

Todos los datos de rentabilidad hacen referencia a la clase de acción:  
JPM A (acc) - USD

Rating Morningstar general™ (30.09.09)

★ ★ ★

Página 1 de 3

## Objetivo de Inversión<sup>A</sup>

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de empresas estadounidenses orientadas al valor.

## Información General

|                                       |                             |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Gestor(es) del Fondo</b>           | Jonathan Simon              |
| <b>Gestor de Cartera</b>              | Marc Shaw<br>Jonathan Price |
| <b>Fecha de Lanzamiento del Fondo</b> | 20.10.00                    |
| <b>Patrimonio total (A 30.09.09)</b>  | USD 671,2m                  |

## Características del Fondo

- El Fondo invierte en una cartera diversificada de valores de renta variable del mercado estadounidense.
- El Fondo permite beneficiarse de las ventajas que JPMorgan posee a la hora de identificar atractivas oportunidades de inversión.
- El Fondo invierte en compañías con capitalización bursátil mayor a 1.000 millones de dólares estadounidenses, que muestren características de valor sólidas.
- El Fondo es idóneo para aquellos inversores que deseen cubrir el estilo-orientación de su actual cartera o para incrementar la exposición hacia compañías de valor.

## 10 principales valores

(A 30.09.09)

|                                                               | Ponderación |
|---------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Exxon Mobil (Energía)</b>                                  | 4,6%        |
| <b>Wells Fargo (Finanzas)</b>                                 | 3,6%        |
| <b>AT&amp;T (Servicios de telecomunicación)</b>               | 3,5%        |
| <b>Pfizer (Sanidad)</b>                                       | 2,8%        |
| <b>Chevron (Energía)</b>                                      | 2,7%        |
| <b>Devon Energy (Energía)</b>                                 | 2,6%        |
| <b>Conoco Phillips (Energía)</b>                              | 2,4%        |
| <b>Verizon Communications (Servicios de telecomunicación)</b> | 2,0%        |
| <b>Old Republic International (Finanzas)</b>                  | 1,8%        |
| <b>Johnson &amp; Johnson (Sanidad)</b>                        | 1,8%        |

## Comisiones del Fondo

|                               | JPM A (acc) - USD | JPM D (acc) - USD |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Suscripción (% máximo)</b> | 5,00%             | 5,00%             |
| <b>Reembolso</b>              | 0,50%             | 0,50%             |
| <b>Gestión</b>                | 1,50%             | 2,25%             |
| <b>Administración</b>         | 0,40%             | 0,40%             |

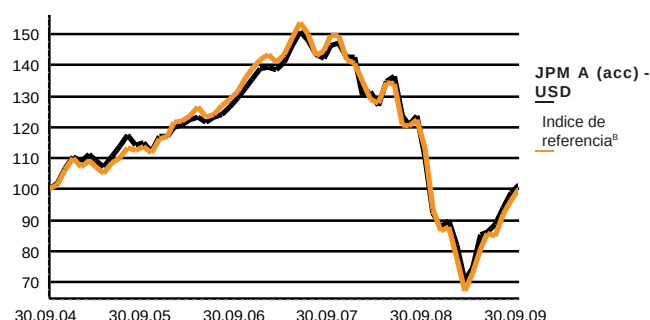
TER (ratio de gastos totales) = Comisión de gestión anual + Gastos

## Indice de referencia<sup>B</sup>

Russell 1000 Value Index (Total Return Net)

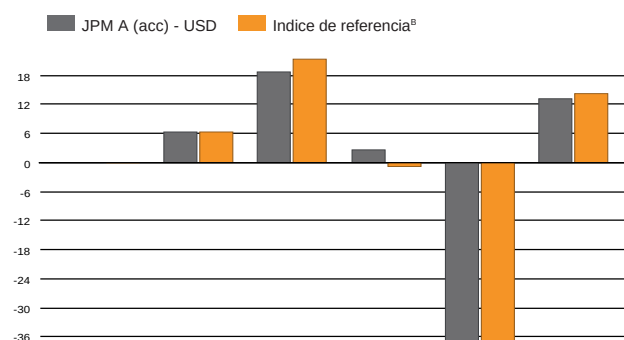
## Rentabilidad Acumulada

(A 30.09.09)



| %                                       | 1 m  | 3 ms  | 1 año  | 3 años | 5 años | Desde inicio |
|-----------------------------------------|------|-------|--------|--------|--------|--------------|
| <b>JPM A (acc)</b>                      | 2,31 | 14,41 | -8,29  | -21,60 | 1,39   | 17,61        |
| <b>Indice de referencia<sup>B</sup></b> | 3,82 | 18,01 | -11,55 | -23,88 | 0,16   | -2,13        |

## Rentabilidad Anual



| %                                       | 2005 | 2006  | 2007  | 2008   | YTD <sup>C</sup> |
|-----------------------------------------|------|-------|-------|--------|------------------|
| <b>JPM A (acc)</b>                      | 6,14 | 18,53 | 2,51  | -37,01 | 13,02            |
| <b>Indice de referencia<sup>B</sup></b> | 6,33 | 21,28 | -0,95 | -37,46 | 14,05            |

## Rentabilidad Anualizada

(A 30.09.09)

| %                                       | 3 años | 5 años | Desde inicio |
|-----------------------------------------|--------|--------|--------------|
| <b>JPM A (acc)</b>                      | -7,79  | 0,28   | 1,83         |
| <b>Indice de referencia<sup>B</sup></b> | -8,70  | 0,03   | -0,24        |

