperiode had 89,18% van de activa in het subfonds een score boven de vastgestelde drempel voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D).

Deze beleggingen werden geselecteerd aan de hand van opname- en uitsluitingscriteria die zowel op activaniveau als op productniveau werden toegepast. Door middel van zijn selectiecriteria bevorderde het subfonds ecologische kenmerken zoals effectief beheer van toxische emissies en afval, en goede milieuprestaties. Het bevorderde ook sociale kenmerken zoals effectieve informatieverschaffing over duurzaamheid, positieve scores op het gebied van arbeidsverhoudingen en beheer van veiligheidskwesaties. Daarnaast heeft het subfonds een op maat gemaakte gegevensinvoer voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D) in het beleggingsproces opgenomen, zoals hierboven vermeld.

Door middel van zijn uitsluitingscriteria bevorderde het subfonds bepaalde normen en waarden, zoals steun voor de bescherming van internationaal geproclameerde mensenrechten en de vermindering van toxische emissies, door emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals emittenten die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak.

In verband met de overweging van goed bestuur zijn alle beleggingen (met uitzondering van liquide middelen en derivaten) gescreend om bekende overtreders van praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten. Daarnaast golden aanvullende overwegingen voor beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken of in aanmerking komende duurzame beleggingen. Voor deze beleggingen maakte het subfonds gebruik van een vergelijking met een referentiegroep en sloot het emittenten uit die niet in de top 80% scoorden ten opzichte van sectorgenoten op basis van indicatoren voor goed bestuur.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten gunste van ecologische of sociale kenmerken. De mate waarin aan de bevorderde ecologische en/of sociale kenmerken werd voldaan, kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de aan de betrokken ondernemingen voor de referentieperiode toegewezen activa die dergelijke kenmerken vertonen.

Samengevat: het subfonds voldeed gedurende de referentieperiode aan de vastgelegde precontractuele minima met betrekking tot ecologische en/of sociale kenmerken, het beleid voor duurzame beleggingen en de EE&D-drempels. Het subfonds paste criteria toe om alle potentiële beleggingen uit te sluiten die volgens zijn uitsluitingsbeleid niet zijn toegelaten. De mate waarin aan de door het subfonds bevorderde normen en waarden werd voldaan, is gebaseerd op de vraag of het subfonds tijdens de referentieperiode posities in emittenten aanhield die volgens het uitsluitingsbeleid niet zouden zijn toegelaten. De beleggingsbeheerder heeft geen aanwijzingen dat dergelijke emittenten werden aangehouden. De beleggingsbeheerder deelt mee dat de continuïteit van de vermelde percentages en informatie in de toekomst niet kan worden gegarandeerd en onderworpen is aan de voortdurend veranderende wettelijke en regelgevende eisen. De duur van de referentieperiode kan minder dan 12 maanden bedragen indien het fonds gedurende deze periode is gelanceerd, gesloten of zijn artikel 8/9-status heeft gewijzigd.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Er werd gebruikgemaakt van een combinatie van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsbeheerder, bestaande uit de eigen ESG-score van de beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden als onderdeel van de selectiecriteria om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die het subfonds voorstaat te meten.

De methode was gebaseerd op het beheer door een emittent van relevante ecologische of sociale thema's zoals het beheer van toxische emissies en afval, arbeidsverhoudingen en veiligheidskwesties, diversiteit/onafhankelijkheid van de raad van bestuur en privacy van gegevens. Om te worden opgenomen in de 51% van de activa die ecologische en/of de sociale kenmerken bevorderen, moet een emittent in de top 80% scoren ten opzichte van het beleggingsuniversum wat betreft de ecologische of sociale score, en voldoen aan de bovenstaande voorwaarden voor goed bestuur, op basis van screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 93,82% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 48,12% in duurzame beleggingen.

Om te worden opgenomen in de 51% van goede EE&D-activa, moet een emittent een EE&D-rating hebben die door de beleggingsbeheerder is toegepast op basis van de relevante inputs en in de top 80% scoren ten opzichte van het universum van activa waarop een dergelijke rating van toepassing is. Aan het einde van de referentieperiode belegde het subfonds 89,18% in activa met goede EE&D.

Met betrekking tot op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen maakte de beleggingsbeheerder gebruik van gegevens om de deelname van een emittent aan de relevante activiteiten te meten. Screening op basis van die gegevens heeft geleid tot volledige uitsluiting van bepaalde potentiële beleggingen en gedeeltelijke uitsluiting op basis van maximumpercentages voor inkomsten of productie, zoals voorzien in het uitsluitingsbeleid. Gedurende de gehele referentieperiode zijn de uitsluitingsregels op geen enkel moment overtreden. Een subset van de "indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid" zoals vastgesteld in de technische reguleringsnormen van de SFDR werd eveneens opgenomen in de screening.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten behoeve van ecologische of sociale kenmerken en de prestatie van de indicatoren met betrekking tot specifieke ecologische of sociale kenmerken is derhalve hier ook niet opgenomen.

Raadpleeg de informatieverschaffing over milieu-/sociale kenmerken voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

	E/S-kenmerken	Duurzame beleggingen	Afgestemd op ecologische taxonomie	Overig ecologisch	Sociaal
30/11/2025	93,82%	48,12%	0,00%	14,37%	33,75%
30/11/2024	95,47%	65,75%	0,00%	37,91%	27,84%
30/11/2023	95,44%	53,36%	0,00%	35,01%	18,34%

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het subfonds gedeeltelijk aanging bestonden uit elk van de volgende elementen of een combinatie daarvan, of waren gekoppeld aan een ecologische of sociale doelstelling door gebruik van de opbrengsten van de emissie:

Milieudoelstellingen: (i) beperking van het klimaatrisico, (ii) overgang naar een circulaire economie

Sociale doelstellingen: (i) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke leidinggevendenden, (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke bestuurders en (iii) zorgen voor een degelijke werkomgeving en -cultuur.

De bijdrage aan deze doelstellingen werd bepaald door (i) duurzaamheidsindicatoren voor producten en diensten, waaronder het percentage van de inkomsten uit de levering van producten en/of diensten die bijdragen aan de relevante duurzame doelstelling, zoals een onderneming die zonnepanelen of schone energietechnologie produceert die voldoet aan de eigen drempelwaarden van de beleggingsbeheerder en die bijdraagt aan de beperking van het klimaatrisico. Het huidige percentage van de inkomsten is vastgesteld op een minimum van 20% en het volledige aandelenbezit in de emittent wordt beschouwd als een duurzame belegging; (ii) het gebruik van de opbrengsten van de emissie, indien dit gebruik gekoppeld is aan een specifieke ecologische of sociale doelstelling; of (iii) de onderneming is een operationele referentiegroep leider die bijdraagt aan de

relevante doelstelling. Leiderschap in de referentiegroep wordt gedefinieerd als scoren in de top 20% ten opzichte van het beleggingsuniversum van het subfonds op basis van bepaalde operationele duurzaamheidsindicatoren. Zo draagt een score in de top 20% voor de totale afvalimpact ten opzichte van het beleggingsuniversum bij aan de overgang naar een circulaire economie. De test voor supranationale emittenten en overheden kan rekening houden met de missie of de bijdragen van de emittent, als referentiegroep leider of verbeteraar, aan positieve ecologische en sociale doelstellingen, afhankelijk van bepaalde criteria.

