

JPMorgan Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2006
BERICHT FÜR IN DER SCHWEIZ REGISTRIERTE ANTEILSEIGNER

Einzelne Teilfonds des Fonds sind nicht zum Angebot oder Vertrieb in oder von der Schweiz aus zugelassen. Der vorliegende Rechenschaftsbericht enthält deshalb keine Informationen über diese Teilfonds. Die Anleger werden jedoch darauf hingewiesen, dass gewisse Informationen im vorliegenden Rechenschaftsbericht auf konsolidierter Basis ausgedrückt sind und demzufolge auch auf Angaben betreffend der in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds beruhen.

JPMorgan Funds

Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2006

Inhalt	
Verwaltungsrat	1
Management und Verwaltung	2
Ungeprüfter Halbjahresabschluss und statistische Angaben	
<i>Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens</i>	4
<i>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens</i>	10
<i>Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien</i>	16
<i>Statistische Angaben</i>	22
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresabschluss	28
Wertpapierbestand	
<i>JPMorgan Funds - America Equity Fund</i>	34
<i>JPMorgan Funds - America Large Cap Fund</i>	35
<i>JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund</i>	36
<i>JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund</i>	37
<i>JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund</i>	39
<i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund</i>	40
<i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund</i>	42
<i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund</i>	45
<i>JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund</i>	47
<i>JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund</i>	49
<i>JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund</i>	52
<i>JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)</i>	56
<i>JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund</i>	60
<i>JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund</i>	61
<i>JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund</i>	63
<i>JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund</i>	66
<i>JPMorgan Funds - Europe Equity Fund</i>	67
<i>JPMorgan Funds - Europe Focus Fund</i>	71
<i>JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund</i>	74
<i>JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund</i>	77
<i>JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund</i>	78
<i>JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund</i>	82
<i>JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund</i>	86
<i>JPMorgan Funds - Europe Technology Fund</i>	90
<i>JPMorgan Funds - Germany Equity Fund</i>	92
<i>JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund</i>	93
<i>JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)</i>	97
<i>JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund</i>	101
<i>JPMorgan Funds - Global Equity Fund (EUR)</i>	104
<i>JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)</i>	107
<i>JPMorgan Funds - Global Focus Fund</i>	109
<i>JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund</i>	112
<i>JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund</i>	113
<i>JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (EUR)</i>	116
<i>JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)</i>	118
<i>JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund</i>	119
<i>JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund</i>	121
<i>JPMorgan Funds - JF Asia Equity Fund</i>	123
<i>JPMorgan Funds - JF China Fund</i>	125
<i>JPMorgan Funds - JF Greater China Fund</i>	127
<i>JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund</i>	129
<i>JPMorgan Funds - JF India Fund</i>	130
<i>JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund</i>	132
<i>JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund</i>	133
<i>JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund</i>	134
<i>JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund</i>	135
<i>JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund</i>	139
<i>JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund</i>	141
<i>JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund</i>	142
<i>JPMorgan Funds - JF Tokyo Alpha Plus Fund</i>	143
<i>JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund</i>	144
<i>JPMorgan Funds - Middle East Equity Fund</i>	145
<i>JPMorgan Funds - Russia Fund</i>	146
<i>JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund</i>	147
<i>JPMorgan Funds - UK Equity Fund</i>	150
<i>JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund</i>	151
<i>JPMorgan Funds - US Dynamic Fund</i>	159
<i>JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund</i>	161
<i>JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund</i>	163
<i>JPMorgan Funds - US Technology Fund</i>	165
<i>JPMorgan Funds - US Value Fund</i>	166
Anhang: Ungeprüfte zusätzliche Angaben	
<i>Gesamtkostenquote</i>	168
<i>Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds</i>	174
<i>Wertentwicklung und Volatilität</i>	178
<i>Haben- und Sollzinsätze auf Bankkonten</i>	184
<i>Aktienklassen der Teilfonds, für die die "Taxe d'Abonnement" mit dem Satz von 0,01% gilt</i>	184
<i>Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien</i>	185

Weitere Informationen finden Sie im World Wide Web unter: www.jpmmorganassetmanagement.com

Keine Zeichnungen dürfen auf der Grundlage dieses Berichts entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, des aktuellen vereinfachten Prospekts vorgenommen werden, der durch den letzten geprüften Jahresbericht und den letzten Halbjahresbericht, falls dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde, ergänzt wird.

Prospekt, vereinfachter Prospekt, ungeprüfter Halbjahresbericht und der geprüfte Jahresbericht sind kostenlos vom eingetragenen Sitz der SICAV und von der lokalen Zahlstelle/dem Repräsentanten, wie aus diesem Bericht ersichtlich, erhältlich.

JPMorgan Funds

Verwaltungsrat

Vorstandsvorsitzender:

Iain O.S. Saunders

Bankier

Duine, Ardfern

Argyll PA31 8QN

Großbritannien

Mitglieder des Verwaltungsrates:

James B. Broderick (bis zum 1. Oktober 2006)

Geschäftsführender Direktor

JPMorgan Asset Management (UK) Limited

20 Finsbury Street

London EC2Y 9AQ

Großbritannien

Pierre Jaans

Wirtschaftswissenschaftler

3, rue de Kahler

L-8356 Garnich

Großherzogtum Luxemburg

André Elvinger

Partner

Elvinger, Hoss & Prussen

2, place Winston Churchill

L-2014 Luxembourg

Großherzogtum Luxemburg

Robert Van der Meer

Professor für Finanzwesen

9A Lange Vijverberg

NL-2513 AC The Hague

Niederlande

Jean Frjms

Professor für Finanzwesen und Investment

Antigonelaan 2

NL-5631 LR Eindhoven

Niederlande

Berndt May (seit dem 1. Oktober 2006)

Vizepräsident

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Austrian Branch

Führichgasse 8

A-1010 Vienna

Österreich

Andrea L. Hazen

Geschäftsführender Direktor

JPMorgan Asset Management (UK) Limited

20 Finsbury Street

London EC2Y 9AQ

Großbritannien

Änderungen an der Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Am 1. Oktober 2006 ist Herr James B. Broderick aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden. An seiner Stelle wurde Herr Berndt May am selben Datum als Mitglied zum Verwaltungsrat hinzugewählt.

Eingetragener Sitz:

European Bank & Business Centre

6, route de Trèves

L-2633 Senningerberg

Großherzogtum Luxemburg

JPMorgan Funds

Management und Verwaltung

zum 31. Dezember 2006

Verwaltungsgesellschaft, Registerführer, Übertragungsstelle, Hauptvertriebs- und Domizilstelle

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Beratungsgesellschaft:

JPMorgan Asset Management Advisory Company S.à r.l.
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Vermögensverwalter:

JPMorgan Asset Management (UK) Limited
Finsbury Dials
20 Finsbury Street
London EC2Y 9AQ
Großbritannien

JF Asset Management Limited
21st Floor, Charter House
8 Connaught Road
Central, Hongkong

JF Asset Management (Singapore) Limited
168 Robinson Road
17th Floor, Capital Tower
Singapur 068912

JPMorgan Asset Management (Japan) Limited
Tokyo Building
7 - 3, Marunouchi 2 - Chome Chiyoda-ku
Tokyo 100 - 6432
Japan

JPMorgan Investment Management Inc.
522 Fifth Avenue
New York, NY 10036
Vereinigte Staaten von Amerika

Depotbank, Verwaltungsgesellschaft, allgemeine

Verwaltungs- und Zahlstelle:

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Unabhängiger Abschlussprüfer:

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Hauptrechtsberater:

Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill
L-2014 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Zahlstellen/Repräsentanten:

Hauptzahlstelle:

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Österreich:

Bank Austria Creditanstalt AG
Am Hof 2
A-1010 Vienna

Belgien:

Puilaetco Dewaay Private Bankers S.A.
Avenue Hermann Debroux 46
B-1160 Brussels

Frankreich:

BNP Paribas Securities Services
66, rue de la Victoire
F-75009 Paris

Deutschland:

J.P. Morgan Bank AG
Junghofstrasse 14
D-60311 Frankfurt am Main

Hongkong:

JF Funds Limited
21st Floor, Charter House
8 Connaught Road
Central, Hong Kong

Irland:

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
JPMorgan House
International Financial Services Centre
Dublin 1

Italien:

BNP Paribas Securities Services
Via Ansperto 5
I-20123 Milano

Japan:

J.P. Morgan Securities Asia Private Limited, Tokyo Branch
Akasaka Park Building
2-20, Akasaka 5-Chome, Minato-ku
Tokyo 107-6151

Spanien:

CITIBANK N.A.
Sucursal en España
José Ortega y Gasset 29
E-28006 Madrid

Schweiz:

J.P. Morgan (Suisse) S.A.
8, rue de la Confédération
P.O. Box 5160
CH-1211 Geneva 11

JPMorgan Funds

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Großbritannien:

JPMorgan Asset Management (UK) Limited
Finsbury Dials
20 Finsbury Street
London EC2Y 9AQ

Regionale Ansprechpartner:

Österreich:

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Austrian Branch
Führichgasse 8
A-1010 Vienna

Bahrain:

Robert Fleming Holdings Limited (Bahrain)
4th Floor, Bahrain Commercial Complex
PO Box 2467
BH-Manama

Frankreich:

JPMorgan Asset Management (France)
Place Vendôme
F-75001 Paris

Deutschland:

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Frankfurt Branch
Junghofstrasse 14
D-60311 Frankfurt am Main

Hongkong:

JF Funds Limited
21st Floor, Charter House
8 Connaught Road
Central, Hong Kong

Italien:

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Italian Branch
Via Catena 4
I-20121 Milan

Japan:

J.P. Morgan Securities Asia Private Limited,
Tokyo Branch
Akasaka Park Building
2-20, Akasaka 5-Chome, Minato-ku
Tokyo 107-6151

Luxemburg:

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Niederlande:

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Netherlands Branch
Atrium Building, 1st Floor
Strawinskylaan 3035
NL-1077 ZX Amsterdam

Spanien:

JPMorgan S.V. S.A.
José Ortega y Gasset 29-2a Planta
E-28006 Madrid

Schweden:

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Nordic Branch
Norra Kungstornet, Kungsgatan 30
S-111 35 Stockholm

Schweiz:

J.P. Morgan (Suisse) S.A.
8, rue de la Confédération
P.O. Box 5160
CH-1211 Geneva 11

J.P. Morgan (Suisse) S.A.

Zürich Branch
Dreikönigstrasse 21
CH-8002 Zürich

Großbritannien:

JPMorgan Asset Management (UK) Limited
Finsbury Dials
20 Finsbury Street
London EC2Y 9AQ

Diese Seite wurde absichtlich freigelassen.

JPMorgan Funds

Konsolidierte Anstellung des Nettovermögens

zum 31. Dezember 2006

	JPMorgan Funds Konsolidiert USD	America Equity Fund USD	America Large Cap Fund USD
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Marktwert	79.377.976.647	716.016.898	71.057.697
<i>Ausschaffungskosten:</i>	63.490.766.543	588.062.315	61.428.145
Bankguthaben	1.724.077.729	38.632.903	2.007.186
Termineinlagen	10.940.230	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	205.511.419	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs (1)	13.352.816	-	-
Forderungen aus der Zeichnung von Aktien	327.382.185	690.270	118.726
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	93.877.252	398.871	61.382
Steuerstartansprüche	1.721.967	-	-
Verzicht auf Management- und Beratungsgebühren	176.119	-	-
Sonstige Forderungen	8.255	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	8.520.812	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	10.543.843	-	-
Aktiva insgesamt	81.774.089.274	755.738.942	73.244.991
Passiva			
Bankverbindlichkeiten	4.534.236	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	210.561.672	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs (1)	34.382.657	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	301.222.572	1.677.950	79.767
Beratungs- und Managementgebühren	104.713.971	999.474	98.250
Erfolgsbezogene Vergütung	1.236.095	-	-
Verbindlichkeiten aus anderen Gebühren	12.325.552	51.256	11.237
Nicht realisierter Nettoertrag/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2.447.579	-	-
Nicht realisierter Nettoertrag/(-verlust) aus Termingeschäften	1.360.704	-	-
Nicht realisierter Gesamtnettoertrag/(-verlust) aus Gesamtrendite-Swaps insgesamt	83.491	-	-
Passiva insgesamt	672.868.529	2.728.680	189.254
Nettovermögen insgesamt	81.101.220.745	753.010.262	73.055.737
Historische Nettovermögen insgesamt			
30. Juni 2006	63.483.121.497	827.863.368	41.129.009
30. Juni 2005	34.719.610.938	1.503.287.228	58.998.921
30. Juni 2004	23.129.291.606	1.745.071.816	152.412.467
30. Juni 2003	12.863.760.470	1.526.388.408	316.042.423
30. Juni 2002	12.946.839.695	1.355.591.300	304.642.988

(1) Siehe Anmerkung 2).

JPMorgan Funds

Konsolidierte Anstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

America Micro Cap Fund USD	Eastern Europe Equity Fund EUR	Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund (2) USD	Emerging Markets Alpha Plus Fund (3) USD	Emerging Markets Debt Fund (4) EUR	Emerging Markets Equity Fund USD	Euro Liquid Reserve Fund EUR	Euroland Equity Fund EUR	Europe Aggregate Plus Bond Fund EUR	Europe Balanced Fund (EUR) EUR
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
326.294.616	1.409.764.727	556.395.912	16.073.394	193.993.924	5.208.843.107	45.354.484	4.871.102.669	146.687.354	106.645.289
273.322.892	940.168.561	391.750.081	13.705.124	188.320.605	3.208.729.422	43.335.935	4.004.175.302	146.367.620	99.234.702
4.973.412	7.113.556	5.928.169	476.347	9.455.610	60.702.775	53.090	122.809.549	4.336.000	4.772.966
413.873	-	-	1.000.000	-	-	5.800.000	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	137.755	75.809	-
150.834	3.191.902	532.678	-	823.573	11.757.630	2.093.196	12.873.128	1.522.223	1.128.861
52.563	3.544.499	1.313.003	3.887	3.171.735	7.994.581	37.960	3.613	2.391.346	1.318.854
-	16.522	394	-	-	223.567	-	7.827	-	692
-	-	-	3.503	-	-	10.972	-	11.694	-
-	-	-	-	387.351	-	-	-	-	131.303
-	-	-	-	-	-	-	701.960	-	95.271
331.885.298	1.423.631.206	564.170.156	17.557.131	207.832.193	5.289.521.660	53.349.702	5.007.636.501	155.024.426	114.093.236
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
81.501	8.564	-	108.878	3.924.255	-	-	18.459	-	-
817.186	6.269.293	2.407.914	-	401.624	5.322.988	39.578	10.665.203	157.971	170.873
496.307	1.780.563	749.228	20.473	242.970	5.932.184	16.710	6.702.209	130.482	170.767
-	-	-	114.049	-	-	-	-	-	-
25.639	208.434	79.522	6.932	22.216	5.188.005	20.136	293.427	27.665	16.563
-	-	-	-	-	-	-	-	13.344	-
-	-	-	-	102.942	-	-	-	217.651	-
-	-	-	83.491	-	-	-	-	-	-
1.420.633	8.266.854	3.236.664	333.823	4.694.007	16.443.177	76.424	17.679.298	547.113	358.203
330.464.665	1.415.364.352	560.933.492	17.223.308	203.138.186	5.273.078.483	53.273.278	4.989.957.203	154.477.313	113.735.033
408.669.979	1.303.458.118	589.240.340	-	186.643.180	3.782.245.657	10.021.587	3.202.176.183	173.312.859	77.878.440
342.001.754	1.057.799.924	320.585.885	-	137.498.590	1.571.057.734	-	1.690.787.425	224.227.903	38.879.800
435.358.090	622.853.935	260.841.160	-	41.666.376	501.166.320	-	503.754.815	170.847.940	29.781.967
209.899.786	480.024.118	165.708.152	-	53.395.625	339.672.520	-	429.177.914	212.266.390	18.544.033
331.159.937	427.213.257	99.795.001	-	56.194.552	332.488.797	-	542.114.197	275.402.659	20.629.804

(2) Von Emerging Europe Equity Fund am 2. Oktober 2006 umbenannt.

(3) Dieser Teilfonds wurde am 30. August 2006 aufgelegt.

(4) Von FF Emerging Markets Debt Fund umbenannt und Währung von USD geändert am 1. Juli 2006.

JPMorgan Funds

Konsolidierte Anstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Europe Convergence Equity Fund EUR	Europe Dynamic Fund EUR	Europe Dynamic Mega Cap Fund EUR	Europe Dynamic Small Cap Fund EUR	Europe Equity Fund EUR	Europe Focus Fund EUR	Europe High Yield Bond Fund EUR	Europe Micro Cap Fund EUR	Europe Small Cap Fund EUR	Europe Strategic Growth Fund EUR
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
463.778.449	1.478.367.184	1.057.806.180	177.319.750	6.757.414.508	17.502.268	65.579.507	201.607.013	1.347.802.103	1.935.764.962
322.423.517	1.176.755.350	901.562.382	143.736.093	5.559.787.052	16.051.310	67.418.568	159.407.801	1.037.067.108	1.561.192.671
21.028.616	10.986.750	111.395.136	1.172.245	70.369.470	304.218	736.087	10.044.495	21.928.299	15.995.342
-	-	-	-	-	-	2.500.000	-	-	-
-	-	-	1.542.862	278.084	-	-	2.189.027	5.434.928	-
1.345.155	117.805	6.546.017	59.432	15.909.027	9.908	373.986	405.270	3.594.871	42.027.004
888.496	1.744.529	1.437.338	39.972	4.838.442	17.091	1.509.465	57.745	981.105	941.492
53.464	52.932	32.096	11.224	66.253	247	-	-	48.689	83.930
834	-	-	-	-	2.134	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	1.075.240	-	205.746	3.025	-	-	-	-
487.095.014	1.491.269.200	1.178.292.007	180.145.485	6.849.081.530	17.838.891	70.699.045	214.303.550	1.379.789.995	1.994.812.730
3.857.497	-	-	3.151.984	37.179	-	-	269.851	1.899.069	-
1.466.673	2.309.740	1.578.291	85.815	9.912.775	-	501.704	75.623	3.515.886	41.931.813
689.328	735.145	1.531.322	190.336	9.053.517	23.520	64.465	285.150	1.764.568	2.434.552
93.870	1.177.467	68.988	224.698	32.854	32.854	426.538	-	-	-
-	-	-	32.714	302.858	6.130	14.068	28.216	198.442	143.435
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.107.368	4.222.352	3.178.601	3.685.547	19.306.329	62.504	580.237	1.085.378	7.377.965	44.509.800
480.987.646	1.487.046.848	1.175.113.406	176.459.938	6.829.775.201	17.776.387	70.118.808	213.218.172	1.372.412.030	1.950.302.930
368.646.238	1.376.855.052	249.542.128	210.032.447	6.201.107.870	11.481.518	56.405.091	177.092.335	1.315.922.955	2.173.253.875
334.606.089	946.700.625	-	9.839.516	3.650.505.220	-	43.927.007	-	760.956.406	830.688.334
110.261.661	763.499.657	-	-	1.887.740.281	-	51.115.790	-	767.269.367	283.980.514
61.727.888	334.801.204	-	-	909.337.272	-	92.294.101	-	512.607.656	169.710.289
31.301.333	302.083.092	-	-	645.829.212	-	126.166.552	-	501.870.132	141.994.411

JPMorgan Funds

Konsolidierte Anstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Europe Strategic Value Fund EUR	Europe Technology Fund EUR	Germany Equity Fund EUR	Global Aggregate Bond Fund USD	Global Convertibles Fund (EUR) (5) EUR	Global Dynamic Fund USD	Global Equity Fund (EUR) (6) EUR	Global Equity Fund (USD) (7) USD	Global Focus Fund (8) EUR	Global Life Sciences Fund USD
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.906.636.541	211.903.860	229.235.230	77.601.059	1.247.607.262	2.861.204.920	155.639.588	263.617.351	182.877.782	53.499.277
7.141.877.256	171.746.718	181.244.770	77.017.599	1.202.537.484	2.512.455.060	143.674.953	216.674.034	168.147.689	50.828.762
199.467.230	-	3.131.081	2.281.312	109.135.171	37.027.873	6.096.801	4.501.522	18.562.447	663.075
18.777.489	1.209.211	-	688.829	-	2.344.632	-	-	-	-
31.910.994	88.695	-	13.352.816	-	-	-	-	-	-
7.743.487	51.458	1.077.974	36.147	4.331.377	6.706.182	1.210	82.878	3.430.596	158.021
492.379	7.995	10.914	494.609	4.269.326	2.308.572	178.344	305.317	227.885	10.797
-	-	-	9.097	-	89.504	-	-	919	690
-	-	-	-	-	-	-	118	-	23.263
-	-	-	121.470	4.930.125	1.031	-	-	-	-
2.183.659	-	-	-	-	-	673.644	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	13.192	-
9.167.211.779	213.261.219	233.455.199	94.605.339	1.370.273.261	2.909.682.714	162.589.587	268.507.186	205.112.821	54.355.123
-	524	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	513.638	2.714.356	-	-	-	17.111.421	-
-	-	-	34.382.657	-	-	-	-	-	-
15.948.754	1.348.494	485.234	485.000	3.841.867	5.036.128	33.504	492.445	227.157	334.258
12.956.527	289.529	341.549	48.524	1.512.920	3.798.829	124.964	247.062	204.675	75.485
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
372.629	36.777	30.014	15.694	79.870	102.468	20.104	46.379	25.418	36.154
-	-	-	-	-	-	-	-	1.725.816	-
-	-	-	30.242	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29.277.910	1.675.324	856.797	35.475.755	8.149.013	8.937.425	178.572	785.886	19.294.487	445.897
9.137.933.869	211.585.895	232.598.402	59.129.584	1.362.124.248	2.900.745.289	162.411.015	267.721.300	185.818.334	53.909.226
6.726.029.589	192.588.759	181.827.675	94.432.324	1.149.704.455	2.325.259.734	130.915.285	251.794.930	107.907.690	60.967.159
4.238.897.967	190.544.916	52.725.188	407.603.770	475.650.333	1.025.643.976	77.217.407	199.539.466	23.601.757	56.495.048
2.144.975.187	259.246.982	48.746.975	424.187.944	328.088.146	811.491.469	226.562.884	101.899.099	37.914.516	70.563.912
657.221.039	198.977.946	39.039.889	259.263.203	140.022.787	367.228.443	237.517.958	84.992.251	5.575.012	73.242.989
1.395.546.742	309.593.714	67.225.911	81.184.871	97.844.929	127.529.221	326.678.615	88.900.714	-	65.839.991

(5) Von Global Convertible Bond Fund (EUR) am 29. August 2006 umbenannt.

(6) Von International Equity Fund (EUR) am 29. August 2006 umbenannt.

(7) Von Global Equity Fund am 29. August 2006 umbenannt.

(8) Von Global Recovery Fund am 29. August 2006 umbenannt.

JPMorgan Funds

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Global Natural Resources Fund EUR	Global Real Estate Securities Fund (EUR) (9) EUR	Global Real Estate Securities Fund (USD) (10) USD	Global Socially Responsible Fund USD	JF Asia Alpha Plus Fund USD	JF Asia Equity Fund USD	JF China Fund USD	JF Greater China Fund USD	JF Hong Kong Fund USD	JF India Fund USD
1.102.566.873	14.680.637	10.717.965	42.573.150	74.733.537	853.104.009	2.932.661.002	672.844.694	74.385.993	3.941.010.198
935.939.455	13.864.620	9.935.583	36.476.636	65.706.934	790.367.478	1.996.811.339	513.785.873	39.494.838	2.267.725.729
57.288.592	575.198	353.532	552.504	1.231.273	5.507.810	179.512.353	22.802.797	380.243	54.117.378
1.851.601	60.128	51.148	-	1.406.020	15.130.726	20.949.009	-	256.514	7.853.874
4.454.239	12.267	-	39.497	-	1.346.365	61.799.035	2.720.335	720.541	23.849.035
518.680	57.884	43.085	30.803	1.515	275.057	1.610	94.481	40.441	-
6.046	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	1.247	4.007	-	-	-	-	-	18.021	-
-	-	-	-	-	84	-	-	-	-
-	226.985	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	3.841.384	619.715	-	228.738
1.166.686.031	15.614.346	11.169.737	43.195.954	77.372.345	875.364.051	3.198.764.393	699.082.022	75.801.753	4.027.059.223
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.296.402	157.061	-	-	1.624.972	11.848.502	100.949.874	546.845	367.949	2.093.088
2.275.732	-	-	9.009	67.950	991.382	11.993.352	1.264.246	197.997	18.271.338
1.433.689	18.682	10.079	58.236	95.342	1.053.387	3.781.229	938.227	97.652	6.426.595
107.052	4.649	6.050	8.131	12.418	63.505	269.110	97.136	33.820	573.728
-	-	-	-	4.693	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15.112.875	180.392	16.129	75.376	2.025.722	13.956.776	116.993.565	2.846.454	697.418	27.364.749
1.151.573.156	15.433.954	11.153.608	43.120.578	75.346.623	861.407.275	3.081.770.828	696.235.568	75.104.335	3.999.694.474
943.442.736	-	-	35.025.585	46.475.242	738.412.667	1.156.132.290	476.255.116	69.447.599	2.682.021.036
106.717.900	-	-	31.173.533	-	753.441.240	600.358.547	416.352.335	59.200.392	1.090.513.091
-	-	-	15.725.649	-	832.076.718	602.532.383	365.924.945	57.440.697	476.864.953
-	-	-	3.843.769	-	739.813.947	272.939.693	84.918.883	27.186.721	93.990.615
-	-	-	8.250.099	-	1.146.645.491	263.954.580	43.902.312	25.265.544	86.505.095

(9) Dieser Teilfonds wurde am 1. September 2006 aufgelegt.
(10) Dieser Teilfonds wurde am 1. September 2006 aufgelegt.

JPMorgan Funds

Konsolidierte Anstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

JF Japan Alpha Plus Fund USD	JF Japan Equity Fund USD	JF Japan Small Cap Fund USD	JF Pacific Balanced Fund USD	JF Pacific Equity Fund USD	JF Pacific Technology Fund USD	JF Taiwan Fund USD	JF Tokyo Alpha Plus Fund JPY	Latin America Equity Fund USD
-	-	-	-	-	-	-	-	-
94.773.866	3.028.130.913	291.294.603	185.859.360	1.369.667.959	42.819.775	498.424.112	15.525.588.500	1.068.107.237
88.841.337	2.971.501.581	272.472.169	166.530.091	1.132.364.956	38.623.248	470.406.444	13.092.763.793	638.048.612
3.528.636	15.210.476	2.779.091	3.398.536	9.280.006	979.459	13.821.536	1.562.026.647	23.415.719
51.983	14.102.494	655.731	1.222.816	8.526.210	-	1.692.010	5.616.290.899	4.896.440
-	2.378.177	556.958	90.209	625.034	54.469	1.197.959	-	5.276.345
56.663	3.531.825	216.462	840.402	485.994	27.346	459	11.137.773	4.634.793
-	-	-	42.166	4.059	-	-	-	-
-	186	-	30.187	-	14.592	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
98.411.148	3.061.354.071	295.502.845	191.483.676	1.388.589.262	43.895.641	515.136.076	22.715.043.819	1.106.330.534
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	577.324	225.362	1.595.836	4.158.764	636.953	3.133.555	-	7.611.634
155.176	3.643.262	753.814	512.010	13.123.693	131.480	732.444	5.561.731.289	3.067.498
142.647	4.315.285	350.010	253.099	1.882.368	59.156	592.406	33.250.093	1.239.802
-	-	-	-	-	-	-	-	-
10.451	171.124	38.711	139.197	113.675	22.063	114.891	543.938	124.927
-	-	-	395.019	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
308.274	8.706.995	1.367.897	2.895.181	19.278.500	849.652	4.573.296	5.595.525.320	12.043.861
98.102.874	3.052.647.076	294.134.948	188.588.495	1.369.310.762	43.045.989	510.562.780	17.119.518.499	1.094.286.673
185.379.443	3.851.032.031	254.241.348	207.569.440	1.562.304.523	51.718.815	434.243.842	27.194.449.831	767.332.573
240.091.957	1.974.843.081	149.225.151	145.855.596	1.309.121.778	26.382.261	125.282.379	-	306.829.959
-	2.425.759.755	213.410.325	110.741.277	1.344.425.582	29.459.730	75.218.570	-	158.274.848
-	743.522.294	64.244.303	41.386.815	868.370.069	20.111.780	61.259.091	-	72.944.228
-	1.014.259.733	99.633.123	35.523.837	1.053.533.936	35.923.080	55.036.266	-	82.253.560

JPMorgan Funds

Konsolidierte Anstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Middle East Equity Fund USD	Russia Fund USD	Sterling Bond Fund GBP	UK Equity Fund GBP	US Aggregate Bond Fund USD	US Dynamic Fund USD	US Small Cap Growth Fund USD	US Strategic Growth Fund USD	US Technology Fund USD	US Value Fund USD
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
302.136.478	166.266.363	209.350.645	480.815.902	296.121.856	6.845.458.153	82.495.669	235.782.144	95.510.032	1.587.934.549
285.747.161	137.321.239	211.316.546	406.150.976	296.135.495	5.931.627.733	72.977.714	208.182.656	84.669.132	1.290.513.711
12.283.130	3.035.023	499.541	13.169.844	-	44.761.995	876.926	18.710.863	-	26.111.212
617.580	339.761	437.672	-	29.823.265	3.610.522	247.275	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.350.308	2.802.508	106.188	737.165	553.662	10.124.562	1.004.997	92.822	48.697	2.566.859
145.173	371.928	4.657.748	1.261.720	1.819.638	7.856.784	25.888	207.260	19.380	1.097.214
223.637	-	-	1.459	-	-	-	1.342	-	-
21.207	-	-	-	3.524	-	-	-	-	2.288
4.350	-	-	-	-	1.505	-	-	-	-
-	-	-	109.740	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
317.781.863	172.815.583	215.051.794	496.095.830	328.321.945	6.911.813.521	84.650.755	254.794.431	95.578.109	1.617.712.122
-	-	-	-	4.065.816	-	-	-	467.729	-
2.946.829	866.970	-	-	892.257	-	30.366	4.511.091	-	6.927
3.860.582	435.834	495.255	392.025	66.722	16.066.610	400.563	13.754.856	393.422	5.076.773
455.849	232.642	188.609	744.134	84.961	8.566.448	124.272	261.361	138.695	2.230.130
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
80.704	25.840	18.630	14.701	31.836	194.103	10.903	15.629	23.810	60.908
-	-	-	-	-	-	-	-	-	155.194
-	-	259.320	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.343.964	1.561.286	961.814	1.150.860	5.141.592	24.827.161	566.104	18.542.937	1.023.656	7.529.932
310.437.899	171.254.297	214.089.980	494.944.970	323.180.353	6.886.986.360	84.084.651	236.251.494	94.554.453	1.610.182.190
265.944.060	117.766.371	252.728.711	432.500.309	252.454.960	4.920.977.009	65.415.360	183.686.288	89.973.113	1.193.279.302
179.320.165	-	177.965.752	279.431.568	200.223.292	1.205.344.952	62.087.458	17.074.486	104.719.465	1.421.956.477
11.261.116	-	83.875.835	282.985.851	23.575.790	432.814.499	72.047.337	4.792.921	128.857.861	483.688.707
7.590.093	-	86.386.622	214.508.615	26.755.479	-	78.979.188	24.387.929	125.619.165	394.662.597
5.473.135	-	81.131.092	183.692.220	36.434.533	-	132.116.015	16.333.956	95.711.358	271.222.330

JPMorgan Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 31. Dezember 2006

	JPMorgan Funds Konsolidiert USD	America Equity Fund USD	America Large Cap Fund USD
Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraumes *	64.634.693.379	827.863.368	41.129.009
Erträge			
Dividendenerträge, netto	509.601.121	3.537.752	408.675
Zinserträge, netto	48.033.060	-	-
Erträge aus der Effektenleihe	36.564.499	624.750	45.367
Zinsen aus Bankguthaben	17.747.693	170.337	31.268
Erträge insgesamt	611.946.373	4.332.839	485.310
Aufwendungen			
Beratungs- und Managementgebühren	555.878.026	5.885.213	451.460
Gebühren der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft und der allgemeinen Verwaltungs- und Domizilstelle	17.605.616	26.474	3.270
Gebühren des Registerführers und der Übertragungsstelle	25.052.132	319.914	53.585
Taxe d'Abonnement	17.727.487	182.223	16.568
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	45.568	-	-
Sonstige Gebühren	16.499.580	158.568	26.102
Abzgl.: Verzicht auf Management- und Beratungsgebühren	632.808.409	6.572.392	550.985
	834.917	136	3.611
Aufwendungen insgesamt vor der erfolgsbezogenen Vergütung	631.973.492	6.572.256	547.374
Erfolgsbezogene Vergütung	1.236.095	-	-
Aufwendungen insgesamt	633.209.587	6.572.256	547.374
Nettoanlageerträge/(-verluste)	(21.263.214)	(2.239.417)	(62.064)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	1.950.796.165	19.979.614	1.634.404
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	44.628.816	(129)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanztermingeschäften	88.413.590	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(10.704.450)	1.864	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionsgeschäften	(8.707)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) des Berichtszeitraumes	2.073.125.414	19.981.349	1.634.404
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus Anlagen	8.828.822.004	75.490.831	4.672.798
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus Devisentermingeschäften	(7.080.638)	-	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus Finanztermingeschäften	7.150.668	-	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus Devisengeschäften	(1.518.789)	487	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus Optionsgeschäften	59.654	-	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus Swaps	(83.491)	-	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) im Berichtszeitraum	8.827.349.408	75.491.318	4.672.798
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	10.879.211.608	93.233.250	6.245.138
Veränderungen des Aktienkapitals			
Zeichnungen	29.199.594.124	97.144.193	51.019.818
Rücknahmen	(23.036.519.343)	(265.230.549)	(25.338.228)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	6.163.074.781	(168.086.356)	25.681.590
Ausschüttung	(575.759.023)	-	-
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	81.101.220.745	753.010.262	73.055.737

* Die Eröffnungssalden wurden mit den Kursen vom 31. Dezember 2006 umgerechnet. Unter Verwendung des Devisenkurses vom 30. Juni 2006 ergaben dieselben Nettovermögenswerte einen Betrag von USD 63.483.121.497.

