

Όλα τα στοιχεία απόδοσης αφορούν στην:
Κατηγορία μεριδίων JPM A (acc) – USD

Γενική Αξιολόγηση Morningstar™ (31.12.11) ★ ★ ★

Επενδυτικός Στόχος

Εξασφάλιση μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου, επενδύοντας κυρίως σε ένα συγκεντρωμένο χαρτοφυλάκιο Εταιρειών Επενδύσεων Ακινήτων ("REIT") και σε εταιρείες οι οποίες κατέχουν, αναπτύσσουν, εκμεταλλεύονται ή χρηματοδοτούν ακίνητα, όταν τα ακίνητα ή οι δραστηριότητές τους στον κλάδο αυτόν υπερβαίνουν το 50% της συνολικής κεφαλαιοποίησής τους ("Εταιρείες Ακινήτων").

Στατιστικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Διαχειριστής(-ές) Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Kay Herr Jason Ko
Διαχειριστής(-ές) Χαρτοφυλακίου Πελατών	Jonathan Price Christian Preussner
Ημερ/νία Έναρξης Αμοιβαίου Κεφαλαίου	01.09.06
Μέγεθος αμοιβαίου κεφαλαίου (την 31.12.11)	USD 57,0 εκ.

Πίνακας 10 μεγαλύτερων θέσεων (την 31.12.11)

Συμμετοχές		Weight
Simon Property	Λιανική	6,4%
Sun Hung Kai Properties	Διαφοροποιημένες	3,7%
Westfield	Λιανική	3,5%
Ventas	Υγειονομική Φροντίδα	3,0%
HCP	Υγειονομική Φροντίδα	2,9%
Mitsubishi Estate	Διαφοροποιημένες	2,8%
Unibail	Διαφοροποιημένες	2,7%
Prologis	Βιομηχανικά Είδη	2,6%
Avalonbay Communities	Οικιακά Ακίνητα	2,5%
Macerich	Λιανική	2,4%

Προμήθειες αμοιβαίου κεφαλαίου JPM A (acc) - USD

Προμήθεια εισόδου	5,00%
Προμήθεια εξαγοράς	0,50%
Ετήσια Προμήθεια Διαχείρισης	1,50%
Έξοδα	0,40%
TER (Δείκτης Συνολικών Εξόδων)	1,90%

Θα πρέπει να θυμάστε ότι οι προηγούμενες αποδόσεις δεν αποτελούν ένδειξη για το μέλλον. Η αξία των επενδύσεων και του εισοδήματος που προκύπτει από αυτές μπορεί να μειώνεται ή να αυξάνεται, και υπάρχει περίπτωση οι επενδυτές να μην εισπράξουν τελικά το πλήρες ποσό της αρχικής τους επένδυσης.

Παρακαλούμε διαβάστε τη δήλωση αποποίησης ευθύνης που υπάρχει στο τέλος αυτού του εντύπου.

Όλα τα στοιχεία απόδοσης βασίζονται στην τιμή "NAV to NAV" του επανεπενδύομένου μεικτού εισοδήματος.

Οι συναλλαγματικά προσαρμοσμένες αποδόσεις έχουν υπολογιστεί από την JPMAM. Ο συνδυασμένος δείκτης αναφοράς έχει υπολογιστεί από την JPMAM.

Στο τέλος της εργάσιμης ημέρας την 31η Ιουλίου 2008, το επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (EUR) συγχωνεύθηκε με αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

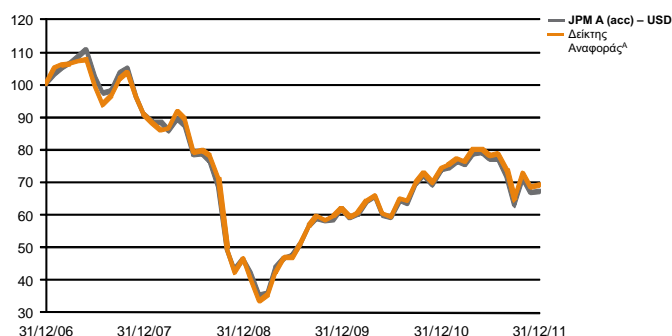
Η αξιολόγηση Morningstar™ ισχύει για την κατηγορία Property - Indirect Global, ενώ άλλες κατηγορίες μπορεί να έχουν διαφορετικές αξιολογήσεις.

Πηγή: J.P. Morgan

Δείκτης Αναφοράς^A

FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (Συνολικής Καθαρής Απόδοσης). Αυτός ο δείκτης αναφοράς με αυτή τη στάθμιση δύναται να χρησιμοποιείται και για αντιστάθμιση δεικτών αναφοράς.