Het subfonds moest 10% beleggen in duurzame beleggingen. Op geen enkel moment in de periode heeft het subfonds duurzame beleggingen aangehouden die onder het vastgelegde minimum lagen. Aan het einde van de referentieperiode bestond 48,12% van het vermogen uit duurzame beleggingen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het subfonds wilde doen, werden onderworpen aan een screeningsproces om ondernemingen die de beleggingsbeheerder beschouwde als slechtst presterend te identificeren en uit te sluiten van kwalificatie als duurzame belegging, op basis van een door de beleggingsbeheerder vastgestelde drempel met betrekking tot bepaalde milieuoverwegingen. Bijgevolg werden alleen ondernemingen met de beste indicatoren ten opzichte van zowel absolute als relatieve maatstaven als duurzame beleggingen beschouwd.

Dergelijke criteria omvatten klimaatverandering, bescherming van water en rijkdommen van de zee, overgang naar een circulaire economie, vervuiling en bescherming van biodiversiteit en ecosystemen. Daarnaast paste de beleggingsbeheerder ook een criterium toe om ondernemingen te identificeren en uit te sluiten die volgens de beleggingsbeheerder de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden, op basis van gegevens van externe dienstverleners.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Er werd rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van bijlage 1, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder, en met bepaalde indicatoren in tabel 2 en 3 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR, zoals hieronder beschreven. De beleggingsbeheerder gebruikte ofwel de maatstaven in de technische reguleringsnormen van de SFDR of, wanneer dit door gegevensbeperkingen of andere technische kwesties niet mogelijk was, een representatieve vervanging. De beleggingsbeheerder consolideerde de overweging van bepaalde indicatoren in een "primaire" indicator zoals hieronder uiteengezet en kan een aanvullende bredere reeks indicatoren hebben gebruikt dan waarnaar hieronder wordt verwezen.

De relevante indicatoren in tabel 1 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR bestaan uit 9 ecologische en 5 sociale en arbeidsgerelateerde indicatoren. De milieu-indicatoren staan vermeld onder 1-9 en hebben betrekking op broeikasgasemissies (1-3), blootstelling aan fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van het energieverbruik, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies naar water en gevaarlijk afval (respectievelijk 4-9).

De indicatoren 10 - 14 hebben betrekking op sociale thema's en werkgelegenheidszaken bij een emittent en betreffen respectievelijk schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van het VN Global Compact te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de raad van bestuur en blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

De beleggingsbeheerder hield ook rekening met PAI 16 met betrekking tot landen waarin belegd wordt en die onderhevig zijn aan sociale schendingen.

De aanpak van de beleggingsbeheerder omvatte zowel kwantitatieve als kwalitatieve aspecten om rekening te houden met de indicatoren. Er werd gebruikgemaakt van specifieke screeningsindicatoren om emittenten uit te sluiten die aanzienlijke schade kunnen veroorzaken. Er werd gebruikgemaakt van een subset voor engagement die erop gericht is om beste praktijken te beïnvloeden en bepaalde indicatoren daarvan worden gebruikt als indicatoren van positieve duurzaamheidsprestaties, door een minimumdrempel voor de indicator toe te passen voor toelating als een duurzame belegging.

De gegevens die nodig zijn om de indicatoren in aanmerking te nemen, kunnen, indien beschikbaar, zijn verkregen van de emittenten waarin wordt belegd zelf en/of zijn verstrekt door externe dienstverleners (met inbegrip van vervangende gegevens). Gegevens die door emittenten zelf werden gerapporteerd of door derden werden verstrekt, kunnen gebaseerd zijn op gegevensreeksen en aannames die mogelijk ontoereikend waren, van slechte kwaliteit waren of bevooroordeelde informatie bevatten. De beleggingsbeheerder kan de nauwkeurigheid of volledigheid van deze gegevens niet garanderen.

Screening

Bepaalde indicatoren werden in aanmerking genomen via de op waarden en normen gebaseerde screening om uitsluitingen te implementeren.

Deze uitsluitingen hielden rekening met de indicatoren 10, 14 en 16 met betrekking tot de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, controversiële wapens en landen waarin belegd wordt die onderhevig zijn aan sociale schendingen.

De beleggingsbeheerder heeft ook een doelgericht criterium toegepast. Om bepaalde technische redenen, zoals de gegevensdekking met betrekking tot specifieke indicatoren, past de beleggingsbeheerder ofwel de specifieke indicator in tabel 1 toe, ofwel een representatieve vervanging, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder om emittenten waarin wordt belegd te screenen met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken. Zo worden broeikasgasemissies in verband gebracht met verschillende indicatoren en bijbehorende maatstaven in tabel 1, zoals broeikasgasemissies,

koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit (indicatoren 1-3). De beleggingsbeheerder gebruikt momenteel gegevens over de broeikasgasintensiteit (indicator 3), gegevens over het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie (indicator 5) en gegevens over de intensiteit van het energieverbruik (indicator 6) om zijn screening met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen uit te voeren.

In verband met de doelgerichte screening en met betrekking tot activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden en de emissies naar water (indicatoren 7 en 8), heeft de beleggingsbeheerder wegens gegevensbeperkingen een representatieve externe vervanging gebruikt in plaats van de specifieke indicatoren in tabel 1. De beleggingsbeheerder heeft in verband met de doelgerichte screening ook rekening gehouden met indicator 9 voor gevaarlijk afval.

Engagement

Afgezien van de screening van bepaalde emittenten zoals hierboven beschreven, was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde emittenten van onderliggende beleggingen. Een subset van de indicatoren werd, onder voorbehoud van bepaalde technische overwegingen zoals gegevensdekking, gebruikt als basis voor de dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten van beleggingen, overeenkomstig de aanpak van de beleggingsbeheerder inzake stewardship en engagement. De indicatoren die in verband met dit engagement werden gebruikt, omvatten de indicatoren 3, 5 en 13 met betrekking tot de broeikasgasintensiteit, het aandeel niet-hernieuwbare energie en de genderdiversiteit in de raad van bestuur uit tabel 1. Ook werd gebruikgemaakt van de indicatoren 2 in tabel 2 en 3 in tabel 3 met betrekking tot de uitstoot van luchtverontreinigende stoffen en het aantal verloren dagen door letsel, ongevallen, sterfgevallen of ziekte.