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 31. Dezember 2006

America Micro Cap Fund USD	Eastern Europe Equity Fund EUR	Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund (1) USD	Emerging Markets Alpha Plus Fund (2) USD	Emerging Markets Debt Fund (3) EUR	Emerging Markets Equity Fund USD	Euro Liquid Reserve Fund EUR	Euroland Equity Fund EUR	Europe Aggregate Plus Bond Fund EUR	Europe Balanced Fund (EUR) EUR
408.669.979	1.303.458.118	589.240.340	-	146.134.654	3.782.245.657	10.021.587	3.202.176.183	173.312.859	77.778.440
562.390	6.100.503	2.661.353	17.915	-	57.462.485	-	18.810.519	-	299.113
76.903	96.830	29.868	-	5.556.131	-	241.291	-	3.401.202	822.077
154.469	488.623	372.133	9.487	24.965	221.790	27.188	4.578.417	3.384	14.340
-	-	-	-	52.777	3.031.448	-	873.792	32.484	42.170
793.762	6.685.956	3.063.354	27.402	5.633.873	60.715.723	268.479	24.262.728	3.437.070	1.177.700
3.154.557	10.448.029	4.403.560	52.394	1.181.603	29.012.302	39.974	32.399.829	791.995	804.681
31.092	509.557	307.168	2.948	18.768	1.782.210	7.823	902.465	27.230	24.444
176.288	510.535	263.481	16.121	138.102	1.457.216	34.331	1.124.000	146.012	85.940
85.014	291.898	115.358	2.882	44.814	990.186	8.338	1.038.482	38.624	25.533
-	-	-	41	4.185	-	-	-	105	-
82.586	382.897	106.005	12.554	40.568	3.958.536	11.478	728.904	39.722	26.431
3.529.537	12.142.916	5.195.572	87.140	1.428.040	37.200.450	101.944	36.193.680	1.043.708	967.049
2.950	-	2.710	21.486	-	290	41.547	-	91.879	-
3.526.587	12.142.916	5.192.862	65.654	1.428.040	37.200.160	60.397	36.193.680	951.829	967.049
-	-	-	114.049	-	-	-	-	-	-
3.526.587	12.142.916	5.192.862	179.703	1.428.040	37.200.160	60.397	36.193.680	951.829	967.049
(2.732.825)	(5.456.960)	(2.129.508)	(152.301)	4.205.833	23.515.563	208.082	(11.930.952)	2.485.241	210.651
24.525.222	116.112.371	49.981.532	763.846	2.755.089	3.852.483	-	145.814.358	(955.848)	1.062.573
-	(9.679)	629.218	274	4.213.001	98.312	-	17.319	(294.862)	(529.479)
-	-	-	-	(298.385)	-	-	14.972.453	115.738	231.612
-	(540.163)	(1.736.019)	(23.617)	(1.158.344)	(1.378.029)	-	(35.691)	119.961	(2.353)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24.525.222	115.562.529	48.874.731	740.503	5.511.161	2.572.766	-	160.768.439	(1.015.011)	762.353
(6.670.076)	129.940.397	79.060.860	2.368.270	8.268.710	1.063.973.345	(1.294)	421.854.758	3.870.416	5.240.958
-	-	-	-	387.351	-	-	-	(368.346)	(86.307)
-	-	-	-	(239.758)	-	-	701.960	(274.769)	104.115
-	(69.134)	672	232	(100.483)	289.367	-	(845)	11.156	3.166
-	-	-	(83.491)	-	-	-	-	-	-
(6.670.076)	129.871.263	79.061.532	2.285.011	8.315.820	1.064.262.712	(1.294)	422.555.873	3.238.457	5.261.932
15.122.321	239.976.832	125.806.755	2.873.213	18.032.814	1.090.351.041	206.788	571.393.360	4.708.687	6.234.936
51.025.888	435.967.497	211.959.090	14.378.470	121.357.157	1.700.517.777	56.893.214	2.601.679.558	58.793.648	49.962.290
(144.353.523)	(540.476.578)	(359.578.826)	(28.375)	(72.327.162)	(1.250.815.389)	(13.848.311)	(1.341.693.986)	(78.096.522)	(19.149.741)
(93.327.635)	(104.509.081)	(147.619.736)	14.350.095	49.029.995	449.702.388	43.044.903	1.259.985.572	(19.302.874)	30.812.549
-	(23.561.517)	(6.493.867)	-	(10.059.277)	(49.220.603)	-	(43.597.912)	(4.241.359)	(1.190.892)
330.464.665	1.415.364.352	560.933.492	17.223.308	203.138.186	5.273.078.483	53.273.278	4.989.957.203	154.477.313	113.735.033

(1) Von Emerging Europe Equity Fund am 2. Oktober 2006 umbenannt.

(2) Dieser Teilfonds wurde am 30. August 2006 aufgelegt.

(3) Von FF Emerging Markets Debt Fund umbenannt und Währung von USD geändert am 1. Juli 2006.

JPMorgan Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 31. Dezember 2006

Europe Convergence Equity Fund EUR	Europe Dynamic Fund EUR	Europe Dynamic Mega Cap Fund EUR	Europe Dynamic Small Cap Fund EUR	Europe Equity Fund EUR	Europe Focus Fund EUR	Europe High Yield Bond Fund EUR	Europe Micro Cap Fund EUR	Europe Small Cap Fund EUR	Europe Strategic Growth Fund EUR
368.646.238	1.376.855.052	249.542.128	210.032.447	6.201.107.870	11.481.518	56.405.091	177.092.335	1.315.922.955	2.173.253.875
2.443.615	10.211.536	4.765.618	783.668	45.247.894	80.195	-	361.123	6.328.380	8.913.227
427.039	284.947	172.365	136.270	1.045.202	798	2.061.072	-	-	511.613
128.800	1.035.267	-	-	5.158.319	-	16.832	-	642.986	980.334
123.667	42.413	197.378	2.256	967.787	883	50.514	36.727	107.938	35.576
2.696.082	11.289.216	4.962.996	785.924	51.374.000	81.876	2.128.418	397.850	7.079.304	9.929.137
3.577.218	10.361.056	5.125.712	1.184.981	50.383.946	112.644	348.246	1.515.435	10.471.060	14.665.533
197.658	345.776	242.533	57.235	1.630.461	21.381	71.404	63.474	511.186	621.451
106.352	335.882	215.864	37.445	1.537.299	3.852	17.488	49.461	316.190	470.470
442	-	-	8.983	-	25	-	-	-	1.049
83.474	263.849	126.161	42.030	997.713	13.828	20.716	42.074	392.392	299.470
4.392.183	11.591.510	5.880.635	1.466.944	55.594.621	159.300	467.084	1.794.145	12.082.565	16.569.586
2.754	342	7.873	15.833	201	17.497	8.367	876	1.253	155
4.389.429	11.591.168	5.872.762	1.451.111	55.594.420	141.803	458.717	1.793.269	12.081.312	16.569.431
-	-	-	224.698	-	32.854	-	426.538	-	-
4.389.429	11.591.168	5.872.762	1.675.809	55.594.420	174.657	458.717	2.219.807	12.081.312	16.569.431
(1.693.347)	(301.952)	(909.766)	(889.885)	(4.220.420)	(92.781)	1.669.701	(1.821.957)	(5.002.008)	(6.640.294)
29.826.569	69.212.223	5.683.402	6.479.988	317.009.707	385.490	189.419	998.448	71.738.204	110.815.151
21.558	16.632	-	(1.134)	(185.752)	(434)	-	(1.380)	(17.983)	14.074
(362.912)	(138.401)	4.073.228	(7.089)	17.732.934	64.946	8	(19.513)	73.552	(1.160.288)
-	-	(15.108)	894.845	60	-	-	-	-	51.198
29.485.215	69.342.885	9.741.522	6.471.765	335.451.734	450.062	189.427	977.555	71.793.773	109.720.135
77.338.270	145.879.931	74.800.429	27.151.330	491.963.680	1.832.901	1.712.515	39.592.747	158.345.786	170.691.889
-	-	443.489	-	205.746	(6.730)	-	-	-	-
213.289	1.833	365	5.453	20.964	89	(8)	2.830	(12.908)	45.674
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
77.551.559	145.881.764	75.244.283	27.156.783	492.190.390	1.826.260	1.712.507	39.595.577	158.332.878	170.737.563
105.343.427	214.922.697	84.076.039	32.738.663	823.421.704	2.183.541	3.571.635	38.751.175	225.124.643	273.817.404
188.098.786 (178.440.289)	38.985.626 (130.545.765)	934.992.595 (93.486.356)	444.048 (66.746.668)	1.640.729.133 (1.753.692.856)	6.040.284 (1.928.956)	50.934.427 (39.176.377)	14.443.906 (16.561.367)	621.390.956 (782.559.436)	663.991.136 (1.147.585.459)
9.658.497	(91.560.139)	841.506.239	(66.302.620)	(112.963.723)	4.111.328	11.758.050	(2.117.461)	(161.168.480)	(483.594.323)
(2.660.516)	(13.170.762)	(11.000)	(8.552)	(81.790.650)	-	(1.615.968)	(507.877)	(7.467.088)	(13.174.026)
480.987.646	1.487.046.848	1.175.113.406	176.459.938	6.829.775.201	17.776.387	70.118.808	213.218.172	1.372.412.030	1.950.302.930

JPMorgan Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 31. Dezember 2006

Europe Strategic Value Fund EUR	Europe Technology Fund EUR	Germany Equity Fund EUR	Global Aggregate Bond Fund USD	Global Convertibles Fund (EUR) (4) EUR	Global Dynamic Fund USD	Global Equity Fund (EUR) (5) EUR	Global Equity Fund (USD) (6) USD	Global Focus Fund (7) EUR	Global Life Sciences Fund USD
6.726.029.589	192.588.759	181.827.675	94.432.324	1.149.704.455	2.325.259.734	130.915.285	251.794.930	107.907.690	60.967.159
61.113.632	625.427	20.896	-	455.251	18.411.221	803.239	1.467.272	824.163	54.059
5.263.321	72.723	79.688	1.744.411	7.230.663	-	-	-	325	13.463
662.334	15.856	12.568	844	-	2.009.583	83.438	162.891	66.635	8.449
			23.811	360.950	897.300	30.074	101.895	14.869	13.986
67.039.287	714.006	113.152	1.769.066	8.046.864	21.318.104	916.751	1.732.058	905.992	89.957
66.285.628	1.586.964	1.942.099	323.527	8.021.908	19.302.102	685.142	1.483.235	973.479	459.322
1.399.611	38.104	28.234	14.543	101.208	246.665	21.022	36.040	39.825	7.348
2.473.028	168.687	121.282	70.377	425.283	705.149	66.674	97.514	80.199	141.199
2.070.290	51.427	54.840	15.677	305.902	631.403	37.029	62.463	35.490	14.261
4.565	-	-	2.201	472	-	-	-	3.619	33
1.153.112	58.800	71.693	31.897	203.176	404.928	37.335	108.156	37.696	47.054
73.386.234	1.903.982	2.218.208	458.222	9.057.949	21.290.247	847.202	1.787.408	1.170.308	669.217
39	2.342	-	62.762	-	111	1.076	110	7.486	92.402
73.386.195	1.901.640	2.218.208	395.460	9.057.949	21.290.136	846.126	1.787.298	1.162.822	576.815
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
73.386.195	1.901.640	2.218.208	395.460	9.057.949	21.290.136	846.126	1.787.298	1.162.822	576.815
(6.346.908)	(1.187.634)	(2.105.056)	1.373.606	(1.011.085)	27.968	70.625	(55.240)	(256.830)	(486.858)
301.286.087	(2.801.910)	7.034.739	560.096	3.410.328	63.051.762	2.163.654	9.851.281	6.285.047	(717.756)
(2.621)	159	-	(507.399)	27.591.392	87.307	3.673.623	11.658	(718.094)	253
12.797.229	143	-	(85.914)	-	-	-	-	113.611	-
(665.385)	6.378	-	108.355	4.803	(64.961)	(7.148)	2.545	(3.410)	(2.045)
	-	-	-	-	-	(6.463)	-	-	-
313.415.310	(2.795.230)	7.034.739	75.138	31.006.523	63.074.108	5.823.666	9.865.484	5.677.154	(719.548)
822.804.496	28.330.477	32.811.634	1.393.093	50.580.593	284.048.286	6.943.143	15.397.699	13.182.638	1.119.121
-	-	-	317.311	(4.343.266)	-	(554.964)	-	(945.591)	-
2.183.659	-	-	(60.907)	-	-	-	-	13.192	-
(249.741)	5.898	-	(14.923)	58.718	63.758	(909)	(587)	8.973	8.434
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
824.738.414	28.336.375	32.811.634	1.634.574	46.296.045	284.112.044	6.387.270	15.397.112	12.259.212	1.127.555
1.131.806.816	24.353.511	37.741.317	3.083.318	76.291.483	347.214.120	12.281.561	25.207.356	17.679.536	(78.851)
2.993.448.479	53.609.102	106.088.241	20.191.068	732.163.294	636.318.669	29.138.282	15.131.183	103.988.992	21.922.402
(1.622.705.721)	(56.988.171)	(90.933.224)	(50.604.329)	(596.034.984)	(398.526.514)	(9.924.113)	(23.848.092)	(43.573.954)	(28.901.484)
1.370.742.758	(3.379.069)	15.155.017	(30.413.261)	136.128.310	237.792.155	19.214.169	(8.716.909)	60.415.038	(6.979.082)
(90.645.294)	(1.977.306)	(2.125.607)	(7.972.797)	-	(9.520.720)	-	(564.077)	(183.930)	-
9.137.933.869	211.585.895	232.598.402	59.129.584	1.362.124.248	2.900.745.289	162.411.015	267.721.300	185.818.334	53.909.226

(4) Von Global Convertible Bond Fund (EUR) am 29. August 2006 umbenannt.

(5) Von International Equity Fund (EUR) am 29. August 2006 umbenannt.

(6) Von Global Equity Fund am 29. August 2006 umbenannt.

(7) Von Global Recovery Fund am 29. August 2006 umbenannt.

JPMorgan Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 31. Dezember 2006

Global Natural Resources Fund EUR	Global Real Estate Securities Fund (EUR) (8) EUR	Global Real Estate Securities Fund (USD) (9) USD	Global Socially Responsible Fund USD	JF Asia Alpha Plus Fund USD	JF Asia Equity Fund USD	JF China Fund USD	JF Greater China Fund USD	JF Hong Kong Fund USD	JF India Fund USD
943.442.736	-	-	35.025.585	46.475.242	738.412.667	1.156.132.290	476.255.116	69.447.599	2.682.021.036
5.545.740	103.292	74.480	239.029	695.953	14.856.574	9.887.954	14.617.597	816.221	14.662.479
53.448	16	13	-	-	-	-	2.947	-	738.669
89.220	2.250	4.433	9.295	13.828	16.178	146.036	71	14.021	-
5.688.408	106.214	78.926	248.324	709.781	15.018.788	10.796.993	14.765.249	830.242	15.401.148
7.545.097	55.888	34.311	311.012	410.833	5.479.922	14.852.417	4.652.161	540.928	31.634.207
184.726	-	-	7.602	67.004	423.206	349.033	230.370	52.540	3.117.583
418.820	10.208	12.180	35.100	30.557	286.350	815.798	231.294	61.113	1.327.994
226.706	3.024	1.593	10.297	15.706	172.035	567.557	145.545	17.569	919.610
126	-	-	70	56	-	-	-	-	-
165.692	7.639	8.842	21.509	34.695	138.115	329.669	165.254	56.474	498.638
8.541.167	76.759	56.926	385.590	558.851	6.499.628	16.914.474	5.424.624	728.624	37.498.032
-	6.106	14.067	966	18.950	3.386	1.288	2.482	53.489	-
8.541.167	70.653	42.859	384.624	539.901	6.496.242	16.913.186	5.422.142	675.135	37.498.032
-	-	-	-	220.347	-	-	-	-	-
8.541.167	70.653	42.859	384.624	760.248	6.496.242	16.913.186	5.422.142	675.135	37.498.032
(2.852.759)	35.561	36.067	(136.300)	(50.467)	8.522.546	(6.116.193)	9.343.107	155.107	(22.096.884)
25.525.473 (145.496)	278.572 49.218	214.566 2.414	2.238.808 (1.782)	5.617.107 (953)	51.695.572 (3.795)	62.522.130 6.531	15.344.533	4.074.628	47.463.132 19.642
72.676	(4.463)	2.848	8.350	(373.948) (22.045)	-	4.359.944 (101.939)	1.313.802 (30.691)	(8.152) (9)	1.981.446 1.153.259
25.452.653	323.327	219.828	2.245.376	5.220.161	51.692.291	66.786.487	16.627.644	4.066.467	50.617.479
80.392.089	816.017	762.382	2.355.064	9.259.081	112.503.376	791.988.975	133.145.432	11.490.471	1.022.907.352
-	226.985	-	-	(4.693)	-	3.841.384	619.715	-	228.738
35.051	106	127	(1.522)	(8.063)	(140.874)	43.180	(53.835)	(8.293)	71.577
-	-	-	-	-	-	56.913	-	2.741	-
80.427.140	1.043.108	762.509	2.353.542	9.246.325	112.362.502	795.930.452	133.711.312	11.484.919	1.023.207.667
103.027.034	1.401.996	1.018.404	4.462.618	14.416.019	172.577.339	856.600.746	159.682.063	15.706.493	1.051.728.262
562.136.247 (457.032.861)	16.731.958 (2.700.000)	14.154.143 (4.018.939)	8.463.078 (4.830.703)	23.764.184 (9.308.822)	282.135.724 (319.718.967)	1.617.951.174 (540.292.566)	187.481.309 (116.934.873)	25.018.824 (34.494.857)	1.285.054.531 (1.019.109.355)
105.103.386	14.031.958	10.135.204	3.632.375	14.455.362	(37.583.243)	1.077.658.608	70.546.436	(9.476.033)	265.945.176
-	-	-	-	-	(11.999.488)	(8.620.816)	(10.248.047)	(573.724)	-
1.151.573.156	15.433.954	11.153.608	43.120.578	75.346.623	861.407.275	3.081.770.828	696.235.568	75.104.335	3.999.694.474

(8) Dieser Teilfonds wurde am 1. September 2006 aufgelegt.

(9) Dieser Teilfonds wurde am 1. September 2006 aufgelegt.

JPMorgan Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 31. Dezember 2006

JF Japan Alpha Plus Fund USD	JF Japan Equity Fund USD	JF Japan Small Cap Fund USD	JF Pacific Balanced Fund USD	JF Pacific Equity Fund USD	JF Pacific Technology Fund USD	JF Taiwan Fund USD	JF Tokyo Alpha Plus Fund JPY	Latin America Equity Fund USD
185.379.443	3.851.032.031	254.241.348	207.569.440	1.562.304.523	51.718.815	434.243.842	27.194.449.831	767.332.573
345.333	20.599.921	860.234	1.194.812	15.534.204	1.732.184	27.715.786	108.920.763	7.263.344
-	-	-	2.176.914	-	-	-	-	-
-	1.585.703	-	29.939	418.389	2.776	-	-	111.696
15.889	51.327	79.956	30.101	94.739	6.467	51.366	-	477.471
361.222	22.236.951	940.190	3.431.766	16.047.332	1.741.427	27.767.152	108.920.763	7.852.511
1.142.125	27.823.110	2.006.590	1.562.645	11.644.740	402.793	3.039.939	215.067.269	6.205.298
23.452	346.459	49.932	85.035	374.724	74.922	363.409	3.357.211	246.354
56.093	1.111.756	192.761	101.681	569.910	61.994	177.529	7.774.706	373.674
29.818	776.478	65.069	48.858	341.858	12.483	95.395	5.444.585	176.389
-	-	-	113	-	-	-	-	-
35.578	598.780	66.304	225.179	230.716	27.752	155.603	5.174.389	231.885
1.287.066	30.656.583	2.380.656	2.023.511	13.161.948	579.944	3.831.875	236.818.160	7.233.600
-	-	-	16.045	-	74.441	2.785	3.163	-
1.287.066	30.656.583	2.380.656	2.007.466	13.161.948	505.503	3.829.090	236.814.997	7.233.600
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.287.066	30.656.583	2.380.656	2.007.466	13.161.948	505.503	3.829.090	236.814.997	7.233.600
(925.844)	(8.419.632)	(1.440.466)	1.424.300	2.885.384	1.235.924	23.938.062	(127.894.234)	618.911
(14.958.519)	(161.610.996)	(19.969.021)	4.023.155	46.364.544	1.564.124	(7.544.187)	(963.490.757)	42.217.776
35.143	(298.136)	78.793	(90.298)	(69.476)	(109)	-	-	(6.369)
535.297	-	-	(2.049.993)	-	-	-	-	-
(251.668)	(5.383.325)	(223.447)	(139.160)	(1.478.389)	23.493	(202.001)	-	(3.873)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(14.639.747)	(167.292.457)	(20.113.675)	1.743.704	44.816.679	1.587.508	(7.746.188)	(963.490.757)	42.207.534
11.106.323	180.406.624	4.913.878	18.841.495	77.232.528	4.617.845	54.693.270	1.614.215.790	201.799.986
-	-	-	172.581	-	-	-	-	-
-	-	-	223.565	-	-	-	-	-
(96.546)	(1.647.260)	38.977	46.025	121.420	(9.203)	(135.059)	-	(1.823)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.009.777	178.759.364	4.952.855	19.283.666	77.353.948	4.608.642	54.558.211	1.614.215.790	201.798.163
(4.555.814)	3.047.275	(16.601.286)	22.451.670	125.056.011	7.432.074	70.750.085	522.830.799	244.624.608
14.492	659.672.492	115.044.880	20.821.788	265.254.739	19.910.038	328.061.872	1.924.936.763	532.364.161
(82.735.247)	(1.461.104.722)	(58.549.994)	(59.057.636)	(575.055.107)	(35.306.242)	(308.970.057)	(12.522.698.894)	(445.885.127)
(82.720.755)	(801.432.230)	56.494.886	(38.235.848)	(309.800.368)	(15.396.204)	19.091.815	(10.597.762.131)	86.479.034
-	-	-	(3.196.767)	(8.249.404)	(708.696)	(13.522.962)	-	(4.149.542)
98.102.874	3.052.647.076	294.134.948	188.588.495	1.369.310.762	43.045.989	510.562.780	17.119.518.499	1.094.286.673

JPMorgan Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 31. Dezember 2006

Middle East Equity Fund USD	Russia Fund USD	Sterling Bond Fund GBP	UK Equity Fund GBP	US Aggregate Bond Fund USD	US Dynamic Fund USD	US Small Cap Growth Fund USD	US Strategic Growth Fund USD	US Technology Fund USD	US Value Fund USD
265.944.060	117.766.371	252.728.711	432.500.309	252.454.960	4.920.977.009	65.415.360	183.686.288	89.973.113	1.193.279.302
1.884.360	535.210	-	6.185.605	-	35.789.119	68.312	907.069	112.147	10.618.083
-	-	6.213.642	-	5.652.407	-	-	-	-	-
-	-	3.047	6.840	-	5.348.217	4.195	86.093	16.319	1.693.818
203.156	167.668	2.574	139.311	-	3.244.993	32.462	55.806	22.831	1.061.774
2.087.516	702.878	6.219.263	6.331.756	5.652.407	44.382.329	104.969	1.048.968	151.297	13.373.675
2.605.876	1.172.767	1.171.207	4.172.598	315.272	43.071.762	576.150	1.347.447	775.155	11.713.413
379.663	35.859	25.243	26.015	8.901	178.067	11.220	13.469	4.302	47.384
248.288	118.935	88.802	164.246	92.042	1.697.399	52.373	90.516	129.380	521.108
74.882	35.033	55.736	123.558	34.393	1.493.501	18.061	46.568	24.217	377.905
10.513	-	-	-	358	-	1.114	-	-	-
60.468	41.767	48.748	85.433	64.574	887.778	27.122	60.471	41.227	244.436
3.379.690	1.404.361	1.389.736	4.571.850	515.540	47.328.507	686.040	1.558.471	974.281	12.904.246
110.720	16.412	5.665	-	30.901	220	-	296	3.844	5.708
3.268.970	1.387.949	1.384.071	4.571.850	484.639	47.328.287	686.040	1.558.175	970.437	12.898.538
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.268.970	1.387.949	1.384.071	4.571.850	484.639	47.328.287	686.040	1.558.175	970.437	12.898.538
(1.181.454)	(685.071)	4.835.192	1.759.906	5.167.768	(2.945.958)	(581.071)	(509.207)	(819.140)	475.137
(1.363.101)	8.401.923	(463.595)	14.130.857	144.788	34.154.953	2.735.620	(2.216.566)	1.663.551	17.048.552
5.412	-	64.796	-	-	264.337	-	(453)	(52)	(173.071)
-	-	28.635	662.957	-	16.928.319	-	-	-	-
(161.026)	72.882	(177)	8.067	-	1.169.557	(14)	16.198	2.528	226.215
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1.518.715)	8.474.805	(370.341)	14.801.881	144.788	52.517.166	2.735.606	(2.200.821)	1.666.027	17.101.696
68.128.497	22.659.817	3.081.924	23.957.882	7.255.914	563.857.202	3.748.258	22.175.837	6.561.156	161.686.146
-	-	39.255	-	-	-	-	-	-	(155.194)
-	-	(259.320)	(38.745)	-	(1.239.875)	-	-	-	-
(21.084)	(1.345)	(630)	(11.781)	-	(19.285)	(2.220)	(7.864)	6.209	38.987
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
68.107.413	22.658.472	2.861.229	23.907.356	7.255.914	562.598.042	3.746.038	22.167.973	6.567.365	161.569.939
65.407.244	30.448.206	7.326.080	40.469.143	12.568.470	612.169.250	5.900.573	19.457.945	7.414.252	179.146.772
114.651.963 (129.802.679)	129.401.993 (104.343.085)	21.495.594 (60.173.288)	151.919.279 (117.645.091)	84.875.268 (25.763.558)	3.032.883.371 (1.679.043.270)	22.043.589 (9.274.871)	114.421.164 (81.313.903)	59.361.759 (62.194.671)	841.972.711 (604.216.595)
(15.150.716)	25.058.908	(38.677.694)	34.274.188	59.111.910	1.355.840.101	12.768.718	33.107.261	(2.832.912)	237.756.116
(5.762.689)	(2.019.188)	(7.287.117)	(12.298.670)	(954.987)	-	-	-	-	-
310.437.899	171.254.297	214.089.980	494.944.970	323.180.353	6.886.986.360	84.084.651	236.251.494	94.554.453	1.610.182.190

JPMorgan Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 31. Dezember 2006

	Aktien im Umlauf am Anfang des Zeitraumes	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Zeitraumes
JPMorgan Funds - America Equity Fund				
JPM America Equity A (acc) - USD	4.147.584,799	866.211,369	2.505.670,158	2.508.126,010
JPM America Equity A (dist) - USD	6.972.770,257	903.845,972	1.673.150,946	6.203.465,283
JF America Equity A (dist) - USD	599.707,703	62.390,357	-	544.792,479
JPM America Equity B (acc) - USD	286.768,822	-	66.981,599	219.787,423
JPM America Equity C (acc) - USD	10.584.072,026	81.577,000	3.616.473,870	7.040.175,156
JPM America Equity D (acc) - USD	6.260.800,755	684.590,083	3.760.643,265	3.184.747,573
JPM America Equity D (acc) - EUR	501,365	18.843,637	13.676,637	5.668,365
JPM America Equity X (acc) - USD	2.169.929,449	-	1.173.685,337	996.244,112
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund				
JPM America Large Cap A (acc) - USD	76.763,887	2.875.254,944	300.767,467	2.651.251,364
JPM America Large Cap A (dist) - USD	3.854.546,322	1.591.980,245	2.042.456,874	3.404.069,693
JPM America Large Cap B (acc) - USD	26.099,248	6.392,694	22.558,057	9.933,885
JPM America Large Cap D (acc) - USD	407.615,177	222.610,747	103.563,416	526.662,508
JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund				
JPM America Micro Cap A (acc) - USD	5.622.770,721	639.609,292	1.495.810,801	4.766.569,212
JPM America Micro Cap A (dist) - USD	2.472.760,585	343.449,290	877.544,057	1.938.665,818
JF America Micro Cap A (dist) - USD	963.558,964	78.077,760	733.656,143	307.981,581
JPM America Micro Cap D (acc) - USD	1.860.096,713	166.245,346	615.417,437	1.410.924,622
JPM America Micro Cap X (acc) - USD	213.916,338	-	198.429,332	15.487,006
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund				
JPM Eastern Europe Equity A (acc) - EUR	2.292.870,062	1.066.273,969	901.564,758	2.457.579,273
JPM Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	17.236.854,800	2.429.863,447	3.445.339,350	16.221.378,597
JF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	5.011.854,514	4.112.835,108	3.914.450,109	5.210.239,513
JPM Eastern Europe Equity B (acc) - EUR	6.640,000	-	-	6.640,000
JPM Eastern Europe Equity C (acc) - EUR	9.142.193,731	122.067,359	8.865.747,987	398.513,103
JPM Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	3.670.961,878	984.250,844	3.299.164,313	3.299.164,313
JPM Eastern Europe Equity I (acc) - EUR	4.697.055,454	14.058.348,504	5.251.185,227	13.504.218,731
JPM Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	4.156.418,049	158.909,342	264.851,439	4.050.535,952
JPMorgan Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Equity Fund (I)				
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity A (acc) - USD	2.239.043,956	804.730,180	926.631,787	2.117.142,349
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity A (dist) - USD	6.604.909,375	1.021.325,780	1.600.485,598	6.025.749,557
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity B (acc) - USD	427.603,655	159.415,182	263.509,323	323.509,514
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity C (acc) - USD	8.638.068,671	-	8.462.593,346	175.475,325
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity D (acc) - USD	1.812.315,009	304.747,892	335.342,373	1.581.720,528
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity I (acc) - USD	3.439.165,440	12.429.510,038	8.828.642,479	7.040.032,999
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity X (acc) - USD	89.663,735	8.892,234	98.555,969	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund (2)				
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (acc) - USD	-	733.675,845	16,365	733.659,480
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (dist) - USD	-	481.351,920	2.397,791	478.954,129
JPM Emerging Markets Alpha Plus D (acc) - USD	-	1.500.000,000	-	1.500.000,000
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund (3)				
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR	2.867.573,254	5.789.947,037	1.756.737,495	6.900.782,796
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR	8.661.114,189	4.616.941,721	3.769.809,928	5.508.245,982
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR	3.014.088,631	1.627.100,858	1.520.866,600	3.120.322,889
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	29.006.169,351	11.243.844,402	8.697.985,557	31.552.028,196
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	12.537.814,432	17.166.808,479	1.598,011,972	28.106.610,939
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	94.935.520,919	29.819.683,721	25.486.953,309	99.268.251,331
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	76.127,830	124.871,180	9.950,154	191.048,856
JPM Emerging Markets Equity B (acc) - USD	2.007.454,257	511.844,572	221.648,265	2.297.650,564
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	25.097.941,284	15.908.654,055	24.805.085,628	16.201.509,711
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	5.218.648,687	885.838,935	1.496.494,748	4.607.992,874
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	11.685,069	152.062,971	49.878,648	113.869,392
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	-	20.975.368,318	392.988,931	20.582.379,387
JPM Emerging Markets Equity I (inc) - EUR	1.400.000,000	307.000,000	149.000,000	1.558.000,000
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	30.831.353,603	1.401.503,756	1.530.047,998	30.702.809,361
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	10.330.431,042	3.465.175,761	-	13.795.606,803
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund				
JPM Euro Liquid Reserve A (acc) - EUR	1.000.000,000	-	1.000.000,000	-
JPM Euro Liquid Reserve D (acc) - EUR	-	565.857,834	37.642,657	528.215,177
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund				
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	32.699.773,224	23.985.370,698	13.817.362,870	42.867.781,052
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	46.944.388,203	34.017.282,534	17.383.935,884	63.577.734,853
JF Euroland Equity A (dist) - USD	13.761.111,249	9.299.282,151	5.749.692,787	17.310.700,613
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	21.099.132,574	7.158.991,153	10.856.198,150	17.401.925,577
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	11.055.092,934	14.040.634,116	3.972.087,257	21.123.639,793
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	-	20.895.930,075	1.831.197,345	19.064.732,732
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund				
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (acc) - EUR	1.760.893,313	541.250,052	416.166,308	1.885.977,057
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (inc) - EUR (4)	17.945.101,045	3.125.070,701	5.606.173,232	15.463.998,514
JPM Europe Aggregate Plus Bond B (acc) - EUR	35.343,151	-	23.997,701	11.345,450
JPM Europe Aggregate Plus Bond D (acc) - EUR	4.195.491,119	3.209.459,855	3.653.438,827	3.771.512,147
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)				
JPM Europe Balanced (EUR) A (acc) - EUR	133.172,657	151.998,852	193.261,553	91.909,956
JPM Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	4.719.412,475	1.690.258,021	494.763,218	5.914.907,278
JPM Europe Balanced (EUR) D (acc) - EUR	3.501.908,662	2.966.817,661	1.104.817,818	5.363.907,905

(1) Von Emerging Europe Equity Fund am 2. Oktober 2006 umbenannt.

(2) Dieser Teilfonds wurde am 30. August 2006 aufgelöst.

(3) Von FF Emerging Markets Debt Fund umbenannt und Währung von USD geändert am 1. Juli 2006.

(4) Aktienklasse von A (dist) am 1. Juli 2006 umbenannt.

