

Objetivo de Inversión^A

Proporcionar rendimiento mediante la inversión principalmente en una cartera diversificada en valores convertibles y warrants a escala mundial.

Información General

Gestor(es) del Fondo	Neill Nuttall Antony Vallee Natalia Bucci
Especialista de producto	Olivia Mayell
Fecha de Lanzamiento del Fondo	15.06.04
Patrimonio total (A 30.11.10)	USD 492,9m

Características del Fondo

- El fondo lo gestiona el equipo especializado en convertibles, y ofrece exposición diversificada a mercados mundiales de convertibles.
- La inversión en bonos convertibles ofrece el potencial de rentabilidad relativa superior propio de las acciones y la volatilidad inferior y protección contra pérdidas características de los bonos.
- El fondo ofrece exposición pura a convertibles, mantiene un sesgo hacia el extremo superior del rango de créditos y suele contar con cobertura total a la divisa base.

10 principales valores

(A 30.11.10)

Título	Cupón	Fecha _B	Ponderación
Aeon (Japón)	0,000%	22.11.12	2,6%
Artemis into PPR (Francia)	3,250%	01.01.16	2,2%
Hitachi (Japón)	0,100%	12.12.14	2,2%
Capitaland (Singapur)	2,875%	03.09.16	2,1%
Parpublica into Galp Energia (Portugal)	5,250%	28.09.17	2,0%
Intel (Estados Unidos)	3,250%	01.08.39	1,9%
KFW into Deutsche Post (Alemania)	1,500%	30.07.14	1,9%
Microsoft (Estados Unidos)	0,000%	15.06.13	1,8%
Asahi Glass (Japón)	0,000%	14.11.12	1,6%
International Power (Reino Unido)	4,750%	05.06.15	1,6%

Comisiones del Fondo

JPM A (acc) - USD

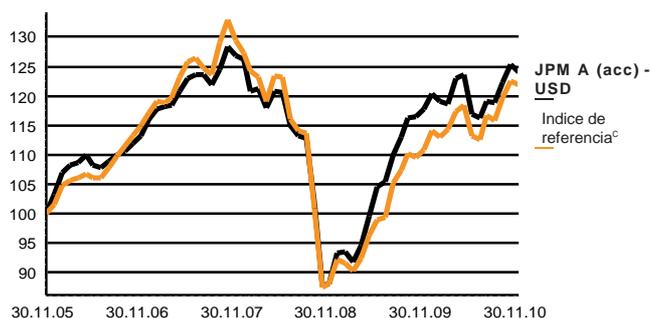
Suscripción (% máximo)	5,00%
Reembolso	0,50%
Gestión	1,25%
Administración	0,40%
TER (Total Expense Ratio)	1,65%

Indice de referencia^C

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

Rentabilidad Acumulada

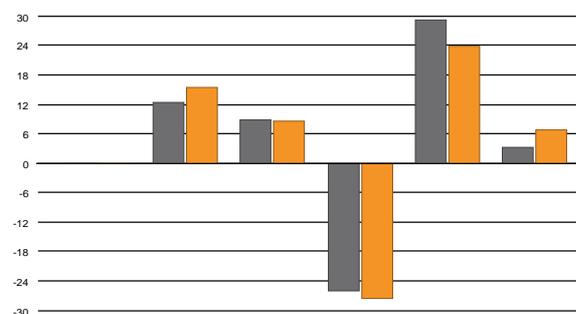
(A 30.11.10)



%	1 m	3 ms	1 año	3 años	5 años	Desde inicio
JPM A (acc)	-0,96	4,36	5,50	-2,10	24,10	35,51
Indice de referencia ^C	-0,54	5,25	9,95	-5,87	21,86	32,84

Rentabilidad Anual

JPM A (acc) - USD (gris) Índice de referencia^C (naranja)



%	2006	2007	2008	2009	YTD ^D
JPM A (acc)	12,46	8,71	-26,15	29,09	3,21
Indice de referencia ^C	15,41	8,59	-27,61	23,91	6,80

Rentabilidad Anualizada

(A 30.11.10)

%	3 años	5 años	Desde inicio
JPM A (acc)	-0,71	4,41	4,82
Indice de referencia ^C	-2,00	4,03	4,49

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Fund (USD)

JPM A (acc)-USD	
Códigos del fondo	
Bloomberg	JPMGCBA LX
ISIN	LU0194732953
Rentabilidad Acumulada	(A 30.11.10)
Fecha de lanzamiento	15.06.04
1 m	-0,96%
YTD	3,21%
1 año	5,50%
3 años	-2,10%

Distribución por país (A 30.11.10)	
País	Fondo
Estados Unidos	30,1 %
Japón	12,3 %
Francia	11,0 %
Reino Unido	7,4 %
Singapur	4,8 %
Alemania	3,6 %
Portugal	3,5 %
Hong Kong	3,3 %
Luxemburgo	2,9 %
Noruega	2,4 %
Canadá	2,2 %
India	2,2 %
Suiza	1,8 %
Corea	1,8 %
Sudáfrica	1,6 %
España	1,4 %
Grecia	1,2 %
Malasia	1,2 %
Brasil	1,0 %
Australia	0,8 %
Bélgica	0,8 %
Países Bajos	0,7 %
Taiwán	0,5 %
Emiratos Arabes	0,3 %
Otros	0,8 %
Liquidez	0,4 %
Total	100,0 %

Distribución por Sector (A 30.11.10)	
Sector	Fondo
Finanzas	17,2 %
Bienes de consumo cíclico	15,3 %
Consumo no cíclico	15,1 %
Comunicaciones	11,4 %
Industria	11,1 %
Tecnología	10,1 %
Materias primas	8,6 %
Energía	7,6 %
Servicios	2,1 %
Diversificado	1,1 %
Liquidez	0,4 %
Total	100,0 %

Desglose por Calidad Crediticia (A 30.11.10)	
AAA	3,7 %
AA	0,0 %
A	17,8 %
BBB	17,9 %
< BBB	20,2 %
Sin calificación	40,0 %
Liquidez	0,4 %
Duración media	4,0 años
Rendimiento máximo*	2,0 %
Vencimiento medio	6,4 años

*Esto es una predicción y no está garantizada
El delta total del Fondo al 30.11.10 era de 48,00%.

Análisis estadístico (A 30.11.10)		
	3 años	5 años
Correlación	0,97	0,96
Alfa	1,32	0,37
Beta	0,97	0,95
Volatilidad anualizada	13,56	11,05
Ratio Sharpe	-0,09	0,18
Tracking Error	3,21	3,11
Ratio de información	0,41	0,11

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) 2010 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 El 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 Hedged to USD.

^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.

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

Las rentabilidades ajustadas al cambio han sido calculadas por JPMAM. El índice de referencia combinado ha sido calculado por JPMAM.

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

Antes JPM Global Convertible Bond Fund (USD), el nombre del fondo se cambió el 01.09.06.

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