

Objetivo de Inversión^A

Obtener una tasa de rendimiento superior a la del mercado de renta variable japonés mediante la inversión principalmente en empresas japonesas.

Información General

Gestor(es) del Fondo Japan Research Driven Team

Gestor de Cartera Ritsuko Sakami

Fecha de Lanzamiento del Fondo 12.11.93

Patrimonio total (A 30.09.09) JPY 50.528,0m

Características del Fondo

- JPMF Japan Select Equity Fund es un fondo 'core' creado para inversores que desean una exposición única al mercado japonés.
- El mercado bursátil japonés incluye a exportadores de primera fila en sectores como el tecnológico y el automovilístico, cuya evolución, por tanto, no está ligada al mercado doméstico.
- El fondo resulta idóneo para inversores que deseen dotar a su cartera de una posición core en Japón con el fin de obtener una amplia exposición a las principales compañías japonesas.

10 principales valores

(A 30.09.09)

	Ponderación
Toyota Motor (Automóvil y Repuestos para Automóvil)	4,6%
Tokyo Electric Power (Energía)	3,5%
Mitsubishi UFJ Financial (Principales Bancos.)	2,7%
Nippon Telegraph (Telecomunicación y Medios)	2,6%
Honda Motor (Automóvil y Repuestos para Automóvil)	2,3%
JFE (Otras industrias básicas)	2,3%
Ricoh (Consumo electrónico)	2,1%
Chugai Pharmaceutical (Farmacia)	2,0%
Sumitomo Mitsui Financial (Principales Bancos.)	2,0%
Japan Tobacco (Consumo No duradero y Servicios)	1,9%

Comisiones del Fondo

	JPM A (acc) - JPY	JPM D (acc) - JPY
Suscripción (% máximo)	5,00%	5,00%
Reembolso	0,50%	0,50%
Gestión	1,50%	2,25%
Administración	0,40%	0,40%

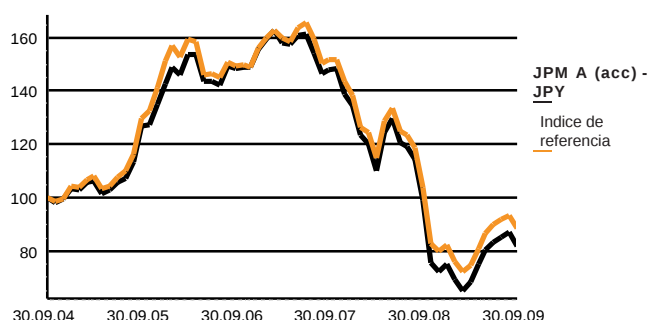
TER (ratio de gastos totales) = Comisión de gestión anual + Gastos

Indice de referencia

Tokyo Stock Price Index (TOPIX) (Total Return Net)

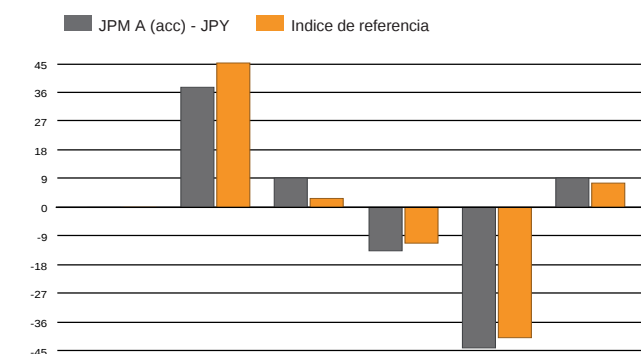
Rentabilidad Acumulada

(A 30.09.09)



%	1 m	3 ms	1 año	3 años	5 años	Desde inicio
JPM A (acc)	-5,94	-1,71	-17,22	-44,67	-17,95	-40,50
Indice de referencia	-5,15	-1,45	-14,75	-40,73	-11,50	-32,62

Rentabilidad Anual



%	2005	2006	2007	2008	YTD ^B
JPM A (acc)	37,67	9,19	-13,71	-44,08	9,29
Indice de referencia	45,11	2,94	-11,19	-40,70	7,77

Rentabilidad Anualizada

(A 30.09.09)

%	3 años	5 años	Desde inicio
JPM A (acc)	-17,90	-3,88	-3,22
Indice de referencia	-16,00	-2,41	-2,46