Duurzaamheidsindicatoren

De beleggingsbeheerder gebruikte de indicatoren 3 en 13 met betrekking tot broeikasgasintensiteit en genderdiversiteit in het bestuur als duurzaamheidsindicatoren om een belegging als duurzaam te kwalificeren. Een van de routes vereist dat een emittent wordt beschouwd als een operationele referentiegroep leider om in aanmerking te komen als duurzame belegging. Hiervoor moet de indicator in de top 20% scoren ten opzichte van het beleggingsuniversum van het subfonds.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Op normen gebaseerde portefeuille-uitsluitingen zoals hierboven beschreven onder "In hoeverre is voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?" werden toegepast met het oog op afstemming op deze richtsnoeren en beginselen. Gegevens van derden werden gebruikt om mogelijke overtreders te identificeren. Het subfonds sloot relevante beleggingen in deze emittenten uit, tenzij een uitzondering werd toegestaan.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel van "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Het subfonds maakte door middel van een op waarden en normen gebaseerde screening een selectie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren om uitsluitingen toe te passen. De indicatoren 10, 14 en 16 met betrekking tot schendingen van het Global Compact van de VN, controversiële wapens en sociale schendingen op landniveau uit de technische reguleringsnormen van de SFDR werden gebruikt met betrekking tot de screening. Het subfonds gebruikte ook bepaalde indicatoren als onderdeel van het criterium "geen ernstige afbreuk doen", zoals uiteengezet in het antwoord op de vraag hierboven, om aan te tonen dat een belegging als een duurzaam kon worden aangemerkt.

Een subset van de bovengenoemde indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid werd gebruikt om het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd te bepalen op basis van hun respectievelijke PAI-prestaties.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/12/2024 - 30/11/2025

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Depository Trust & Clearing Corp	Liquide middelen	4,32	Verenigde Staten
Mizuho Financial Group	Financiële instellingen	3,64	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group	Financiële instellingen	3,38	Japan
First Abu Dhabi Bank	Financiële instellingen	3,30	Verenigde Arabische Emiraten
Mitsubishi UFJ	Financiële instellingen	3,24	Japan
ING Groep	Financiële instellingen	3,20	Nederland
Royal Bank of Canada	Financiële instellingen	3,20	Canada
French Republic	Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	3,10	Frankrijk
Skandinaviska Enskilda Banken	Financiële instellingen	2,85	Zweden
ANZ Group	Financiële instellingen	2,76	Australië
Canadian Imperial Bank of Commerce	Financiële instellingen	2,72	Canada
Credit Agricole Group	Financiële instellingen	2,48	Frankrijk
Toronto-Dominion Bank	Financiële instellingen	2,24	Canada
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main	Financiële instellingen	2,20	Duitsland
KBC Group	Financiële instellingen	2,16	België

Grootste beleggingen voor de periode eindigend op 30-11-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DEPOSITORY TRUST & CLEARING CORPORATION	Financiële instellingen	5,84	VERENIGDE STATEN
MIZUHO FINANCIAL GROUP, INC.	Financiële instellingen	4,32	JAPAN
FIRST ABU DHABI BANK P.J.S.C.	Financiële instellingen	4,07	VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN
ING GROEP N V	Financiële instellingen	3,31	NEDERLAND
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)	Financiële instellingen	3,18	ZWEDEN
FRENCH REPUBLIC	Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	3,15	FRANKRIJK
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP, INC.	Financiële instellingen	3,13	JAPAN
TORONTO-DOMINION BANK	Financiële instellingen	3,06	CANADA
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP, INC.	Financiële instellingen	3,03	JAPAN
KBC GROUP NV	Financiële instellingen	2,95	BELGIË
CREDIT AGRICOLE GROUP	Financiële instellingen	2,72	FRANKRIJK
ROYAL BANK OF CANADA	Financiële instellingen	2,54	CANADA
GROUPE CREDIT MUTUEL	Financiële instellingen	2,12	FRANKRIJK
DNB BANK ASA	Financiële instellingen	2,08	NOORWEGEN
BANK OF MONTREAL	Financiële instellingen	2,02	CANADA



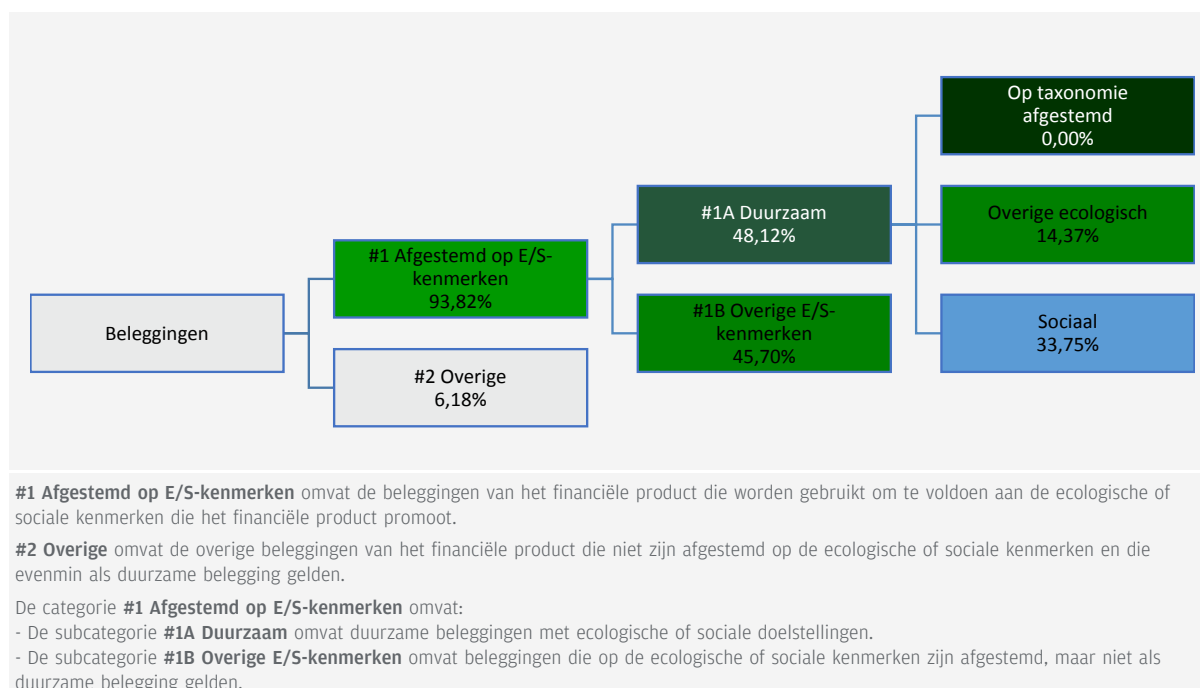
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 93,82% van zijn activa toegewezen aan emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 48,12% van zijn activa aan duurzame beleggingen. Het toewijzingspercentage van activa met een goede EE&D-rating aan het einde van de referentieperiode wordt uiteengezet in het antwoord op de vraag "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?" Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in effecten met positieve ecologische kenmerken of specifiek in positieve sociale kenmerken, noch is er een verbintenis tot specifiek individuele of gecombineerde ecologische of sociale doelstellingen.

NB: De afstemming op de EU-taxonomie voor instrumenten die door JP Morgan worden beschouwd als duurzame beleggingen kan afwijken van de volledige afstemming van het subfonds op de EU-taxonomie, zoals hieronder aangegeven (in antwoord op de vraag: In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?).



● In welke economische sectoren werd belegd?

