

Objetivo de Inversión^A

Proporcionar rentabilidad mediante la inversión principalmente en una cartera diversificada de valores convertible y warrants a escala mundial.

Información General

Gestor(es) del Fondo	Antony Vallee Neill Nuttall
Gestor de Cartera	Olivia Mayell
Fecha de Lanzamiento del Fondo	04.05.01
Patrimonio total (A 31.05.09)	EUR 1.878,5m

Características del Fondo

- Los bonos convertibles son un híbrido entre la deuda y las acciones y resultan especialmente atractivos para los inversores que desean rentabilidad con una baja volatilidad.
- Dada la naturaleza híbrida de los bonos convertibles, el liderazgo global de JPMorgan Asset Management tanto en renta variable como en renta fija le coloca en una posición ventajosa para explotar las enormes oportunidades que ofrecen.

10 principales valores

(A 31.05.09)

Título	Cupón	Fecha _B	Ponderación
KFW into Deutsche Telecom (Alemania)	3,250%	27.06.13	4,0%
Arcelormittal (Luxemburgo)	7,250%	01.04.14	3,0%
Portugal Telecom (Portugal)	4,125%	28.08.14	2,2%
Anglo America (Reino Unido)	4,000%	07.05.14	2,0%
Amgen (Estados Unidos)	0,375%	01.02.13	1,6%
Artemis (Francia)	2,000%	31.07.11	1,5%
Netapp (Estados Unidos)	1,750%	01.06.13	1,5%
Newmont Mining (Estados Unidos)	1,250%	15.07.14	1,4%
News Corp into BSKyB (Reino Unido)	0,750%	15.03.23	1,4%
EMC (Estados Unidos)	1,750%	01.12.11	1,4%

Comisiones del Fondo

	JPM A (acc) - EUR	JPM D (acc) - EUR
Suscripción (% máximo)	5,00%	5,00%
Reembolso	0,50%	0,50%
Gestión	1,25%	1,75%
Administración	0,40%	0,40%

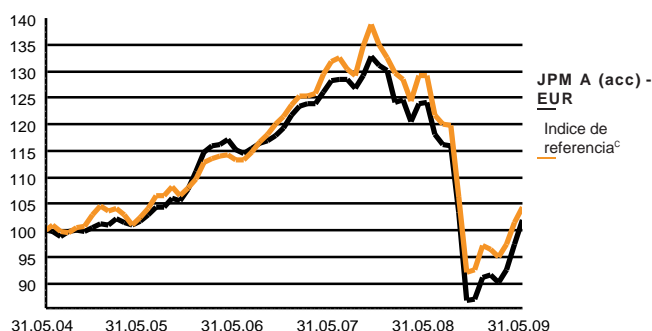
TER (ratio de gastos totales) = Comisión de gestión anual + Gastos

Indice de referencia^c

UBS Global Focus Convertible Bond Index Hedged into EUR (Total Return Gross)

Rentabilidad Acumulada

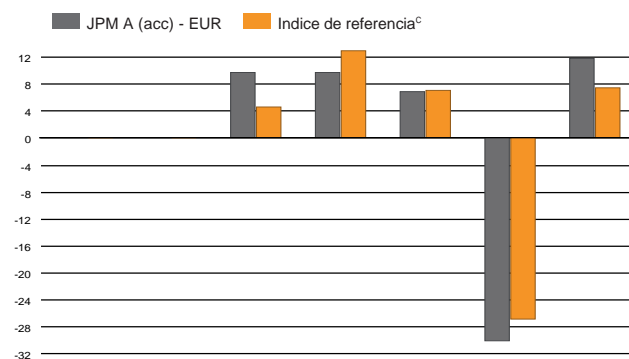
(A 31.05.09)



31.05.04 31.05.05 31.05.06 31.05.07 31.05.08 31.05.09

%	1 m	3 ms	1 año	3 años	5 años	Desde inicio
JPM A (acc)	4,58	13,19	-17,97	-11,54	1,89	-1,59
Indice de referencia ^c	2,81	9,75	-19,21	-7,91	4,32	-10,37

Rentabilidad Anual



%	2005	2006	2007	2008	YTD ^D
JPM A (acc)	9,77	9,69	6,92	-30,01	11,80
Indice de referencia ^c	4,70	12,93	7,17	-26,83	7,53

Rentabilidad Anualizada

(A 31.05.09)

%	3 años	5 años	Desde inicio
JPM A (acc)	-4,01	0,37	-0,20
Indice de referencia ^c	-2,71	0,85	-1,35

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

	JPM A (acc) - EUR	JPM D (acc) - EUR
Códigos del fondo		
Bloomberg	JPGCAE LX	FFGCVBD LX
ISIN	LU0210533500	LU0129412937
Rentabilidad Acumulada		(A 31.05.09)
Fecha de lanzamiento	31.03.05	04.05.01
1 m	4,58%	4,75%
YTD	11,80%	11,63%
1 año	-17,97%	-18,32%
3 años	-11,54%	-12,75%