JPMorgan Investment Funds - Japan Select Equity Fund

	JPM A (acc) - JPY	JPM D (acc) - JPY
Códigos del fondo		
Bloomberg	JPMJPEA LX	JPMJPED LX
ISIN	LU0070214613	LU0115096736
Rentabilidad Acumulada (A 30.09.09)		
Fecha de lanzamiento	12.11.93	22.03.02
1 m	-5,94%	-6,01%
YTD	9,29%	8,67%
1 año	-17,22%	-17,83%
3 años	-44,67%	-45,90%

Distribución por Sector (A 30.09.09)			
Sector	Fondo	Índice de referencia	Desviación
Consumo electrónico	10,5 %	10,8 %	-0,3 %
Automóvil y Repuestos para Automóvil	9,7 %	10,0 %	-0,3 %
Maquinaria y Construcción Naval	6,9 %	7,1 %	-0,2 %
Otras industrias básicas	6,3 %	6,7 %	-0,4 %
Consumo No duradero y Servicios	5,8 %	6,1 %	-0,3 %
Principales Bancos.	5,7 %	5,9 %	-0,2 %
Farmacia	5,5 %	5,6 %	-0,1 %
Telecomunicación y Medios	5,2 %	5,4 %	-0,2 %
Energía	5,0 %	5,4 %	-0,4 %
Transporte	4,7 %	5,4 %	-0,7 %
Finanzas ex-Bancos	4,5 %	4,5 %	0,0 %
Química	4,4 %	4,8 %	-0,4 %
Venta al por menor	4,1 %	4,0 %	0,1 %
Multi industria	3,9 %	3,9 %	0,0 %
Software	3,8 %	3,8 %	0,0 %
Bancos Regionales	3,1 %	3,2 %	-0,1 %
Electrónica industrial	2,5 %	2,6 %	-0,1 %
Inmobiliarias	2,4 %	2,4 %	0,0 %
Construcción	2,3 %	2,4 %	-0,1 %
Liquidez	3,7 %	0,0 %	3,7 %
Total	100,0 %	100,0 %	0,0 %

Análisis estadístico (A 30.09.09)		
	3 años	5 años
Correlación	0,99	0,99
Alfa	-2,26	-1,50
Beta	1,10	1,06
Volatilidad anualizada	22,88	20,30
Ratio Sharpe	-0,73	-0,09
Tracking Error	3,24	3,07
Ratio de información	-0,53	-0,39

Comentarios trimestrales (A 30.09.2009)

Revisión

Los valores japoneses quedaron rezagados durante el repunte mundial del 3T, afectados por el fortalecimiento del yen y la incertidumbre política.

El fondo generó una pequeña rentabilidad negativa, justo por debajo de la de su índice de referencia. Mantenemos un enfoque sectorial neutral y la selección de títulos refleja nuestras opiniones sobre cada sector. En el sector financiero, sin incluir los bancos, nuestra infraponderación en Nomura Holdings, la mayor casa de valores japonesa, contribuyó positivamente. Como los títulos de intermediación financiera acumulaban una rentabilidad positiva desde principios de 2009, realizamos beneficios y rotamos a valores defensivos de seguros; este movimiento se vio recompensado este trimestre ante el temor del mercado al riesgo de nuevas regulaciones bancarias. El anuncio de Nomura de su segunda oferta pública del año también pesó sobre la cotización. En el sector químico, nuestra sobreponderación en Ube Industries restó al aumentar la preocupación por su negocio cementero después de que las compañías de este sector anunciaran grandes rebajas en sus previsiones anuales debido al brusco descenso de la demanda interna. Sin embargo, la sobreponderación en la distribuidora Ryohin Keikaku fue positiva para el fondo, pues la compañía, que opera la cadena Muji, fue revisada al alza por los analistas tras las noticias sobre intensificación de sus esfuerzos de marketing y, especialmente, su uso de la publicidad en TV.

Perspectivas

Los cambios políticos están generando incertidumbre y riesgos adicionales, pero parece que, hasta cierto punto, el mercado ya refleja estos riesgos políticos. Aunque no se mantendrá el rápido ritmo de crecimiento económico de las primeras etapas de la expansión, esperamos que la economía japonesa siga en la senda de la estabilización y la recuperación.

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

^B 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.

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

La rentabilidad desde el inicio se calcula a cierre del mes siguiente al inicio del fondo.

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

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

Para obtener información más detallada sobre la política de inversión del fondo, así como de otros aspectos relevantes, rogamos consulte el folleto informativo del fondo.

Fuente: J.P. Morgan

JPMorgan Investment Funds - Japan Select Equity 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 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.