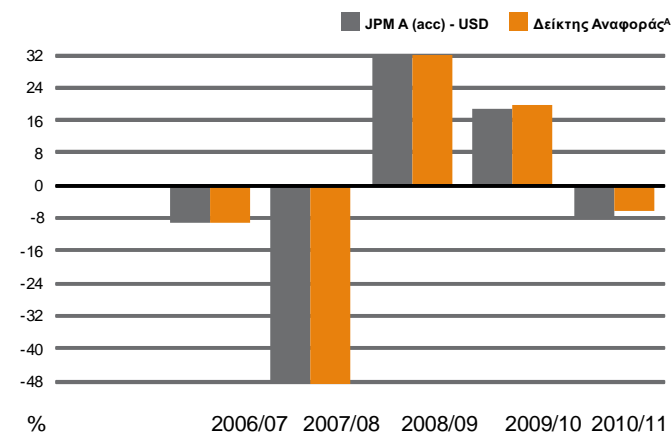
Σωρευτική απόδοση (την 31.12.11)



% 1 έτους 3 ετών 5 ετών 10 ετών

JPM A (acc)	-8,4	45,9	-32,7	-
Δείκτης Αναφοράς^A	-6,5	48,8	-30,7	-

Κυλιόμενη 12μηνη απόδοση (την 31.12.11)



JPM A (acc)	-9,1	-49,2	34,3	18,6	-8,4
Δείκτης Αναφοράς^A	-9,1	-48,8	32,6	19,9	-6,5

Ετησιοποιημένη απόδοση (την 31.12.11)

%	3 ετών	5 ετών	10 ετών
JPM A (acc)	13,4	-7,6	-
Δείκτης Αναφοράς^A	14,2	-7,1	-

JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)

JPM A (acc) - USD	
Κωδικοί αμοιβαίων κεφαλαίων	
Bloomberg	JPMGRAU LX
ISIN	LU0258923563
Reuters	LU0258923563.LUF
Sedol	B17N4R3
Τιμή αμοιβαίου	
Ημ/νία έναρξης κατηγορίας μεριδίων	01.09.06
Τιμή ΚΑΕ (NAV)	7,66 (30.12.11)
Ανώτατη ΚΑΕ	9,05 (02.05.11)
Κατώτατη ΚΑΕ	6,68 (04.10.11)

Γενική στατιστική ανάλυση	(την 31.12.11)	
	3 έτη	5 έτη
Συσχετισμός	0,98	0,98
Άλφα	-0,65	-0,57
Βήτα	0,94	0,92
Ετησιοποιημένη μεταβλητότητα	24,85	26,14
Λόγος Sharpe	0,62	-0,24

Πίνακας ανάλυσης ανά κλάδο (την 31.12.11)

Τομέας	Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Δείκτης αναφοράς ^A	Απόκλιση
Διαφοροποιημένες	30,3%	31,7%	-1,4%
Λιανική	27,3%	23,7%	3,6%
Γραφεία	14,3%	13,8%	0,5%
Οικιακά Ακίνητα	10,3%	11,9%	-1,6%
Υγειονομική Φροντίδα	5,8%	7,3%	-1,5%
Βιομηχανικά Είδη	3,6%	4,3%	-0,7%
Είδη Ατομικής Αποθήκευσης	3,6%	3,0%	0,6%
Καταλύματα / Θέρετρα	3,4%	3,3%	0,1%
Βιομηχανικά Είδη / Γενικά Είδη Γραφείου	1,0%	1,0%	0,0%
Διαθέσιμα	0,4%	0,0%	0,4%
Σύνολο	100,0%	100,0%	0,0%

Ανάλυση ανά γεωγραφική περιοχή (την 31.12.11)

Τομέας	Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Δείκτης αναφοράς ^A	Απόκλιση
Ηνωμένες Πολιτείες	48,9%	47,6%	1,3%
Αυστραλία	9,6%	8,3%	1,3%
Χονγκ Κονγκ	8,6%	10,4%	-1,8%
Ιαπωνία	7,9%	8,6%	-0,7%
Καναδάς	4,8%	5,5%	-0,7%
Ηνωμένο Βασίλειο	4,8%	5,1%	-0,3%
Σιγκαπούρη	4,0%	3,8%	0,2%
Γαλλία	3,5%	3,6%	-0,1%
Κίνα	3,0%	1,4%	1,6%
Ολλανδία	2,9%	1,1%	1,8%
Φινλανδία	0,7%	0,3%	0,4%
Νορβηγία	0,3%	0,1%	0,2%
Ελβετία	0,0%	1,2%	-1,2%
Σουηδία	0,0%	1,1%	-1,1%
Γερμανία	0,0%	0,9%	-0,9%
Βέλγιο / Λουξεμβούργο	0,0%	0,5%	-0,5%
Λοιπά	0,6%	0,5%	0,1%
Διαθέσιμα	0,4%	0,0%	0,4%
Σύνολο	100,0%	100,0%	0,0%

Το υλικό αυτό δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι περιλαμβάνει επαρκείς πληροφορίες για την τεκμηρίωση επενδυτικών αποφάσεων.

^AΣτη 01.04.10 ο δείκτης αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου άλλαξε και, αντί του δείκτη Global Property Research 250 Index (Συνολικής Καθαρής Απόδοσης), χρησιμοποιείται ο δείκτης FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (Συνολικής Καθαρής Απόδοσης).

