



COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Paseo Castellana 19
28046 MADRID

Madrid, a 31 de marzo de 2005

Muy Sres. Míos:

J.P. Morgan Sociedad de Valores, S.A., con CIF A 79190278, como entidad comercializadora designada por la SICAV JP Morgan Fleming Liquidity Funds, con número de registro 127 en CNMV, les comunica los datos relativos al número de accionistas y el patrimonio de los subfondos a fecha de 31 de diciembre de 2004.

Sin otro particular, aprovechamos la ocasión para saludarles atentamente,



D. Javier Dorado Herencia

JPMorgan Fleming Liquidity Funds

Nº registro CNMV: 127

Datos a 31 de diciembre de 2004

| Nombre del Compartimento/Subfondo | Número de accionistas | Patrimonio en la divisa del fondo | Divisa del Fondo | Patrimonio total expresado en Euros |
|--|-----------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------------------------|
| JPMorgan Fleming Liquidity Funds -Euro Enhanced Yield Fund | 873 | 945.180.634 | EUR | 945.180.634 |
| JPMorgan Fleming Liquidity Funds -Euro Liquidity Fund | 4570 | 2.167.205.343 | EUR | 2.167.205.343 |
| JPMorgan Fleming Liquidity Funds -US Dollar Liquidity Fund | 6047 | 1.823.477.320 | USD | 1.338.724.998 |
| JPMorgan Fleming Liquidity Funds -Sterling Liquidity Fund | 1842 | 504.243.851 | GBP | 715.188.783 |

Tipos de cambio aplicados- publicados por el Banco Central Europeo a 31 de diciembre de 2004

1 Euro = 1,3621 USD

1 Euro = 139,65 JPY

1 Euro = 0,70505 GBP