JPMorgan Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien (Fortsetzung)

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 31. Dezember 2006

	Aktien im Umlauf am Anfang des Zeitraumes	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Zeitraumes
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund				
JPM Europe Convergence Equity A (acc) - EUR	1.329.873,074	2.396.959,455	997.170,005	2.729.662,524
JPM Europe Convergence Equity D (dist) - EUR	12.259.766,088	4.673.632,701	4.541.957,958	12.391.440,831
JPM Europe Convergence Equity C (acc) - EUR	1.349.728,432	236.677,000	292.377,000	2.922.370,000
JPM Europe Convergence Equity D (acc) - EUR	3.291.065,758	703.745,544	992.827,440	3.001.983,862
JPM Europe Convergence Equity I (acc) - EUR	-	1.454.693,511	-	1.454.693,511
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund				
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	14.432.666,893	379.080,904	937.670,529	13.874.077,268
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	49.003.541,127	1.346.455,838	3.341.193,354	47.008.803,611
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	125.938,330	1.371,433	1.199,672	125.550,091
JPM Europe Dynamic B (acc) - EUR	2.234.289,640	-	432.638,583	1.938.174,852
JPM Europe Dynamic B (acc) - EUR	2.088.181,497	-	146.608,540	1.941.572,957
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	13.925.366,854	19.396,157	1.537.087,572	12.407.675,439
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	5.325.729,956	4.819,023	1.259.627,753	4.070.921,226
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	48.164,660	-	10.686,638	37.478,622
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	-	1.071.473,018	-	1.071.473,018
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	6.783.515,719	-	656.099,353	6.127.416,366
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - EUR	18.194.469,431	59.142.451,661	5.683.628,645	71.653.292,447
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (dist) - EUR	102.811,064	13.072.159,313	831.830,141	12.343.140,236
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (inc) - EUR	387,177	13.292,196	-	13.679,373
JPM Europe Dynamic Mega Cap B (acc) - EUR	735.935,005	294.049,708	288.648,583	741.336,130
JPM Europe Dynamic Mega Cap C (acc) - EUR	2.369.114,164	2.402.118,182	761.330,971	4.009.881,375
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - EUR	98.037,919	1.349.381,404	264.955,073	1.182.464,250
JPM Europe Dynamic Mega Cap I (acc) - EUR	-	543.017,928	-	543.017,928
JPM Europe Dynamic Mega Cap X (acc) - EUR	1.193.798,741	3.024.474,631	81.575,445	4.136.697,927
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Small Cap A (acc) - EUR	10.366.647,272	11.036,274	3.642.388,684	6.735.294,862
JPM Europe Dynamic Small Cap C (acc) - EUR	83.499,848	18.675,499	33.433,599	68.791,748
JPM Europe Dynamic Small Cap D (acc) - EUR	220.214,537	245,298	82.660,449	137.799,386
JPM Europe Dynamic Small Cap X (acc) - EUR	2.161.351,764	-	53.352,736	2.107.999,028
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund				
JPM Europe Equity A (acc) - USD	8.143.453,710	5.388.020,256	1.346.568,784	12.184.905,182
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	48.739.057,151	24.983.939,507	11.525.972,918	62.197.023,640
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	102.038.639,375	17.900.824,484	30.138.452,911	89.801.010,948
JPM Europe Equity A (dist) - USD	1.788.500,248	840.257,145	447.019,252	2.181.738,141
JPM Europe Equity B (acc) - EUR	993.395,772	470.187,487	215.577,433	1.248.005,824
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	25.099.800,559	10.350.667,805	4.068.786,815	30.981.681,549
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	18.955.399,885	9.280.352,643	6.313.678,681	21.922.073,847
JPM Europe Equity D (acc) - USD	397,456	252.216,851	50.428,605	202.185,702
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	-	2.011.892,294	-	2.011.892,294
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	17.253.104,209	3.836.767,897	534.617,977	20.555.254,129
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund				
JPM Europe Focus A (acc) - EUR	1.117.241,241	515.376,684	184.107,024	1.448.510,901
JPM Europe Focus D (acc) - EUR	83.899,656	75.587,485	1.850,528	157.636,613
JPM Europe Focus A (dist) - EUR	-	4.891,733	-	4.891,733
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	111.632,046	223.485,766	9.619,527	325.498,285
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	6.732.461,119	4.413.922,241	3.234.327,245	7.912.056,115
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	4.971.771,465	4.849.239,943	4.050.295,940	5.770.715,918
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund				
JPM Europe Micros Cap A (acc) - EUR	1.874.565,496	616.210,864	886.167,579	1.604.608,781
JPM Europe Micro Cap A (dist) - EUR	12.763.910,657	447.451,417	344.918,624	12.866.443,440
JPM Europe Micro Cap D (acc) - EUR	582.482,690	114.369,046	150.065,287	546.786,449
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund				
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	3.551.608,633	4.121.863,808	3.953.424,492	3.720.047,949
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	20.094.871,237	7.743.277,298	8.720.217,433	19.117.931,402
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	33.157,723	1.173,034	879,126	34.051,631
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	15.185.686,426	4.428.686,560	9.420.157,691	10.194.215,295
JPM Europe Small Cap B (acc) - EUR	115.307,885	80.683,888	9.423,341	186.568,432
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	9.918.365,123	1.616.686,991	8.626.851,186	2.908.200,828
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	6.380.666,197	2.141.308,954	2.380.847,770	6.141.127,381
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	-	10.998.825,468	5.622.620,773	5.376.204,695
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	1.004.202,777	38.273,354	52.221,225	990.254,906
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	24.441.746,380	13.776.356,095	13.075.550,503	25.142.551,972
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	145.912.035,267	30.415.759,079	85.657.533,789	90.670.261,597
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	30.265,616	35.623,900	2.252,039	63.637,477
JPM Europe Strategic Growth B (acc) - EUR	3.230.102,770	542.506,947	2.187.453,805	1.585.153,912
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	29.274.155,862	7.316.116,777	7.908.847,961	28.681.424,678
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	16.098.491,713	5.133.531,495	5.189.968,511	16.042.054,697
JPM Europe Strategic Growth I (inc) - EUR	400.165,000	10.300,000	47.075,000	363.390,000
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	-	3.322.862,971	2.361.909,660	960.953,311
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	1.912.562,233	255.278,144	188.970,540	1.978.869,837
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	35.754.354,503	33.500.680,313	8.436.909,178	60.818.125,630
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	310.357.924,985	105.751.377,323	68.460.072,798	347.649.229,518
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	35.807,059	9.377,022	6.882,146	38.301,935
JPM Europe Strategic Value B (acc) - EUR	1.087.109,034	170.601,731	84.761,447	1.172.949,318
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	30.520.742,593	7.966.597,536	7.689.087,997	30.798.252,132
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	41.997.562,522	21.365.039,567	10.623.626,202	52.738.975,887
JPM Europe Strategic Value I (inc) - EUR	400.165,000	10.000,000	50.060,000	366.105,000
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	-	10.242.438,522	863.522,509	9.378.916,013
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	2.735.882,259	4.925.790,805	262.743,438	7.398.929,626

JPMorgan Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien (Fortsetzung)

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 31. Dezember 2006

	Aktien im Umlauf am Anfang des Zeitraumes	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Zeitraumes
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund				
JPM Europe Technology A (acc) - EUR	1.202.234,138	904.763,277	545.833,056	1.561.164,359
JPM Europe Technology A (dist) - EUR	18.936.244,969	4.148.564,217	4.641.823,584	18.442.985,602
JPM Europe Technology A (dist) - GBP	50.864,596	406,490	9.113,254	42.157,832
JF Europe Technology A (dist) - EUR	2.900.668,851	626.297,171	1.073.605,142	2.453.360,880
JPM Europe Technology D (acc) - EUR	2.670.426,840	979.619,028	1.393.143,482	2.256.902,386
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund				
JPM Germany Equity A (acc) - EUR	4.222.808,750	2.906.296,040	3.924.784,247	3.204.320,543
JPM Germany Equity A (dist) - EUR	9.142.237,127	6.417.141,970	2.193.665,262	13.365.713,835
JF Germany Equity A (dist) - EUR	1.397.549,385	59.219,296	229.047,428	1.227.721,253
JPM Germany Equity D (acc) - EUR	13.360.361,447	6.030.883,189	5.029.741,829	14.361.502,807
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	538.724,180	31.044,608	116.280,398	453.488,390
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	5.186.165,893	1.028.954,721	3.383.272,920	3.383.272,920
JPM Global Aggregate Bond B (acc) - USD	117.533,633	-	53.438,870	64.094,763
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	126.326,183	-	-	126.326,183
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	1.043.146,288	506.774,343	871.271,672	678.648,959
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	156.505,219	-	-	156.505,219
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (5)				
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	15.332.519,948	16.240.365,468	14.231.021,820	17.341.863,596
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	47.995.864,261	34.630.821,970	20.947.509,282	62.129.176,949
JF Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	488.127,635	273.548,739	109.834,651	651.841,723
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - EUR	458.789,881	-	6.286,420	452.503,461
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	17.237.479,545	9.714.208,541	10.196.251,535	16.755.436,511
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	19.221.079,601	5.990.631,349	9.208.423,829	16.003.287,161
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	7.348.586,526	146.116,385	134.097,219	7.360.605,692
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund				
JPM Global Dynamic A (acc) - USD	21.189.670,034	6.208.271,153	4.798.499,337	22.599.441,850
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR	-	57.063,001	-	57.063,001
JPM Global Dynamic A (dist) - USD	90.136.845,419	17.264.380,504	12.992.409,640	94.408.816,283
JF Global Dynamic A (dist) - USD	733.075,483	348.668,376	93.115,212	988.628,647
JPM Global Dynamic A (dist) - GBP	845.711,865	107.864,127	86.985,210	866.590,782
JPM Global Dynamic A (inc) - EUR	496,381	736.638,944	21.741,000	715.394,325
JPM Global Dynamic B (acc) - USD	6.639.962,487	890.975,865	364.831,881	7.166.106,471
JPM Global Dynamic C (acc) - USD	18.403.257,935	5.605.704,550	2.168.977,686	21.839.984,599
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR	643,365	100.322,590	2,000	100.963,955
JPM Global Dynamic D (acc) - USD	8.797.031,906	9.556.217,271	2.802.486,437	15.550.762,740
JPM Global Dynamic X (acc) - USD	17.012.943,314	2.134.369,874	3.645.595,602	15.501.717,586
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (EUR) (6)				
JPM Global Equity (EUR) A (acc) - EUR	827.656,526	100.249,456	367.353,593	560.552,389
JPM Global Equity (EUR) A (dist) - EUR	738.315,706	49.649,311	83.369,958	704.595,059
JPM Global Equity (EUR) C (acc) - EUR	7.066.323,535	2.067.327,184	-	9.133.650,719
JPM Global Equity (EUR) D (acc) - EUR	464.171,410	79.485,205	135.118,509	408.538,106
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD) (7)				
JPM Global Equity (USD) A (acc) - USD	1.244.050,960	467.202,963	1.059.655,427	651.598,496
JPM Global Equity (USD) A (dist) - USD	1.398.753,173	61.918,977	165.060,761	1.295.611,389
JF Global Equity (USD) A (dist) - USD	1.237.430,880	73.919,599	104.073,561	1.207.276,918
JPM Global Equity (USD) B (acc) - USD	24.404,580	-	24.404,580	-
JPM Global Equity (USD) C (acc) - USD	8.538.694,026	4.204,209	-	8.542.898,235
JPM Global Equity (USD) D (acc) - USD	2.887.294,164	14.175,706	92.021,404	2.809.448,466
JPM Global Equity (USD) X (acc) - USD	1.048.640,488	474.841,717	133.917,137	1.389.565,068
JPMorgan Funds - Global Focus Fund (8)				
JPM Global Focus A (acc) - EUR	570.981,270	1.521.897,693	422.025,348	1.670.853,615
JPM Global Focus A (dist) - EUR	3.069.926,974	1.567.475,328	1.109.564,009	3.527.838,293
JF Global Focus A (dist) - USD	-	1.878,288	-	1.878,288
JPM Global Focus C (acc) - EUR	721.984,765	2.978.249,625	110.737,347	3.589.497,043
JPM Global Focus D (acc) - EUR	1.227.485,356	940.210,326	688.238,597	1.479.457,285
JPM Global Focus X (acc) - EUR	1.072.576,185	46.524,474	147.359,116	971.741,543
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund				
JPM Global Life Sciences A (acc) - USD	203.952,653	427.255,611	500.992,195	130.216,069
JPM Global Life Sciences A (dist) - USD	4.395.062,472	591.611,569	967.463,500	4.019.210,541
JPM Global Life Sciences A (dist) - GBP	18.090,243	231,670	618,601	17.703,312
JF Global Life Sciences A (dist) - USD	4.087.861,939	2.135.966,158	2.784.135,692	3.439.692,405
JPM Global Life Sciences D (acc) - USD	1.077.146,537	320.730,776	361.518,250	1.036.359,063
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund				
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	34.264.546,125	16.314.605,642	17.226.771,262	33.352.380,505
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	2.992.978,432	6.436.545,781	1.457.197,773	7.992.326,440
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	304.853,506	304.853,506	-	304.853,506
JPM Global Natural Resources B (acc) - EUR	1.088.061,679	53.471,304	112.781,339	1.028.751,644
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	7.754.952,338	8.494.277,497	6.311.675,250	9.937.554,585
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	9.714.749,024	3.413.458,281	3.590.039,271	9.538.168,034
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	5.178.017,275	821.613,716	104.531,798	5.895.099,193
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (EUR) (9)				
JPM Global Real Estate Securities A (acc) - EUR	-	1.402.000,241	261.374,638	1.140.625,603
JPM Global Real Estate Securities A (inc) - EUR	-	156.256,100	-	156.256,100
JPM Global Real Estate Securities D (acc) - EUR	-	78.128,100	-	78.128,100

(5) Von Global Convertible Bond Fund (EUR) am 29. August 2006 umbenannt.

(6) Von International Equity Fund (EUR) am 29. August 2006 umbenannt.

(7) Von Global Equity Fund am 29. August 2006 umbenannt.

(8) Von Global Recovery Fund am 29. August 2006 umbenannt.

(9) Dieser Teilfonds wurde am 1. September 2006 aufgelegt.

JPMorgan Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien (Fortsetzung)

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 31. Dezember 2006

	Aktien im Umlauf am Anfang des Zeitraumes	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Zeitraumes
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (10)				
JPM Global Real Estate Securities A (acc) - USD	-	729.737,880	378.787,880	350.950,000
JPM Global Real Estate Securities D (acc) - USD	-	250.000,000	-	250.000,000
JPM Global Real Estate Securities X (acc) - USD	-	401.893,940	-	401.893,940
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund				
JPM Global Socially Responsible A (acc) - USD	959.167,721	329.453,542	233.268,245	1.055.353,018
JPM Global Socially Responsible A (dist) - USD	3.102.924,121	507.578,226	228.373,529	3.382.128,818
JPM Global Socially Responsible D (acc) - USD	282.505,275	111.827,543	43.431,040	350.901,778
JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund				
JF Asia Alpha Plus A (acc) - USD	3.872.828,584	1.826.767,059	746.296,350	4.953.299,293
JPMorgan Funds - JF Asia Equity Fund				
JF Asia Equity A (acc) - USD	4.124.227,609	1.075.850,848	880.235,797	4.319.842,660
JF Asia Equity A (dist) - USD	15.593.152,815	4.512.718,681	6.439.970,226	13.665.901,270
JF Asia Equity A (dist) - GBP	77.224,791	2.046,268	1.993,364	77.277,695
JF Asia Equity B (acc) - USD	11.745,049	-	-	11.745,049
JF Asia Equity C (acc) - USD	4.261.228,045	226.836,538	4.010.296,656	477.767,927
JF Asia Equity D (acc) - USD	1.919.752,942	371.782,802	1.970.261,109	1.970.261,109
JF Asia Equity D (acc) - EUR	501,365	18.585,423	-	19.086,788
JF Asia Equity I (acc) - USD	3.697.232,303	7.944.590,791	428.831,372	11.212.991,722
JF Asia Equity X (acc) - USD	529.504,646	79.895,932	25.974,044	583.254,534
JPMorgan Funds - JF China Fund				
JF China A (acc) - USD	2.952.122,589	5.694.912,538	1.753.079,071	6.893.956,056
JF China A (dist) - USD	16.340.248,733	41.208.838,727	15.542.970,804	62.006.116,656
JF China B (acc) - USD	1.239.453,749	2.935.997,417	3.716,632	4.171.734,534
JF China C (acc) - USD	309.143,828	1.384.535,606	80.087,592	1.613.591,842
JF China D (acc) - USD	9.411.230,569	9.184.316,415	2.931.390,979	15.664.156,005
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund				
JF Greater China A (acc) - USD	2.263.602,362	1.285.426,617	432.625,629	3.116.403,350
JF Greater China A (dist) - USD	17.545.691,601	4.319.671,750	2.749.161,738	19.116.201,613
JF Greater China B (acc) - USD	1.182.225,820	12.744,195	1.185.455,267	9.514,748
JF Greater China C (acc) - USD	2.372.097,036	1.899.557,785	1.947.331,763	2.324.323,058
JF Greater China D (acc) - USD	5.327.111,376	1.727.047,274	1.147.491,179	5.906.667,471
JF Greater China I (acc) - USD	-	2.399.908,437	1.204.363,377	1.195.545,060
JF Greater China X (acc) - USD	42.727,329	24.198,131	-	66.925,460
JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund				
JF Hong Kong A (acc) - USD	279.424,162	163.484,102	157.016,493	285.891,771
JF Hong Kong A (dist) - USD	1.800.970,915	464.182,940	825.580,452	1.439.573,403
JF Hong Kong B (acc) - USD	21.000,000	-	18.913,548	2.086,452
JF Hong Kong C (acc) - USD	12.827,370	125.706,000	3.769,599	134.763,971
JF Hong Kong D (acc) - USD	441.696,471	241.050,201	192.717,078	490.029,594
JPMorgan Funds - JF India Fund				
JF India A (acc) - USD	9.389.755,457	13.407.635,739	7.570.330,855	15.227.060,341
JF India A (dist) - USD	35.581.405,692	12.157.703,927	10.113.569,189	37.625.540,430
JF India B (acc) - USD	2.581.574,947	1.450.526,409	241.996,042	3.790.105,314
JF India C (acc) - USD	4.812.033,053	1.163.338,581	3.270.913,556	2.704.858,280
JF India D (acc) - USD	21.036.070,845	6.916.717,603	5.676.882,515	22.275.905,903
JF India X (acc) - USD	121.009,046	1.269.540,620	119.163,094	1.271.386,572
JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund				
JF Japan Alpha Plus A (acc) - USD	4.218.620,744	1.263,889	1.610.655,218	2.609.229,415
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	8.725.512,821	-	4.532.598,156	4.192.914,665
JF Japan Alpha Plus D (acc) - USD	284.323,053	-	244.440,702	39.882,351
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund				
JF Japan Equity A (acc) - USD	51.290.467,999	6.341.702,771	14.668.154,424	42.964.016,346
JF Japan Equity A (acc) - EUR	251.889,169	208.087,539	17.389,768	442.586,940
JF Japan Equity A (acc) - JPY	4.770.064,290	2.242.655,816	1.063.158,831	5.949.561,275
JF Japan Equity A (dist) - USD	77.182.810,905	10.790.692,131	29.139.033,043	58.834.469,093
JF Japan Equity A (dist) - GBP	327.056,610	6.021,287	21.544,129	311.733,768
JF Japan Equity B (acc) - USD	2.722.552,515	91.427,058	340.967,493	2.473.012,080
JF Japan Equity C (acc) - USD	25.534.724,866	1.163.359,190	15.439.948,724	11.258.135,332
JF Japan Equity D (acc) - USD	22.698.395,273	3.955.405,711	7.963.789,361	18.690.011,623
JF Japan Equity D (acc) - EUR	622,822	401.693,620	22.528,400	379.788,042
JF Japan Equity I (dist) - USD	5.940.851,011	939.673,865	1.311.856,206	5.568.668,670
JF Japan Equity I (acc) - USD	-	16.363.919,972	7.418.304,443	8.945.615,529
JF Japan Equity X (acc) - USD	3.870.721,921	236.946,652	1.497.467,738	2.610.200,835
JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund				
JF Japan Small Cap A (acc) - USD	2.079.520,415	3.497.757,021	5.049,079,008	5.028.198,428
JF Japan Small Cap A (dist) - USD	13.869.069,353	1.458.977,270	3.004.359,020	12.323.687,603
JF Japan Small Cap B (acc) - USD	440.676,261	-	21.838,506	418.837,955
JF Japan Small Cap C (acc) - USD	2.004.201,532	1.382.231,945	681.987,374	2.704.446,503
JF Japan Small Cap D (acc) - USD	2.994.034,019	670.545,014	1.182.155,937	2.482.423,096
JF Japan Small Cap X (acc) - USD	453.392,598	2.765.699,077	65.649,645	3.153.442,030
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund				
JF Pacific Balanced A (acc) - USD	865.121,476	244.294,568	852.551,323	256.864,721
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	7.373.649,267	538.297,664	1.702.020,615	6.209.926,316
JF Pacific Balanced D (acc) - USD	2.023.374,997	341.049,444	363.490,690	1.800.933,751

(10) Dieser Teilfonds wurde am 1. September 2006 aufgelegt.

JPMorgan Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien (Fortsetzung)

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 31. Dezember 2006

	Aktien im Umlauf am Anfang des Zeitraumes	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Zeitraumes
JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund				
JF Pacific Equity A (acc) - USD	3.143.520,529	566.759,852	1.321.181,273	2.389.099,108
JF Pacific Equity A (acc) - EUR	935.475,063	378.470,653	758.137,486	555.808,230
JF Pacific Equity A (dist) - USD	22.967.504,744	1.687.178,535	6.242.570,521	18.412.112,758
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	51.287,492	487,511	3.792,627	47.982,376
JF Pacific Equity B (acc) - USD	33.277,857	802.370,555	15.910,899	819.737,513
JF Pacific Equity C (acc) - USD	7.858.622,361	453.572,000	4.477.022,203	3.835.132,158
JF Pacific Equity D (acc) - USD	3.230.650,787	7.427.190,807	8.718.764,432	1.939.077,162
JF Pacific Equity D (acc) - EUR	20.352,015	32.612,037	-	52.964,052
JF Pacific Equity I (acc) - USD	-	4.428.717,558	732.959,825	3.695.757,733
JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund				
JF Pacific Technology A (acc) - USD	613.682,762	132.541,739	537.460,619	208.763,882
JF Pacific Technology A (dist) - USD	4.419.660,550	1.831.962,022	2.839.404,425	3.412.218,147
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	7.159,151	309,470	810,121	6.658,500
JF Pacific Technology B (acc) - USD	129.291,470	-	-	129.291,470
JF Pacific Technology D (acc) - USD	407.642,516	108.276,438	135.913,611	380.005,343
JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund				
JF Taiwan A (acc) - USD	6.217.417,582	2.409.259,966	2.334.712,463	6.291.965,085
JF Taiwan A (dist) - USD	15.339.352,098	10.360.635,184	9.842.927,562	15.857.059,720
JF Taiwan B (acc) - USD	144.587,850	-	-	144.587,850
JF Taiwan C (acc) - USD	6.770.226,124	237.294,000	6.421.506,665	586.013,459
JF Taiwan D (acc) - USD	2.717.541,439	763.264,790	501.647,683	2.979.158,546
JF Taiwan X (acc) - USD	-	12.645.036,708	3.545.229,782	9.099.806,926
JF Taiwan X (acc) - USD	160.061,802	15.416,238	36.772,793	138.705,247
JPMorgan Funds - JF Tokyo Alpha Plus Fund				
JF Tokyo Alpha Plus A (acc) - JPY	27.057.754,714	1.786.273,051	13.596.616,080	15.247.411,685
JF Tokyo Alpha Plus A (dist) - JPY	2.931.910,313	359.989,336	79.325,338	3.212.574,311
JF Tokyo Alpha Plus X (acc) - JPY	17.562,002	-	17.562,002	-
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund				
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	1.918.114,362	2.797.310,421	1.494.047,811	3.221.376,972
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	7.449.530,717	2.793.313,441	7.712.346,888	2.530.497,270
JF Latin America Equity A (dist) - USD	2.405.480,811	3.916.839,979	3.358.632,090	2.963.688,700
JPM Latin America Equity B (acc) - USD	3.457.728,199	415.883,445	5.873.611,644	3.099.001,490
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	9.165.261,309	722.912,480	8.252.588,860	1.635.585,129
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	3.735.483,153	1.240.501,804	985.983,467	3.990.001,490
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	5.515.171,024	19.444.069,483	4.103.496,450	20.855.744,057
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	3.016.255,232	55.346,365	286.691,314	2.784.910,283
JPMorgan Funds - Middle East Equity Fund				
JPM Middle East Equity A (acc) - USD	2.237.966,202	1.484.369,594	1.708.606,306	2.013.729,490
JPM Middle East Equity A (dist) - USD	8.373.495,442	3.712.629,397	3.445.209,169	8.640.915,640
JPM Middle East Equity B (acc) - USD	6.300,000	-	6.300,000	-
JPM Middle East Equity D (acc) - USD	5.440.163,096	854.542,338	1.985.265,949	4.309.439,485
JPMorgan Funds - Russia Fund				
JPM Russia A (acc) - USD	3.026.166,472	3.313.205,431	4.078.526,924	2.260.844,979
JPM Russia A (dist) - USD	5.526.749,246	3.192.148,845	3.255.261,807	5.463.636,284
JPM Russia B (acc) - USD	1.427.830,018	-	-	1.427.830,018
JPM Russia D (acc) - USD	326.660,741	2.671.951,018	442.938,328	2.555.673,431
JPM Russia I (acc) - USD	-	1.020.000,000	-	1.020.000,000
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund				
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	1.566.744,935	252.194,823	825.956,738	992.983,020
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	191.322.396,058	9.568.041,141	28.739.191,667	172.151.245,532
JPM Sterling Bond B (dist) - GBP	-	400.000,001	278.040,001	121.960,000
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	1.977.875,893	406.923,727	726.269,524	1.658.530,096
JPM Sterling Bond X (acc) - GBP	1.012.311,148	-	872.375,398	139.935,750
JPMorgan Funds - UK Equity Fund				
JPM UK Equity A (acc) - GBP	5.405.756,359	1.639.554,844	927.812,267	6.117.498,936
JPM UK Equity A (dist) - GBP	34.593.528,388	3.387.973,154	8.726.757,960	33.254.743,582
JPM UK Equity C (acc) - GBP	1.396.854,552	531.307,533	649.835,577	1.279.336,508
JPM UK Equity D (acc) - GBP	1.415.776,418	5.429.884,547	761.619,910	6.084.041,055
JPM UK Equity I (acc) - GBP	-	551.987,189	-	-
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund				
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	178.383,687	1.061.168,704	121.221,087	1.118.331,304
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	2.854.395,715	5.173.860,856	1.104.522,685	6.923.733,886
JPM US Aggregate Bond B (acc) - USD	797.858,600	-	-	797.858,600
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	2.240.709,753	-	290.234,495	1.950.475,258
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	602.934,645	539.993,214	328.867,348	814.060,511
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	17.615.619,613	719.189,401	465.668,549	17.869.140,465
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund				
JPM US Dynamic A (acc) - USD	98.179.196,738	68.764.333,322	31.393.311,376	135.550.218,684
JPM US Dynamic A (acc) - EUR	1.832.985,998	9.209.327,981	850.569,055	10.191.744,924
JPM US Dynamic A (dist) - USD	138.272.807,910	68.077.751,099	42.834.357,574	163.516.201,435
JPM US Dynamic B (acc) - USD	8.875.839,249	2.148.714,818	1.801.335,853	9.223.218,214
JPM US Dynamic C (acc) - USD	66.622.657,227	36.967.932,051	28.317.272,880	75.273.316,398
JPM US Dynamic D (acc) - USD	8.241.221,278	5.558.943,630	4.998.493,088	8.801.671,820
JPM US Dynamic D (acc) - EUR	501,365	35.896,192	4.041,827	32.355,730
JPM US Dynamic I (acc) - USD	2.500.000,000	6.221.295,886	-	8.721.295,886
JPM US Dynamic X (acc) - USD	22.339.544,970	16.765.122,554	2.532.087,138	36.572.580,386

JPMorgan Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien (Fortsetzung)

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 31. Dezember 2006

	Aktien im Umlauf am Anfang des Zeitraumes	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Zeitraumes
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund				
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	337.233,538	510.839,789	67.960,001	780.113,326
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	711.060,490	34.078,879	91.939,971	653.199,398
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	215,514	-	-	215,514
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	384.172,501	1.570.031,089	117.158,208	1.837.045,382
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund				
JPM US Strategic Growth A (acc) - USD	5.554.669,177	2.217.764,349	3.399.318,435	4.373.115,091
JPM US Strategic Growth A (dist) - USD	9.967.356,538	9.347.846,849	3.297.560,532	16.017.642,855
JPM US Strategic Growth A (dist) - GBP	28.393,835	55,367	24.614,821	3.834,381
JPM US Strategic Growth B (acc) - USD	1.143.551,797	185.526,210	75.449,670	1.253.628,337
JPM US Strategic Growth C (acc) - USD	641.058,058	1.894.414,016	1.627.837,608	907.634,466
JPM US Strategic Growth D (acc) - USD	432.730,237	149.033,215	205.577,196	376.186,256
JPM US Strategic Growth X (acc) - USD	3.711.013,447	894.994,426	200.473,666	4.405.534,207
JPMorgan Funds - US Technology Fund				
JPM US Technology A (acc) - USD	178.419,945	786.939,698	823.189,931	142.169,712
JPM US Technology A (dist) - GBP	40.163,033	1.206,761	7.199,536	34.170,258
JPM US Technology A (dist) - USD	14.013.006,695	6.588.466,890	7.525.638,795	13.075.834,790
JF US Technology A (dist) - USD	3.959.547,876	5.583.033,139	4.279.773,768	5.262.807,247
JPM US Technology D (acc) - USD	3.425.483,037	1.935.779,747	1.496.974,167	3.864.288,617
JPMorgan Funds - US Value Fund				
JPM US Value A (acc) - USD	17.525.395,184	27.216.254,437	11.112.579,453	33.629.070,168
JPM US Value A (acc) - EUR (gehedged)	-	1.886.922,852	29.754,834	1.857.168,018
JPM US Value A (dist) - USD	53.645.880,704	24.474.723,710	22.291.567,132	55.829.037,282
JPM US Value A (dist) - GBP	39.901,555	11.195,957	2.445,412	48.652,100
JF US Value A (dist) - USD	314.520,824	168.180,206	139.918,022	342.783,008
JPM US Value B (acc) - USD	224.746,041	96.709,084	46.644,421	274.810,704
JPM US Value C (acc) - USD	9.517.928,147	8.888.631,849	8.772.845,429	9.633.714,567
JPM US Value D (acc) - USD	5.017.070,643	1.194.498,448	1.107.973,677	5.103.595,414
JPM US Value D (acc) - EUR (gehedged)	-	53.582,843	23.498,019	28.084,824
JPM US Value X (acc) - USD	3.155.183,098	50.049,538	88.936,672	3.116.295,964

JPMorgan Funds

Statistische Angaben

	Nettoinventarwert pro Aktie in Fondswahrung					
	31. Dezember 2006	30. Juni 2006	30. Juni 2005	30. Juni 2004	30. Juni 2003	30. Juni 2002
JPMorgan Funds - America Equity Fund						
JPM America Equity A (acc) - USD	11,73	10,35	10,11	-	-	-
JPM America Equity A (dist) - USD	89,28	78,70	77,43	71,71	62,92	60,95
JF America Equity A (dist) - USD	47,90	42,23	41,53	38,55	33,91	32,92
JPM America Equity B (acc) - USD	13,01	11,43	11,09	-	-	-
JPM America Equity C (acc) - USD	13,15	11,53	11,13	-	-	-
JPM America Equity D (acc) - USD	11,21	9,92	9,76	9,12	8,05	7,85
JPM America Equity D (acc) - EUR	8,14	7,42	-	-	-	-
JPM America Equity X (acc) - USD	12,40	10,83	10,39	-	-	-
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund						
JPM America Large Cap A (acc) - USD	11,93	10,63	10,05	8,65	7,67	7,65
JPM America Large Cap A (dist) - USD	10,63	9,47	9,04	-	-	-
JPM America Large Cap B (acc) - USD	11,26	10,00	-	-	-	-
JPM America Large Cap D (acc) - USD	9,74	8,71	8,30	8,02	7,14	7,16
JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund						
JPM America Micro Cap A (acc) - USD	12,25	11,64	10,33	-	-	-
JPM America Micro Cap A (dist) - USD	124,55	118,33	115,48	92,77	69,23	68,65
JF America Micro Cap A (dist) - USD	18,27	17,37	15,42	13,42	10,16	-
JPM America Micro Cap D (acc) - USD	17,57	16,78	15,05	13,61	10,07	10,05
JPM America Micro Cap X (acc) - USD	13,07	12,29	10,72	-	-	-
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund						
JPM Eastern Europe Equity A (acc) - EUR	20,10	16,87	10,96	-	-	-
JPM Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	49,76	42,84	27,93	21,54	16,57	14,25
JF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	33,26	28,58	18,63	14,37	11,05	9,51
JPM Eastern Europe Equity B (acc) - EUR	12,07	9,66	-	-	-	-
JPM Eastern Europe Equity C (acc) - EUR	19,25	16,05	10,33	-	-	-
JPM Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	35,53	29,96	19,66	15,31	11,85	10,25
JPM Eastern Europe Equity I (acc) - EUR	12,64	10,56	-	-	-	-
JPM Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	22,23	18,49	11,80	-	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Equity Fund (I)						
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity A (acc) - USD	19,72	15,67	10,40	-	-	-
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity A (dist) - USD	57,75	46,84	31,30	24,37	17,07	12,68
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity B (acc) - USD	12,07	9,57	12,67	-	-	-
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity C (acc) - USD	20,58	16,27	10,70	-	-	-
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity D (acc) - USD	43,10	34,42	23,07	-	-	-
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity I (acc) - USD	13,57	10,73	-	18,41	13,01	9,72
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity X (acc) - USD*	-	9,77	10,49	-	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund (2)						
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (acc) - USD	12,64	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (dist) - USD	12,64	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Alpha Plus D (acc) - USD	12,61	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund (3)						
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR	10,13	11,59	10,82	-	-	-
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR	10,06	12,90	13,36	11,43	14,14	11,67
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR	12,05	13,83	13,01	11,03	13,23	10,58
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund						
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	18,50	14,59	10,79	-	-	-
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	11,49	9,11	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	26,73	21,53	16,11	11,67	8,57	8,10
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	22,68	19,12	14,88	10,63	8,61	8,75
JPM Emerging Markets Equity B (acc) - USD	19,52	15,56	11,32	-	-	-
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	19,04	14,95	10,97	-	-	-
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	30,02	23,79	17,78	12,92	9,52	9,05
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	8,28	6,78	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	12,74	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Equity I (inc) - EUR	9,59	7,81	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	21,15	16,54	12,02	-	-	-
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	10,34	8,53	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund						
JPM Euro Liquid Reserve A (acc) - EUR*	-	10,02	-	-	-	-
JPM Euro Liquid Reserve D (acc) - EUR	100,83	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund						
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	15,02	13,04	10,69	-	-	-
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	53,46	47,29	39,46	32,76	27,18	32,28
JF Euroland Equity A (dist) - USD	12,57	10,77	8,48	7,11	5,53	5,72
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	17,86	15,42	12,51	-	-	-
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	11,87	10,34	8,54	7,22	6,01	7,17
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	11,58	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund						
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (acc) - EUR	10,31	10,01	10,31	-	-	-
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (inc) - EUR (4)	6,12	6,23	6,67	6,38	6,53	6,23
JPM Europe Aggregate Plus Bond B (acc) - EUR	10,41	10,09	10,36	-	-	-
JPM Europe Aggregate Plus Bond D (acc) - EUR	10,67	10,38	10,73	11,35	11,71	10,83
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)						
JPM Europe Balanced (EUR) A (acc) - EUR	12,19	11,37	10,45	-	-	-
JPM Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	8,20	7,88	7,39	6,83	6,42	6,44
JPM Europe Balanced (EUR) D (acc) - EUR	11,96	11,18	10,33	9,55	8,98	8,97

(1) Von Emerging Europe Equity Fund am 2. Oktober 2006 umbenannt.