Hoewel het subfonds door middel van zijn selectie- en uitsluitingskenmerken bepaalde ecologische en sociale doelstellingen bevordert, kan het hebben belegd in een groot aantal sectoren - zie de onderstaande lijst voor een uitsplitsing naar sector aan het einde van de referentieperiode. Daarnaast was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten waarin werd belegd. Beleggingen in sectoren en subsectoren van de economie die hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen, indien aangehouden, zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) zijn niet opgenomen in het resultaat, maar wel opgenomen in de noemer voor het % activa in de onderstaande tabel en in de tabel met de belangrijkste beleggingen.

Sector	Subsector	% activa
Financiële instellingen	Banken	75,28
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Staatsobligaties	5,68
Liquide middelen	Liquide middelen	4,61
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Buitenlandse instellingen	4,05
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Buitenlandse lokale overheden	3,75
Overheid van ontwikkelde markt	Obligaties van ontwikkelde markten	1,10
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Overige financiële activa	0,66
US Treasury	US Treasury Bonds/Bills	0,35
Industrie	Overige industrie	0,32
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Supranationaal	0,30
Financiële instellingen	Overige industrie	0,30
Industrie	Cyclische consumptiegoederen	0,20
Industrie	Technologie	0,14
ABS	ABCP	0,12
Industrie	Energie	0,11
Industrie	Niet-cyclische consumptiegoederen	0,08
Financiële instellingen	Overige financiële activa	0,06

Sector	Subsector	% activa
Financiële instellingen	Buitenlandse instellingen	0,01



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De gegevens over afstemming op de EU-taxonomie zijn momenteel zeer beperkt, in het bijzonder met betrekking tot fossiel gas en kernenergie. Wij verwachten dat dit metertijd zal verbeteren naarmate meer emittenten hun afstemming bekendmaken en de gegevens beter beschikbaar worden.

Het subfonds is geen minimale verbintenis aangegaan om duurzaam te beleggen met milieudoelstellingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

Derhalve vermeldt het precontractuele informatiedocument voor het subfonds de omvang van gerichte duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie als 0%. De afstemming van het subfonds is 0,00% op basis van de omzet en is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen (zoals gedefinieerd in de SFDR).

De onderstaande grafieken illustreren verder de actuele omvang van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie, zoals gemeten aan het einde van de referentieperiode. Posities van minder dan 1% worden niet weergegeven in het staafdiagram.

● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

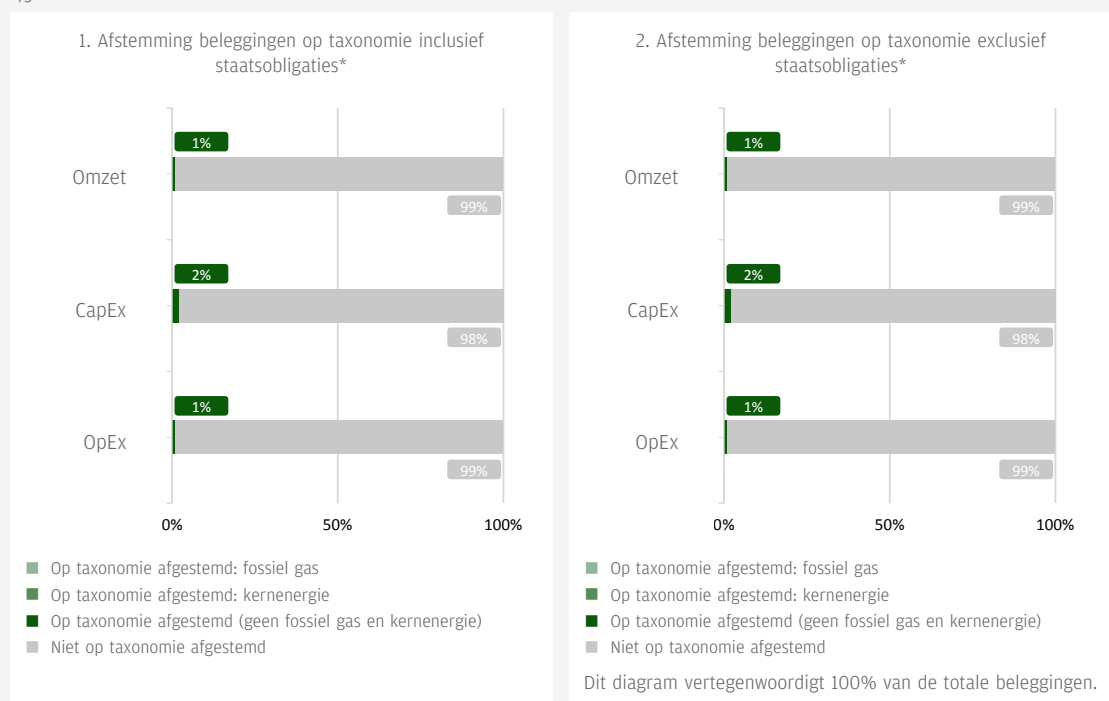
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkennarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Met betrekking tot het bovenstaande is het subfonds geen minimale verbintenis aangegaan voor op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen, met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen.

Het berekende aandeel van de transitieactiviteiten bedraagt 0,01% en het berekende aandeel van de faciliterende activiteiten bedraagt 0,17% aan het einde van de referentieperiode.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

	Op taxonomie afgestemd
30/11/2025	0,00%
30/11/2024	0,00%
30/11/2023	0,00%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxonomie was aan het einde van de referentieperiode 14,37% van de activa.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was aan het einde van de referentieperiode 33,75% van de activa.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 6,18% van de activa in emittenten die niet voldeden aan de criteria beschreven in het antwoord op bovenstaande vraag “Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?” om te worden aangemerkt als emittenten met positieve ecologische of sociale kenmerken. Dit zijn beleggingen voor diversificatiedoelinden. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen). Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

Voor alle beleggingen, voor zover relevant, inclusief “overige” beleggingen, golden de volgende ESG-minimumwaarborgen/principes:

- De minimumwaarborgen zoals omschreven in artikel 18 van de EU-taxonomieverordening (inclusief afstemming op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten), zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving, zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Naleving van het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, zoals voorgeschreven in de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie werden in de referentieperiode gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om aan elk van de ecologische of sociale kenmerken te voldoen

- De vereiste om ten minste 51% van de activa te beleggen in emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken, en 51% van de activa met een EE&D-rating in goede EE&D-emittenten.
- De op waarden en normen gebaseerde screening om emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals emittenten die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak. Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.
- Screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Het subfonds heeft zich er tevens toe verbonden ten minste 10% van het vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Meer informatie over engagement is beschikbaar in het antwoord op de vraag “Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing

Productnaam: **JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund**

LEI-nummer: **549300E1J38ZQ8WN9Z20**

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee	
<input type="checkbox"/>	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/>	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 50,11% duurzame beleggingen
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/>	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het subfonds beoogt door middel van zijn selectiecriteria voor beleggingen een breed scala aan ecologische en sociale kenmerken en kenmerken van goed bestuur te bevorderen, in het bijzonder met een activatoewijzing van minimaal 51% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en minimaal 10% van de beleggingen bestaande uit duurzame beleggingen. Het subfonds heeft gedurende de referentieperiode (01 december 2024 - 30 november 2025) aan deze verplichting voldaan. Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 87,37% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 50,11% in duurzame beleggingen.