## JPMorgan Funds - US Value Fund

|                               | JPM A<br>(acc) - USD | JPM D<br>(acc) - USD |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Códigos del fondo</b>      |                      |                      |
| <b>Bloomberg</b>              | JPUVAAU LX           | FFUSVCU LX           |
| <b>ISIN</b>                   | LU0210536511         | LU0119066727         |
| <b>Rentabilidad Acumulada</b> | <b>(A 30.09.09)</b>  |                      |
| <b>Fecha de lanzamiento</b>   | 31.03.05             | 20.10.00             |
| <b>1 m</b>                    | 2,31%                | 2,22%                |
| <b>YTD</b>                    | 13,02%               | 12,42%               |
| <b>1 año</b>                  | -8,29%               | -8,99%               |
| <b>3 años</b>                 | -21,60%              | -23,39%              |

| <b>Distribución por Sector</b>        |              |                                         |                   | <b>(A 30.09.09)</b> |
|---------------------------------------|--------------|-----------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Sector</b>                         | <b>Fondo</b> | <b>Índice de referencia<sup>B</sup></b> | <b>Desviación</b> |                     |
| <b>Finanzas</b>                       | 28,6 %       | 25,4 %                                  | 3,2 %             |                     |
| <b>Energía</b>                        | 15,5 %       | 18,4 %                                  | -2,9 %            |                     |
| <b>Bienes de consumo discrecional</b> | 12,9 %       | 9,5 %                                   | 3,4 %             |                     |
| <b>Sanidad</b>                        | 11,8 %       | 9,1 %                                   | 2,7 %             |                     |
| <b>Bienes de consumo básico</b>       | 7,1 %        | 5,5 %                                   | 1,6 %             |                     |
| <b>Servicios de telecomunicación</b>  | 6,6 %        | 5,6 %                                   | 1,0 %             |                     |
| <b>Tecnología</b>                     | 5,8 %        | 5,1 %                                   | 0,7 %             |                     |
| <b>Servicios</b>                      | 4,4 %        | 6,9 %                                   | -2,5 %            |                     |
| <b>Industria</b>                      | 3,7 %        | 10,6 %                                  | -6,9 %            |                     |
| <b>Materiales básicos</b>             | 3,6 %        | 3,9 %                                   | -0,3 %            |                     |
| <b>Total</b>                          | 100,0 %      | 100,0 %                                 | 0,0 %             |                     |

## Análisis estadístico

(A 30.09.09)

|                                         | 3 años | 5 años |
|-----------------------------------------|--------|--------|
| <b>Correlación<sup>D</sup></b>          | 0,94   | 0,94   |
| <b>Alfa<sup>D</sup></b>                 | 0,99   | 0,24   |
| <b>Beta<sup>D</sup></b>                 | 0,93   | 0,93   |
| <b>Volatilidad anualizada</b>           | 20,80  | 17,01  |
| <b>Ratio Sharpe</b>                     | -0,44  | -0,09  |
| <b>Tracking Error<sup>D</sup></b>       | 7,24   | 5,96   |
| <b>Ratio de información<sup>D</sup></b> | 0,13   | 0,04   |

## Comentarios trimestrales

(A 30.09.2009)

## Revisión

Un año después de que la quiebra de Lehman desencadenara una espiral bajista en los activos de riesgo y la actividad económica, parece que los responsables de la política han hecho lo suficiente no sólo para cortocircuitar el bucle de retroalimentación negativa, sino para invertir la reacción en cadena. El mercado estadounidense de renta variable siguió avanzando desde su mínimo de marzo de 2009, pues casi todos los datos económicos del periodo sorprendieron positivamente.

El índice de referencia batió al fondo durante el trimestre, pues la desacertada selección de valores industriales y de TI restó rentabilidad. La sobreponderación en Gannett, el mayor editor de prensa estadounidense, fue la principal contribución a la rentabilidad tras volver a los beneficios en el 2T. Otra contribución importante fue la de Belo, operador de emisoras de TV, pues sus resultados del 2T estuvieron en línea con las previsiones. La nula exposición a GE y JPMorgan Chase restó valor a la rentabilidad, ya que ambos títulos experimentaron fuertes repuntes en el 3T.

## Perspectivas

Pese al considerable repunte ya observado, en este punto del ciclo las valoraciones de la renta variable son atractivas. Aunque la drástica reducción de plantillas del sector empresarial fue una causa importante de la profunda contracción de la demanda final y el PIB real, también fue un apoyo significativo para los beneficios empresariales. Las previsiones para la próxima temporada de publicación de resultados del 3T han bajado desde finales de junio, tal vez dejando espacio para las sorpresas positivas. Los inversores deberían disfrutar este periodo de navegación tranquila mientras las aguas permanezcan en calma, como probablemente lo harán al menos hasta finales de 2009.

<sup>A</sup> El 01.09.06 se modificó el objetivo de inversión del Fondo para armonizar el enunciado en toda la gama de Fondos.

<sup>B</sup> El índice S&P/BARRA 500 Value era el índice utilizado antes de 01.01.06.

<sup>C</sup> 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.

<sup>D</sup> La diferencia de tiempo entre el cálculo del valor liquidativo del fondo y el cierre del mercado estadounidense puede distorsionar los datos.

Por favor, consulte la información sobre exenciones de responsabilidad que figura al final de este documento

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.

El 01.06.06 se cambió el nombre del fondo, antes JPM US Strategic Value Fund.

El Morningstar Rating™ se aplica a la anterior Clase de Acciones en la categoría Europe OE U.S. Large-Cap Value Equity; otras clases pueden tener calificaciones diferentes.

**JPMorgan Funds - US Value Fund**

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 Commission 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.