Πηγή: FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE [2010]. "FTSE®" είναι το εμπορικό σήμα της London Stock Exchange Plc και της Financial Times Limited και χρησιμοποιείται από την FTSE International Limited κατόπιν άδειας. Όλα τα δικαιώματα επί των δεικτών FTSE ή / και των αξιολογήσεων της FTSE ανήκουν στην FTSE ή / και στους αδειοδότες της. Ούτε η FTSE ούτε οι αδειοδότες της αποδέχονται οποιαδήποτε ευθύνη για λάθη ή παραλείψεις στους δείκτες FTSE ή / και στις αξιολογήσεις της FTSE ή στα υποκείμενα δεδομένα. Καμία περαιτέρω διανομή των Δεδομένων της FTSE δεν επιτρέπεται χωρίς τη ρητή έγγραφη συναίνεση της FTSE.

Δήλωση αποποίησης ευθύνης

Οι απόψεις που εκφράζονται στην παρούσα έκθεση είναι αυτές των συντακτών της κατά τη χρονική στιγμή της δημοσίευσης και δεν θα πρέπει να θεωρηθούν συμβουλή ή σύσταση αγοράς ή πώλησης μετοχών. Το υλικό αυτό δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι περιλαμβάνει επαρκείς πληροφορίες για την τεκμηρίωση μιας επενδυτικής απόφασης.

Θα πρέπει να θυμάστε ότι οι προηγούμενες αποδόσεις δεν αποτελούν ένδειξη για το μέλλον. Η αξία των επενδύσεων και του εισοδήματος που προκύπτει από αυτές μπορεί να μειώνεται ή να αυξάνεται, και υπάρχει περίπτωση οι επενδυτές να μην εισπράξουν τελικά το πλήρες ποσό της αρχικής τους επένδυσης. Σημειώστε ότι οι αξιολογήσεις Morningstar Rating™ αναφέρονται στο τέλος του ημερολογιακού μήνα αλλά υπολογίζονται από την Morningstar βάσει των στοιχείων για τις αποδόσεις του προηγούμενου μήνα. Σε περίπτωση που μια αίτηση εγγραφής περιλαμβάνει συναλλαγματική πράξη, δύναται να υπόκειται σε διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Οι συναλλαγματικές ισοτιμίες δύναται επίσης να προκαλούν αύξηση ή μείωση της αξίας των υποκειμένων επενδύσεων στο εξωτερικό.

Οι επενδύσεις σε αναδυόμενες αγορές συχνά συνεπάγονται μεγαλύτερους κινδύνους, λόγω της πολιτικής και οικονομικής αστάθειας, καθώς και λόγω των λιγότερο αναπτυγμένων αγορών και συστημάτων. Οι επενδύσεις σε μικρότερες ευκαιρίες μπορεί να συνεπάγονται μεγαλύτερους κινδύνους, καθώς οι αγορές της μικρής κεφαλαιοποίησης συχνά παρουσιάζουν πολύ μεγαλύτερη μεταβλητότητα σε σχέση με αυτές της μεγαλύτερης κεφαλαιοποίησης.

Το έντυπο αυτό θα πρέπει να θεωρείται συνοδευτικό του Ενημερωτικού Δελτίου ή και του σχετικού Απλοποιημένου Ενημερωτικού Δελτίου. Όλες οι συναλλαγές θα πρέπει να πραγματοποιούνται βάσει του τελευταίου διαθέσιμου Ενημερωτικού Δελτίου και του τοπικού εγγράφου διάθεσης (εάν υπάρχει), όπου περιέχονται περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις χρεώσεις, τις προμήθειες εισόδου και το ελάχιστο ποσό επένδυσης. Αντίγραφα του Ενημερωτικού Δελτίου, του τοπικού εγγράφου διάθεσης, της ετήσιας έκθεσης, της εξαμηνιαίας έκθεσης και του καταστατικού όλων των αμοιβαίων κεφαλαίων της JPMorgan διατίθενται δωρεάν από την JPMorgan Asset Management (Europe) S.a r.l., European Bank & Business Centre, 6 route de Treves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg από τον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο ή από τον τοπικό σας εκπρόσωπο της JPMorgan Asset Management.

Πηγή: Morningstar Direct. Copyright - © 2011 Morningstar, Inc. Με την επιφύλαξη παντός δικαιώματος.

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν: (1) αποτελούν ιδιοκτησία της Morningstar, (2) απαγορεύεται να αντιγραφούν ή διανεμηθούν, και (3) δεν παρέχονται με εγγύηση για την ακρίβεια, την πληρότητα ή τον ενήμερο χαρακτήρα τους. Η Morningstar και οι φορείς παροχής περιεχομένου αυτής δεν φέρουν ευθύνη για τυχόν ζημία ή απώλεια από τη χρήση αυτών των πληροφοριών.