Distribución por país		(A 31.05.09)
País	Fondo	
Estados Unidos	31,5 %	
Reino Unido	9,9 %	
Francia	8,8 %	
Japón	7,2 %	
Alemania	6,6 %	
Luxemburgo	5,0 %	
Suiza	3,7 %	
Portugal	2,9 %	
Malasia	2,6 %	
Hong Kong	2,5 %	
Corea	2,3 %	
Singapur	2,2 %	
India	1,3 %	
Canadá	1,2 %	
España	1,0 %	
Noruega	0,8 %	
Grecia	0,7 %	
Países Bajos	0,5 %	
Hungría	0,5 %	
United Arab Emirates	0,4 %	
Sudáfrica	0,3 %	
Australia	0,2 %	
Liquidez	7,9 %	
Total	100,0 %	

Distribución por Sector		(A 31.05.09)
Sector	Fondo	
Finanzas	15,4 %	
Comunicaciones	15,1 %	
Consumo no cíclico	15,1 %	
Materias primas	14,4 %	
Tecnología	9,0 %	
Energía	7,5 %	
Industria	7,1 %	
Bienes de consumo cíclico	6,9 %	
Servicios	1,6 %	
Liquidez	7,9 %	
Total	100,0 %	

Desglose por Calidad Crediticia		(A 31.05.09)
AAA	4,0 %	
AA	2,0 %	
A	13,5 %	
BBB	28,5 %	
< BBB	14,3 %	
Sin calificación	29,8 %	
Liquidez	7,9 %	
Duración media	3,4 años	
Rendimiento máximo*	5,3 %	
Vencimiento medio	7,7 años	

*Esto es una predicción y no está garantizada
El delta total del Fondo al 31.05.09 era de 31.56%.

Análisis estadístico			(A 31.05.09)
	3 años	5 años	
Correlación	0,97	0,95	
Alfa	-1,33	-0,47	
Beta	1,02	0,99	
Volatilidad anualizada	13,57	10,91	
Ratio Sharpe	-0,50	-0,19	
Tracking Error	3,47	3,31	
Ratio de información	-0,35	-0,12	

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. es la entidad distribuidora global de fondos J.P. Morgan y se halla sujeta a la supervisión de la Comisión de Surveillance du Secteur Financier de Luxemburgo. Los fondos comercializados en España se encuentran debidamente registrados en la CNMV.

Las SICAVs y FCPs de J.P. Morgan Asset Management figuran inscritas en el Registro Administrativo de I.I.C Extranjeras comercializadas en España de la CNMV con los números 25, 85, 103, 127,136 y 381. El folleto informativo, la Memoria de comercialización, los Estatutos vigentes así como el último informe anual y el último informe semestral se podrán consultar en las oficinas de las entidades comercializadoras. Entidades gestoras, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. y JPMorgan Investment Management Limited. Entidad depositaria J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Todo el contenido de esta herramienta tiene carácter exclusivamente informativo, y no forma parte de, ni constituye, una oferta de venta o de compra de ningún instrumento financiero. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras, y el inversor puede no recuperar todo el importe invertido. Debe tenerse en cuenta el efecto de los tipos de cambio.

Fuente de calificación de Morningstar: Morningstar Direct. Copyright - (c) 2009 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí recogida: (1) pertenece a Morningstar; (2) no puede copiarse ni distribuirse; (3) no se garantiza que sea precisa, completa o puntual. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido se responsabilizan de los daños o las pérdidas que se deriven del uso de esta información. Por favor, tenga en cuenta que las calificaciones de Morningstar Rating™ son para el final de cada mes natural, y los datos de rendimiento utilizados para su cálculo por Morningstar son los del mes anterior.

^A 01.09.06 se modificó el objetivo de inversión del Fondo para armonizar el enunciado en toda la gama de Fondos.

^B La Fecha de vencimiento hace referencia a la fecha de vencimiento/reajuste del título. Para los títulos cuyo tipo de interés de referencia del cupón se ajusta al menos cada 397 días, se muestra la fecha del próximo ajuste del tipo del cupón.

^C Con anterioridad a la fecha 01.09.05, el índice de referencia del fondo era el UBS Warburg Global Convertible. El 01.09.05, el índice se cambió del anterior UBS Warburg Global Convertible Hedged to EUR al UBS Global Focus Convertible Bond Index Hedged to EUR (Total Return Gross).

^D YTD (Year-to-date) - este dato hace referencia a la rentabilidad acumulada desde el 1 de enero del año en vigor hasta la fecha correspondiente a los datos de la presente ficha.

Todas las rentabilidades publicadas en este folleto son a valor liquidativo.

Todos los datos de rentabilidad previos al 31.03.05 se refieren a la clase de acción A (dist) con reinversión de los ingresos brutos.

Anteriormente el fondo se denominaba JPM Global Convertible Bond Fund (EUR). El nombre del fondo se cambió el 01.09.06.

El Morningstar Rating™ se aplica a la anterior Clase de Acciones en la categoría Europe OE Euro Convertible Bond; otras clases pueden tener calificaciones diferentes.