(2) Dieser Teilfonds wurde am 30. August 2006 aufgelegt.

(3) Von FF Emerging Markets Debt Fund umbenannt und Währung von USD geändert am 1. Juli 2006.

(4) Aktienklasse von A (dist) am 1. Juli 2006 umbenannt.

JPMorgan Funds

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert pro Aktie in Fondswährung					
	31. Dezember 2006	30. Juni 2006	30. Juni 2005	30. Juni 2004	30. Juni 2003	30. Juni 2002
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund						
JPM Europe Convergence Equity A (acc) - EUR	17,51	13,40	10,93	-	-	-
JPM Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	26,88	20,77	17,03	11,49	8,03	8,05
JPM Europe Convergence Equity C (acc) - EUR	14,93	11,45	10,83	-	-	-
JPM Europe Convergence Equity D (acc) - EUR	31,91	24,54	20,22	13,78	9,69	9,76
JPM Europe Convergence Equity I (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund						
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	16,13	13,89	10,76	9,06	7,51	9,05
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	15,98	14,02	10,99	-	-	-
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	16,27	14,68	11,27	9,26	8,54	9,61
JF Europe Dynamic A (dist) - EUR	18,18	15,94	12,49	10,34	-	-
JPM Europe Dynamic B (acc) - EUR	19,09	16,41	12,66	-	-	-
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	19,31	16,55	12,71	-	-	-
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	15,92	13,78	10,78	8,93	7,43	9,01
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	23,39	19,62	14,52	-	-	-
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	11,87	-	-	-	-	-
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	19,39	16,55	12,60	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund						
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - EUR	12,78	11,17	-	-	-	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (dist) - EUR	10,86	9,51	-	-	-	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (inc) - EUR	11,12	9,74	-	-	-	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap B (acc) - EUR	11,12	9,71	-	-	-	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap C (acc) - EUR	12,03	10,48	-	-	-	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - EUR	11,62	10,21	-	-	-	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap I (acc) - EUR	11,26	-	-	-	-	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap X (acc) - EUR	11,87	10,30	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund						
JPM Europe Dynamic Small Cap A (acc) - EUR	21,22	17,45	12,19	-	-	-
JPM Europe Dynamic Small Cap A (dist) - EUR	13,05	-	-	-	-	-
JPM Europe Dynamic Small Cap D (acc) - EUR	14,11	11,65	-	-	-	-
JPM Europe Dynamic Small Cap X (acc) - EUR	13,33	10,87	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund						
JPM Europe Equity A (acc) - USD	18,26	15,56	12,37	10,72	8,35	8,55
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	14,46	12,71	10,54	-	-	-
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	50,01	44,83	37,79	32,40	26,83	31,51
JF Europe Equity A (dist) - USD	53,34	46,30	36,79	31,82	24,71	25,28
JPM Europe Equity B (acc) - EUR	16,80	14,72	12,14	-	-	-
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	16,99	14,85	12,18	-	-	-
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	11,93	10,53	8,79	7,57	6,28	7,43
JPM Europe Equity D (acc) - USD	15,33	13,11	-	-	-	-
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	11,44	-	-	-	-	-
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	16,91	14,73	12,00	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund						
JPM Europe Focus A (acc) - EUR	11,04	9,56	-	-	-	-
JPM Europe Focus D (acc) - EUR	10,96	9,53	-	-	-	-
JPM Europe Focus A (dist) - EUR	10,36	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund						
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	11,19	10,56	10,06	-	-	-
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	2,95	2,98	3,03	3,05	3,10	3,32
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	7,48	7,08	6,78	7,61	7,70	7,42
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund						
JPM Europe Micro Cap A (acc) - EUR	14,14	11,56	-	-	-	-
JPM Europe Micro Cap A (dist) - EUR	14,22	11,66	-	-	-	-
JPM Europe Micro Cap D (acc) - EUR	13,75	11,29	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund						
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	17,05	14,34	10,97	-	-	-
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	48,87	41,42	31,92	24,31	18,31	21,72
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	16,33	14,23	10,73	8,16	6,35	7,06
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	14,40	12,21	9,41	7,16	5,39	6,40
JPM Europe Small Cap B (acc) - EUR	18,11	15,20	11,51	-	-	-
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	18,32	15,34	11,63	-	-	-
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	14,04	11,87	9,17	7,01	5,31	6,34
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	11,94	-	-	-	-	-
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	20,26	16,89	12,70	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund						
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	15,27	13,18	10,68	-	-	-
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	9,70	8,48	6,93	5,89	4,86	5,70
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	12,17	10,94	8,77	7,43	6,33	6,94
JPM Europe Strategic Growth B (acc) - EUR	15,40	13,69	10,40	-	-	-
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	15,34	13,18	10,57	-	-	-
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	10,41	9,02	7,36	6,31	5,21	6,32
JPM Europe Strategic Growth I (inc) - EUR	12,58	10,81	-	-	-	-
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	12,20	-	-	-	-	-
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	17,20	14,71	11,72	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund						
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	14,75	12,75	10,58	-	-	-
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	18,75	16,47	13,91	11,82	9,56	11,39
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	19,26	17,32	14,38	12,33	10,31	11,58
JPM Europe Strategic Value B (acc) - EUR	17,33	14,93	12,32	-	-	-
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	17,46	15,02	12,34	-	-	-
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	17,56	15,24	12,74	10,85	8,79	10,54
JPM Europe Strategic Value I (inc) - EUR	12,56	10,65	-	-	-	-
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	11,63	-	-	-	-	-
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	16,72	14,33	11,69	-	-	-

JPMorgan Funds

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert pro Aktie in Fondswährung					
	31. Dezember 2006	30. Juni 2006	30. Juni 2005	30. Juni 2004	30. Juni 2003	30. Juni 2002
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund						
JPM Europe Technology A (acc) - EUR	13,57	11,99	10,46	-	-	-
JPM Europe Technology A (dist) - EUR	9,04	8,09	7,06	7,21	4,71	6,28
JPM Europe Technology A (dist) - GBP	5,85	5,59	4,58	4,66	3,15	3,93
JF Europe Technology A (dist) - EUR	4,92	4,41	3,84	3,92	2,56	3,42
JPM Europe Technology D (acc) - EUR	4,95	4,40	3,88	4,00	2,63	3,52
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund						
JPM Germany Equity A (acc) - EUR	15,29	12,95	10,64	-	-	-
JPM Germany Equity A (dist) - EUR	8,62	7,43	6,20	5,43	4,40	5,66
JF Germany Equity A (dist) - EUR	21,83	18,82	15,69	13,64	11,03	14,20
JPM Germany Equity D (acc) - EUR	2,89	2,46	2,04	1,79	1,47	1,92
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund						
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	10,26	9,83	9,90	-	-	-
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	12,48	13,96	14,50	14,25	14,04	12,96
JPM Global Aggregate Bond B (acc) - USD	10,11	9,68	9,72	-	-	-
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	10,16	9,71	9,75	-	-	-
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	12,62	12,51	12,44	12,20	12,08	11,00
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	10,29	9,81	9,79	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (5)						
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	12,00	11,28	10,13	-	-	-
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	10,78	10,13	9,09	9,51	8,82	9,18
JF Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	16,23	14,80	12,60	13,24	11,43	-
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - EUR	12,24	11,48	10,24	-	-	-
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	12,40	11,61	10,35	-	-	-
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	10,67	10,06	9,07	9,47	8,77	9,14
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	12,53	11,69	10,33	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund						
JPM Global Dynamic A (acc) - USD	13,89	12,18	10,20	-	-	-
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR	7,88	-	-	-	-	-
JPM Global Dynamic A (dist) - USD	16,72	14,76	12,47	10,95	8,94	8,96
JPM Global Dynamic A (dist) - GBP	12,24	11,48	10,05	8,73	7,85	8,47
JPM Global Dynamic A (inc) - EUR	8,32	7,55	-	-	-	-
JF Global Dynamic A (dist) - USD	15,53	13,71	11,58	10,18	-	-
JPM Global Dynamic B (acc) - USD	16,24	14,21	11,85	-	-	-
JPM Global Dynamic C (acc) - USD	16,44	14,33	11,90	-	-	-
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR	7,97	7,25	-	-	-	-
JPM Global Dynamic D (acc) - USD	16,23	14,31	12,10	10,73	8,82	8,59
JPM Global Dynamic X (acc) - USD	15,14	13,16	10,82	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (EUR) (6)						
JPM Global Equity (EUR) A (acc) - EUR	12,73	11,73	10,42	-	-	-
JPM Global Equity (EUR) A (dist) - EUR	56,00	51,57	46,32	44,43	39,56	47,18
JPM Global Equity (EUR) C (acc) - EUR	12,33	11,29	-	-	-	-
JPM Global Equity (EUR) D (acc) - EUR	7,74	7,16	6,41	6,18	5,54	6,65
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD) (7)						
JPM Global Equity (USD) A (acc) - USD	12,93	11,77	10,15	-	-	-
JPM Global Equity (USD) A (dist) - USD	25,67	23,51	20,43	18,56	15,50	16,26
JF Global Equity (USD) A (dist) - USD	44,79	41,04	35,64	32,39	27,04	28,45
JPM Global Equity (USD) B (acc) - USD*	-	10,30	-	-	-	-
JPM Global Equity (USD) C (acc) - USD	14,54	13,16	11,23	-	-	-
JPM Global Equity (USD) D (acc) - USD	11,58	10,57	9,19	8,41	7,06	7,46
JPM Global Equity (USD) X (acc) - USD	10,95	9,87	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Focus Fund (8)						
JPM Global Focus A (acc) - EUR	15,16	13,25	11,10	-	-	-
JPM Global Focus A (dist) - EUR	20,67	18,14	15,26	13,35	11,00	-
JF Global Focus A (dist) - USD	13,87	-	-	-	-	-
JPM Global Focus C (acc) - EUR	11,51	10,02	-	-	-	-
JPM Global Focus D (acc) - EUR	20,26	17,80	15,06	13,26	11,00	-
JPM Global Focus X (acc) - EUR	16,76	14,53	11,95	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund						
JPM Global Life Sciences A (acc) - USD	11,36	11,35	10,71	-	-	-
JPM Global Life Sciences A (dist) - USD	7,41	7,40	6,99	7,50	6,18	6,02
JPM Global Life Sciences A (dist) - GBP	3,80	4,03	3,92	4,16	3,78	3,95
JPM Global Life Sciences D (acc) - USD	4,81	4,83	4,61	5,00	4,14	4,10
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund						
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	18,48	16,78	11,32	-	-	-
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	15,92	14,46	9,75	-	-	-
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	14,92	-	-	-	-	-
JPM Global Natural Resources B (acc) - EUR	11,23	10,17	-	-	-	-
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	16,22	14,65	9,80	-	-	-
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	12,96	11,82	-	-	-	-
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	18,37	16,53	10,96	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (EUR) (9)						
JPM Global Real Estate Securities A (acc) - EUR	11,23	-	-	-	-	-
JPM Global Real Estate Securities A (inc) - EUR	11,22	-	-	-	-	-
JPM Global Real Estate Securities D (acc) - EUR	11,19	-	-	-	-	-

(5) Von Global Convertible Bond Fund (EUR) am 29. August 2006 umbenannt.

(7) Von International Equity Fund (EUR) am 29. August 2006 umbenannt.

(8) Von Global Recovery Fund am 29. August 2006 umbenannt.

(9) Dieser Teilfonds wurde am 1. September 2006 aufgelegt.

JPMorgan Funds

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert pro Aktie in Fondswährung					
	31. Dezember 2006	30. Juni 2006	30. Juni 2005	30. Juni 2004	30. Juni 2003	30. Juni 2002
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (10)						
JPM Global Real Estate Securities A (acc) - USD	11,38	-	-	-	-	-
JPM Global Real Estate Securities D (acc) - USD	11,35	-	-	-	-	-
JPM Global Real Estate Securities X (acc) - USD	10,75	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund						
JPM Global Socially Responsible A (acc) - USD	12,82	11,47	10,05	-	-	-
JPM Global Socially Responsible A (dist) - USD	7,87	7,05	6,23	5,79	4,99	5,53
JPM Global Socially Responsible D (acc) - USD	8,46	7,61	6,73	6,32	5,48	6,12
JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund						
JF Asia Alpha Plus A (acc) - USD	15,21	12,00	-	-	-	-
JPMorgan Funds - JF Asia Equity Fund						
JF Asia Equity A (acc) - USD	15,66	12,48	10,30	-	-	-
JF Asia Equity A (dist) - USD	43,06	35,13	29,79	24,73	20,35	22,36
JF Asia Equity A (dist) - GBP	13,75	11,92	10,52	8,52	7,73	9,14
JF Asia Equity B (acc) - USD*	-	10,51	10,64	-	-	-
JF Asia Equity C (acc) - USD	18,90	14,92	12,20	-	-	-
JF Asia Equity D (acc) - USD	18,09	14,47	12,03	10,40	8,57	9,47
JF Asia Equity D (acc) - EUR	8,28	6,83	-	-	-	-
JF Asia Equity I (acc) - USD	13,24	10,50	-	-	-	-
JF Asia Equity X (acc) - USD	16,96	13,40	10,87	-	-	-
JPMorgan Funds - JF China Fund						
JF China A (acc) - USD	22,85	14,96	10,34	-	-	-
JF China A (dist) - USD	38,13	25,16	17,47	16,64	11,84	12,22
JF China B (acc) - USD	16,64	10,87	-	-	-	-
JF China C (acc) - USD	22,34	14,56	9,97	-	-	-
JF China D (acc) - USD	29,00	19,08	13,33	12,80	9,15	9,53
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund						
JF Greater China A (acc) - USD	15,85	11,97	10,09	-	-	-
JF Greater China A (dist) - USD	22,45	17,50	14,96	13,18	9,89	9,14
JF Greater China B (acc) - USD	13,68	10,30	-	-	-	-
JF Greater China C (acc) - USD	16,39	12,32	10,29	-	-	-
JF Greater China D (acc) - USD	24,79	18,81	16,01	14,16	10,65	9,90
JF Greater China I (acc) - USD	13,31	-	-	-	-	-
JF Greater China X (acc) - USD	16,60	12,42	10,30	-	-	-
JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund						
JF Hong Kong A (acc) - USD	14,52	11,52	10,31	-	-	-
JF Hong Kong A (dist) - USD	39,85	31,96	28,96	23,59	17,42	15,97
JF Hong Kong B (acc) - USD	12,95	10,25	-	-	-	-
JF Hong Kong C (acc) - USD	14,94	11,79	10,46	-	-	-
JF Hong Kong D (acc) - USD	23,56	18,78	16,99	13,94	10,32	9,50
JPMorgan Funds - JF India Fund						
JF India A (acc) - USD	21,44	15,58	11,16	-	-	-
JF India A (dist) - USD	66,86	48,95	35,08	22,46	13,72	12,16
JF India B (acc) - USD	27,76	20,13	14,37	-	-	-
JF India C (acc) - USD	21,85	15,80	11,21	-	-	-
JF India D (acc) - USD	43,26	31,57	22,81	14,72	9,03	8,05
JF India X (acc) - USD	23,43	16,87	11,88	-	-	-
JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund						
JF Japan Alpha Plus A (acc) - USD	11,54	11,71	9,88	-	-	-
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	14,87	15,10	12,74	-	-	-
JF Japan Alpha Plus D (acc) - USD	14,53	14,82	12,62	-	-	-
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund						
JF Japan Equity A (acc) - USD	12,38	12,25	9,65	-	-	-
JF Japan Equity A (acc) - EUR	7,86	8,03	-	-	-	-
JF Japan Equity A (acc) - JPY	1.104,00	1.049,00	-	-	-	-
JF Japan Equity A (dist) - USD	31,37	31,05	24,44	24,38	17,04	19,54
JF Japan Equity A (dist) - GBP	8,21	8,63	6,99	6,88	5,30	6,55
JF Japan Equity B (acc) - USD	13,81	13,63	10,66	-	-	-
JF Japan Equity C (acc) - USD	13,92	13,71	10,69	-	-	-
JF Japan Equity D (acc) - USD	10,51	10,44	8,28	8,34	5,86	6,77
JF Japan Equity D (acc) - EUR	6,56	6,73	-	-	-	-
JF Japan Equity I (dist) - USD	16,80	16,63	13,09	13,08	9,17	10,54
JF Japan Equity I (acc) - USD	10,16	-	-	-	-	-
JF Japan Equity X (acc) - USD	13,58	13,32	10,30	-	-	-
JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund						
JF Japan Small Cap A (acc) - USD	11,98	12,75	10,13	-	-	-
JF Japan Small Cap A (dist) - USD	11,44	12,17	9,67	10,64	5,74	7,12
JF Japan Small Cap B (acc) - USD	10,81	11,49	-	-	-	-
JF Japan Small Cap C (acc) - USD	8,11	8,59	-	-	-	-
JF Japan Small Cap D (acc) - USD	9,38	10,03	8,05	8,95	4,85	6,05
JF Japan Small Cap X (acc) - USD	13,71	14,47	11,30	-	-	-
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund						
JF Pacific Balanced A (acc) - USD	12,88	11,48	10,02	-	-	-
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	24,69	22,45	19,89	18,90	15,84	15,30
JF Pacific Balanced D (acc) - USD	17,76	15,86	13,91	13,23	11,10	10,67

(10) Dieser Teilfonds wurde am 1. September 2006 aufgelegt.

JPMorgan Funds

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert pro Aktie in Fondswahrung					
	31. Dezember 2006	30. Juni 2006	30. Juni 2005	30. Juni 2004	30. Juni 2003	30. Juni 2002
JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund						
JF Pacific Equity A (acc) - USD	13,38	12,22	9,90	-	-	-
JF Pacific Equity A (acc) - EUR	9,02	8,50	-	-	-	-
JF Pacific Equity A (dist) - USD	65,08	59,82	48,91	43,34	34,02	36,12
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	10,67	10,42	8,85	7,74	6,70	7,66
JF Pacific Equity B (acc) - USD	13,65	12,43	10,01	-	-	-
JF Pacific Equity C (acc) - USD	13,48	12,25	9,83	-	-	-
JF Pacific Equity D (acc) - USD	14,17	12,99	10,61	9,42	7,41	7,92
JF Pacific Equity D (acc) - EUR	7,19	6,80	-	-	-	-
JF Pacific Equity I (acc) - USD	11,01	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund						
JF Pacific Technology A (acc) - USD	14,08	12,15	9,97	-	-	-
JF Pacific Technology A (dist) - USD	9,93	8,72	7,25	6,79	5,51	6,21
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	9,41	8,88	7,68	7,08	6,33	7,67
JF Pacific Technology B (acc) - USD	9,89	8,52	-	-	-	-
JF Pacific Technology D (acc) - USD	12,71	11,03	9,14	8,57	7,00	7,92
JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund						
JF Taiwan A (acc) - USD	14,98	12,75	10,67	-	-	-
JF Taiwan A (dist) - USD	16,06	14,57	12,99	11,41	10,32	10,99
JF Taiwan B (acc) - USD	11,29	9,59	-	-	-	-
JF Taiwan C (acc) - USD	16,82	14,24	11,83	-	-	-
JF Taiwan D (acc) - USD	13,84	11,84	10,01	8,82	8,02	8,60
JF Taiwan I (acc) - USD	11,80	-	-	-	-	-
JF Taiwan X (acc) - USD	11,44	9,66	-	-	-	-
JPMorgan Funds - JF Tokyo Alpha Plus Fund						
JF Tokyo Alpha Plus A (acc) - JPY	924,46	904,66	-	-	-	-
JF Tokyo Alpha Plus A (dist) - JPY	941,26	920,98	-	-	-	-
JF Tokyo Alpha Plus X (acc) - JPY*	-	927,36	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund						
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	22,34	17,18	11,15	-	-	-
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	42,83	33,32	22,00	13,90	10,50	9,86
JF Latin America Equity A (dist) - USD	30,99	24,11	15,93	9,95	8,78	8,21
JPM Latin America Equity B (acc) - USD	13,13	10,07	-	-	-	-
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	24,31	18,58	11,97	-	-	-
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	35,09	27,11	17,78	11,28	8,72	8,17
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	14,11	10,80	-	-	-	-
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	27,05	20,62	13,15	-	-	-
JPMorgan Funds - Middle East Equity Fund						
JPM Middle East Equity A (acc) - USD	15,07	11,88	11,02	-	-	-
JPM Middle East Equity A (dist) - USD	22,42	18,26	17,09	11,30	8,21	6,47
JPM Middle East Equity B (acc) - USD	15,34	12,07	11,07	-	-	-
JPM Middle East Equity D (acc) - USD	20,03	15,87	14,88	9,81	7,14	5,76
JPMorgan Funds - Russia Fund						
JPM Russia A (acc) - USD	16,01	12,89	-	-	-	-
JPM Russia A (dist) - USD	15,75	12,99	-	-	-	-
JPM Russia B (acc) - USD	10,41	8,37	-	-	-	-
JPM Russia D (acc) - USD	12,77	10,34	-	-	-	-
JPM Russia I (acc) - USD	11,71	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund						
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	10,85	10,54	10,57	-	-	-
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	1,06	1,07	1,14	1,64	1,10	1,04
JPM Sterling Bond B (dist) - GBP	10,22	-	-	-	-	-
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	11,05	10,77	10,85	9,91	10,31	9,93
JPM Sterling Bond X (acc) - GBP	11,01	10,64	10,56	-	-	-
JPMorgan Funds - UK Equity Fund						
JPM UK Equity A (acc) - GBP	13,68	12,63	10,44	-	-	-
JPM UK Equity A (dist) - GBP	10,03	9,61	8,13	7,15	6,32	6,88
JPM UK Equity C (acc) - GBP*	10,41	13,67	11,20	-	-	-
JPM UK Equity D (acc) - GBP	9,65	8,94	7,44	8,27	7,31	7,92
JPM UK Equity I (acc) - GBP*	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund						
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	10,60	10,13	10,27	-	-	-
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	11,51	11,37	11,87	11,41	11,89	11,22
JPM US Aggregate Bond B (acc) - USD	10,84	9,96	-	-	-	-
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	10,45	9,96	-	-	-	-
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	12,05	11,52	11,72	11,18	11,63	10,88
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	10,81	10,27	10,32	-	-	-
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund						
JPM US Dynamic A (acc) - USD	12,93	11,74	10,48	-	-	-
JPM US Dynamic A (acc) - EUR	8,20	7,68	-	-	-	-
JPM US Dynamic A (dist) - USD	17,82	16,18	14,43	12,26	-	-
JPM US Dynamic B (acc) - USD	14,32	12,98	11,54	-	-	-
JPM US Dynamic C (acc) - USD	15,45	13,97	12,34	-	-	-
JPM US Dynamic D (acc) - USD	17,28	15,77	14,21	12,19	-	-
JPM US Dynamic D (acc) - EUR	7,96	7,50	-	-	-	-
JPM US Dynamic I (acc) - USD	11,01	9,95	-	-	-	-
JPM US Dynamic X (acc) - USD	15,51	13,96	12,23	-	-	-

JPMorgan Funds

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert pro Aktie in Fondswahrung					
	31. Dezember 2006	30. Juni 2006	30. Juni 2005	30. Juni 2004	30. Juni 2003	30. Juni 2002
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund						
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	12,86	11,89	10,37	-	-	-
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	88,56	81,93	71,48	66,30	52,35	53,43
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	6,93	6,81	6,10	5,58	4,86	5,34
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	8,82	8,19	7,20	6,74	5,36	5,51
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund						
JPM US Strategic Growth A (acc) - USD	12,30	11,35	10,44	-	-	-
JPM US Strategic Growth A (dist) - USD	6,59	6,08	5,59	5,56	5,11	5,46
JPM US Strategic Growth A (dist) - GBP	4,88	4,77	4,52	4,43	4,48	5,16
JPM US Strategic Growth B (acc) - USD	11,33	10,43	-	-	-	-
JPM US Strategic Growth C (acc) - USD	10,74	9,87	-	-	-	-
JPM US Strategic Growth D (acc) - USD	6,32	5,86	5,43	5,44	5,03	5,41
JPM US Strategic Growth X (acc) - USD	11,48	10,50	-	-	-	-
JPMorgan Funds - US Technology Fund						
JPM US Technology A (acc) - USD	11,71	10,80	10,27	-	-	-
JPM US Technology A (dist) - GBP	1,27	1,24	1,22	1,23	1,04	1,12
JPM US Technology A (dist) - USD	5,92	5,46	5,19	5,32	4,06	4,07
JF US Technology A (dist) - USD	1,72	1,58	1,50	1,54	1,18	1,18
JPM US Technology D (acc) - USD	1,64	1,52	1,46	1,51	1,16	1,16
JPMorgan Funds - US Value Fund						
JPM US Value A (acc) - USD	12,73	11,29	10,42	-	-	-
JPM US Value A (acc) - EUR (gehedged)	8,05	-	-	-	-	-
JPM US Value A (dist) - USD	16,00	14,19	13,19	11,53	9,80	9,69
JPM US Value A (dist) - GBP	11,74	11,05	10,64	9,18	8,60	9,15
JF US Value A (dist) - USD	14,05	12,46	11,58	10,13	-	-
JPM US Value B (acc) - USD	13,96	12,33	11,30	-	-	-
JPM US Value C (acc) - USD	14,33	12,63	11,53	-	-	-
JPM US Value D (acc) - USD	15,45	13,75	12,78	11,27	9,65	9,60
JPM US Value D (acc) - EUR (gehedged)	8,03	-	-	-	-	-
JPM US Value X (acc) - USD	13,48	11,85	10,74	-	-	-

* Aktienklassen aufgelegt und geschlossen innerhalb des Berichtszeitraumes.

Die beigefugten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Funds

*Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresabschluss
zum 31. Dezember 2006*

1. Organisation

JPMorgan Funds (die SICAV) ist eine am 14. April 1969 unter dem Namen Multi Trust Fund gegründete Investmentgesellschaft. Der Name der SICAV wurde am 3. Juli 1984 in Fleming International Fund geändert. Am 19. Oktober 1988 wurde die SICAV in Fleming Flagship Fund, am 2. Juni 2000 in Fleming Funds, am 19. November 2001 in JPMorgan Fleming Funds und am 12. September 2005 schließlich in JPMorgan Funds umbenannt.

Die Investmentgesellschaft unterliegt als Aktiengesellschaft luxemburgischem Recht gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für Gemeinsame Anlagen in Wertpapieren mit dem Status einer "Société d'Investissement à Capital Variable" (SICAV). Am 31. Dezember 2006 umfasst der Fonds 62 Teilfonds, die jeweils aus Wertpapieren, Bankguthaben und anderen Anlageinstrumenten bestehen.

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l wurde am 12. September 2005 zur Verwaltungsgesellschaft bestellt. Die Satzung wurde ebenfalls geändert, damit die SICAV den Richtlinien nach UCITS III entspricht.

Die SICAV ist unter Nummer B 8478 im luxemburgischen Handelsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) eingetragen.

Jeder Teilfonds kann die Aktienklassen A, B, C, D, I, J und X haben, die sich bezüglich des Mindestzeichnungsbetrags, Mindestbestands, der Aktienwährung und/oder Anspruchsberechtigung, der geltenden Gebühren und Kosten und der Ausschüttungspolitik unterscheiden. Darüber hinaus kann jeder Teilfonds Aktienklassen haben, die entweder mit "JPM" oder "JP" bezeichnet werden.

Die Aktienklassen eines Teilfonds können auf verschiedene Währungen lauten, die von der Währung des Teilfonds abweichen. Die Währung einer Aktienklasse erkennt man am Zusatz des Aktienklassennamens.

Innerhalb des Berichtszeitraumes wurden folgende Teilfonds aufgelegt:

- Emerging Markets Alpha Plus Fund am 30. August 2006;
- Global Real Estate Securities Fund (EUR) am 1. September 2006;
- Global Real Estate Securities Fund (USD) am 1. September 2006.

Innerhalb des Berichtszeitraumes wurden folgende Teilfonds umbenannt:

Am 1. Juli 2006 wurde der Teilfonds JPMorgan Funds - FF Emerging Markets Debt Fund auf JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund umbenannt. Die Basiswährung des Teilfonds und die der Aktienklasse hat sich von USD auf EUR geändert.

Der Teilfonds JPMorgan Funds - Global Recovery Fund wurde am 29. August 2006 auf JPMorgan Funds - Global Focus Fund umbenannt.

Der Teilfonds JPMorgan Funds - International Equity (EUR) Fund wurde am 29. August 2006 auf JPMorgan Funds - Global Equity Fund umbenannt.

Der Teilfonds JPMorgan Funds - Global Equity Fund wurde am 29. August 2006 auf JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD) umbenannt.

Der Teilfonds JPMorgan Funds - Global Convertible Bond Fund (EUR) Fund wurde am 29. August 2006 auf JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) umbenannt.

Am 1. Juli 2006 wurde die Aktienklasse JPM Europe Aggregate Plus Bond A (dist) - EUR in JPM Europe Aggregate Plus Bond A (inc) - EUR umgewandelt. Seit dem 1. Juli 2006 unterliegt diese Aktienklasse nicht mehr dem "distributor status" nach dem Gesetz des Vereinigten Königreichs.

Es wurde beschlossen, seit dem 1. September eine erfolgsbezogene Vergütung auf den JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund sowie seit dem 1. Juli 2006 für den JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund und den JPMorgan Funds - Europe Focus Fund einzuführen.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der vorliegende Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den im Großherzogtum Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt.

a) Bewertung der Anlagen

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum Zeitpunkt der Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren Kurses bewertet.

Werden Wertpapiere an mehreren Börsen notiert oder an mehreren Märkten gehandelt, findet der letzte verfügbare Kurs oder gegebenenfalls der Durchschnittskurs an der Hauptbörse bzw. an dem Hauptmarkt Anwendung.

Wertpapiere, die nicht amtlich notiert sind oder nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wertpapiere, für die kein Kurs verfügbar ist oder bei denen der letzte verfügbare Kurs nicht repräsentativ ist, werden auf der Grundlage ihres angemessenerweise vorhersehbaren Verkaufspreises bewertet, der vom Verwaltungsrat mit Sorgfalt und in gutem Glauben ermittelt wird.

Von einem offenen Investmentfonds ausgegebene Wertpapiere werden zum letzten verfügbaren Preis oder zu dem von diesen Fonds oder deren Vertretern bekannt gegebenen oder bereitgestellten Nettoinventarwert bewertet.

Flüssige Mittel und Geldmarktinstrumente können zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder zu den fortgeschriebenen Anschaffungskosten angesetzt werden.

Die Erstellung des Jahresabschlusses erfolgt auf der Grundlage des am 29. Dezember 2006 errechneten Nettoinventarwerts. Gemäß dem Prospekt wurden die Nettoinventarwerte unter Heranziehung der letzten zum Zeitpunkt der Berechnung bekannten Wechselkurse errechnet.

b) Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen

Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf und Besitz von Anlagen werden zum durchschnittlichen Buchwert berechnet. Die entsprechende Devisenkursveränderung zwischen dem Tag des Kaufs und dem Tag des Verkaufs von Anlagen wird in den realisierten Gewinnen und Verlusten aus Anlagen ausgewiesen.

c) Erfolgswirksame Verbuchung

Zinserträge werden auf Tagesbasis abgerechnet und beinhalten die Abschreibung von Aufgeldern und die Zuschreibung von Abgeldern. Erträge aus Bankzinsen werden täglich vereinnahmt. Erträge aus Dividenden werden am Abschlagstag vereinnahmt. Diese Erträge sind abzüglich Quellensteuer ausgewiesen, es sei denn, dass die Quellensteuer erstattet worden ist oder erstattbar ist.

d) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bücher und Aufzeichnungen jedes Teilfonds lauten auf die Basiswährung des entsprechenden Teilfonds. Auf andere Währungen lautende Beträge werden folgendermaßen in die Basiswährung umgerechnet: (i) Anlagewerte und sonstige ursprünglich auf eine Fremdwährung lautende Aktiva und Passiva werden an jedem Geschäftstag auf der Grundlage des am jeweiligen Tag geltenden Wechselkurses in die Basiswährung umgerechnet; (ii) Käufe und Verkäufe ausländischer Anlagen, Erträge und Aufwendungen werden auf der Grundlage des am Tag der jeweiligen Transaktion geltenden Wechselkurses in die Basiswährung umgerechnet.

Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne bzw. -verluste aus Währungstransaktionen setzen sich wie folgt zusammen: (i) aus Währungsgewinnen und -verlusten aus dem Verkauf und Besitz von Fremdwährungen und ausländischen geldnahen Anlagen; (ii) zwischen dem Abschlussstag und dem Abwicklungstag aus Wertpapier- und Devisentermingeschäften erzielten Gewinnen und Verlusten sowie (iii) aus der Differenz zwischen verbuchten und tatsächlich eingegangenen Dividenden- und Zinsbeträgen entstehenden Gewinnen und Verlusten.

Die sich aus der Umrechnung ergebenden Gewinne und Verluste sind in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens enthalten.

JPMorgan Funds

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2006

Die Referenzwährung des konsolidierten Ausweises ist der USD.