Daarnaast heeft het subfonds een op maat gemaakte gegevensinvoer voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D) in het beleggingsproces opgenomen, met een uitsplitsing naar geslacht, diversiteitsprogramma's, etniciteitscore en score voor gelijke beloning bij een emittent. De inputs hadden direct betrekking op medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D). Het moest 51% van zijn activa in dergelijke effecten beleggen. Aan het einde van de referentieperiode had 83,88% van de activa in het subfonds een score boven de vastgestelde drempel voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D).

Deze beleggingen werden geselecteerd aan de hand van opname- en uitsluitingscriteria die zowel op activaniveau als op productniveau werden toegepast. Door middel van zijn selectiecriteria bevorderde het subfonds ecologische kenmerken zoals effectief beheer van toxische emissies en afval, en goede milieuprestaties. Het bevorderde ook sociale kenmerken zoals effectieve informatieverschaffing over duurzaamheid, positieve scores op het gebied van arbeidsverhoudingen en beheer van veiligheidskwesties. Daarnaast heeft het subfonds een op maat gemaakte gegevensinvoer voor medewerkersbetrokkenheid en diversiteit (EE&D) in het beleggingsproces opgenomen, zoals hierboven vermeld.

Door middel van zijn uitsluitingscriteria bevorderde het subfonds bepaalde normen en waarden, zoals steun voor de bescherming van internationaal geproclameerde mensenrechten en de vermindering van toxische emissies, door emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals emittenten die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak.

In verband met de overweging van goed bestuur zijn alle beleggingen (met uitzondering van liquide middelen en derivaten) gescreend om bekende overtreders van praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten. Daarnaast golden aanvullende overwegingen voor beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken of in aanmerking komende duurzame beleggingen. Voor deze beleggingen maakte het subfonds gebruik van een vergelijking met een referentiegroep en sloot het emittenten uit die niet in de top 80% scoorden ten opzichte van sectorgenoten op basis van indicatoren voor goed bestuur.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten gunste van ecologische of sociale kenmerken. De mate waarin aan de bevorderde ecologische en/of sociale kenmerken werd voldaan, kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de aan de betrokken ondernemingen voor de referentieperiode toegewezen activa die dergelijke kenmerken vertonen.

Samengevat: het subfonds voldeed gedurende de referentieperiode aan de vastgelegde precontractuele minima met betrekking tot ecologische en/of sociale kenmerken, het beleid voor duurzame beleggingen en de EE&D-drempels. Het subfonds paste criteria toe om alle potentiële beleggingen uit te sluiten die volgens zijn uitsluitingsbeleid niet zijn toegelaten. De mate waarin aan de door het subfonds bevorderde normen en waarden werd voldaan, is gebaseerd op de vraag of het subfonds tijdens de referentieperiode posities in emittenten aanhield die volgens het uitsluitingsbeleid niet zouden zijn toegelaten. De beleggingsbeheerder heeft geen aanwijzingen dat dergelijke emittenten werden aangehouden. De beleggingsbeheerder deelt mee dat de continuïteit van de vermelde percentages en informatie in de toekomst niet kan worden gegarandeerd en onderworpen is aan de voortdurend veranderende wettelijke en regelgevende eisen. De duur van de referentieperiode kan minder dan 12 maanden bedragen indien het fonds gedurende deze periode is gelanceerd, gesloten of zijn artikel 8/9-status heeft gewijzigd.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Er werd gebruikgemaakt van een combinatie van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsbeheerder, bestaande uit de eigen ESG-score van de beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden als onderdeel van de selectiecriteria om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die het subfonds voorstaat te meten.

De methode was gebaseerd op het beheer door een emittent van relevante ecologische of sociale thema's zoals het beheer van toxische emissies en afval, arbeidsverhoudingen en veiligheidskwesties, diversiteit/onafhankelijkheid van de raad van bestuur en privacy van gegevens. Om te worden opgenomen in de 51% van de activa die ecologische en/of de sociale kenmerken bevorderen, moet een emittent in de top 80% scoren ten opzichte van het beleggingsuniversum wat betreft de ecologische of sociale score, en voldoen aan de bovenstaande voorwaarden voor goed bestuur, op basis van screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 87,37% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 50,11% in duurzame beleggingen.

Om te worden opgenomen in de 51% van goede EE&D-activa, moet een emittent een EE&D-rating hebben die door de beleggingsbeheerder is toegepast op basis van de relevante inputs en in de top 80% scoren ten opzichte van het universum van activa waarop een dergelijke rating van toepassing is. Aan het einde van de referentieperiode belegde het subfonds 83,88% in activa met goede EE&D.

Met betrekking tot op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen maakte de beleggingsbeheerder gebruik van gegevens om de deelname van een emittent aan de relevante activiteiten te meten. Screening op basis van die gegevens heeft geleid tot volledige uitsluiting van bepaalde potentiële beleggingen en gedeeltelijke uitsluiting op basis van maximumpercentages voor inkomsten of productie, zoals voorzien in het uitsluitingsbeleid. Een subset van de "indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid" zoals vastgesteld in de technische reguleringsnormen van de SFDR werd eveneens opgenomen in de screening.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten behoeve van ecologische of sociale kenmerken en de prestatie van de indicatoren met betrekking tot specifieke ecologische of sociale kenmerken is derhalve hier ook niet opgenomen.

Raadpleeg de informatieverschaffing over milieu-/sociale kenmerken voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

	E/S-kenmerken	Duurzame beleggingen	Afgestemd op ecologische taxonomie	Overig ecologisch	Sociaal
30/11/2025	87,37%	50,11%	0,00%	28,52%	21,59%
30/11/2024	87,40%	52,92%	0,12%	28,81%	23,98%
30/11/2023	86,85%	61,48%	0,01%	35,46%	26,02%

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het subfonds gedeeltelijk aanging bestonden uit elk van de volgende elementen of een combinatie daarvan, of waren gekoppeld aan een ecologische of sociale doelstelling door gebruik van de opbrengsten van de emissie:

Milieudoelstellingen: (i) beperking van het klimaatrisico, (ii) overgang naar een circulaire economie

Sociale doelstellingen: (i) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke leidinggevendenden, (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke bestuurders en (iii) zorgen voor een degelijke werkomgeving en -cultuur.

De bijdrage aan deze doelstellingen werd bepaald door (i) duurzaamheidsindicatoren voor producten en diensten, waaronder het percentage van de inkomsten uit de levering van producten en/of diensten die bijdragen aan de relevante duurzame doelstelling, zoals een onderneming die zonnepanelen of schone energietechnologie produceert die voldoet aan de eigen drempelwaarden van de beleggingsbeheerder en die bijdraagt aan de beperking van het klimaatrisico. Het huidige percentage van de inkomsten is vastgesteld op een minimum van 20% en het volledige aandelenbezit in de emittent wordt beschouwd als een duurzame belegging; (ii) het gebruik van de opbrengsten van de emissie, indien dit gebruik gekoppeld is aan een specifieke ecologische of sociale doelstelling; of (iii) de onderneming is een operationele referentiegroep leider die bijdraagt aan de relevante doelstelling. Leiderschap in de referentiegroep wordt gedefinieerd als scoren in de top 20% ten opzichte van het

beleggingsuniversum van het subfonds op basis van bepaalde operationele duurzaamheidsindicatoren. Zo draagt een score in de top 20% voor de totale afvalimpact ten opzichte van het beleggingsuniversum bij aan de overgang naar een circulaire economie. De test voor supranationale emittenten en overheden kan rekening houden met de missie of de bijdragen van de emittent, als referentiegroep leider of verbeteraar, aan positieve ecologische en sociale doelstellingen, afhankelijk van bepaalde criteria.

