

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

Rating Morningstar general™ (30.09.10)

★★

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	Neill Nuttall Antony Vallee Natalia Bucci
Especialista de producto	Olivia Mayell
Fecha de Lanzamiento del Fondo	04.05.01
Patrimonio total (A 30.09.10)	EUR 2.348,5m

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 30.09.10)

Título	Cupón	Fecha _B	Ponderación
Hitachi (Japón)	0,100%	12.12.14	2,3%
Capitaland (Singapur)	2,875%	03.09.16	2,2%
Aeon (Japón)	0,000%	22.11.12	2,2%
KFW into Deutsche Post (Alemania)	1,500%	30.07.14	1,8%
Alcatel-Lucent (Francia)	5,000%	01.01.15	1,7%
Intel (Estados Unidos)	3,250%	01.08.39	1,7%
Parpublica into EDP (Portugal)	3,250%	18.12.14	1,7%
Asahi Glass (Japón)	0,000%	14.11.12	1,6%
Microsoft (Estados Unidos)	0,000%	15.06.13	1,6%
Olam International (Singapur)	6,000%	15.10.16	1,5%

Comisiones del Fondo

JPM A (acc) - EUR

Suscripción (% máximo)	5,00%
Reembolso	0,50%
Gestión	1,25%
Administración	0,40%

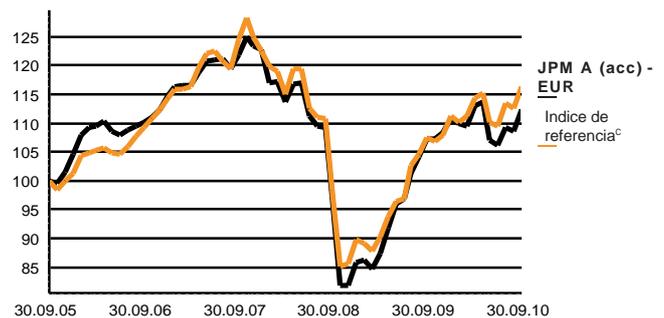
TER (ratio de gastos totales) = Comisión de gestión anual + Gastos

Indice de referencia^C

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

Rentabilidad Acumulada

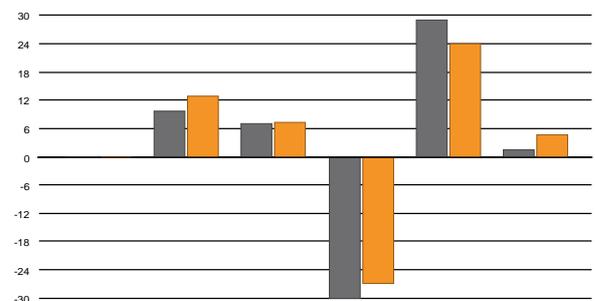
(A 30.09.10)



%	1 m	3 ms	1 año	3 años	5 años	Desde inicio
JPM A (acc)	3,52	5,85	4,81	-7,69	12,43	15,27
Indice de referencia ^C	3,35	6,33	8,30	-6,66	16,32	8,06

Rentabilidad Anual

JPM A (acc) - EUR (black bars), Indice de referencia^C (orange bars)



%	2006	2007	2008	2009	YTD ^D
JPM A (acc)	9,69	6,92	-30,01	29,06	1,47
Indice de referencia ^C	12,93	7,17	-26,83	23,88	4,65

Rentabilidad Anualizada

(A 30.09.10)

%	3 años	5 años	Desde inicio
JPM A (acc)	-2,63	2,37	1,52
Indice de referencia ^C	-2,27	3,07	0,83

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

JPM A (acc)-EUR	
Códigos del fondo	
Bloomberg	JPGCAAE LX
ISIN	LU0210533500
Rentabilidad Acumulada	(A 30.09.10)
Fecha de lanzamiento	31.03.05
1 m	3,52%
YTD	1,47%
1 año	4,81%
3 años	-7,69%

Distribución por país (A 30.09.10)	
País	Fondo
Estados Unidos	30,5 %
Japón	11,8 %
Francia	7,3 %
Reino Unido	6,1 %
Alemania	5,0 %
Singapur	4,8 %
Portugal	4,8 %
Hong Kong	3,2 %
Luxemburgo	3,0 %
India	2,3 %
Canadá	2,1 %
Suiza	1,9 %
Corea	1,9 %
Malasia	1,8 %
España	1,6 %
Sudáfrica	1,5 %
Noruega	1,3 %
Grecia	1,2 %
Bélgica	1,0 %
Brasil	0,8 %
Países Bajos	0,7 %
Australia	0,7 %
Taiwán	0,4 %
Emiratos Arabes	0,4 %
Otros	1,0 %
Liquidez	2,9 %
Total	100,0 %

Distribución por Sector (A 30.09.10)	
Sector	Fondo
Finanzas	16,8 %
Consumo no cíclico	15,5 %
Bienes de consumo cíclico	12,9 %
Industria	11,9 %
Comunicaciones	11,1 %
Tecnología	10,6 %
Materias primas	9,3 %
Energía	5,3 %
Servicios	2,7 %
Diversificado	1,0 %
Liquidez	2,9 %
Total	100,0 %

Desglose por Calidad Crediticia (A 30.09.10)	
AAA	1,8 %
AA	1,6 %
A	14,4 %
BBB	19,3 %
< BBB	20,2 %
Sin calificación	39,8 %
Liquidez	2,9 %
Duración media	3,8 años
Rendimiento máximo*	2,6 %
Vencimiento medio	6,5 años

*Esto es una predicción y no está garantizada
El delta total del Fondo al 30.09.10 era de 44,76%.

Análisis estadístico (A 30.09.10)		
	3 años	5 años
Correlación	0,98	0,96
Alfa	-0,37	-0,68
Beta	1,04	1,02
Volatilidad anualizada	14,63	11,76
Ratio Sharpe	-0,26	0,04
Tracking Error	3,27	3,15
Ratio de información	-0,07	-0,19

Comentarios trimestrales (A 30.09.2010)

Revisión

La renta variable mundial registró ganancias elevadas en el 3T, al mejorar el sentimiento desde los niveles muy bajos de principios de verano y por la solidez de los beneficios empresariales del 2T. Entretanto, la posibilidad de más compras de activos por la Reserva Federal de EE. UU. y el Banco de Inglaterra reforzó a los principales mercados de bonos.

En moneda local, todos los índices regionales de bonos convertibles registraron resultados positivos en el trimestre. Los índices de EE. UU. y Asia sin Japón fueron los más rentables, mientras que el de Japón sigue rezagado, con solo una ganancia marginal en el trimestre. La actividad en el mercado primario de bonos convertibles fue floja en julio y agosto, pero aumentó sustancialmente en septiembre, cuando las emisiones trimestrales llegaron a más de 20.000 millones de USD. La cartera participó en 13 nuevas emisiones durante el trimestre, diez de ellas en septiembre, incluidas siete de Asia. El delta de la cartera se mantuvo cerca del 41% en julio y agosto y subió hasta casi el 45% a finales de septiembre, cuando los mercados de renta variable registraron ganancias elevadas.

Perspectivas

El sentimiento de los inversores sigue siendo frágil, a la espera de señales claras que indiquen el rumbo que toma la economía. Aunque actualmente no esperamos una recaída en la recesión, los datos económicos a corto plazo de Europa y EE. UU. serán vigilados atentamente en los próximos meses. A corto plazo, esperamos que el delta de la cartera se mantenga cerca del nivel actual, e intentaremos aumentar la exposición a los mercados emergentes y Asia.

^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 01.09.04, 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.

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

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.

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

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

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

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.