Folgende grundsätzliche Wechselkurse wurden zum 29. Dezember 2006 verwendet:

1 USD = 0,75866778 EUR

1 USD = 0,51029521 GBP

1 USD = 119,045 JPY

e) Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden auf der Grundlage der am jeweiligen Bewertungsstichtag geltenden Devisenterminkurse bewertet und sind in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens enthalten.

f) Finanzterminkontrakte auf Wertpapiere und Indizes

An Terminbörsen gehandelte Finanzterminkontrakte werden zu dem börslich notierten Abrechnungskurs bewertet. Bei Abschluss der Finanzterminkontrakte werden Einschüsse entweder in bar oder in Wertpapieren geleistet. Während der Laufzeit der Kontrakte werden Veränderungen des Wertes der Kontrakte als nicht realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Dies geschieht durch eine tägliche Neubewertung, die den Marktpreis der Kontrakte am Ende eines jeden Handelstages widerspiegelt. Je nachdem, ob Gewinne oder Verluste entstehen, werden weitere Einschüsse geleistet oder zuvor geleistete Einschüsse erstattet. Bei Glatstellung des Kontrakts verzeichnet die SICAV einen realisierten Gewinn oder Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Erlös bzw. den Kosten des glattgestellten Kontrakts und den ursprünglichen Einstandskosten des Kontrakts.

g) Optionsverträge

Erworbene Optionen werden als Anlagen ausgewiesen; Optionsverkäufe werden als Verbindlichkeiten ausgewiesen. Führt die Ausübung einer Option zu einer Verrechnung in bar, wird die Differenz zwischen dem Aufgeld und den Verrechnungserlösen als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Werden bei der Ausübung einer Option Wertpapiere erworben oder ausgeliefert, werden die Erwerbskosten oder Verkaufserlöse um den Betrag des Aufgelds berichtigt. Bei Glatstellung einer Optionsposition wird die Differenz zwischen dem Aufgeld und den Kosten der Glatstellung der Optionsposition als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Bei Optionsverfall wird das Aufgeld als realisierter Gewinn für den Optionsverkauf bzw. als realisierter Verlust beim Optionserwerb verbucht.

h) Gesamtrendite-Swaps

Der Fonds kann Swap-Verträge abschließen, gemäß denen er und der Kontrahent vereinbaren, Zahlungen zu tauschen, bei denen eine oder beide Vertragsparteien die von einem Wertpapier, Instrument, Korb oder diesbezüglichen Index generierten Erträge bezahlt. Die vom Fonds an den Kontrahenten und umgekehrt geleisteten Zahlungen werden unter Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier, einen bestimmten Index oder bestimmte Instrumente sowie einem vereinbarten angenommenen Betrag errechnet. Derartig zugrunde liegende Wertpapiere oder Instrumente müssen ein übertragbares Wertpapier sein, und ein derartiger Index muss auf einem regulierten Markt gehandelt werden. Der Wert der zugrunde liegenden Wertpapiere wird bei der Berechnung der Investment- und Kreditwürdigkeit des betreffenden Einzelementes berücksichtigt. Die betreffenden Indizes enthalten u. a. Währungen, Zinssätze, Kurse und die Gesamtrendite von Zinssatzindizes, Indizes von Festverzinslichen und Aktien.

i) To-Be-Announced Wertpapiere (Noch bekannt zu gebende Wertpapiere, "TBA")

Hierbei handelt es sich um durch Hypotheken unterlegte Wertpapiere von staatlich unterstützten Agenturen. Diese Agenturen legen in der Regel ihre Hypothekenkredite zusammen (Pool) und veräußern Beteiligungen in dem geschaffenen Pool. Diese Wertpapiere beziehen sich auf künftige Pools dieser Agenturen, die zur künftigen Glatstellung gekauft oder verkauft werden und deren Zinssatz oder Fälligkeit noch nicht festliegt. TBAs werden in den Wertpapierbestand getrennt offen gelegt.

j) Konsolidierung der Mauretanischen Tochtergesellschaft

Sämtliche Erträge, Aufwendungen, Forderungen, Verbindlichkeiten und das Anlagevermögen der Flagship Indian Investment Company (Mauritius) Limited (die "Tochtergesellschaft"), einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft des JPMorgan Funds, sind in der konsolidierten Vermögensaufstellung und der konsolidierten Ergebnisrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens des JPMorgan Funds - JF India Fund konsolidiert worden. Die Wertpapieranlagen der Tochtergesellschaft wurden einzeln in den Wertpapierbestand des JPMorgan Funds - JF India Fund übernommen. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Gesellschaften wurden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert.

Der Einsatz der mauretanischen Tochtergesellschaft und die für sie geltende steuerliche Behandlung beruht auf den derzeit in den relevanten Ländern geltenden Gesetzen und Usancen, wie sie vom Verwaltungsrat ausgelegt werden. Sie unterliegt künftigen Veränderungen, und diese Veränderungen können die Erträge des Teilfonds nachteilig beeinflussen. Hierzu gehören Umstände wie z. B. die mögliche Nichtanwendung bzw. Beendigung der Doppelbesteuerungsvereinbarung zwischen Indien und Mauretanien, was u. a. durch künftige Verordnungen der indischen Steuerbehörden bedingt sein kann. Falls die Vereinbarung keine Anwendung finden sollte bzw. beendet wird, unterliegen die Zinserträge der an einer indischen Börse notierten Wertpapiere einem Steuersatz von 20 Prozent. Bei der Veräußerung dieser Anlagen fällt eine Kapitalertragsteuer i. H. v. 0 bzw. 30 Prozent der börsennotierten Wertpapiere in Abhängigkeit von der Dauer, über die die betreffende Anlage gehalten wurde, an.

3. Bewertung von Finanzinstrumenten und damit verbundene Risiken

Die SICAV hat Devisentermingeschäfte, Finanzterminkontrakte, Optionskontrakte und Swaps abgeschlossen, die jeweils in verschiedenem Maße ein bestimmtes Marktrisiko beinhalten, das über dem in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens angegebenen Betrag liegt. Der Betrag der Kontrakte zeigt den Umfang, in dem die SICAV in diesen Finanzinstrumenten engagiert ist. Marktrisiken im Zusammenhang mit diesen Kontrakten ergeben sich aus den möglicherweise eintretenden Bewegungen der diesen Instrumenten zugrundeliegenden Wechselkurse, Indizes und Wertpapiere.

Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere unterliegen Zinssatz-, Sektor-, Wertpapier- und Kreditrisiken. High Yield Bonds haben ein niedriges Rating und verfügen gewöhnlich über eine höhere Rendite, um die geringere Bonität oder das erhöhte Zahlungsverzugsrisiko dieser Wertpapiere zu kompensieren.

Zu den weiteren Markt- und Kreditrisiken gehören die Möglichkeit eines illiquiden Marktes für die Kontrakte, die Tatsache, dass der Wert der Kontrakte nicht direkt mit den Wertschwankungen der zu Grunde liegenden Währungen, Indizes oder Wertpapiere korreliert oder dass die Gegenpartei eines Kontraktes ihren Verpflichtungen aus dem Kontrakt nicht nachkommt.

In den Märkten der Schwellen- bzw. Entwicklungsländer, in die einige Teilfonds investieren, befindet sich die rechtliche, juristische und ordnungspolitische Infrastruktur noch in der Entwicklung und es herrscht sowohl für die lokalen als auch für die ausländischen Marktteilnehmer eine weitreichende rechtliche Ungewissheit. In einigen Märkten ist das Risiko für Investoren unter Umständen höher. Sie sollten sich deshalb vor der Anlage Klarheit über die betreffenden Risiken verschaffen und sich von der Eignung der Anlage als Bestandteil des Wertpapierbestandes überzeugen. In manchen Märkten gibt es keine sichere Liefermethode von Wertpapieren gegen Zahlung, wodurch sich das Kontrahentenrisiko verringern würde. Es ist möglich, dass die Zahlung für den Wertpapierkauf bzw. die Lieferung bei einem Wertpapierverkauf vor dem Eingang der Wertpapiere bzw. der Verkaufserlöse erfolgt.

JPMorgan Funds

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2006

4. Ausschüttungspolitik

In dem Berichtszeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 31. Dezember 2006 hat die SICAV folgende Dividenden ausgeschüttet:

Aktienklasse	Währung	Dividende pro Aktie	Ausschüttungsdatum
JF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	EUR	0,69	22. September 06
JPM Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	EUR	1,12	22. September 06
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	USD	1,00	22. September 06
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	GBP	0,14	22. September 06
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	USD	0,41	22. September 06
JPM Emerging Markets Equity I (inc) - EUR	EUR	0,04	22. September 06
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	EUR	0,02	22. September 06
JF Euroland Equity A (dist) - USD	USD	0,20	22. September 06
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	EUR	0,83	22. September 06
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (inc) - EUR	EUR	0,29	22. September 06
JPM Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	EUR	0,24	22. September 06
JPM Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	EUR	0,22	22. September 06
JF Europe Dynamic A (dist) - EUR	EUR	0,29	22. September 06
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	EUR	0,26	22. September 06
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	GBP	0,27	22. September 06
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (dist) - EUR	EUR	0,01	22. September 06
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (inc) - EUR	EUR	0,01	22. September 06
JPM Europe Dynamic Small Cap A (dist) - EUR	EUR	0,03	22. September 06
JF Europe Equity A (dist) - USD	USD	0,89	22. September 06
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	EUR	0,91	22. September 06
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	EUR	0,20	22. September 06
JPM Europe Micro Cap A (dist) - EUR	EUR	0,04	22. September 06
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	EUR	0,10	22. September 06
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	EUR	0,31	22. September 06
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	GBP	0,11	22. September 06
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	EUR	0,11	22. September 06
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	GBP	0,14	22. September 06
JPM Europe Strategic Growth I (inc) - EUR	EUR	0,01	22. September 06
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	EUR	0,19	22. September 06
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	GBP	0,20	22. September 06
JPM Europe Strategic Value I (inc) - EUR	EUR	0,02	22. September 06
JF Europe Technology A (dist) - EUR	EUR	0,06	22. September 06
JPM Europe Technology A (dist) - EUR	EUR	0,10	22. September 06
JPM Europe Technology A (dist) - GBP	GBP	0,07	22. September 06
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR	EUR	0,98	22. September 06
JF Germany Equity A (dist) - EUR	EUR	0,33	22. September 06
JPM Germany Equity A (dist) - EUR	EUR	0,13	22. September 06
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	USD	2,04	22. September 06
JF Global Dynamic A (dist) - USD	USD	0,09	22. September 06
JPM Global Dynamic A (dist) - GBP	GBP	0,08	22. September 06
JPM Global Dynamic A (dist) - USD	USD	0,10	22. September 06
JPM Global Dynamic A (inc) - EUR	EUR	0,02	22. September 06
JF Global Equity (USD) A (dist) - USD	USD	0,28	22. September 06
JPM Global Equity (USD) A (dist) - USD	USD	0,16	22. September 06
JPM Global Focus A (dist) - EUR	EUR	0,07	22. September 06
JF Asia Equity A (dist) - GBP	GBP	0,28	22. September 06
JF Asia Equity A (dist) - USD	USD	0,85	22. September 06
JF China A (dist) - USD	USD	0,21	22. September 06
JF Greater China A (dist) - USD	USD	0,58	22. September 06
JF Hong Kong A (dist) - USD	USD	0,37	22. September 06
JF India A (dist) - USD	USD	0,41	22. September 06
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	USD	0,25	22. September 06
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	GBP	0,07	22. September 06
JF Pacific Equity A (dist) - USD	USD	0,39	22. September 06
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	GBP	0,26	22. September 06
JF Pacific Technology A (dist) - USD	USD	0,16	22. September 06
JF Taiwan A (dist) - USD	USD	0,94	22. September 06
JF Latin America Equity A (dist) - USD	USD	0,30	22. September 06
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	USD	0,41	22. September 06
JPM Middle East Equity A (dist) - USD	USD	0,67	22. September 06
JPM Russia A (dist) - USD	USD	0,32	22. September 06
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	GBP	0,04	22. September 06
JPM UK Equity A (dist) - GBP	GBP	0,35	22. September 06
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	USD	0,39	22. September 06
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	USD	0,07	30. November 06
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR	EUR	0,20	30. November 06
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	EUR	0,09	30. November 06
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	EUR	0,09	30. November 06
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	USD	0,22	30. November 06
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	EUR	0,20	30. November 06

Es ist die Absicht, dass die Aktienklasse mit dem Zusatz "(dist)" mindestens 85 % des Anlageertrags an die auszuschüttende Aktienklasse auszahlt. Die Errechnung erfolgt im Großen und Ganzen nach der Definition des zu versteuernden Nettoertrags gemäß den Grundsätzen der Körperschaftsteuer im Vereinigten Königreich (vorbehaltlich der Anwendung des *de minimis*-Grenzwerts), damit sich diese Aktienklassen im Sinne des Steuergesetzes des Vereinigten Königreichs weiterhin als "distributing" Offshore-Teilfonds qualifizieren.

Aktienklassen mit dem Zusatz "(inc)" können Dividenden ausschütten, qualifizieren sich jedoch *nicht* im Sinne der Gesetzgebung als "distributing" Offshore-Funds des Vereinigten Königreichs.

Aktienklassen mit dem Zusatz "(acc)" schütten normalerweise keine Dividende aus.

5. Besteuerung

Aufgrund der im Großherzogtum Luxemburg gegenwärtig geltenden Rechtslage und -praxis ist die SICAV in Luxemburg nicht einkommensteuerpflichtig. Die von der SICAV geleisteten Ausschüttungen unterliegen ebenfalls keiner luxemburgischen Quellensteuer. Die SICAV unterliegt jedoch mit Ausnahme der im Anhang aufgeführten Aktienklassen einer vermögensbezogenen Steuer ("Taxe d'abonnement") von jährlich 0,05 %, die vierteljährlich zu entrichten ist und auf der Grundlage des Gesamtvermögens jedes Teilfonds zum Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird. Für die Aktienklassen der im Anhang bezeichneten Teilfonds beträgt der Steuersatz 0,01 % pro Jahr. Für den Anteil der Vermögenswerte, die in anderen Organismen für die gemeinsame Anlage in Wertpapieren investieren und einer derartigen Steuer unterliegen, ist keine Steuer abzuführen.

JPMorgan Funds

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2006

Im Großherzogtum Luxemburg unterliegt die Ausgabe der Aktien der SICAV weder einer Stempelsteuer noch sonstigen Abgaben. Auf den realisierten oder nicht realisierten Kapitalzuwachs des Vermögens der SICAV fällt im Großherzogtum Luxemburg keine Steuer an. Obwohl die realisierten kurz- oder langfristigen Kapitalgewinne der SICAV in anderen Ländern voraussichtlich nicht steuerpflichtig werden, müssen Anleger sich darüber im Klaren sein, dass eine solche Möglichkeit nicht ganz auszuschließen ist. Die regelmäßigen Erträge der SICAV aus einigen seiner Wertpapiere sowie die Zinsen auf seine Einlagen in verschiedenen Ländern können Quellensteuern in verschiedener Höhe unterliegen, die in der Regel nicht erstattet werden können.

6. Gebühren und Kosten

a) *Alle Teilfonds - Aktienklassen A (acc), A (acc) - (gebedged), A (dist), A (inc), B (acc), D (acc) und D (acc) - (gebedged)*

Die Gebühren und Kosten, die diesen Aktienklassen berechnet werden, entsprechen einem festen Prozentsatz von den gesamten Nettovermögenswerten der betreffenden Aktienklasse. Dieser feste Prozentsatz beinhaltet alle Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung dieser Aktienklassen einschließlich der Vermögensverwaltungsgebühren, Gebühren für die Betreuung der Aktionäre und sonstige Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen wie beispielsweise Gebühren der Depotbank, der registerführenden Stelle und der Übertragungsstelle; er deckt weder die Steuern ab, die auf Anlagen entrichtet werden, außergewöhnliche Aufwendungen noch jegliche erfolgsbezogene Vergütung. Darüber hinaus werden den Aktienklassen keine weiteren Kosten in Rechnung gestellt, und der Vermögensverwalter übernimmt die etwaige Differenz zwischen den tatsächlich anfallenden Betriebskosten dieser Aktienklassen und dem festen Prozentsatz. Unterschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den festen Prozentsatz, wird der Überschuss an den Vermögensverwalter gezahlt und dem Posten "Vermögensverwaltungsgebühren" zugeordnet. Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den festen Prozentsatz, wird der von den Vermögensverwaltern übernommene Betrag in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens und der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als "Verzicht auf Anlageberatungsgebühren" ausgewiesen.

Der jährliche Festsatz für Gebühren und Aufwendungen wird als Gesamtkostenquote bezeichnet. Die jährlichen Festsätze für jede Aktienklasse sind im Anhang angegeben.

b) *Alle Teilfonds - Aktienklassen C (acc), I (acc) und I (inc)*

Der Höchstbetrag, der von den Inhabern von Aktien der Klasse C (acc), I (acc) und I (inc) eines jeden Teilfonds zu tragenden Gesamtgebühren und -aufwendungen, ist nicht höher als ein nach oben begrenzter Prozentsatz des dieser Klasse zuzurechnenden Gesamtnettovermögens. Diese nach oben begrenzten Gebühren und Aufwendungen beinhalten Vermögensverwaltungsgebühren zuzüglich sonstiger Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die nicht auf Gebühren der Depotbank, Treuhandgebühren und Buchführungsgebühren, Gebühren der Übertragungsstelle und Steuern beschränkt sind; sie decken jegliche erfolgsbezogene Vergütung nicht ab.

Dieser jährliche Höchstbetrag für Gebühren und Aufwendungen wird als "Kostenquote mit Obergrenze" ausgewiesen. Diese jährlichen Höchstbeträge für jede Aktienklasse sind im Anhang angegeben.

c) *Alle Teilfonds - Aktienklassen X (acc) und X (inc)*

Die jährliche Management- und Beratungsgebühr, die im Regelfall für die Aktienklasse X (acc) und X (inc) zu zahlen ist, wird verwaltschaftsmäßig erhoben und von der Hauptvertriebsstelle direkt vom Aktionär oder dem betreffenden Unternehmensbereich von J. P. Morgan Chase & Co. eingezogen.

Der von den Aktionären der Aktienklassen X (acc) und X (inc) zu tragende Höchstbetrag der Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen eines Teilfonds überschreitet nicht den Höchstbetrag, der dieser Klasse zuzuordnen ist, wie im Anhang angegeben.

d) *Erfolgsbezogene Vergütung*

Gemäß dem Vermögensverwaltungsvertrag hat der Vermögensverwalter Anspruch auf eine jährliche erfolgsbezogene Vergütung (die "erfolgsbezogene Vergütung") aus dem Nettovermögen bestimmter einzelner Teilfonds oder bestimmter Aktienklassen, wie im Anhang V des Prospekts näher beschrieben, in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes (der "Satz der erfolgsbezogenen Vergütung", wie im Anhang zu diesem Prospekt näher beschrieben) vom Ertrag der Aktienklasse (wie nachstehend definiert), der den Benchmark- und den High-Water-Mark-Ertrag, wo zutreffend, (den "Mehrertrag") übersteigt. Gemäß den Bestimmungen des betreffenden Anlageberatervertrags hat der Vermögensverwalter gegebenenfalls Anspruch auf eine erfolgsbezogene Vergütung von der Managementgesellschaft.

Ertrag einer Aktienklasse

An jedem Bewertungstag wird für jede Klasse eines Teilfonds, für die eine erfolgsbezogene Vergütung anfällt, unter Abgrenzung aller entstandenen Gebühren und Ausgaben (einschließlich der auf die einzelnen Aktienklassen entfallenden jährlichen Verwaltungs- und Beratungsgebühren sowie Betriebs- und Verwaltungsausgaben in Höhe des jeweiligen Satzes wie sie in Anhang V zu dem Prospekt festgelegt ist) der jeweilige Nettoinventarwert um etwaige Dividendenausschüttungen, Zeichnungen und Rücknahmen angepasst, die an diesem Bewertungstag vorgenommen werden. Eine bis zu diesem Tag im Hinblick auf die Aktienklasse angefallene erfolgsbezogene Vergütung wird sodann dem Nettoinventarwert zugerechnet (der "angepasste Nettoinventarwert"). Zur Ermittlung der erfolgsbezogenen Vergütung wird der "Ertrag einer Aktienklasse" an jedem Bewertungstag aus der Differenz zwischen dem jeweils festgestellten Nettoinventarwert (angepasst um die Hinzufügung einer angefallenen erfolgsbezogenen Vergütung) und dem angepassten Nettoinventarwert an dem vorangegangenen Bewertungstag berechnet, ausgedrückt als Ertrag auf der Grundlage des am vorangegangenen Bewertungstag berechneten angepassten Nettoinventarwertes für diese Klasse.

Entstehen der erfolgsbezogenen Vergütung

Sofern der Ertrag einer Aktienklasse den jeweiligen Benchmark-Ertrag bzw. der kumulierte Ertrag der Aktienklasse den High-Water-Mark-Ertrag (wie im Anhang zu dem Prospekt beschrieben) übersteigt, wird die aufgelaufene erfolgsbezogene Vergütung erhöht, indem der Satz der erfolgsbezogenen Vergütung mit dem Mehrertrag und mit dem am vorangegangenen Bewertungstag berechneten angepassten Nettoinventarwert für diese Klasse multipliziert wird. Sofern der Ertrag einer Aktienklasse den jeweiligen Benchmark-Ertrag nicht übersteigt, wird die aufgelaufene erfolgsbezogene Vergütung reduziert (aber nicht unter Null), indem der Satz der erfolgsbezogenen Vergütung mit dem negativen Mehrertrag und mit dem am vorangegangenen Bewertungstag berechneten angepassten Nettoinventarwert für diese Klasse multipliziert wird. Nach einem Zeitraum von mehreren Bewertungstagen mit negativem Mehrertrag, wodurch sich die aufgelaufene erfolgsbezogene Vergütung auf Null reduziert hat, fällt keine neue erfolgsbezogene Vergütung bis zu dem Zeitpunkt an, zu dem der seit dem Beginn des Geschäftsjahres erzielte kumulative Ertrag einer Aktienklasse den höheren Wert des High-Water-Mark- bzw. des Benchmark-Ertrags übersteigt. Ergibt sich für ein Geschäftsjahr kein Anspruch auf eine erfolgsbezogene Vergütung, so entsteht in dem darauf folgenden Geschäftsjahr erst ab dem Zeitpunkt wieder ein Anspruch auf eine erfolgsbezogene Vergütung, zu dem der Nettoinventarwert pro Aktie höher ist als der am letzten Bewertungstag des letzten Geschäftsjahres, für das sich ein Anspruch auf eine erfolgsbezogene Vergütung ergeben hat. Eine zu einem Bewertungstag aufgelaufene erfolgsbezogene Vergütung findet ihren Niederschlag in dem Nettoinventarwert pro Aktie, der als Grundlage für die Zeichnung und Rücknahme von Aktien dient.

Die erfolgsbezogene Vergütung fällt täglich an und wird zum Ende des Steuerjahres bezahlt. Die erfolgsbezogene Vergütung wird getrennt in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

JPMorgan Funds

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2006

Zum 31. Dezember 2006 sind der Satz der erfolgsbezogenen Vergütung und die Benchmarks wie folgt:

Teilfonds	Satz der erfolgs- bezogenen Vergütung	Benchmark
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	10%	HSBC Smaller Pan-European (Bruttogesamtertrag)
JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund	10%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Countries Far East ex-Japan Index (Nettogesamtertrag)
JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund	10%	Tokyo Stock Price Index (TOPIX) (Nettogesamtertrag)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund	10%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets (Nettogesamtertrag)
JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund	10%	Russell 2000 (Nettogesamtertrag)
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund	10%	HSBC Smaller European Companies ex-UK (Bruttogesamtertrag)
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund	10%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe (Nettogesamtertrag)
JPMorgan Funds - JF Tokyo Alpha Plus Fund	10%	Tokyo Stock Price Index (TOPIX) (Nettogesamtertrag)

7. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Alle Transaktionen mit verbundenen Parteien wurden wie unter unverbundenen Parteien abgeschlossen.

JPMorgan Chase & Co. und die mit ihr verbundenen Unternehmen sind Wertpapierparteien bei allen Wertpapierleihgeschäften und bei bestimmten Devisentermingeschäften und Finanzterminkontrakten. Die Vermögensverwalter, die Depotbank, die Verwaltungsgesellschaft, die Verwaltungs- und Domizilierungsstelle, die Verwaltungsgesellschaft, die Hauptvertriebsstelle und andere entsprechende Beauftragte der SICAV werden als verbundene Parteien angesehen.

8. Informationen für eingetragene Schweizer Aktionäre

J.P. Morgan (Suisse) S.A. ist von der Eidgenössischen Bankenkommission als schweizerischer Vertreter der SICAV zugelassen worden und fungiert auch als Zahlstelle. Der Verkaufsprospekt, der vereinfachte Prospekt, die Satzung, der Jahres- und der Halbjahresbericht der SICAV sowie die Aufstellung der von der SICAV während des Berichtszeitraums vorgenommenen An- und Verkäufe sind auf Anfrage kostenfrei vom Sitz des schweizerischen Vertreters, der J.P. Morgan (Suisse) S.A., 8 rue de la Confédération, P.O. Box 5160, CH-1211 Genf 11, Schweiz, erhältlich

9. Informationen für eingetragene deutsche Aktionäre

Eine Liste über die Käufe und Verkäufe von Anlagen in jedem Teilfonds für den betreffenden Berichtszeitraum kann auf Wunsch kostenfrei vom Geschäftssitz der SICAV und einer Niederlassung der deutschen Zahl- und Informationsstelle J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt am Main angefordert werden. Den Aktionären werden vom Geschäftssitz der SICAV oder der Niederlassung der deutschen Zahl- und Informationsstelle weitere Informationen über Anlagen in jedem Teilfonds erteilt.

10. Wertpapierleihgeschäfte

Die SICAV kann Teile seines Wertpapierbestandes an Dritte ausleihen. Wertpapierleihgeschäfte dürfen nur über anerkannte Clearinghäuser oder durch Vermittlung erstklassiger, auf solche Geschäfte spezialisierter Finanzinstitute in der von ihnen festgelegten Weise durchgeführt werden. Diese Transaktionen dürfen für einen Zeitraum von längstens 30 Tagen abgeschlossen werden. Falls die Ausleiher von Wertpapieren 50% des Wertpapierbestandes des betreffenden Teilfonds übersteigt, darf das Geschäft nur unter der Bedingung abgeschlossen werden, dass der Wertpapierleihvertrag mit sofortiger Wirkung gekündigt werden kann. Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften erzielten Einnahmen und deren Aufteilung der gängigen Marktpraxis entsprechen und dass der Teilfonds einen angemessenen Anteil davon einbehält. Während des Berichtszeitraumes flossen mindestens 65% der mit Wertpapierleihgeschäften erzielten Zusatzzerträge dem jeweiligen Teilfonds zu, wobei die übrigen Erträge an die Parteien zu zahlen sind, die die Transaktion abgeschlossen haben. Die mit dem Wertpapierleihprogramm erzielten Erträge sind im Einzelnen in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens aufgeführt.

Zum 31. Dezember 2006 wurden die von der SICAV an die Depotbank ausgeliehenen Wertpapiere mit USD 7.466.816.527 bewertet. Die Teilfonds sind unten angegeben und erhielten Sicherheiten mit einem Marktwert von USD 7.902.877.193:

	Marktwert
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD 135.419.542
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund	USD 3.486.567
JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund	USD 18.055.078
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund	USD 67.031.685
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund	USD 18.400.373
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	USD 44.489.437
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD 66.566.311
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	USD 1.218.100.238
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund	USD 9.832.068
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)	USD 4.410.420
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund	USD 17.792.673
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	USD 210.607.959
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	USD 950.582.996
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	USD 18.041.629
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	USD 251.184.585
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	USD 379.360.110
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	USD 1.301.733.311
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund	USD 58.844.897
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund	USD 55.484.183
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	USD 1.981.826
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund	USD 464.555.153
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (EUR)	USD 16.416.249
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)	USD 24.088.410
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	USD 28.451.293
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund	USD 977.382

JPMorgan Funds

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2006

		Marktwert
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (EUR)	USD	1.153.236
JPMorgan Funds - JF Asia Equity Fund	USD	2.500.420
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund	USD	405.416.151
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund	USD	21.028.973
JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund	USD	156.235.574
JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund	USD	858.079
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund	USD	6.884.491
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund	USD	1.025.354.598
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	1.510.686
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund	USD	18.176.588
JPMorgan Funds - US Strategic Value Fund	USD	460.273.275
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	1.530.081

11. Zulassung von Teilfonds in Hongkong

Die folgenden Teilfonds sind in Hongkong zugelassen und stehen in Hongkong Ansässigen zur Verfügung:

JPMorgan Funds - America Equity Fund
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund
JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)
JPMorgan Funds - Global Focus Fund
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund
JPMorgan Funds - JF China Fund
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund
JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund
JPMorgan Funds - JF India Fund
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund
JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund
JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund
JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
JPMorgan Funds - Middle East Equity Fund
JPMorgan Funds - Russia Fund
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund
JPMorgan Funds - US Technology Fund
JPMorgan Funds - US Value Fund

12. Veränderungen des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist vom Geschäftssitz der SICAV eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe eines jeden Teilfonds innerhalb des Berichtszeitraums kostenfrei erhältlich. Weitere Angaben zu Anlagen innerhalb des Wertpapierbestandes jedes Teilfonds sind für Aktionäre am Geschäftssitz der SICAV erhältlich.

13. Wesentliche Ereignisse innerhalb des Berichtszeitraumes

Innerhalb des Berichtszeitraumes kam zu den folgenden, wesentlichen Ereignissen:

Am 1. Juli 2006 wurde die Aktienklasse JPM Europe Aggregate Plus Bond A (dist) - EUR in JPM Europe Aggregate Plus Bond A (inc) - EUR umgewandelt. Seit dem 1. Juli 2006 unterliegt diese Aktienklasse nicht mehr dem "distributor status" nach dem Gesetz des Vereinigten Königreichs.

Es wurde beschlossen, seit dem 1. September eine erfolgsbezogene Vergütung auf den JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund sowie seit dem 1. Juli 2006 für den JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund und den JPMorgan Funds - Europe Focus Fund einzuführen.

Die Benchmark des JF Hong Kong Fund wurde vom Hang Seng Index (TRS) auf den FTSE AW Hong Kong Index (TRS) abgeändert.

Die Benchmark des Russia Fund wurde vom CSFB ROS 30 (Price Index) auf den MSCI Russia 10/40 Capped Index (Total Return Net) abgeändert.

Es erfolgte eine Änderung des Wortlauts in Bezug auf die Verfahrensweise mit Inhaberaktien innerhalb des Verkaufsprospektabschnitts "Aktienarten": "Im Hinblick auf emittierte Inhaberaktien zum Datum dieses Berichts ist darauf hinzuweisen, dass Ersatzzertifikate mit neuen Inhaberaktien nicht zulässig sind, stattdessen werden diese Zertifikate mit eingetragenen Aktien in Nicht-Zertifikatform ersetzt."