Het subfonds moest 10% beleggen in duurzame beleggingen. Op geen enkel moment in de periode heeft het subfonds duurzame beleggingen aangehouden die onder het vastgelegde minimum lagen. Aan het einde van de referentieperiode bestond 50,11% van het vermogen uit duurzame beleggingen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het subfonds wilde doen, werden onderworpen aan een screeningsproces om ondernemingen die de beleggingsbeheerder beschouwde als slechtst presterend te identificeren en uit te sluiten van kwalificatie als duurzame belegging, op basis van een door de beleggingsbeheerder vastgestelde drempel met betrekking tot bepaalde milieuoverwegingen. Bijgevolg werden alleen ondernemingen met de beste indicatoren ten opzichte van zowel absolute als relatieve maatstaven als duurzame beleggingen beschouwd.

Dergelijke criteria omvatten klimaatverandering, bescherming van water en rijkdommen van de zee, overgang naar een circulaire economie, vervuiling en bescherming van biodiversiteit en ecosystemen. Daarnaast paste de beleggingsbeheerder ook een criterium toe om ondernemingen te identificeren en uit te sluiten die volgens de beleggingsbeheerder de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden, op basis van gegevens van externe dienstverleners.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Er werd rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van bijlage 1, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder, en met bepaalde indicatoren in tabel 2 en 3 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR, zoals hieronder beschreven. De beleggingsbeheerder gebruikte ofwel de maatstaven in de technische reguleringsnormen van de SFDR of, wanneer dit door gegevensbeperkingen of andere technische kwesties niet mogelijk was, een representatieve vervanging. De beleggingsbeheerder consolideerde de overweging van bepaalde indicatoren in een "primaire" indicator zoals hieronder uiteengezet en kan een aanvullende bredere reeks indicatoren hebben gebruikt dan waarnaar hieronder wordt verwezen.

De relevante indicatoren in tabel 1 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR bestaan uit 9 ecologische en 5 sociale en arbeidsgelateerde indicatoren. De milieu-indicatoren staan vermeld onder 1-9 en hebben betrekking op broeikasgasemissies (1-3), blootstelling aan fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van het energieverbruik, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies naar water en gevaarlijk afval (respectievelijk 4-9).

De indicatoren 10 - 14 hebben betrekking op sociale thema's en werkgelegenheidszaken bij een emittent en betreffen respectievelijk schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van het VN Global Compact te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de raad van bestuur en blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

De beleggingsbeheerder hield ook rekening met PAI 16 met betrekking tot landen waarin belegd wordt en die onderhevig zijn aan sociale schendingen.

De aanpak van de beleggingsbeheerder omvatte zowel kwantitatieve als kwalitatieve aspecten om rekening te houden met de indicatoren. Er werd gebruikgemaakt van specifieke screeningsindicatoren om emittenten uit te sluiten die aanzienlijke schade kunnen veroorzaken. Er werd gebruikgemaakt van een subset voor engagement die erop gericht is om beste praktijken te beïnvloeden en bepaalde indicatoren daarvan worden gebruikt als indicatoren van positieve duurzaamheidsprestaties, door een minimumdrempel voor de indicator toe te passen voor toelating als een duurzame belegging.

De gegevens die nodig zijn om de indicatoren in aanmerking te nemen, kunnen, indien beschikbaar, zijn verkregen van de emittenten waarin wordt belegd zelf en/of zijn verstrekt door externe dienstverleners (met inbegrip van vervangende gegevens). Gegevens die door emittenten zelf werden gerapporteerd of door derden werden verstrekt, kunnen gebaseerd zijn op gegevensreeksen en aannames die mogelijk ontoereikend waren, van slechte kwaliteit waren of bevooroordeelde informatie bevatten. De beleggingsbeheerder kan de nauwkeurigheid of volledigheid van deze gegevens niet garanderen.

Screening

Bepaalde indicatoren werden in aanmerking genomen via de op waarden en normen gebaseerde screening om uitsluitingen te implementeren.

Deze uitsluitingen hielden rekening met de indicatoren 10, 14 en 16 met betrekking tot de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, controversiële wapens en landen waarin belegd wordt die onderhevig zijn aan sociale schendingen.

De beleggingsbeheerder heeft ook een doelgericht criterium toegepast. Om bepaalde technische redenen, zoals de gegevensdekking met betrekking tot specifieke indicatoren, past de beleggingsbeheerder ofwel de specifieke indicator in tabel 1 toe, ofwel een representatieve vervanging, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder om emittenten waarin wordt belegd te screenen met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken. Zo worden broeikasgasemissies in verband gebracht met verschillende indicatoren en bijbehorende maatstaven in tabel 1, zoals broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit (indicatoren 1-3). De beleggingsbeheerder gebruikt momenteel gegevens over de

broeikasgasintensiteit (indicator 3), gegevens over het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie (indicator 5) en gegevens over de intensiteit van het energieverbruik (indicator 6) om zijn screening met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen uit te voeren.

In verband met de doelgerichte screening en met betrekking tot activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden en de emissies naar water (indicatoren 7 en 8), heeft de beleggingsbeheerder wegens gegevensbeperkingen een representatieve externe vervanging gebruikt in plaats van de specifieke indicatoren in tabel 1. De beleggingsbeheerder heeft in verband met de doelgerichte screening ook rekening gehouden met indicator 9 voor gevaarlijk afval.

Engagement

Afgezien van de screening van bepaalde emittenten zoals hierboven beschreven, was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde emittenten van onderliggende beleggingen. Een subset van de indicatoren werd, onder voorbehoud van bepaalde technische overwegingen zoals gegevensdekking, gebruikt als basis voor de dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten van beleggingen, overeenkomstig de aanpak van de beleggingsbeheerder inzake stewardship en engagement. De indicatoren die in verband met dit engagement werden gebruikt, omvatten de indicatoren 3, 5 en 13 met betrekking tot de broeikasgasintensiteit, het aandeel niet-hernieuwbare energie en de genderdiversiteit in de raad van bestuur uit tabel 1. Ook werd gebruikgemaakt van de indicatoren 2 in tabel 2 en 3 in tabel 3 met betrekking tot de uitstoot van luchtverontreinigende stoffen en het aantal verloren dagen door letsel, ongevallen, sterfgevallen of ziekte.