Mit Bezug auf den Global Natural Resources Fund und Emerging Markets Fund ist anzumerken, dass das Russian Trading System (RTS) Stock Exchange und die Moscow Interbank Currency Exchange inzwischen anerkannte regulierte Märkte sind.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens		
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				<i>KANADA</i>					
<i>Aktien</i>				73.000 Research In Motion					
						9.465.180	1,26		
						9.465.180	1,26		
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>				<i>BAHAMAS</i>					
103.000	3M	8.047.390	1,07	94.000 Teekay Shipping					
449.200	Aetna	19.549.184	2,60						
96.200	Affiliated Computer Services - A Shares	4.718.610	0,63						
77.000	Altria Group	6.622.000	0,88						
89.000	Apple Computer	7.523.170	1,00						
280.000	Assurant	15.542.800	2,06						
189.000	Autodesk	6.733.400	1,02						
55.000	Autzone	6.433.350	0,85						
302.000	Baxter International	14.036.960	1,86						
168.000	Bcd Bath & Beyond	6.432.720	0,85						
97.000	Best Buy	4.830.600	0,64						
440.000	Cablevision Systems - A Shares	12.531.200	1,66						
207.000	Cardinal Health	13.365.990	1,78						
260.000	Celanese - A Shares	6.736.600	0,90						
121.100	Centex	6.827.618	0,91						
144.000	Charles River Laboratories International	6.260.760	0,83						
182.636	Chevron	13.498.627	1,79						
85.000	CIT Group	4.809.300	0,64						
436.000	Citigroup	24.368.040	3,24						
155.000	Clorox	10.026.950	1,33						
82.000	ConocoPhillips	5.952.380	0,79						
47.000	Cooper Industries - A Shares	4.277.000	0,57						
616.000	Corning	11.562.320	1,54						
66.500	Costco Wholesale	3.547.775	0,47						
216.000	Cowen Group	4.663.440	0,62						
297.000	Dell	7.478.460	0,99						
125.050	Devon Energy	8.380.851	1,11						
350.000	E*Trade Financial	7.924.000	1,05						
117.000	Edison International	5.360.940	0,71						
314.200	Exxon Mobil	24.221.678	3,22						
180.100	Freddie Mac	12.306.233	1,63						
101.000	GameStop - A Shares	5.615.600	0,75						
423.700	Genworth Financial - A Shares	14.609.176	1,94						
83.000	Goldman Sachs Group	16.749.400	2,22						
102.000	Harris	4.765.440	0,63						
60.000	Hartford Financial Services Group	5.604.000	0,74						
215.000	Hilton Hotels	7.611.000	1,01						
140.000	Honeywell International	6.351.800	0,84						
790.800	Intel	16.179.768	2,15						
286.600	Jabil Circuit	7.013.102	0,93						
50.000	Johnson Controls	4.319.000	0,57						
142.178	Liberty Media - Capital - A Shares	13.870.886	1,84						
563.000	Liberty Media - Interactive - A Shares	12.239.620	1,63						
109.000	Mariott International - A Shares	5.216.740	0,69						
117.000	MBIA	8.571.420	1,14						
324.700	Microsoft	9.766.976	1,30						
422.363	Misler Water Products	6.284.761	0,84						
290.000	New York Community Bancorp	4.709.600	0,63						
205.000	Norfolk Southern	10.389.400	1,38						
132.000	Omnicare	5.120.280	0,68						
128.500	PPG Industries	8.313.950	1,10						
97.000	Procter & Gamble	6.263.290	0,83						
408.200	Qualcomm	15.487.108	2,06						
81.400	Questar	6.772.480	0,90						
140.000	Raytheon	7.428.400	0,99						
93.000	Rockwell Automation	5.766.000	0,77						
110.000	Royal Caribbean Cruises	4.596.900	0,61						
165.900	Sprint Aerosystems Holdings - A Shares	5.330.367	0,71						
711.000	Sprint Nextel	13.615.650	1,81						
429.000	Take-Two Interactive Software	7.829.250	1,04						
147.000	Tiffany & Co.	5.816.790	0,77						
261.200	United Technologies	16.439.928	2,18						
81.000	VF	6.646.050	0,88						
145.000	Vulcan Materials	13.179.050	1,75						
141.366	Wachovia	8.098.858	1,08						
412.000	Wal-Mart Stores	19.149.760	2,54						
255.600	Walter Industries	6.924.204	0,92						
247.000	WellPoint	19.475.950	2,59						
386.200	Wells Fargo & Co.	13.825.960	1,84						
212.000	Williams Companies	5.601.040	0,74						
308.200	Wyeth	15.749.020	2,09						
268.200	Wyndham Worldwide	8.686.998	1,15						
413.000	Xerox	7.062.300	0,94						
312.000	Yahoo!	7.990.320	1,06						
75.000	Zimmer Holdings	5.871.000	0,78						
		702.427.938	93,28						

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)		% des Nettovermögens
Aktien		
Finanzsektor		19,75
Nicht-Gebrauchsgüter		17,37
Informationstechnologie		16,54
Gesundheitswesen		13,21
Industrie		9,05
Energie		6,91
Rohstoffe		3,75
Massenkonsumartikel		3,51
Versorgungsbetriebe		2,36
Telekom-Dienstleistungen		1,81
Industriemaschinen		0,83
Aktien insgesamt		95,09
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva		4,91
Summe		100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006		% des Nettovermögens
Aktien		
Finanzsektor		21,07
Informationstechnologie		18,35
Gesundheitswesen		15,98
Nicht-Gebrauchsgüter		14,11
Industrie		12,50
Energie		7,64
Massenkonsumartikel		4,03
Rohstoffe		2,43
Telekom-Dienstleistungen		1,39
Versorgungsbetriebe		1,38
Aktien insgesamt		98,88
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva		1,12
Summe		100,00

JPMorgan Funds - America Large Cap Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				9.800	WellPoint	772.730	1,06
<i>Aktien</i>				24.700	Wells Fargo & Co.	884.260	1,21
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>				38.000	Wyeth	1.941.800	2,66
22.600	Abbott Laboratories	1.101.072	1,51				
5.300	Affiliated Computer Services - A Shares	229.965	0,36				
36.400	Altria Group	3.130.400	4,28				
11.800	AmerisourceBergen	531.118	0,73				
14.500	Amgen	993.540	1,36				
31.800	Assurant	1.765.218	2,42				
18.700	AT&T	672.452	0,92				
39.300	Bank of America	2.110.017	2,89				
10.100	Baxter International	469.448	0,64				
11.900	BellSouth	564.893	0,77				
19.300	Boeing	1.719.823	2,35				
4.300	Cardinal Health	977.651	0,38				
23.405	CBS - B Shares	739.130	1,01				
10.800	CenturyTel	475.200	0,65				
12.000	Chevron	886.920	1,21				
11.200	Chubb	596.512	0,82				
33.700	Cisco Systems	927.087	1,27				
45.233	Citigroup	2.528.072	3,46				
2.000	Coca-Cola	97.260	0,13				
15.400	Colgate-Palmolive	1.011.626	1,38				
30.000	Comcast - A Shares	1.285.500	1,76				
12.500	ConocoPhillips	907.375	1,24				
63.500	Corning	1.191.895	1,63				
18.500	CVS	577.755	0,79				
27.100	Duke Energy	900.533	1,23				
23.900	E*Trade Financial	541.096	0,74				
17.800	Edison International	815.596	1,12				
5.930	Embarex	313.579	0,43				
46.256	Exxon Mobil	3.565.875	4,88				
8.700	Federated Department Stores	334.863	0,46				
16.500	FirstEnergy	994.455	1,36				
4.375	Gannett	266.569	0,36				
21.400	General Dynamics	1.604.786	2,20				
32.000	Genworth Financial - A Shares	1.103.360	1,51				
1.600	Google - A Shares	741.216	1,01				
4.200	Hartford Financial Services Group	392.280	0,54				
29.300	Hewlett-Packard	1.217.415	1,67				
8.000	Home Depot	319.520	0,44				
14.500	International Business Machines	1.413.750	1,94				
15.100	Johnson & Johnson	999.469	1,37				
5.400	Kimberly-Clark	369.198	0,51				
24.600	Kroger	566.046	0,77				
20.400	Lockheed Martin	1.881.084	2,58				
5.100	Marathon Oil	473.841	0,65				
47.988	McDonald's	2.138.825	2,93				
8.400	Medco Health Solutions	448.644	0,61				
15.000	Metric	887.250	1,21				
58.000	Microsoft	1.744.640	2,39				
6.900	Morgan Stanley	563.178	0,77				
66.600	Motorola	1.383.282	1,89				
8.100	Norfolk Southern	410.508	0,56				
8.400	Occidental Petroleum	411.600	0,56				
8.500	Omnicom Group	884.340	1,21				
59.900	Oracle	1.035.671	1,42				
5.000	PepsiCo	315.400	0,43				
91.300	Pfizer	2.379.278	3,26				
14.800	PNC Financial Services Group	1.104.228	1,51				
9.000	Principal Financial Group	530.550	0,73				
12.600	Prudential Financial	1.082.718	1,48				
11.900	Qualcomm	451.486	0,62				
19.700	Safeway	689.106	0,94				
62.500	Sprint Nextel	1.196.875	1,64				
5.500	SunTrust Banks	467.115	0,64				
23.600	United Technologies	1.485.384	2,03				
7.000	UnitedHealth Group	376.460	0,52				
34.484	US Bancorp	1.252.114	1,71				
10.000	Valero Energy	512.200	0,70				
11.000	Viacom - B Shares	450.560	0,62				
15.500	Wachovia	887.995	1,22				
16.000	Washington Mutual	735.040	1,01				

Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt		71.057.697	97,27
Wertpapierbestand insgesamt		71.057.697	97,27
Bankguthaben		2.007.186	2,74
Andere Aktiva und Passiva		(9.146)	(0,01)
Nettovermögen insgesamt		73.055.737	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Aktien	
Finanzsektor	23,86
Informationstechnologie	14,19
Gesundheitswesen	14,09
Industrie	9,72
Massenkonsumartikel	9,25
Energie	9,25
Nicht-Gebrauchsgüter	8,79
Telekom-Dienstleistungen	4,41
Versorgungsbetriebe	3,71
Aktien insgesamt	97,27
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	2,73
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien	
Finanzsektor	23,20
Informationstechnologie	15,27
Gesundheitswesen	12,63
Industrie	9,72
Massenkonsumartikel	9,50
Nicht-Gebrauchsgüter	9,31
Energie	9,11
Telekom-Dienstleistungen	4,82
Versorgungsbetriebe	2,36
Aktien insgesamt	95,92
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	4,08
Summe	100,00

JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden									
<i>Aktien</i>					<i>BERMUDA</i>				
						149.400	Orient-Express Hotels - A Shares	7.083.054	2,14
								7.083.054	2,14
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>					<i>KANADA</i>				
62.600	Alabama National Bancorporation		4.349.448	1,32	285.400	FirstService Voting Shares		6.645.111	2,01
130.460	Ambassadors Group		3.980.335	1,21					
235.218	American Dental Partners		4.358.590	1,32				6.645.111	2,01
107.350	American Physicians Capital		4.340.160	1,31					
85.700	AmericanWest Bancorporation		2.121.932	0,64					
97.000	Atlantic Premium Brands		62.080	0,02				326.294.593	98,74
1.010.400	Aurora Oil & Gas		3.243.384	0,98	<i>Aktien insgesamt</i>				
244.892	Bankrate		9.325.487	2,82	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt				
49.400	Basin Water		3.34.927	0,10	326.294.593				
221.348	Benihana - A Shares		6.600.597	2,00	98,74				
128.000	Bronco Drilling		2.254.080	0,68	Sonstige Wertpapiere				
295.000	Callidus Software		1.879.150	0,57	<i>Aktien</i>				
84.400	Capella Education		2.029.828	0,61	<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>				
146.100	Carrols Restaurant Group		2.060.010	0,62	225.900	Caliber Learning Network		23	0,00
184.400	Collectors Universe		2.463.584	0,75				23	0,00
337.044	Concur Technologies		5.389.334	1,63					
356.150	Cornell Companies		6.510.422	1,97				23	0,00
36.815	CoStar Group		2.017.094	0,61	<i>Aktien insgesamt</i>				
136.100	Cowen Group		2.938.399	0,89				23	0,00
162.000	Darwin Professional Underwriters		3.764.880	1,14	<i>Wandellanleihen</i>				
393.163	Dusa Pharmaceuticals		1.741.712	0,53	<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>				
82.190	eCollege.com		1.346.280	0,41	16.303	Caliber Learnings - A Shares	31.12.49/0,000%	0	0,00
27.000	eHealth		550.260	0,17				0	0,00
55.700	Equinix		4.251.024	1,29				0	0,00
786.015	Five Star Quality Care		8.732.627	2,64	<i>Wandellanleihen insgesamt</i>				
129.410	Forward Air		3.837.007	1,16				0	0,00
422.650	Franklin Covey		2.924.738	0,89	Sonstige Wertpapiere insgesamt				
113.850	Gaylord Entertainment		5.826.843	1,76				23	0,00
115.900	GMX Resources		4.143.425	1,25	Wertpapierbestand insgesamt				
386.753	Goldsmith International Holdings		3.620.008	1,10				326.294.616	98,74
335.600	Great Wolf Resorts		4.711.824	1,43	Bankguthaben				
189.313	Harleysville National		3.762.066	1,14				4.973.412	1,50
84.604	Healthways		4.090.603	1,24	Andere Aktiva und Passiva				
721.850	HemoSense		3.067.863	0,93				(803.363)	(0,24)
69.750	Illumina		2.723.040	0,82	Nettvermögen insgesamt				
480.250	Interface - A Shares		6.930.008	2,10				330.464.665	100,00
184.700	Interline Brands		4.196.384	1,27					
452.280	INVESTools		6.259.555	1,89					
84.635	J&J Snack Foods		3.549.592	1,07					
220.150	James River Group		7.143.868	2,16					
350.587	Knight Transportation		6.096.708	1,84					
302.477	Liquidity Services		5.293.348	1,60					
214.600	LjJack		3.729.748	1,13					
56.650	Lufkin Industries		3.313.458	1,00					
762.172	Magma Design Automation		6.966.252	2,11					
117.005	Mercantile Bank		4.491.822	1,36					
362.100	Monarch Casino & Resort		8.947.491	2,71					
120.444	Myriad Genetics		3.780.737	1,14					
397.550	Napacurity Systems		2.285.952	0,69					
140.100	Natestch Pharmaceutical		2.139.327	0,65					
148.050	Neurometrix		2.192.620	0,66					
173.409	NMT Medical		2.412.119	0,73					
160.248	Northstar Neuroscience		2.323.596	0,70					
520.700	On Assignment		6.264.021	1,90					
541.325	PDF Solutions		8.141.528	2,46					
133.300	Physicians Formula Holdings		2.448.721	0,74					
397.300	PlanetOut		1.752.093	0,53					
164.425	Pool		6.453.681	1,95					
127.400	Preferred Bank/Los Angeles		7.700.056	2,33					
102.000	ProAssurance		5.148.960	1,56					
170.100	Procentury		3.200.857	0,97					
251.433	RBC Bearings		7.321.729	2,22					
105.574	RLI		5.992.380	1,81					
67.265	Scansource		2.083.197	0,63					
194.550	Security Bank		4.424.067	1,34					
274.300	Shoe Pavilion		2.043.535	0,62					
530.800	SM&A		3.099.872	0,94					
191.014	Somaxon Pharmaceuticals		2.674.196	0,81					
385.800	SumTotal Systems		2.380.386	0,72					
49.700	Susser Holdings		901.061	0,27					
262.400	Symmetricom		2.358.976	0,71					
692.250	Synergetics USA		2.942.062	0,89					
858.400	Third Wave Technologies		4.077.400	1,23					
491.666	Unica		6.298.291	1,91					
243.600	Vocus		3.985.296	1,21					
502.900	Wet Seal - A Shares		3.364.401	1,02					
102.000	Whiting Petroleum		4.783.800	1,45					
1.430.171	Youbet.com		5.320.236	1,61					

312.566.428 94,59

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Aktien	
Industrie	19,91
Informationstechnologie	18,86
Nicht-Gebrauchsgüter	18,44
Finanzsektor	18,13
Gesundheitswesen	14,30
Energie	5,37
Massenkonsumartikel	1,84
Rohtstoffe	1,27
Restaurants	0,62
Aktien insgesamt	98,74
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,26
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien	
Industrie	21,47
Informationstechnologie	20,32
Nicht-Gebrauchsgüter	19,42
Gesundheitswesen	14,43
Finanzsektor	14,40
Energie	6,23
Rohtstoffe	1,21
Massenkonsumartikel	0,92
Aktien insgesamt	98,40
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,60
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				<i>JERSEY</i>			
<i>Aktien</i>				849.824	Kazakhgold Registered Shares GDR	13.217.049	0,93
<i>RUSLAND</i>						13.217.049	0,93
47.864	Aeroflot - Russian International Airlines Registered Shares GDR	7.902.469	0,56	<i>ZYPERN</i>			
76.309	Chelyabinsk Zink Plant BRD	8.767.922	0,62	959.024	XXI Century Investments Public	10.123.204	0,72
234.365	Chelyabinsk Zink Plant GDR	3.022.688	0,21			10.123.204	0,72
773.306	Cheropovets MK Severstal Registered Shares GDR	6.541.508	0,46	<i>LUXEMBURG</i>			
1.613.357	Cherkizovo Group Registered Shares GDR	16.648.800	1,18	76.200	Orco Property Group	7.631.117	0,54
2.964.400	Comstar United Telesystems GDR	18.891.556	1,33			7.631.117	0,54
3.083.926	Evraz Group Registered Shares GDR	60.106.258	4,25	<i>RUMÄNIEN</i>			
1.512.529	Gazpromneft ADR	26.564.787	1,88	553.100	A&D Pharma Holding GDR	6.969.060	0,49
1.454.562	LUKOIL ADR	96.448.463	6,81			6.969.060	0,49
3.105.895	Mechel OAO ADR	58.908.562	4,16	<i>KASACHSTAN</i>			
821.868	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel ADR	98.516.914	6,96	83.364	Kazakhtelecom 144A ADR	6.502.392	0,46
1.938.348	Mobile Telesystems ADR	74.057.511	5,23			6.502.392	0,46
1.836.869	Novolipetsk Steel Registered Shares GDR	32.400.580	2,29	<i>Aktien insgesamt</i>		1.387.425.594	98,03
116.400	OAO Pharmacy Chain 36,6	5.038.024	0,36	<i>Investmentfonds</i>			
247.344	Open Investments	41.846.380	2,96	<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
995.951	Polysulphate ADR	36.646.403	2,59	2.801.443	JPMorgan Russian Securities	19.658.661	1,38
222.543	RBC Information Systems ADR	7.580.746	0,53			19.658.661	1,38
48.508	Sberbank	126.965.052	8,97	<i>Investmentfonds insgesamt</i>		19.658.661	1,38
289.065	Severstal JSC	2.456.208	0,17	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt		1.407.084.255	99,41
781.916	Severstal-Avto	17.944.738	1,27	Sonstige Wertpapiere			
955.150	Sistema JSPC Registered Shares GDR	23.188.529	1,64	<i>Aktien</i>			
1.075.227	Surgutneftegaz ADR	62.811.986	4,44	<i>RUSLAND</i>			
481.002	Tatneft ADR	34.667.468	2,45	1.623.519	Aeroflot - Russian International Airlines	2.680.472	0,19
26.729	Vsnpmo-Avisma	5.941.580	0,42			2.680.472	0,19
		873.865.132	61,74	<i>Aktien insgesamt</i>		2.680.472	0,19
<i>TÜRKEI</i>				Sonstige Wertpapiere insgesamt		2.680.472	0,19
661.160	Anadolu Cam Sanayii	1.983.032	0,14	Bankguthaben		7.113.556	0,51
2.281.651	Arcelik	10.204.007	0,72	Andere Aktiva und Passiva		(1.513.931)	(0,11)
4.755.800	Haci Omer Sabanci Holding	14.136.817	1,00	Nettovermögen insgesamt		1.415.364.352	100,00
5.052.650	Is Finansal Kiralama	7.036.029	0,50				
1.474.400	Migros Turk	14.451.119	1,02				
2.686.200	Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi	6.992.133	0,49				
2.599.200	Trakya Cam Sanayii	5.429.244	0,38				
1.462.885	Turk Ekonomi Bankasi	13.711.447	0,97				
4.626.500	Turk Sise ve Cam Fabrikalari	12.889.610	0,88				
5.183.420	Turkiye Garanti Bankasi	12.992.637	0,92				
		99.326.075	7,02				
<i>UNGARN</i>							
1.394.207	Magyar Telekom Telecommunications ADR	29.457.951	2,08				
571.772	OTP Bank Registered Shares GDR	39.778.084	2,81				
67.528	Richter Gedeon GDR	11.675.617	0,83				
		80.911.652	5,72				
<i>ÖSTERREICH</i>							
609.386	Raffiessen International Bank Holding	70.390.177	4,97				
182.000	Wiener Stadtische Versicherung	9.682.400	0,69				
		80.072.577	5,66				
<i>TSCHECHISCHE REPUBLIK</i>							
1.727.620	CEZ	60.238.006	4,25				
309.700	Zentiva	14.253.259	1,01				
		74.491.265	5,26				
<i>POLEN</i>							
909.060	Globe Trade Centre	9.569.908	0,68				
995.924	KGHM Polska Miedz GDR	47.676.811	3,37				
1.995.884	Telekomunikacja Polska GDR	12.719.388	0,90				
		69.966.107	4,95				
<i>IRLAND</i>							
12.403.435	Dragon Oil	31.902.023	2,25				
		31.902.023	2,25				
<i>NIEDERLANDE</i>							
343.571	Efes Breweries International GDR	8.771.083	0,62				
2.575.000	Plaza Centers	7.484.351	0,53				
		16.255.434	1,15				
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>							
2.287.800	BMB Munai	8.938.753	0,63				
316.700	Central European Distribution	7.253.754	0,51				
		16.192.507	1,14				

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Aktien	
Finanzsektor	26,25
Rohstoffe	26,02
Energie	18,46
Telekom-Dienstleistungen	11,64
Versorgungsbetriebe	4,25
Gesundheitswesen	3,18
Massenkonsumartikel	2,82
Nicht-Gebrauchsgüter	2,80
Industrie	2,27
Investmentfonds	1,38
Informationstechnologie	0,53
Aktien insgesamt	99,60
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,40
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien	
Energie	28,83
Rohstoffe	28,19
Finanzsektor	18,95
Telekom-Dienstleistungen	6,98
Versorgungsbetriebe	3,62
Gesundheitswesen	2,41
Massenkonsumartikel	1,45
Industrie	1,32
Investmentfonds	1,27
Nicht-Gebrauchsgüter	0,87
Informationstechnologie	0,43
Aktien insgesamt	94,32
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	5,68
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				POLEN			
<i>Aktien</i>				140.600	KGHM Polska Miedz GDR	8.871.860	1,58
<i>RUSSLAND</i>						8.871.860	1,58
11.488	Chelyabinsk Zink Plant BRD	1.739.858	0,31				
35.283	Chelyabinsk Zink Plant GDR	599.811	0,11	<i>UNGARN</i>			
561.493	Cherkizovo Group Registered Shares GDR	7.636.305	1,36	75.432	OTP Bank Registered Shares GDR	6.917.114	1,23
1.040.000	Comstar United Telesystems GDR	8.736.000	1,56			6.917.114	1,23
560.100	Evrax Group Registered Shares GDR	14.388.969	2,56	<i>ZYPERN</i>			
385.024	Gazpromneft ADR	8.913.306	1,59	262.579	XXI Century Investments Public	3.653.397	0,65
321.020	LUKOIL ADR	28.057.148	5,00			3.653.397	0,65
627.631	Mechel OAO ADR	15.690.775	2,80	<i>JERSEY</i>			
159.443	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel ADR	25.191.994	4,49	123.966	Kazakhgold Registered Shares GDR	2.541.303	0,45
351.908	Mobile Telesystems ADR	17.722.087	3,16			2.541.303	0,45
665.437	Novolipetsk Steel Registered Shares GDR	15.471.410	2,76	<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
60.768	Open Investments	13.551.264	2,42	340.000	Hikma Pharmaceuticals	2.433.591	0,43
199.642	Polysul Gold ADR	9.682.637	1,73			2.433.591	0,43
3	RBC Information Systems	33	0,00		<i>Aktien insgesamt</i>	556.395.912	99,19
59.269	RBC Information Systems ADR	2.661.178	0,47		Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt	556.395.912	99,19
9.821	Sberbank	33.882.450	6,04		Wertpapierbestand insgesamt	556.395.912	99,19
264.300	Severstal-Avto	7.995.075	1,43		Bankguthaben	5.928.169	1,06
250.280	Severstal JSC	2.803.136	0,50		Andere Aktiva und Passiva	(1.390.589)	(0,25)
233.755	Severstal Registered Shares GDR	2.066.368	0,46		Nettovermögen insgesamt	560.933.492	100,00
227.913	Sistema JSCF Registered Shares GDR	7.293.216	1,30				
179.474	Surgutneftegaz ADR	13.819.498	2,46				
171.978	Tatneft Registered Shares GDR	16.337.910	2,91				
		254.780.428	45,42				
<i>SÜDAFRIKA</i>							
418.100	ABSA Group	7.489.698	1,34				
1.832.400	African Bank Investments	7.504.352	1,34				
1.382.300	Edgars Consolidated Stores	7.721.561	1,38				
2.322.300	FirsRand	7.382.410	1,32				
260.000	Impala Platinum Holdings	6.850.433	1,22				
710.500	Massmart Holdings	7.142.135	1,27				
2.120.400	MTN Group	25.899.638	4,62				
7.681.300	Network Healthcare Holdings	15.189.912	2,71				
173.200	Sasol	6.418.333	1,14				
1.346.500	Standard Bank Group	18.220.699	3,25				
2.708.000	Steinhoff International Holdings	9.636.114	1,72				
287.200	Tiger Brands	7.032.462	1,25				
		126.487.747	22,56				
<i>ISRAEL</i>							
4.249.300	Bezeq Israeli Telecommunication	6.894.026	1,23				
4.438.200	Israel Discount Bank - A Shares	9.877.521	1,76				
352.500	Ituran Location and Control	5.179.643	0,92				
264.600	Ormat Industries	2.971.729	0,53				
552.200	Teva Pharmaceutical Industries ADR	17.195.508	3,07				
		42.118.427	7,51				
<i>TÜRKEI</i>							
710.039	Anadolu Cam Sanayii	2.807.073	0,50				
494.900	Cimsa Cimento Sanayi VE Tic	3.179.379	0,57				
1.261.200	Haci Omer Sabanci Holding	4.941.518	0,88				
1.528.300	Is Finansal Kiralama	2.805.210	0,50				
466.260	Migros Turk	6.023.691	1,07				
795.700	Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi	2.730.040	0,49				
1.822.312	Trakya Cam Sanayii	5.017.308	0,89				
463.220	Turk Ekonomi Bankasi	5.722.803	1,02				
		33.227.022	5,92				
<i>ÄGYPTEN</i>							
121.010	Mobinili-Egyptian Mobile Services	3.813.674	0,68				
235.186	Orascom Telecom Holding Registered Shares GDR	15.322.276	2,77				
1.975.900	Telecom Egypt	4.919.425	0,88				
		24.255.375	4,33				
<i>ÖSTERREICH</i>							
143.549	Raiffeisen International Bank Holding	21.855.871	3,90				
		21.855.871	3,90				
<i>TSCHECHISCHE REPUBLIK</i>							
341.839	CEZ	15.710.584	2,80				
		15.710.584	2,80				
<i>IRLAND</i>							
3.994.813	Dragon Oil	13.543.193	2,41				
		13.543.193	2,41				

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Aktien	
Finanzsektor	25,63
Rohstoffe	19,53
Telekom-Dienstleistungen	16,19
Energie	15,53
Gesundheitswesen	6,71
Nicht-Gebrauchsgüter	6,29
Massenkonsumartikel	3,69
Versorgungsbetriebe	2,80
Industrie	1,42
Informationstechnologie	1,40
Aktien insgesamt	99,19
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,81
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien	
Finanzsektor	27,44
Energie	25,50
Rohstoffe	22,62
Telekom-Dienstleistungen	8,30
Massenkonsumartikel	3,56
Versorgungsbetriebe	2,36
Gesundheitswesen	1,62
Nicht-Gebrauchsgüter	1,59
Industrie	1,28
Informationstechnologie	0,36
Aktien insgesamt	94,63
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	5,37
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					ISRAEL				
<i>Aktien und Optionscheine</i>					36.462 Ormat Industries				
BRA-SILIJEN									
44.073	All America Latina Logistica		457.507	2,66					
40.638	Cyrela Brazil Realty		387.980	2,25	ÖSTERREICH				
12.222	Localiza Rent A CAR		367.684	2,13	2.318 Raiffeisen International Bank Holding				
28.922	Lojas Renner		415.744	2,41					
18.867	LPS Brasil Consultoria de Imóveis		207.601	1,21					
29.139	Medial Saude		330.179	1,92	RUMÄNIEN				
46.745	Weg Preference Shares		333.565	1,94	20.217 A&D Pharma Holding GDR				
			2.500.260	14,52					
HONGKONG					TAIWAN				
45.000	China Mobile		388.851	2,26	44.000 Johnson Health Tech				
246.000	Li Ning		394.144	2,29					
73.000	Parkson Retail Group		361.398	2,10					
380.000	Peace Mark Holdings		339.602	1,97	NIEDERLANDE				
124.000	Ports Design		271.064	1,57	83.290 Plaza Centers				
			1.755.059	10,19					
CHINA					BRITISCHE JUNGFERNNISELN				
147.470	FU Ji Food and Catering Services Holdings		381.155	2,21	28.210 Renesola				
145.200	Guangzhou R&F Properties - H Shares *		313.673	1,82					
366.000	Zhuzhou CSR Times Electric - H Shares *		506.402	2,94					
			1.201.230	6,97	<i>Aktien und Optionscheine insgesamt</i>				
RUSSLAND					Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt				
1.550	Open Investments		345.650	2,01					
139	Sberbank		479.550	2,78					
12.218	Veropharm		365.436	2,12					
			1.190.636	6,91	Sonstige Wertpapiere				
MEXIKO					<i>Index-Partizipationsscheine</i>				
8.611	America Movil ADR - L Shares		388.528	2,26	JERSEY				
69.787	Corporacion GEO - B Shares		349.120	2,03	994 Morgan Stanley Jersey - MSCI Daily Total Return Gross Emerging Market USD - Index Participation Certificates				
97.000	Grupo Famsa - A Shares		444.722	2,58	21.09.07				
			1.182.370	6,87					
TÜRKEI					<i>Index-Partizipationsscheine insgesamt</i>				
6.938	BIM Birlesik Magazalar		367.349	2,13					
30.054	Migros Turk		388.273	2,25					
78.650	Turkcell Iletisim Hizmet		396.998	2,31	Sonstige Wertpapiere insgesamt				
			1.152.620	6,69	Wertpapierbestand insgesamt				
SINGAPUR					Bankguthaben				
207.845	Parkway Holdings		425.612	2,47					
260.000	Wilmar International		412.026	2,39	Andere Aktiva und Passiva				
			837.638	4,86	Nettovermögen insgesamt				
					17.223.308				
					100,00				
ÄGYPTEN					* In Hongkong eingetragene Anteile.				
3.881	Orascom Construction Industries GDR		373.740	2,17					
5.782	Orascom Telecom Holding Registered Shares GDR		381.612	2,22					
			755.352	4,39					
SÜDAFRIKA									
185.464	Network Healthcare Holdings		366.759	2,13					
96.876	Steinhoff International Holdings		344.722	2,00					
			711.481	4,13					
GROSSBRITANNIEN									
54.490	Hikma Pharmaceuticals		390.019	2,27					
249.438	Speymill Macau Property		279.371	1,62					
			669.390	3,89					
INDIEN									
20.350	Bharti Airtel		299.160	1,74					
4.030	Deutsche Bank - Larsen & Toubro - Warrants	25.06.07	130.572	0,76					
6.995	Larsen & Toubro		229.240	1,33					
			658.972	3,83					
PHILIPPINEN									
4.383.000	PNOC Energy Development		433.739	2,52					
			433.739	2,52					

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)		% des Nettovermögens
Aktien, Optionscheine und Index-Partizipationsscheine		
Finanzsektor		21,69
Industrie		19,64
Nicht-Gebrauchsgüter		16,86
Gesundheitswesen		12,85
Telekom-Dienstleistungen		10,77
Massenkonsumartikel		8,99
Energie		2,52
Aktien, Optionscheine und Index-Partizipationsscheine insgesamt		
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva		93,32
		6,68
Summe		100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	
Nicht verfügbar; Teilfonds am 30. August 2006 aufgelegt.	

JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund

Wertpapierbestand - offene Gesamttrendite-Swaps (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Auszahlung des Fonds	Einzahlung des Fonds	Währung	Angenommener Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
01-Mär-07	Vierteljahreszahlung von USD LIBOR 3 Monate + 300bps	Vierteljährlicher Ertrag von UBS 2,35%	USD	80	(879)
01-Mär-07	Vierteljahreszahlung von USD LIBOR 3 Monate + 300bps	Vierteljährlicher Ertrag von UBS 2,365%	USD	8.379	(56.634)
01-Mär-07	Vierteljahreszahlung von USD LIBOR 3 Monate + 300bps	Vierteljährlicher Ertrag von UBS 2,36%	USD	4.280	(25.978)
Nicht realisierter Gesamttverlust an Gesamttrendite-Swaps					(83.491)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					DEUTSCHLAND					
<i>Anleihen</i>					1.537.000 Dresdner Kleinwort Wasserstein for CJSC The EXIM of Ukraine					
BRASILIJEN					23.09.09/7,750%					
7.080.000	Brazil (Republic of)	04.02.25/8,750%	6.653.782	3,27	3.790.000	Morgan Stanley Bank for OAO Gazprom	01.03.13/9,625%	3.443.112	1,69	
9.381.000	Brazil (Republic of)	06.03.30/12,250%	11.868.057	5,84						
9.000.000	Brazil (Republic of)	20.01.37/7,125%	7.331.576	3,61						
3.895.000	Brazil (Republic of)	17.08.40/11,000%	3.915.390	1,93						
				29.768.805					14,65	
<i>ARGENTINIEN</i>					<i>PERU</i>					
14.068.100	Argentina (Republic of)	31.12.33/5,8300%*	5.060.256	2,49	5.217.400	Peru (Republic of)	07.03.17/5,000%*	3.936.899	1,94	
40.000.000	Central Bank Argentina	04.02.18/2,000%*	14.538.559	7,16	740.000	Peru (Republic of)	21.07.25/7,350%*	637.205	0,31	
1.400.000	Provincia de Buenos Aires Argentina	14.09.18/9,375%	1.096.978	0,54						
				20.695.793					10,19	
<i>LUXEMBURG</i>					<i>URUGUAY</i>					
3.170.000	Gaz Capital for Gazprom	22.11.16/6,212%	2.426.548	1,20	210.000	Uruguay (Republic of)	17.05.17/9,250%	195.167	0,10	
2.189.000	Gaz Capital for Gazprom	28.04.34/8,625%	2.158.803	1,06	82.540.000	Uruguay (Republic of)	14.09.18/5,000%	2.816.637	1,39	
10.850.000	Gazprom International	01.02.20/7,201%	8.700.810	4,28	1.770.000	Uruguay (Republic of)	18.11.22/8,000%	1.530.840	0,75	
1.855.000	RSHB Capital for OJSC Russian Agricultural Bank	16.05.13/7,175%	1.488.782	0,73						
540.000	VTB Capital for Vneshtorgbank	30.07.07/8,276%*	416.645	0,21						
3.175.000	VTB Capital for Vneshtorgbank	30.06.35/6,250%	2.475.317	1,22						
				17.666.905					8,70	
<i>RUSSLAND</i>					<i>KOLUMBIEN</i>					
12.674.000	Russian Federation	24.06.28/12,750%	17.397.063	8,56	1.220.000.000	Colombia (Republic of)	22.10.15/12,000%	487.014	0,24	
				17.397.063					8,56	
<i>MEXIKO</i>					<i>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</i>					
20.826.300	United Mexican States	24.12.08/8,000%	1.480.583	0,73	199.462	Dominican Republic	27.09.11/9,500%	163.356	0,08	
500.000	United Mexican States	19.12.13/8,000%	36.193	0,02	762.354	Dominican Republic	23.01.18/9,040%	665.707	0,33	
31.500.000	United Mexican States	05.12.24/10,000%	2.736.967	1,35	2.165.433	Dominican Republic	23.01.18/9,040%	1.890.914	0,93	
8.205.000	United Mexican States	15.08.31/8,300%	7.977.170	3,93	313.000	Dominican Republic	20.04.27/8,625%	274.151	0,13	
				12.230.913					6,03	
<i>VENEZUELA</i>					<i>GUATEMALA</i>					
2.265.000	Venezuela (Republic of)	15.08.18/13,625%	2.648.113	1,30	1.835.000	Guatemala (Republic of)	10.06.34/8,125%	1.639.263	0,81	
1.250.000	Venezuela (Republic of)	21.04.25/7,650%	1.036.056	0,51						
1.250.000	Venezuela (Republic of)	15.09.27/9,250%	1.211.545	0,60						
6.507.000	Venezuela (Republic of)	13.01.34/9,375%	6.541.310	3,22						
				11.437.024					5,63	
<i>UKRAINE</i>					<i>EL SALVADOR</i>					
1.425.000	Ukraine (Government of)	05.08.09/8,903%*	1.149.752	0,57	1.525.000	El Salvador (Republic of)	21.09.34/7,625%	1.344.976	0,66	
5.150.000	Ukraine (Government of)	04.03.11/6,875%	4.013.921	1,98						
5.812.000	Ukraine (Government of)	11.06.13/7,650%	4.758.159	2,34						
1.535.000	Ukraine (Government of)	21.11.16/6,580%	1.165.778	0,57						
				11.087.610					5,46	
<i>IRLAND</i>					<i>PANAMA</i>					
119.000.000	Depfa Bank	15.06.15/0,000%	4.389.044	2,16	880.000	Panama (Republic of)	01.04.29/9,375%	894.621	0,44	
190.235.544	Red Arrow International Leasing	30.06.12/8,375%	5.655.043	2,78						
				10.044.087					4,94	
<i>GROßBRITANNIEN</i>					<i>BARBADOS</i>					
6.420.000	Deutsche Bank/London	20.07.18/0,000%*	7.292.187	3,59	770.000	Barbados (Government of)	05.12.35/6,625%	593.258	0,29	
				7.292.187					3,59	
<i>TÜRKEI</i>					<i>Anleihen insgesamt</i>					
1.450.000	Turkey (Republic of)	15.01.14/9,500%	1.281.194	0,63						
470.000	Turkey (Republic of)	05.02.25/7,375%	365.702	0,18						
5.335.000	Turkey (Republic of)	14.02.34/8,000%	4.417.433	2,18						
				6.064.329					2,99	
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>					<i>Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt</i>					
7.370.000	Citibank (New York)	02.07.10/15,000%	2.928.138	1,44						
2.980.000	Citigroup Funding	04.10.07/0,000%	2.194.181	1,08						
				5.122.319					2,52	
<i>COSTA RICA</i>					<i>Anleihen insgesamt</i>					
4.702.000	Costa Rica (Republic of)	01.08.20/9,995%	4.694.509	2,31						
				4.694.509					2,31	
					<i>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt</i>					
									179.210.257	88,22
									179.210.257	88,22
<i>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</i>					<i>PERU</i>					
<i>Anleihen</i>					2.728.754 IIRSA Norte Finance					
					30.05.24/8,750%					
				10.044.087					2.385.926	1,18
<i>GROßBRITANNIEN</i>					<i>ARGENTINIEN</i>					
6.420.000	Deutsche Bank/London	20.07.18/0,000%*	7.292.187	3,59	67.751.335	Argentina (Republic of)	15.12.35/0,649%*	1.991.434	0,98	
				7.292.187					1.991.434	0,98
<i>TÜRKEI</i>					<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>					
1.450.000	Turkey (Republic of)	15.01.14/9,500%	1.281.194	0,63	10.100.000	Morgan Stanley	04.08.16/14,400%	8.955.599	4,41	
470.000	Turkey (Republic of)	05.02.25/7,375%	365.702	0,18	300.000	US Treasury (i)	30.04.08/4,875%	227.351	0,11	
5.335.000	Turkey (Republic of)	14.02.34/8,000%	4.417.433	2,18						
				6.064.329					9.182.950	4,52
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>					<i>Anleihen insgesamt</i>					
7.370.000	Citibank (New York)	02.07.10/15,000%	2.928.138	1,44						
2.980.000	Citigroup Funding	04.10.07/0,000%	2.194.181	1,08						
				5.122.319					13.560.310	6,68
<i>COSTA RICA</i>					<i>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt</i>					
4.702.000	Costa Rica (Republic of)	01.08.20/9,995%	4.694.509	2,31						
				4.694.509					13.560.310	6,68

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Sonstige Wertpapiere				
<i>Anleihen</i>				
1.660.000	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA Citigroup Funding	08.10.07/0,000%	1.223.357	0,60
			1.223.357	0,60
	<i>Anleihen insgesamt</i>		1.223.357	0,60
	Sonstige Wertpapiere insgesamt		1.223.357	0,60
	Wertpapierbestand insgesamt		193.993.924	95,50
	Bankguthaben		9.455.610	4,65
	Andere Aktiva und Passiva		(311.348)	(0,15)
	Nettovermögen insgesamt		203.138.186	100,00

* Variable Kuponzinssätze sind zum 31. Dezember 2006 angegeben.