Duurzaamheidsindicatoren

De beleggingsbeheerder gebruikte de indicatoren 3 en 13 met betrekking tot broeikasgasintensiteit en genderdiversiteit in het bestuur als duurzaamheidsindicatoren om een belegging als duurzaam te kwalificeren. Een van de routes vereist dat een emittent wordt beschouwd als een operationele referentiegroep leider om in aanmerking te komen als duurzame belegging. Hiervoor moet de indicator in de top 20% scoren ten opzichte van het beleggingsuniversum van het subfonds.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Op normen gebaseerde portefeuille-uitsluitingen zoals hierboven beschreven onder "In hoeverre is voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?" werden toegepast met het oog op afstemming op deze richtsnoeren en beginselen. Gegevens van derden werden gebruikt om mogelijke overtreders te identificeren. Het subfonds sloot relevante beleggingen in deze emittenten uit, tenzij een uitzondering werd toegestaan.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel van "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Het subfonds maakte door middel van een op waarden en normen gebaseerde screening een selectie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren om uitsluitingen toe te passen. De indicatoren 10, 14 en 16 met betrekking tot schendingen van het Global Compact van de VN, controversiële wapens en sociale schendingen op landniveau uit de technische reguleringsnormen van de SFDR werden gebruikt met betrekking tot de screening. Het subfonds gebruikte ook bepaalde indicatoren als onderdeel van het criterium "geen ernstige afbreuk doen", zoals uiteengezet in het antwoord op de vraag hierboven, om aan te tonen dat een belegging als een duurzaam kon worden aangemerkt.

Een subset van de bovengenoemde indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid werd gebruikt om het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd te bepalen op basis van hun respectievelijke PAI-prestaties.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/12/2024 - 30/11/2025

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
United States Department of the Treasury	US Treasury	2,32	Verenigde Staten
ANZ Group	Financiële instellingen	1,81	Australië
Toronto-Dominion Bank	Financiële instellingen	1,48	Canada
Citigroup	Financiële instellingen	1,46	Verenigde Staten
Sumitomo Mitsui Financial Group	Financiële instellingen	1,37	Japan
Mitsubishi UFJ	Financiële instellingen	1,34	Japan
Mizuho Financial Group	Financiële instellingen	1,34	Japan
Royal Bank of Canada	Financiële instellingen	1,33	Canada
HSBC	Financiële instellingen	1,30	Verenigd Koninkrijk
Bank of Nova Scotia	Financiële instellingen	1,26	Canada
Macquarie Group	Financiële instellingen	1,20	Australië
Energy Transfer	Industrie	1,18	Verenigde Staten
Standard Chartered	Financiële instellingen	1,17	Verenigd Koninkrijk
Canadian Imperial Bank of Commerce	Financiële instellingen	1,16	Canada
Groupe Credit Mutuel	Financiële instellingen	1,14	Frankrijk

Grootste beleggingen voor de periode eindigend op 30-11-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MIZUHO FINANCIAL GROUP, IN	Financiële instellingen	2,25	JAPAN
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Financiële instellingen	2,23	CANADA
GROUPE BPCE	Financiële instellingen	2,05	FRANKRIJK
ROYAL BANK OF CANADA	Financiële instellingen	1,97	CANADA
FIRST ABU DHABI BANK P.J.S	Financiële instellingen	1,78	VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN
CANADIAN IMPERIAL BANK OF	Financiële instellingen	1,73	CANADA
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Financiële instellingen	1,73	ZWEDEN
ING GROEP N V	Financiële instellingen	1,72	NERDERLAND
BANK OF MONTREAL	Financiële instellingen	1,71	CANADA
HSBC HOLDINGS PLC.	Financiële instellingen	1,66	VERENIGD KONINKRIJK
LVMH MOET HENNESSY LOUIS V	Industrie	1,65	FRANKRIJK
GROUPE CREDIT MUTUEL	Financiële instellingen	1,61	FRANKRIJK
THE TORONTO-DOMINION BANK	Financiële instellingen	1,58	CANADA
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN	Financiële instellingen	1,53	ZWEDEN
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL G	Financiële instellingen	1,50	JAPAN



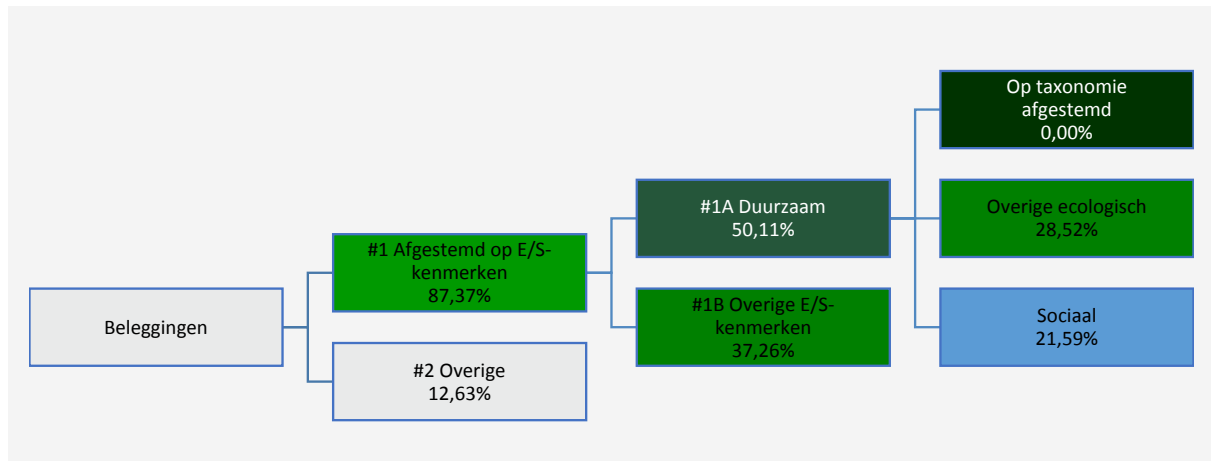
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 87,37% van zijn activa toegewezen aan emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 50,11% van zijn activa aan duurzame beleggingen. Het toewijzingspercentage van activa met een goede EE&D-rating aan het einde van de referentieperiode wordt uiteengezet in het antwoord op de vraag "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?" Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in effecten met positieve ecologische kenmerken of specifiek in positieve sociale kenmerken, noch is er een verbintenis tot specifiek individuele of gecombineerde ecologische of sociale doelstellingen.

NB: De afstemming op de EU-taxonomie voor instrumenten die door JP Morgan worden beschouwd als duurzame beleggingen kan afwijken van de volledige afstemming van het subfonds op de EU-taxonomie, zoals hieronder aangegeven (in antwoord op de vraag: In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Hoewel het subfonds door middel van zijn selectie- en uitsluitingskenmerken bepaalde ecologische en sociale doelstellingen bevordert, kan het hebben belegd in een groot aantal sectoren - zie de onderstaande lijst voor een uitsplitsing naar sector aan het einde van de referentieperiode. Daarnaast was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten waarin werd belegd. Beleggingen in sectoren en subsectoren van de economie die hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen, indien aangehouden, zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) zijn niet opgenomen in het resultaat, maar wel opgenomen in de noemer voor het % activa in de onderstaande tabel en in de tabel met de belangrijkste beleggingen.

Sector	Subsector	% activa
Financiële instellingen	Banken	43,35
Nutsbedrijven	Elektriciteitsbedrijven	10,41
Industrie	Cyclische consumptiegoederen	6,28
Industrie	Niet-cyclische consumptiegoederen	5,33
Financiële instellingen	REIT's	4,94
Industrie	Energie	4,67
Industrie	Kapitaalgoederen	2,72
Financiële instellingen	Makelaardij	2,58
Industrie	Basisindustrie	2,45
Industrie	Communicatie	2,43
US Treasury	US Treasury Bonds/Bills	2,32
Financiële instellingen	Verzekeringsmaatschappijen	2,21
Industrie	Technologie	1,86
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Buitenlandse instellingen	1,43
Industrie	Transport	1,22
Industrie	Overige industrie	1,06
Liquide middelen	Liquide middelen	1,06
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Staatsobligaties	0,93

Sector	Subsector	% activa
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Overige financiële activa	0,56
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Buitenlandse lokale overheden	0,51
Nutsbedrijven	Aardgas	0,47
Financiële instellingen	Overige financiële activa	0,29
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Supranationaal	0,20
Overheid van ontwikkelde markt	Obligaties van ontwikkelde markten	0,19
Financiële instellingen	Overige industrie	0,10
Nutsbedrijven	Energie	0,09
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven - Overige	0,03
Niet aan de Amerikaanse overheid gerelateerd krediet	Banken	0,02
Nutsbedrijven	Verzekeringsmaatschappijen	0,01



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De gegevens over afstemming op de EU-taxonomie zijn momenteel zeer beperkt, in het bijzonder met betrekking tot fossiel gas en kernenergie. Wij verwachten dat dit mettertijd zal verbeteren naarmate meer emittenten hun afstemming bekendmaken en de gegevens beter beschikbaar worden.

Het subfonds is geen minimale verbintenis aangegaan om duurzaam te beleggen met milieudoelstellingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

Derhalve vermeldt het precontractuele informatiedocument voor het subfonds de omvang van gerichte duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie als 0%. De afstemming van het subfonds is 0,00% op basis van de omzet en is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen (zoals gedefinieerd in de SFDR).

De onderstaande grafieken illustreren verder de actuele omvang van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie, zoals gemeten aan het einde van de referentieperiode. Posities van minder dan 1% worden niet weergegeven in het staafdiagram.

● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

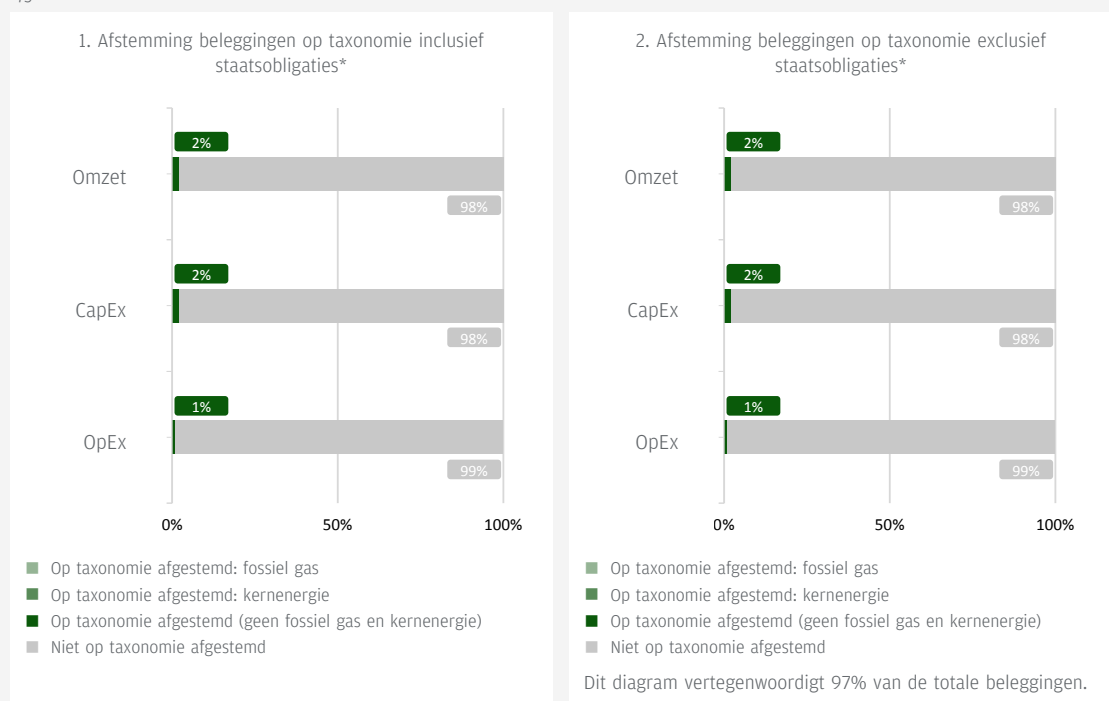
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkennarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Met betrekking tot het bovenstaande is het subfonds geen minimale verbintenis aangegaan voor op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen, met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen.

Het berekende aandeel van de transitieactiviteiten bedraagt 0,00% en het berekende aandeel van de faciliterende activiteiten bedraagt 0,42% aan het einde van de referentieperiode.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

	Op taxonomie afgestemd
30/11/2025	0,00%
30/11/2024	0,12%
30/11/2023	0,01%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxonomie was aan het einde van de referentieperiode 28,52% van de activa.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was aan het einde van de referentieperiode 21,59% van de activa.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 12,63% van de activa in emittenten die niet voldeden aan de criteria beschreven in het antwoord op bovenstaande vraag “Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?” om te worden aangemerkt als emittenten met positieve ecologische of sociale kenmerken. Dit zijn beleggingen voor diversificatiedoelinden. Bijkomende liquide middelen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen). Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

Voor alle beleggingen, voor zover relevant, inclusief “overige” beleggingen, golden de volgende ESG-minimumwaarborgen/principes:

- De minimumwaarborgen zoals omschreven in artikel 18 van de EU-taxonomieverordening (inclusief afstemming op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten), zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving, zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Naleving van het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, zoals voorgeschreven in de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie werden in de referentieperiode gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om aan elk van de ecologische of sociale kenmerken te voldoen

- De vereiste om ten minste 51% van de activa te beleggen in emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken, en 51% van de activa met een EE&D-rating in goede EE&D-emittenten.
- De op waarden en normen gebaseerde screening om emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals emittenten die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak. Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.
- Screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Het subfonds heeft zich er tevens toe verbonden ten minste 10% van het vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Meer informatie over engagement is beschikbaar in het antwoord op de vraag “Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks

zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Alleen de Engelse versie van dit verslag is onderworpen geweest aan de accountantscontrole, hetgeen betekent dat de accountantsverklaring alleen betrekking heeft op het verslag in de Engelse taal. De overige versies van dit verslag zijn consciëntieuze vertalingen van het originele verslag in de Engelse taal. Deze versies zijn de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. In geval van discrepanties tussen de Engelse en de overige versies van dit verslag, kan men alleen rechten ontlenen aan de Engelse versie.

VOLGENDE STAPPEN

E-mail adres:

fundinfo@jpmorgan.com

Homepage:

www.jpmlgloballiquidity.com

Adres:

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