(i) Vom Broker als Sicherheit für Termingeschäftpositionen gehaltene Wertpapiere.

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Brasilien	23,06
Venezuela	12,29
Argentinien	11,18
Russland	8,22
Mexiko	7,81
Luxemburg	6,95
Türkei	5,04
Deutschland	4,77
Großbritannien	4,47
Ukraine	2,86
Irland	2,32
Vereinigte Staaten von Amerika	1,99
Dominikanische Republik	1,93
Panama	1,34
Kolumbien	1,17
Ecuador	1,16
Uruguay	1,02
El Salvador	0,84
Peru	0,79
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	99,21
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,79
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Brasilien	14,65
Argentinien	11,17
Luxemburg	8,70
Russland	8,56
Vereinigte Staaten von Amerika	7,64
Mexiko	6,03
Venezuela	5,63
Ukraine	5,46
Irland	4,94
Großbritannien	3,59
Peru	3,43
Türkei	2,99
Costa Rica	2,31
Deutschland	2,28
Uruguay	2,24
Kolumbien	2,21
Dominikanische Republik	1,47
Guatemala	0,81
El Salvador	0,66
Panama	0,44
Barbados	0,29
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	95,50
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	4,50
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Rententerminkontrakte</i>					
März-07	163	US 5 Year Note Future (CBT)	USD	12.988.464	(87.917)
März-07	154	US 10 Year Note Future (CBT)	USD	12.552.443	(169.384)
März-07	(98)	US Long Bond Future (CBT)	USD	(8.271.375)	154.359
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften insgesamt					<u>(102.942)</u>

Wertpapierbestand - Offene Devisentermingeschäfte (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
31-Jan-07	EUR	140.000.000	USD	184.296.980	387.351
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt					<u>387.351</u>

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				TÜRKEI			
<i>Aktien</i>				4.297.571	Akbank	26.091.854	0,49
				1.886.225	Anadolu Efes Biraçılık Ve Malt Sanayii	58.257.920	1,11
				2.686.170	Migros Turk	34.703.079	0,66
				8.142.535	Turkcell İletişim Hizmet	41.100.688	0,78
		160.153.541	3,04				
<i>SÜDKOREA</i>				INDONESIEN			
708.640	Hyundai Mobis	65.453.953	1,24	72.676.033	Bank Rakyat Indonesia	41.616.898	0,79
977.440	Hyundai Motor	70.838.125	1,34	1.711.720	Telekomunikasi Indonesia ADR	77.831.908	1,48
1.541.320	Kookmin Bank	124.134.267	2,35	29.659.500	Unilever Indonesia	21.766.020	0,41
168.011	Kookmin Bank ADR	13.588.730	0,26				
316.940	KT&G	19.254.957	0,36				
2.804.477	KT&G 144A GDR	89.154.324	1,69				
272.882	POSCO	90.667.245	1,72				
106.100	POSCO ADR	8.802.056	0,17				
871.780	Samsung Electronics 144A GDR	286.815.620	5,44				
252.535	Shinsegae	157.494.946	2,99				
1.713.522	SK Telecom ADR	45.356.927	0,86				
		971.561.150	18,42				
				ÄGYPTEN			
				2.088.002	Orascom Telecom Holding	138.016.877	2,62
						138.016.877	2,62
<i>BRASILIEN</i>				UNGARN			
3.551.964	Banco Itau Holding Financeira Preference Shares	128.726.887	2,44	693.179	OTP Bank Registered Shares GDR	63.747.914	1,21
111.427	Companhia de Bebidas das Americas ADR	4.909.474	0,09	159.445	Richter Gedeon GDR	36.337.516	0,69
1.377.023	Companhia de Bebidas das Americas Preference Shares ADR	67.680.680	1,28			100.085.430	1,90
6.872.196	Companhia Vale do Rio Doce ADR	174.210.169	3,30				
1.273.910	Empresa Brasileira de Aeronautica ADR	52.536.048	1,00				
591.770	Gol Linhas Aereas Inteligentes ADR	17.167.248	0,33				
3.314.164	Petroleo Brasileiro ADR	306.593.312	5,82				
		751.823.818	14,26				
				LUXEMBURG			
				1.847.140	Tenaris ADR	92.116.872	1,75
						92.116.872	1,75
<i>SÜDAFRIKA</i>				ÖSTERREICH			
13.735.624	African Bank Investments	56.252.430	1,06	593.220	Raiffeisen International Bank Holding	90.319.958	1,71
14.415.467	FristRand	45.825.641	0,87			90.319.958	1,71
4.282.072	Impala Platinum Holdings	112.823.262	2,14				
1.436.536	Imprial Holdings	33.733.449	0,64				
5.261.510	Masmart Holdings	52.900.098	1,00				
10.263.160	MTN Group	125.359.426	2,38				
14.406.880	Network Healthcare Holdings	28.489.871	0,54				
9.810.741	RMB Holdings	46.921.851	0,89				
24.415.724	Steinhoff International Holdings	86.880.610	1,65				
		589.176.638	11,17				
				CHINA			
				13.506.000	Anhui Conch Cement - H Shares *	44.980.924	0,86
				10.722.000	Tsingtao Brewery - H Shares *	18.088.873	0,34
						63.069.797	1,20
<i>MEXIKO</i>				ISRAEL			
5.184.331	America Movil ADR - L Shares	233.917.015	4,43	4.681.379	Bank Hapoalim	22.041.080	0,42
229.700	Fomento Economico Mexicano ADR	26.785.317	0,51	1.170.760	Teva Pharmaceutical Industries ADR	36.457.466	0,69
22.453.790	Grupo Financiero Banorte - O Shares	87.410.340	1,66				
34.226.412	Wal-Mart de Mexico - V Shares	148.521.521	2,82				
		496.634.193	9,42				
				CHILE			
				1.174.244	Banco Santander Chile ADR	56.939.092	1,08
						56.939.092	1,08
<i>INDIEN</i>				GROSSBRITANNIEN			
11.043.665	Bharti Airtel	162.350.016	3,08	998.091	Anglo American	48.721.693	0,92
2.058.618	Hero Honda Motors	35.633.875	0,67			48.721.693	0,92
4.049.286	Housing Development Finance	149.315.127	2,83				
1.554.410	Infosys Technologies	78.981.785	1,50				
		426.280.803	8,08				
<i>TAIWAN</i>				MALAYSIA			
47.438.815	Chinatrust Financial Holding	39.647.530	0,75	3.761.600	British American Tobacco Malaysia	46.087.591	0,87
17.670.440	Chunghua Telecom	32.842.468	0,62			46.087.591	0,87
22.703.210	HON HAI Precision Industry	161.892.235	3,07				
6.306.765	President Chain Store	15.222.892	0,29				
30.346.527	Taiwan Semiconductor Manufacturing	62.824.431	1,19				
6.016.521	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	66.422.392	1,26				
		378.851.948	7,18				
				AKTIEN INSGESAMT			
						5.208.843.107	98,78
<i>RUSSLAND</i>				Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt			
721.782	Mobile Telesystems ADR	36.348.942	0,69			5.208.843.107	98,78
1.580.432	OAO Gazprom ADR	72.699.872	1,38				
48.076	Sherbank	165.862.200	3,15				
983.500	Vimpel-Communications ADR	78.748.845	1,49				
		353.659.859	6,71				
<i>HONGKONG</i>				Wertpapierbestand insgesamt			
12.725.000	China Mobile	109.958.530	2,09			5.208.843.107	98,78
7.329.000	Esprit Holdings	81.849.571	1,55				
27.071.000	GOME Electrical Appliances Holdings	21.234.204	0,40				
10.260.326	Yue Yuen Industrial Holdings	32.588.170	0,62				
		245.630.475	4,66				
				Bankguthaben			
						60.702.775	1,15
				Andere Aktiva und Passiva			
						3.532.601	0,07
				Nettovermögen insgesamt			
						5.273.078.483	100,00

* In Hongkong eingetragene Anteile.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	22,61
Telekom-Dienstleistungen	20,52
Informationstechnologie	12,46
Nicht-Gebrauchsgüter	11,76
Rohstoffe	10,85
Massenkonsumartikel	10,15
Energie	7,19
Gesundheitswesen	1,92
Industrie	1,32
Aktien insgesamt	98,78
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,22
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	20,57
Telekom-Dienstleistungen	18,03
Informationstechnologie	13,66
Nicht-Gebrauchsgüter	12,84
Rohstoffe	10,87
Massenkonsumartikel	9,36
Energie	7,86
Gesundheitswesen	1,76
Industrie	1,58
Aktien insgesamt	96,53
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	3,47
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					IRLAND				
<i>Anleihen</i>					1.000.000 Bank of Ireland 08.01.07/0,000% 999.393 1,88				
GROSSBRITANNIEN					1.000.000 Irish Life & Permanent 07.03.07/0,000% 993.596 1,87				
1.000.000 Abbey National Treasury Services ** 14.05.08/3,710%* 1.000.233 1,87					500.000 KBC Dublin Capital Public 16.04.07/0,000% 494.865 0,93				
500.000 BP Capital ** 13.05.08/3,584%* 499.960 0,94					1.500.000 SanPaolo IMI Bank/Ireland 08.01.07/0,000% 1.499.092 2,81				
1.500.193 2,81					NIEDERLANDE				
CAYMAN-INSELN					500.000 ING Bank 28.02.07/0,000% 497.154 0,93				
500.000 Cam Global Finance ** 15.03.07/3,874%* 500.070 0,94					2.000.000 Paccar Financial Europe 15.01.07/0,000% 1.997.367 3,75				
500.000 Sigma Finance ** 19.02.08/3,664%* 499.890 0,94					1.000.000 Unilever Finance International 04.01.07/0,000% 999.796 1,88				
999.960 1,88					3.494.317 6,56				
SCHWEDEN					CAYMAN-INSELN				
1.000.000 Swedbank Hypotek ** 14.01.08/3,504%* 999.624 1,87					500.000 BCP Finance Bank 08.02.07/0,000% 498.130 0,94				
999.624 1,87					500.000 BCP Finance Bank 12.03.07/0,000% 496.524 0,93				
FRANKREICH					500.000 Parklands Finance 05.03.07/0,000% 496.902 0,93				
500.000 GE Capital ** 01.07.07/3,533%* 500.185 0,94					500.000 Sedna Finance 07.03.07/0,000% 496.798 0,93				
500.185 0,94					1.000.000 Silver Tower Funding 22.01.07/0,000% 997.962 1,88				
AUSTRALIEN					500.000 Silver Tower Funding 05.03.07/0,000% 496.875 0,93				
500.000 Australia & New Zealand Banking Group ** 11.04.07/3,460%* 499.975 0,94					3.483.191 6,54				
499.975 0,94					ITALIEN				
IRLAND					1.000.000 UniCredito Italiano 08.06.07/0,000% 983.873 1,85				
500.000 Bank of Ireland ** 09.05.07/3,575%* 499.897 0,94					FRANKREICH				
499.897 0,94					500.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 20.02.07/0,000% 497.565 0,93				
DÄNEMARK					500.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 07.03.07/0,000% 496.798 0,93				
500.000 Danske Bank ** 04.07.08/3,424%* 499.854 0,94					500.000 LMA 18.01.07/0,000% 499.185 0,94				
499.854 0,94					500.000 LMA 27.02.07/0,000% 497.200 0,94				
5.499.688 10,32					1.990.748 3,74				
<i>Anleihen insgesamt</i>					AUSTRALIEN				
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt					1.000.000 Macquarie Bank 12.02.07/0,000% 995.845 1,87				
5.499.688 10,32					500.000 Macquarie Bank 01.03.07/0,000% 497.075 0,93				
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					1.492.920 2,80				
<i>Commercial Papers</i>					VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
GROSSBRITANNIEN					500.000 Emirates Bank International 08.01.07/0,000% 499.698 0,94				
500.000 Alpine Securitization 05.01.07/0,000% 499.855 0,94					499.698 0,94				
1.000.000 Alpine Securitization 16.01.07/0,000% 998.573 1,87					SPANIEN				
500.000 Amstel Euro Funding 31.01.07/0,000% 498.583 0,94					500.000 Cantabric Finance 31.01.07/0,000% 498.574 0,94				
500.000 Amstel Euro Funding 05.03.07/0,000% 496.902 0,93					498.574 0,94				
1.500.000 ANZ National International London 16.01.07/0,000% 1.497.859 2,81					VENEZUELA				
500.000 Canara Asset Securitisation 08.01.07/0,000% 499.702 0,94					500.000 Corporacion Andina de Fomento 20.02.07/0,000% 497.566 0,93				
1.000.000 Curzon Funding 12.02.07/0,000% 995.857 1,87					497.566 0,93				
500.000 Crampin Funding 29.01.07/0,000% 498.654 0,94					<i>Commercial Papers insgesamt</i>				
500.000 Lake Constance 15.02.07/0,000% 497.826 0,94					37.359.664 70,14				
500.000 Lake Constance 14.03.07/0,000% 496.399 0,93					Einlagenzertifikate				
500.000 Rhein Main Securitisation 08.06.07/0,000% 491.864 0,92					GROSSBRITANNIEN				
500.000 Scaldia Capital 26.02.07/0,000% 497.250 0,93					1.000.000 Alliance & Leicester 17.01.07/0,000% 998.461 1,87				
500.000 Solitaire Funding 12.03.07/0,000% 496.524 0,93					500.000 Alliance & Leicester 09.03.07/0,000% 496.698 0,93				
1.500.000 Thames Asset Global Securitisation 22.01.07/0,000% 1.496.951 2,81					1.000.000 HSBC Bank 01.03.07/3,610% 999.773 1,88				
1.500.000 Tulip Euro Funding 10.01.07/0,000% 1.498.765 2,81					2.495.132 4,68				
11.461.564 21,51					<i>Einlagenzertifikate insgesamt</i>				
DEUTSCHLAND					2.495.132 4,68				
1.500.000 Bayerische Motoren Werke 25.01.07/0,000% 1.496.465 2,81					Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt				
2.000.000 DKBank Deutsche Girozentrale 02.02.07/0,000% 1.993.727 3,74					39.854.796 74,82				
1.000.000 Deutsche Bank 08.01.07/0,000% 999.405 1,88					Wertpapierbestand insgesamt				
4.489.597 8,43					45.354.484 85,14				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					500.000 Galleon Capital Corporation 16.01.07/0,000% 499.289 0,94				
500.000 Galleon Capital Corporation 26.01.07/0,000% 498.790 0,94					1.000.000 Lexington Parker Capital 20.03.07/0,000% 992.109 1,86				
1.000.000 Lexington Parker Capital 20.03.07/0,000% 992.109 1,86					500.000 Mane Funding 07.03.07/0,000% 496.775 0,93				
500.000 Mane Funding 07.03.07/0,000% 496.775 0,93					500.000 Sheffield 20.02.07/0,000% 497.572 0,93				
500.000 Sheffield 20.02.07/0,000% 497.572 0,93					1.000.000 Simba Funding 12.01.07/0,000% 998.983 1,88				
1.000.000 Simba Funding 12.01.07/0,000% 998.983 1,88					500.000 Simba Funding 28.02.07/0,000% 497.152 0,93				
500.000 Simba Funding 28.02.07/0,000% 497.152 0,93					4.480.670 8,41				

JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Geldnahe Anlagen				
<i>Terminanlagen</i>				
GROSSBRITANNIEN				
5.000.000	Barclays Bank	02.01.07/3,740%	5.000.000	9,39
800.000	Rabobank International/London	02.01.07/3,700%	800.000	1,49
			5.800.000	10,88
	<i>Terminanlagen insgesamt</i>		5.800.000	10,88
	Geldnahe Anlagen insgesamt		5.800.000	10,88
	Wertpapierbestand insgesamt zuzüglich geldnaher Anlagen insgesamt		51.154.484	96,02
	Bankguthaben		53.090	0,10
	Andere Aktiva und Passiva		2.065.704	3,88
	Nettovermögen insgesamt		53.273.278	100,00

* Variable Kuponzinssätze sind zum 31. Dezember 2006 angegeben.

** Diese Wertpapiere haben keine fortgeführten Anschaffungskosten.

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Großbritannien	29,00
Deutschland	8,43
Irland	8,43
Cayman-Inseln	8,42
Vereinigte Staaten von Amerika	8,41
Niederlande	6,56
Frankreich	4,68
Australien	3,74
Schweden	1,87
Italien	1,85
Dänemark	0,94
Vereinigte Arabische Emirate	0,94
Spanien	0,94
Venezuela	0,93
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	85,14
Geldnahe Anlagen, Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	14,86
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Vereinigte Staaten von Amerika	19,88
Frankreich	14,96
Großbritannien	14,91
Irland	9,95
Schweden	9,95
Cayman-Inseln	9,94
Dänemark	4,99
Luxemburg	4,98
Portugal	4,98
Niederlande	4,95
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	99,49
Geldnahe Anlagen, Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,51
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Nettovermögens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Nettovermögens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden									
<i>Aktien und Bezugsrechte</i>					<i>ITALIEN</i>				
<i>FRANKREICH</i>									
1.339.713	Air France - KLM		42.736.845	0,86	1.876.467	Assicurazioni Generali		62.655.233	1,26
111.592	Assurances Générales de France		13.167.856	0,26	93.169	Autogrill		1.298.776	0,03
48.107	AXA		1.479.771	0,03	18.638.606	Banca Intesa		105.680.896	2,12
2.013.221	BNP Paribas		167.198.004	3,35	8.847.070	Banca Intesa - RNC Shares		48.570.414	0,97
2.841	Bonduelle		264.213	0,01	1.357.026	Banco Popolare di Verona e Novara		29.488.175	0,59
789.448	Cap Gemini		37.577.725	0,75	371.790	Benetton Group		5.376.083	0,11
1.955.563	Carrefour		90.092.787	1,81	23.566	Brenntag		216.336	0,00
17.003	Ciments Français		2.473.936	0,05	154.252	Buzzi Unicem		3.313.333	0,07
1.016.968	Compagnie de Saint-Gobain		64.933.407	1,30	32.296	Cobra Automotive Technologies		245.450	0,00
2.286.621	Crédit Agricole		73.034.675	1,46	12.017	Daedalus		197.199	0,00
274.613	Dassault Systèmes		11.020.220	0,22	19.337	Danieli & Co.		287.541	0,01
8.337	Devotam		233.436	0,00	247.487	Davide Campari-Milano		1.856.152	0,04
7.326	DU Parcel AU Mème		272.747	0,01	32.132	Elica		179.297	0,00
112.658	Eiffage		8.094.477	0,16	637.375	Enel		4.990.646	0,10
286.104	Etablissements Maurel et Prom		4.603.413	0,09	6.706.682	ENI		171.422.792	3,44
42.644	Eurazeo		4.588.494	0,09	359.000	Esprinet		5.104.980	0,10
704.458	France Télécom		14.814.752	0,30	5.743.763	Fiat		82.997.375	1,66
717.105	Gaz de France		25.026.964	0,50	472.046	Fondiar-Sai		17.111.667	0,34
4.047	Ginger		69.689	0,00	42.203	Fondiar-Sai - RNC Shares		1.135.683	0,02
508.432	Groupe Danone		58.571.366	1,17	33.537	Gruppo Coin		146.683	0,00
25.167	Icade		1.211.791	0,02	137.597	IFI-Istituto Finanziario Industriale		3.171.611	0,06
7.668	Iliad		505.321	0,01	1.701.861	IFI - Investments		10.543.029	0,21
18.623	L'Oréal		1.420.004	0,03	17.826	Industria Macchine Automatiche		200.543	0,00
124.320	Lafarge		14.085.456	0,28	435.795	Italcementi		9.321.655	0,19
17.281	LVI Medical Groupe		257.487	0,01	37.466	Nice		244.466	0,00
200.590	Natixis		4.264.543	0,09	12.870	Repliy		250.965	0,01
84.196	Neopost		8.023.879	0,16	2.581.388	SanPaolo IMI		45.509.870	0,91
123.066	Nexans		11.900.482	0,24	31.549	Trevi Finanziaria		295.772	0,01
108.907	Nexity		5.962.658	0,12	11.981.220	UniCredito Italiano		79.735.019	1,60
8.144	Parrot		256.536	0,01	3.166.011	Unipol		7.748.812	0,16
161.222	Pinguelly-Haulotte		3.237.338	0,06	699.296.453 14,01				
174.755	PPR		19.729.839	0,40					
1.033.425	Renault		94.300.031	1,89	<i>NIEDERLANDE</i>				
415.648	Sanofi-Aventis		29.240.837	0,59	37.548	Aalberts Industries		2.450.007	0,05
10.586	SeLoger.com		252.159	0,01	4.122.346	Ahold		33.349.779	0,67
968.323	Société Générale		125.397.828	2,51	973.443	Alzo Nobel		44.982.801	0,90
3.475.697	Suez		136.316.836	2,73	130.710	Corio		8.084.414	0,16
2.792.764	Total		153.183.105	3,07	673.479	Heineken		24.292.388	0,49
166.639	Unibaal		30.944.862	0,62	4.741.049	ING Groep - CVA		159.962.993	3,20
403.890	Vallourec		89.219.301	1,79	1.372.252	Mittal Steel		43.965.086	0,88
50.645	Vinci		4.899.904	0,10	172.097	Nutreco Holding		8.517.081	0,17
2.054.568	Vivendi		61.041.215	1,22	31.555	Philips Electronics		906.575	0,02
			1.415.906.189	28,38	320.348	Randstad Holdings		16.786.235	0,34
					202.694	Rodamco Europe		20.269.400	0,41
					2.559.312	Royal Dutch Shell - A Shares		68.359.224	1,37
					8.250.915	Royal KPN		89.027.373	1,78
					6.199	Smit Internationale		251.679	0,01
					106.646	Stork		4.235.979	0,08
					4.330	TKH Group		276.471	0,01
					1.375.149	TNT		44.692.343	0,90
					14.033	Unit 4 Agrosio		249.086	0,00
					960.183	Vedior - CVA		15.142.086	0,30
							585.801.000	11,74	
<i>DEUTSCHLAND</i>					<i>SPANIEN</i>				
474.446	Adidas		17.900.848	0,36	1.178.478	Actividades de Construccion y Servicios		50.014.606	1,00
807.140	Allianz Registered Shares		124.912.986	2,50	5.594	Adolfo Dominguez		257.772	0,01
304.661	Altana		14.319.067	0,29	364.217	Astrof Mediterraneo		14.422.993	0,29
1.709.954	BASF		126.280.103	2,53	7.264.223	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		132.354.143	2,65
10.642	Bauer		343.737	0,01	6.537.705	Banco Santander Central Hispano		91.985.509	1,84
251.582	Celesio		10.224.292	0,20	38.831	Banco Espanol de Petroleos		2.294.912	0,05
107.679	Conergy		5.190.128	0,10	56.128	Compania Financiera Alba		3.176.845	0,06
436.998	Continental		38.499.524	0,77	333.405	Ebro Puleva		6.314.691	0,13
39.206	D+S europe		331.291	0,01	215.128	Fomento de Construcciones y Contratas		13.428.808	0,27
8.270	Derrig Games		330.800	0,01	852.941	Indetex		34.654.993	0,69
587.826	Deutsche Bank Registered Shares		59.570.287	1,19	141.399	Inderies de Espana		4.567.188	0,09
249.675	Deutsche Boerse		34.809.688	0,70	234.505	Tecnicas Reunidas		6.869.368	0,14
1.879.337	Deutsche Luftfahna		39.184.176	0,79	8.988.094	Telefonica		144.528.552	2,90
1.654.452	E.ON		170.127.299	3,41	632.479	Union Fenosa		23.382.749	0,47
161.372	Fresenius Medical Care & Co. KGaA		16.293.731	0,33	1.283.402	URbas Proyectos Urbanisticos		3.760.368	0,07
43.876	Fresenius Preference Shares		7.143.452	0,14					
8.523	GFK		279.725	0,01					
6.127	H&R Wasag		235.154	0,00					
6.127	H&R Wasag - Rights	16.01.07	96.344	0,00					
169.916	Henkel KGaA		18.942.236	0,38					
9.739	Kloekner & Co.		319.537	0,01					
758.992	MAN		51.960.592	1,04					
310.825	Merck KGaA		24.412.195	0,49					
653.744	Münchener Rückversicherungs Registered Shares		85.261.292	1,71					
38.378	Porsche Preference Shares		36.998.695	0,74					
83.662	Puma Rudolf Dassler Sport		24.736.344	0,50					
212.560	Salzgitter		21.054.068	0,42					
325.791	Siemens		24.479.936	0,49					
51.746	Sixt		2.198.688	0,04					
14.457	Stranec Biomedical Systems		318.054	0,01					
762.144	ThyssenKrupp		27.200.919	0,54					
773.870	United Internet Registered Shares		9.696.591	0,19					
47.177	Wincor Nixdorf		5.560.281	0,11					
			999.212.060	20,02					
					<i>BELGIEN</i>				
					742.424	Belgaecom		24.782.113	0,50
					42.255	Colruyt		6.803.055	0,14
					346.383	Delhaize Group		21.926.044	0,44
					102.910	Dexia (Strip)		1.029	0,00
					3.923.471	Fortis		127.399.003	2,55
					542.591	InBev		27.069.865	0,54
					380.301	KBC Groep		35.215.873	0,70
					6.044	Kinepolis		268.958	0,01
					128.641	Mobistar		8.297.345	0,17

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
415.971	Option		4.292.821	0,09
90.647	Umicore		11.684.398	0,23
			267.740.504	5,37
FINNLAND				
2.555	Cargotec - B Shares		107.438	0,00
270.110	KCI Konecranes		5.942.420	0,12
234.549	Kesko - B Shares		9.360.851	0,18
212.083	Kone - B Shares		9.072.911	0,18
14.769	Lassila & Tikanoja		321.964	0,01
4.262	Lemminkäinen		152.963	0,00
752.164	Metso		28.868.054	0,58
594.203	Neste Oil		13.720.147	0,27
5.982.923	Nokia		93.154.111	1,87
302.238	Nokian Renkaat		4.678.644	0,09
110.421	Oriola-KD		343.409	0,01
554.602	Ourokumpu		16.455.041	0,33
14.529	Ourokumpu Technology		329.808	0,01
14.136	Pöyry		166.805	0,00
6.908	Raminent		316.248	0,01
428.414	Rautaruukki		12.920.966	0,26
1.688.593	Sampo - A Shares		34.430.411	0,69
12.587	Vacon		322.857	0,01
290.208	Wartsila - B Shares		11.915.940	0,24
580.255	YIT		12.138.935	0,24
			254.719.923	5,10
GRIECHENLAND				
68.783	Blue Star Maritime		213.227	0,00
197.725	Coca Cola Hellenic Bottling		5.852.660	0,12
28.109	Iaso		217.001	0,00
15.570	JUMBO		258.151	0,01
99.798	Marfin Financial Group Holdings		3.989.924	0,08
68.783	Michaniki		287.513	0,01
194.056	Motor Oil Hellas Corinth Refineries		3.787.973	0,07
125.328	Mytilineos Holdings		3.759.840	0,08
483.762	OPAP		14.164.551	0,28
96.551	Piraeus Bank		2.357.775	0,05
105.006	Titan Cement		4.336.748	0,09
			39.225.363	0,79
ÖSTERREICH				
36.749	Andritz		6.037.861	0,12
121.029	Bochler-Uddeholm		6.426.640	0,13
150.338	OMV		6.463.031	0,13
347.784	Voestalpine		14.874.722	0,30
			33.802.254	0,68
IRLAND				
207.689	Allied Irish Banks		4.673.003	0,09
1.491.192	C&C Group		20.056.532	0,40
			24.729.535	0,49
SCHWEDEN				
21.192	AddTech - B Shares		314.118	0,01
20.628	Invik & Co. - B Shares		344.548	0,01
187.261	Sigma - B Shares		296.210	0,01
			954.876	0,03
SCHWEIZ				
408	Gurit Holding - Bearer Shares		267.430	0,01
1.570	LEM Holding Registered Shares		212.846	0,00
716	Phoenix Mecano - Bearer Shares		234.212	0,00
1.660	Tamedia		165.689	0,00
20.771	Temenos Group Registered Shares		266.738	0,01
			1.146.915	0,02
<i>Aktien und Bezugsrechte insgesamt</i>			4.871.102.669	97,62
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt			4.871.102.669	97,62
Wertpapierbestand insgesamt			4.871.102.669	97,62
Bankguthaben			122.809.549	2,46
Anderer Aktiva und Passiva			(3.955.015)	(0,08)
Nettovermögen insgesamt			4.989.957.203	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)		% des Nettovermögens
Aktien und Bezugsrechte		
Finanzsektor		35,79
Industrie		10,26
Nicht-Gebrauchsgüter		9,02
Rohstoffe		8,60
Energie		8,49
Versorgungsbetriebe		7,57
Massenkonsumartikel		6,71
Telekom-Dienstleistungen		5,64
Informationstechnologie		3,48
Gesundheitswesen		2,06
Aktien und Bezugsrechte insgesamt		97,62
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva		2,38
Summe		100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006		% des Nettovermögens
Aktien und Bezugsrechte		
Finanzsektor		35,97
Industrie		10,63
Nicht-Gebrauchsgüter		10,57
Rohstoffe		9,91
Energie		8,98
Versorgungsbetriebe		8,96
Telekom-Dienstleistungen		5,25
Informationstechnologie		4,39
Gesundheitswesen		2,58
Massenkonsumartikel		2,14
Aktien und Bezugsrechte insgesamt		99,38
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva		0,62
Summe		100,00

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Aktienterminkontrakte</i>					
März-07	2.676	DJ Euro Stoxx 50	EUR	111.268,080	701.960
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt					<u>701.960</u>

JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					ITALIEN				
<i>Anleihen</i>					300.000 Autostrade 09.06.14/5,000%				
4.850.000 Italy (Republic of) 01.08.17/5,250%					4.850.000 Italy (Republic of) 01.08.17/5,250%				
250.000 SanPaolo IMI 02.03.20/3,7500%					250.000 SanPaolo IMI 02.03.20/3,7500%				
					5.837.278 3,78				
GROSSBRITANNIEN					INTERNATIONALE INSTITUTIONEN				
467.000 Aviva 28.11.14/4,729%*			456.434	0,29	3.000.000 European Investment Bank 07.12.08/6,250%			4.530.177	2,93
130.000 AWG 21.08.23/6,875%*			225.906	0,15	330.000 European Investment Bank 14.01.13/4,500%			472.699	0,31
220.000 Bank of Ireland UK Holdings 07.03.23/6,250%*			347.280	0,22					
550.000 Barclays Bank 15.03.20/4,750%*			489.260	0,32					
170.000 Clerical Medical Finance 05.11.19/7,375%*			286.542	0,18					
750.000 HBOS Treasury Services 26.07.10/3,750%			742.275	0,48					
790.000 Legal & General Group 08.06.25/4,000%*			755.579	0,49					
150.000 National Grid Electricity Transmission 02.02.24/5,875%			235.777	0,15					
440.000 Royal & Sun Alliance Insurance Group 08.12.14/8,500%*			739.879	0,48					
794.000 Standard Chartered Bank 03.02.17/3,625%*			765.092	0,50					
2.860.000 UK Treasury 07.03.09/4,000%			4.151.349	2,69					
1.956.000 UK Treasury 07.03.11/4,250%			2.822.325	1,83					
470.000 UK Treasury 07.06.21/8,000%			942.208	0,61					
550.000 UK Treasury 07.03.25/5,000%			868.509	0,56					
2.630.000 UK Treasury 07.06.32/4,250%			3.891.441	2,52					
1.360.000 UK Treasury 07.12.38/4,750%			2.224.862	1,44					
					19.944.718 12,91				
DEUTSCHLAND					NIEDERLANDE				
650.000 BASF 29.06.09/3,822%*			650.768	0,42	690.000 Bank Nederlandse Gemeenten 07.06.21/5,375%			1.065.520	0,69
6.000.000 Bundesobligation 08.04.11/3,500%			5.902.338	3,82	350.000 ELM BV for Swiss Reinsurance 25.05.16/5,252%*			352.594	0,23
3.650.000 Bundesobligation 14.10.11/3,500%			3.583.333	2,32	950.000 ING Groep 28.06.11/3,841%*			949.405	0,61
1.200.000 Commerzbank 13.09.16/4,125%*			1.183.258	0,78	490.000 ING Verzekeringen 21.06.21/6,250%*			526.079	0,34
350.000 Germany (Federal Republic of) 04.01.13/4,500%			360.475	0,23	1.300.000 Rabobank Nederland 18.01.16/3,375%*			1.222.500	0,79
5.230.000 Germany (Federal Republic of) 04.07.34/4,750%			5.798.483	3,75					
390.000 Muenchener Hypothekbank 16.01.12/5,000%			406.770	0,26					
					17.885.425 11,58				
FRANKREICH					LUXEMBURG				
850.000 Bouygues 24.05.13/4,500%			850.898	0,55	550.000 Euroclear Finance 2 15.06.15/4,235%*			525.825	0,34
250.000 Caisse Nationale des Caisses d'Epargne et de Prévoyance 19.07.14/5,200%			264.300	0,17	2.050.000 Gazprom International 01.02.20/7,201%			1.643.932	1,06
700.000 Compagnie de Financement Foncier 16.05.18/4,500%			720.003	0,47	650.000 Glencore Finance Europe 11.10.13/5,250%			645.068	0,42
250.000 France (Government of) 25.04.12/5,000%			262.607	0,17	400.000 Telecom Italia Finance 24.01.13/6,875%			438.407	0,28
550.000 France (Government of) 25.04.23/8,500%			838.800	0,54					
2.360.000 France (Government of) 25.10.32/5,750%			2.966.836	1,92					
367.665 France (Government of) 25.04.35/4,750%			406.811	0,26					
740.000 France Télécom 28.01.13/7,250%			845.454	0,55					
461.000 Thomson 25.09.15/5,750%*			384.935	0,25					
					7.540.644 4,88				
IRLAND					BRASILIEN				
772.000 Bancaja Emisiones Unipersonal 17.11.14/4,625%*			752.829	0,49	730.000 Banco Bradesco 15.04.14/8,000%			857.750	0,56
850.000 Caja Laboral Popular COOP de Credito 13.07.09/3,612%*			849.834	0,55	2.200.000 Brazil (Republic of) 05.01.16/12,500%			889.748	0,58
1.100.000 Cam International Issues Unipersonal 29.09.16/4,122%*			1.101.375	0,71	210.000 Brazil (Republic of) 06.03.30/12,250%			265.674	0,17
240.000 Santander Perpetual 10.12.14/4,375%*			234.600	0,15					
2.700.000 Spain (Government of) 30.07.32/5,750%			3.380.712	2,19					
300.000 Telefonica Emisiones 02.02.26/5,375%			422.271	0,27					
					2.013.172 1,31				
GRIECHENLAND					BELGIEN				
4.250.000 Greece (Republic of) 20.04.10/3,100%			4.136.363	2,68	700.000 Fortis Bank 26.09.11/6,500%*			758.549	0,49
2.720.000 Greece (Republic of) 22.10.22/5,900%			3.197.964	2,07	1.050.000 Fortis Bank 21.06.16/3,954%*			1.050.525	0,68
					1.809.074 1,17				
SPANIEN					MEXIKO				
772.000 Bancaja Emisiones Unipersonal 17.11.14/4,625%*			752.829	0,49	990.000 United Mexican States 16.01.13/6,375%			790.513	0,51
850.000 Caja Laboral Popular COOP de Credito 13.07.09/3,612%*			849.834	0,55	14.000.000 United Mexican States 19.12.13/8,000%			1.013.414	0,66
1.100.000 Cam International Issues Unipersonal 29.09.16/4,122%*			1.101.375	0,71					
240.000 Santander Perpetual 10.12.14/4,375%*			234.600	0,15					
2.700.000 Spain (Government of) 30.07.32/5,750%			3.380.712	2,19					
300.000 Telefonica Emisiones 02.02.26/5,375%			422.271	0,27					
					1.803.927 1,17				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					SCHWEDEN				
400.000 Bank of America Credit Card Master Note Trust 17.09.13/5,450%			585.307	0,38	14.500.000 Sweden (Government of) 08.10.12/5,500%			1.740.981	1,13
150.000 BNP Paribas Capital Trust IV 24.01.12/6,342%*			162.133	0,11					
670.000 CL Capital Trust I 26.04.12/7,047%*			747.342	0,48					
400.000 Countrywide Financial 17.02.11/5,125%			578.420	0,38					
350.000 Countrywide Home Loans 15.12.08/5,875%			521.367	0,34					
1.000.000 GMAC 14.01.09/5,850%			757.080	0,49					
400.000 Goldman Sachs Group 02.02.15/4,000%			388.575	0,25					
310.000 Merrill Lynch & Co. 12.12.14/5,750%			466.141	0,30					
379.000 Rabobank Capital Funding Trust IV 31.12.19/5,556%*			572.832	0,37					
160.000 RBS Capital Trust A 30.06.12/6,467%*			174.543	0,11					
360.000 SLM 15.12.10/5,375%			528.470	0,34					
700.000 SLM Student Loan Trust 03-12 18.09.13/5,450%			1.045.511	0,68					
					6.527.721 4,23				
ARGENTINIEN					AUSTRALIEN				
					1.350.000 Argentina (Republic of) 03.08.12/5,590%*				
					1.200.000 Argentina (Republic of) 31.12.33/5,830%*				
					2.670.623 Argentina (Republic of) 15.12.35/0,000%*				
					748.691 0,48				
					431.637 0,28				
					279.604 0,19				
					1.459.932 0,95				
POLEN					BRASILIEN				
					5.400.000 Poland (Government of) 24.03.10/5,750%				
					1.453.553 0,94				
					1.453.553 0,94				

JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Nettovermögens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Nettovermögens
DÄNEMARK					IRLAND				
1.350.000	FIH Erhvervsbank	03.11.09/3,863%*	1.348.771	0,87	349.386	DECO Series 9-E3X A1	27.07.17/3,708%*	349.386	0,22
			1.348.771	0,87	246.570	German Residential Asset Note Distributor 1 A	20.07.16/3,751%*	247.122	0,16
JERSEY					NIEDERLANDE				
590.000	HSBC Capital Funding/Jersey Channel Islands	24.03.14/5,369%*	613.238	0,40	500.000	Magellan Mortgages 2 B	18.07.36/4,052%*	505.600	0,33
300.000	QBE Capital Funding	18.07.16/6,857%*	452.650	0,29	697.101	Talisman Finance 3 A	22.01.15/3,654%*	696.837	0,45
			1.065.888	0,69	1.600.247				
RUSSLAND					ITALIEN				
620.000	Russian Federation	24.06.28/12,750%	851.048	0,55	1.600.000	Strom 2006-2 A2	22.05.48/3,713%*	1.600.247	1,04
			851.048	0,55	950.000				
SÜDAFRIKA					ISLAND				
770.000	South Africa (Republic of)	05.04.16/4,500%	755.447	0,49	1.100.000	Landsbanki Islands	25.08.09/6,070%*	834.928	0,54
			755.447	0,49	834.928				
UKRAINE					SINGAPUR				
850.000	Ukraine (Government of)	11.06.13/7,650%*	695.877	0,45	1.600.000	Singapore (Government of)	01.03.07/4,000%*	792.413	0,51
			695.877	0,45	792.413				
NORWEGEN					<i>Anleihen insgesamt</i>				
550.000	Kommunal Landspensjonskasse	11.04.16/5,250%*	540.334	0,35	32.026.892				
			540.334	0,35	20,73				
<i>Anleihen insgesamt</i>					<i>Investmentfonds</i>				
107.679.373					69,71				
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt					107.679.373				
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					69.159				
<i>Anleihen</i>					LUXEMBURG				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					0** JPMorgan Investment Funds - Europe Corporate Bond Fund (JPM Europe Corporate Bond X (acc) - EUR)				
1.885.041	Countrywide Alternative Loan Trust 2006-27CB A7	25.11.36/6,000%	1.429.096	0,93	69.159	JPMorgan Investment Strategies Funds - Managed Currency Fund (Euro) (JPM Managed Currency (Euro) X-EUR)		1	0,00
1.756.913	Countrywide Alternative Loan Trust 2006-31CB A15	25.11.36/6,000%	1.327.497	0,86	6.981.088				
1.691.041	Countrywide Alternative Loan Trust 2006-J5 1A1	25.09.36/6,500%	1.299.385	0,84	6.981.089				
1.000.000	Dean Foods	15.05.09/6,625%	775.738	0,50	39.007.981				
1.000.000	Echostar DBS	01.10.08/5,750%	758.002	0,49	25,25				
2.816.757	First Horizon Alternative Mortgage Securities 2006-FA4 1A1	25.08.36/6,000%	2.134.349	1,38	146.687.354				
4.450.000	MBNA Credit Card Master Note Trust 2002-A2 A	17.07.14/5,600%	4.733.790	3,06	4.336.000				
1.000.000	MGM Mirage	01.10.09/6,000%	758.097	0,49	2,80				
1.000.000	Qwest	01.09.11/7,875%	809.415	0,52	3.453.959				
1.876.731	Residential Accredit Loans 2006-QS16 A7	25.11.36/6,000%	1.423.500	0,92	2,24				
1.714.095	Residential Asset Securitization Trust 2006-A1 A-6	25.01.37/6,000%	1.299.142	0,84	154.477.313				
510.000	Service International/US	15.04.09/7,700%	401.806	0,26	100,00				
1.000.000	Southern Natural Gas	15.03.10/8,875%	799.873	0,52	100,00				
			17.949.690	11,61					
GROSSBRITANNIEN					<i>Investmentfonds insgesamt</i>				
800.000	Aire Valley Mortgages 2006-1X 2B2	20.09.66/3,929%*	802.347	0,52	6.981.089				
798.353	EMC 4A	30.04.13/3,758%*	798.339	0,52	4,52				
1.000.000	Granite Master Issuer 2006-2 A5	20.12.54/3,611%*	999.803	0,65	39.007.981				
1.100.000	Mound Financing 5X 3A1	08.02.42/3,689%*	1.100.487	0,71	25,25				
			3.700.976	2,40	146.687.354				
FRANKREICH					Bankguthaben				
1.600.000	Domos/ Masterdomos 5 A5	30.06.24/4,600%	1.621.310	1,05	4.336.000				
670.000	French Treasury Bill (i)	15.03.07/0,000%	659.150	0,43	2,80				
			2.280.460	1,48	3.453.959				
SPANIEN					Andere Aktiva und Passiva				
724.759	Fondo de Titulizacion de Activos Santander Auto 1 A	25.11.21/3,677%*	724.108	0,47	3.453.959				
1.394.894	UCI 15 A	18.12.48/3,819%*	1.395.030	0,90	2,24				
			2.119.138	1,37	154.477.313				

* Variable Kuponzinssätze sind zum 31. Dezember 2006 angegeben.

** Anteilsbruchteile auf Null gerundet.

(i) Vom Broker als Sicherheit für Termingeschäftpositionen gehaltene Wertpapiere.

JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Vereinigte Staaten von Amerika	15,84
Großbritannien	15,31
Deutschland	11,58
Luxemburg	6,62
Frankreich	6,36
Spanien	5,73
Griechenland	4,75
Italien	4,40
Niederlande	3,70
Internationale Institutionen	3,24
Island	2,53
Irland	2,23
Brasilien	1,31
Belgien	1,17
Mexiko	1,17
Schweden	1,13
Cayman-Inseln	1,06
Australien	1,03
Argentinien	0,95
Polen	0,94
Dänemark	0,87
Jersey	0,69
Russland	0,55
Singapur	0,51
Südafrika	0,49
Ukraine	0,45
Norwegen	0,35
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	94,96
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	5,04
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Frankreich	25,39
Deutschland	14,22
Vereinigte Staaten von Amerika	11,25
Großbritannien	9,82
Luxemburg	7,04
Niederlande	4,51
Griechenland	4,19
Spanien	4,08
Belgien	2,69
Polen	1,89
Irland	1,77
Italien	1,23
Russland	1,20
Mexiko	0,98
Brasilien	0,93
Cayman-Inseln	0,92
Argentinien	0,82
Australien	0,75
Island	0,59
Jersey	0,58
Venezuela	0,47
Singapur	0,46
Südafrika	0,42
Norwegen	0,31
Internationale Institutionen	0,27
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	96,78
Geldnahe Anlagen, Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	3,22
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeitsdatum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Rententerminkontrakte</i>					
März-07	28	Canada 10 Year Bond Future (MSE)	CAD	2.077.100	(24.858)
März-07	193	Euro-Bobl Future	EUR	21.009.980	(133.129)
März-07	(30)	Euro-Bund Future	EUR	(3.485.100)	65.960
März-07	90	Euro-Schatz Future	EUR	9.312.300	(32.940)
März-07	65	Long Gilt Future	GBP	10.449.360	(141.596)
März-07	(46)	US 2 Year Note Future (CBT)	USD	(7.119.884)	27.454
März-07	(7)	US 5 Year Note Future (CBT)	USD	(557.787)	3.319
März-07	(19)	US 10 Year Note Future (CBT)	USD	(1.548.678)	20.721
Rententerminkontrakte insgesamt					(215.069)
<i>Zinsterminkontrakte</i>					
März-07	(7)	Sterling MID-CRV	GBP	(1.229.985)	1.431
März-07	(69)	90 Day Bank Bill (SFE)	AUD	(9.226.780)	4.291
März-07	65	90 Day Euro\$ Future (CME)	USD	11.672.483	0
Jun-07	(16)	90 Day Euro\$ Future (CME)	USD	(2.875.806)	152
Jun-07	7	Sterling MID-CRV	GBP	1.229.334	(2.212)
Sep-07	69	90 Day Bank Bill (SFE)	AUD	9.224.806	(6.266)
Sep-07	(16)	90 Day Euro\$ Future (CME)	USD	(2.880.206)	303
Dez-07	(16)	90 Day Euro\$ Future (CME)	USD	(2.884.303)	152
März-08	(16)	90 Day Euro\$ Future (CME)	USD	(2.886.124)	303
März-08	(45)	3 Month Euro Euribor (LIF)	EUR	(10.793.813)	31.126
Dez-08	45	3 Month Euro Euribor (LIF)	EUR	10.797.188	(31.862)
Zinsterminkontrakte insgesamt					(2.582)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften insgesamt					(217.651)

Wertpapierbestand - Offene Devisentermingeschäfte (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeitsdatum	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
25-Jan-07	EUR	30.316.335	GBP	20.371.634	60.225
25-Jan-07	EUR	978.265	MXN	14.047.009	(2.606)
25-Jan-07	EUR	1.524.971	PLN	5.798.966	10.574
25-Jan-07	EUR	1.772.331	SEK	16.045.619	(3.284)
25-Jan-07	EUR	800.716	SGD	1.630.000	(5.744)
25-Jan-07	EUR	19.993.500	USD	26.469.464	(64.390)
25-Jan-07	EUR	1.617.194	ZAR	15.045.399	(10.978)
25-Jan-07	GBP	542.469	EUR	808.182	(2.502)
25-Jan-07	ZAR	15.045.399	EUR	1.622.810	5.361
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften insgesamt					(13.344)

JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Nettovermögens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Nettovermögens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden									
<i>Aktien</i>									
GROSSBRITANNIEN									
24.069	3i Group		361.239	0,32	592	Téléperformance		17.375	0,02
3.377	Aceryn		49.106	0,04	15.088	Total		827.577	0,73
117.160	Antofagasta		886.599	0,78	3.290	Unibail		610.953	0,54
14.585	Ashted Group		34.315	0,03	1.849	Vallourec		408.444	0,36
30.792	AstraZeneca		1.256.181	1,10	6.565	Veolia Environnement		358.121	0,31
9.221	Arkins (WS)		112.005	0,10	8.447	Vivendi		250.960	0,22
14.189	Barclays		153.994	0,13	DEUTSCHLAND				
30.595	Barratt Developments		561.756	0,49	6.856	Allianz Registered Shares		1.061.035	0,93
12.567	BETonSPORTS		22.887	0,02	4.510	Alтана		211.970	0,18
76.664	BG Group		789.869	0,69	167	AMB Generali Holding		18.287	0,02
13.449	Big Yellow Group		140.964	0,12	12.557	BASF		927.334	0,82
80.412	BP		678.448	0,60	3.490	Celesio		141.834	0,12
123.003	British Airways		964.647	0,85	8.422	Deutsche Bank Registered Shares		853.485	0,75
18.058	British American Tobacco		383.647	0,34	946	Deutsche Post		21.607	0,02
28.075	British Energy Group		226.647	0,20	5.354	Deutz		53.808	0,05
31.788	British Land		810.036	0,71	6.643	E.ON		683.100	0,60
227.545	BT Group		1.019.964	0,89	172	Henkel KGaA		19.175	0,02
10.166	Capita Group		91.742	0,08	4.481	Leoni		138.553	0,12
51.953	Centrica		273.815	0,24	12.633	MAN		864.855	0,76
22.927	Charter		308.479	0,27	1.733	Merek KGaA		136.110	0,12
4.521	Chemring Group		106.199	0,09	324	Porsche Preference Shares		312.355	0,27
10.363	Computacenter		41.368	0,04	305	Rational		43.051	0,04
17.676	Dairy Crest Group		178.437	0,16	1.421	RWE		118.654	0,10
4.460	Debt Free Direct Group		29.772	0,03	1.133	Sixt		48.141	0,04
2.188	Firsigroup		18.704	0,02	625	Solarworld		29.750	0,03
45.908	GlaxoSmithKline		917.313	0,81	27.634	ThyssenKrupp		986.257	0,87
956	Go-Ahead Group		33.728	0,03	6.669.361				
6.412	Hammerson		150.333	0,13	5,86				
25.031	HBOs		421.264	0,37	ITALIEN				
103.641	HSBC Holdings		1.434.536	1,26	14.491	Assicurazioni Generali		483.854	0,43
12.299	Hunting		109.711	0,10	6.580	Astaldi		37.243	0,03
31.533	Imperial Chemical Industries		211.901	0,19	37.746	Banca Intesa		214.020	0,19
14.112	Inchcape		106.162	0,09	6.823	Banca Popolare dell'Emilia Romagna		126.908	0,11
49.489	Investec		485.237	0,43	7.172	Banco Popolare di Verona e Novara		155.848	0,14
5.911	Keller Group		79.048	0,07	17.010	Benetton Group		245.965	0,22
6.091	Kensington Group		71.539	0,06	3.734	Brembo		34.278	0,03
5.909	Legal & General Group		13.836	0,01	15.421	Buongiorno		61.221	0,05
45.617	Man Group		354.528	0,31	46.750	Capitalia		334.730	0,29
15.049	Marks & Spencer Group		160.419	0,14	41.669	CIR-Compagnie Industriali Riunite		105.527	0,09
23.077	Michael Page International		155.163	0,14	41.850	ENI		1.869.686	0,94
10.840	Morgan Sindall		214.022	0,19	5.654	Esprinet		80.400	0,07
10.192	Next		272.748	0,24	47.077	Fiat		680.263	0,60
23.720	Northern Rock		415.423	0,36	15.453	Fondaria-Sai		560.171	0,49
22.949	Persimmon		520.653	0,46	4.178	Interpump Group		28.619	0,03
45.185	Pecard		469.907	0,41	14.042	Indicementi		300.358	0,26
1.528	Reckitt Benckiser		53.022	0,05	453	Immobiliare		36.607	0,03
7.791	Rio Tinto		314.828	0,28	10.650	Recordati		62.356	0,06
2.928	Robert Wiseman Dairies		24.573	0,02	40.145	Sirti		85.710	0,08
177.809	Royal & Sun Alliance Insurance Group		403.138	0,35	6.443	Sogefi		37.369	0,03
3.471	Royal Bank of Scotland Group		102.847	0,09	6.219	Unipol		15.221	0,01
28.798	RPS Group		115.600	0,10	4.756.354				
1.555	Severfield-Rowen		31.880	0,03	4,18				
5.067	SIG		77.592	0,07	SCHWEIZ				
4.441	Soco International		91.247	0,08	3.464	Adeco Registered Shares		178.476	0,16
14.812	Taylor Nelson Sofres		44.263	0,04	225	AFG Arbonia-Forster Holding Bearer Shares		66.954	0,06
22.091	Toppis Tiles		88.348	0,08	1.072	Banque Cantonale Vaudoise Registered Shares		388.996	0,34
4.846	Travis Perkins		142.940	0,12	1.780	Credit Suisse Vaud		388.731	0,34
19.682	Unilever		417.857	0,37	230	Georg Fischer Registered Shares		112.925	0,10
26.707	Vodafone Group		56.184	0,05	331	Helvetia Holding		82.132	0,07
7.879	Whatman		31.042	0,03	3	Lint & Sprüngli Registered Shares		57.873	0,05
10.253	Wolfson Microelectronics		42.446	0,04	8.155	Mobilezone Holding - Bearer Shares		39.000	0,03
2.970	WPP Group		30.489	0,03	450	Nestlé Registered Shares		121.034	0,11
			18.166.585	15,97	2.226	Novartis Registered Shares		97.179	0,09
					3.720	Roche Holding - Genusschein		505.480	0,44
					886	Schmolz + Bickenbach Registered Shares		51.187	0,04
					87	Schulthess Group Registered Shares		47.557	0,04
					2.195	Swiss Life Holding Registered Shares		417.019	0,37
					23.723	UBS Registered Shares		1.091.719	0,96
					8.286	Xstrata		314.134	0,28
					1.320	Zürich Financial Services		268.841	0,24
					4.229.237				
					3,72				
FRANKREICH									
358	Arkema		13.962	0,01	NIEDERLANDE				
14.538	BNP Paribas		1.207.381	1,06	11.069	ABN AMRO Holding		270.526	0,24
1.269	Cap Gemini		60.404	0,05	2.084	Formix Biosciences		45.848	0,04
9.448	Carrefour		435.269	0,38	896	Hunter Douglas		53.760	0,05
490	Ciments Français		71.295	0,06	22.800	ING Groep - CVA		769.272	0,68
2.853	Crédit Agricole		91.125	0,08	1.278	Nacintosh Retail Group		32.563	0,03
941	Foncière Des Régions		138.797	0,12	1.124	Mittal Steel		36.002	0,03
8.325	Gaz de France		290.473	0,26	1.366	Nutreco Holding		67.603	0,06
762	Kauffman & Broad		35.814	0,03	533	OPG Groep - CVA		47.171	0,04
700	Natisse		14.882	0,01	2.767	Randsstad Holdings		144.991	0,13
281	Pierre & Vacances		25.824	0,02					
1.584	Pingueuly-Haulotte		31.807	0,03					
1.950	Proximi		63.414	0,06					
7.632	Renault		696.420	0,61					
8.074	Société Générale		1.045.583	0,92					
9.776	Suez		383.415	0,34					

JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	
25.893	Royal Dutch Shell - A shares		687.149	0,60	ÖSTERREICH					
29.296	Royal Dutch Shell - A Shares		782.496	0,69	1.071	Andritz		175.965	0,16	
15.653	Royal Dutch Shell - B Shares		146.563	0,36	1.103	Voestalpine		47.175	0,04	
32.595	Royal KPN		351.700	0,31						
1.314	TKH Group		83.899	0,07						
				3.789.543	3,33	DÄNEMARK				
BELGIEN					262	Topdanmark		33.029	0,03	
9.247	Belgacom		308.665	0,27	2.645	William Demant Holding		162.997	0,14	
1.515	Compagnie Maritime Belge		49.616	0,04						
121	D'Iteren		32.622	0,03						
9.964	Delhaize Group		630.721	0,56	IRLAND					
809	EVS Broadcast Equipment		35.434	0,03	643	FBD Holdings		26.556	0,02	
58.899	Fortis		1.912.595	1,68	7.750	Kingspan Group		155.775	0,14	
1.191	Omega Pharma		68.125	0,06						
9.469	Option		97.720	0,09						
				3.135.498	2,76	LUXEMBURG				
SPANIEN					474	Oreo Property Group		47.495	0,04	
2.115	Actividades de Construcción y Servicios		89.761	0,08	3.384	Oriflame Cosmetics SDR		103.126	0,09	
546	Adolfo Dominguez		25.160	0,02						
43.318	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		789.254	0,70	LIECHTENSTEIN					
273	Cementos Portland Valderrivas		27.150	0,02	162	Verwaltungs- und Privat-Bank - Bearer Shares		32.818	0,03	
1.181	Compañia de Distribucion Integral Logista		57.456	0,05						
1.340	Corporacion Financiera Alba		75.844	0,08						
6.187	Ebro Puleva		117.182	0,10						
4.228	Gestevisión Telecinco		90.437	0,08						
1.690	Grupo Catalana Occidente		46.644	0,04						
11.994	Inditex		487.316	0,43						
5.006	Tecnicas Reunidas		146.926	0,13						
36.922	Telefonica		593.706	0,52						
8.572	Telepizza		27.259	0,02						
4.103	Union Fenosa		151.688	0,13						
				2.725.783	2,40					
FINNLAND										
6986	Amer Sports		115.968	0,10						
995	KCI Konecranes		21.890	0,02						
6.051	Kone - B Shares		258.862	0,23						
17.826	Metso		684.162	0,60						
8.181	Neste Oil		188.899	0,17						
28.681	Nokia		446.563	0,39						
5.980	Wartsila - B Shares		245.539	0,22						
				1.961.883	1,73					
SCHWEDEN										
640	Axfood		19.999	0,02						
3.090	Brostrom - B Shares		51.099	0,04						
1.835	Industriavarden - A Shares		55.007	0,05						
5.642	JM		104.224	0,09						
2.987	Noblia		85.576	0,08						
28.710	Saab Svenskt Staal - A Shares		514.475	0,45						
7.104	Saab Svenskt Staal - B Shares		121.408	0,11						
				951.788	0,84					
NORWEGEN										
1.567	Aker Yards		91.715	0,08						
8.426	Cermaq		92.341	0,08						
5.607	Lerøy Seafood Group		74.213	0,07						
527	Orkla		22.950	0,02						
25.809	Telenor		368.242	0,32						
				649.101	0,57					
GRIECHENLAND										
1.571	Babis Vovos International Construction		45.873	0,04						
1.185	Marfin Financial Group Holdings		47.376	0,04						
7.646	Moror Oil Hellas Corinth Refineries		149.250	0,13						
2.506	Piraeus Bank		61.197	0,05						
7.637	Technical Olympic		19.398	0,02						
				323.094	0,28					
PORTUGAL										
22.798	Banco BPI Registered Shares		136.332	0,12						
32.548	Banco de Portugal		124.008	0,11						
2.188	Sempas-Sociedade de Investimento e Gestao		19.233	0,02						
				279.573	0,25					
ÖSTERREICH										
DÄNEMARK										
IRLAND										
LUXEMBURG										
LIECHTENSTEIN										
Aktien insgesamt					55.502.031	48,80				
Anleihen										
DEUTSCHLAND										
					270.000	Bundessobligation	16.02.07/4,000%	270.121	0,24	
					1.180.000	Bundessobligation	15.02.08/4,250%	1.184.508	1,04	
					838.000	Germany (Federal Republic of)	04.01.07/6,000%	838.042	0,74	
					1.100.000	Germany (Federal Republic of)	04.07.09/4,000%	1.102.675	0,97	
					970.000	Germany (Federal Republic of)	04.01.11/5,250%	1.016.645	0,89	
					3.190.000	Germany (Federal Republic of)	04.01.12/5,000%	3.342.750	2,94	
					1.800.000	Germany (Federal Republic of)	04.01.13/4,500%	1.853.870	1,63	
					1.783.359	Germany (Federal Republic of)	04.07.13/3,750%	1.764.773	1,55	
					900.000	Germany (Federal Republic of)	20.06.16/6,000%	1.043.166	0,92	
					800.000	Germany (Federal Republic of)	04.01.24/6,250%	1.013.434	0,89	
					703.000	Germany (Federal Republic of)	04.01.28/5,625%	853.053	0,75	
					1.253.000	Germany (Federal Republic of)	04.07.28/4,750%	1.369.946	1,20	
					1.330.000	Germany (Federal Republic of)	04.07.34/4,750%	1.474.566	1,30	
				17.127.549	15,06					
GROSSBRITANNIEN										
					340.000	Network Rail MTN Finance	06.03.09/4,875%	500.219	0,44	
					960.000	UK Treasury	07.03.08/5,000%	1.424.456	1,25	
					1.500.000	UK Treasury	07.03.09/4,000%	2.177.281	1,91	
					450.000	UK Treasury	27.09.13/8,000%	787.181	0,69	
					650.000	UK Treasury	07.09.14/5,000%	976.120	0,86	
					820.000	UK Treasury	07.06.21/8,000%	1.643.853	1,45	
					640.000	UK Treasury	07.12.28/6,000%	1.162.666	1,02	
					860.000	UK Treasury	07.06.32/4,250%	1.272.486	1,12	
				9.944.262	8,74					
FRANKREICH										
					910.000	France (Government of)	25.04.09/4,000%	911.945	0,80	
					1.214.000	France (Government of)	25.04.12/5,000%	1.275.219	1,12	
					2.250.000	France (Government of)	25.04.15/3,500%	2.177.782	1,91	
					1.025.000	France (Government of)	25.10.16/5,000%	1.108.293	0,97	
					1.820.000	France (Government of)	25.04.19/4,250%	1.862.013	1,64	
					744.000	France (Government of)	25.04.29/5,500%	893.603	0,79	
					1.210.000	France (Government of)	25.04.35/4,750%	1.338.830	1,18	
				9.567.685	8,41					
NIEDERLANDE										
					3.000.000	Dutch Treasury Certificate	30.03.07/0,000%	2.965.413	2,61	
					1.250.000	Netherlands (Government of)	15.07.09/3,750%	1.245.746	1,09	
				4.211.159	3,70					
SPANIEN										
					540.000	Spain (Government of)	31.01.08/6,000%	551.805	0,49	
					730.000	Spain (Government of)	31.01.10/4,000%	732.156	0,64	
					740.000	Spain (Government of)	30.07.11/5,400%	784.079	0,69	
					800.000	Spain (Government of)	31.01.29/6,000%	1.015.799	0,89	
				3.083.839	2,71					
FINNLAND										
					1.240.000	Finland (Government of)	25.04.09/5,000%	1.269.810	1,12	
				1.269.810	1,12					

JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
PORTUGAL				
371.000	Portugal Obrigações do Tesouro	20.05.10/5,850%	392.680	0,35
830.000	Portugal Obrigações do Tesouro	15.04.21/3,850%	804.714	0,71
			1.197.394	1,06
DÄNEMARK				
6.000.000	Denmark (Kingdom of)	15.11.09/6,000%	849.174	0,75
			849.174	0,75
SCHWEDEN				
3.600.000	Sweden (Government of)	15.03.11/5,250%	420.172	0,37
2.000.000	Sweden (Government of)	12.07.16/3,000%	207.447	0,18
			627.619	0,55
<i>Anleihen insgesamt</i>			47.878.491	42,10
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt			103.380.522	90,90
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
<i>Anleihen</i>				
DEUTSCHLAND				
2.000.000	German Treasury Bill	18.04.07/0,000%	1.979.500	1,74
			1.979.500	1,74
FRANKREICH				
1.290.000	French Treasury Note	12.01.08/3,500%	1.285.267	1,13
			1.285.267	1,13
<i>Anleihen insgesamt</i>			3.264.767	2,87
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt			3.264.767	2,87
Wertpapierbestand insgesamt			106.645.289	93,77
Bankguthaben			4.772.966	4,20
Andere Aktiva und Passiva			2.316.778	2,03
Nettovermögen insgesamt			113.735.033	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006

	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Deutschland	14,94
Frankreich	12,35
Großbritannien	6,09
Spanien	2,67
Finnland	1,65
Niederlande	1,61
Portugal	1,52
Dänemark	1,10
Schweden	0,79
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	42,72
Aktien	
Finanzsektor	17,87
Energie	5,53
Nicht-Gebrauchsgüter	4,93
Industrie	4,76
Rohstoffe	4,47
Gesundheitswesen	4,05
Telekom-Dienstleistungen	2,73
Versorgungsbetriebe	2,00
Massenkonsumartikel	1,79
Informationstechnologie	1,09
Aktien insgesamt	49,22
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	8,06
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)

	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Deutschland	16,80
Frankreich	9,54
Großbritannien	8,74
Niederlande	3,70
Spanien	2,71
Finnland	1,12
Portugal	1,06
Dänemark	0,75
Schweden	0,55
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	44,97
Aktien	
Finanzsektor	17,32
Industrie	5,52
Nicht-Gebrauchsgüter	5,21
Energie	5,06
Rohstoffe	4,43
Gesundheitswesen	3,21
Massenkonsumartikel	2,53
Telekom-Dienstleistungen	2,37
Versorgungsbetriebe	2,29
Informationstechnologie	0,86
Aktien insgesamt	48,80
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	6,23
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeitsdatum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Aktienterminkontrakte</i>					
März-07	110	DJ Euro Stoxx 50	EUR	4.573.800	84.700
März-07	18	FTSE 100 Index Future	GBP	1.663.465	10.571
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt					95.271

Wertpapierbestand - Offene Devisentermingeschäfte (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeitsdatum	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
30-Mär-07	EUR	3.623.812	CHF	5.765.774	24.292
30-Mär-07	EUR	549.283	DKK	4.096.001	107
30-Mär-07	EUR	29.344.944	GBP	19.737.182	106.612
30-Mär-07	EUR	436.537	NOK	3.564.676	3.767
30-Mär-07	EUR	1.240.318	SEK	11.227.983	(3.309)
30-Mär-07	GBP	70.231	EUR	104.205	(166)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt					131.303

JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
POLEN			
279.200	Agora Registered Shares GDR	2.680.426	0,56
53.400	Bank BPH	12.882.149	2,68
387.112	Bank Pekao Registered Shares GDR	22.614.084	4,70
131.323	BRE Bank	11.440.547	2,38
54.423	Dom Development	2.018.743	0,42
4.081.487	Eurocash	8.316.167	1,73
725.960	Globe Trade Centre	7.642.367	1,59
238.337	Grupa Kery	12.408.204	2,58
398.044	KGHM Polska Miedz GDR	19.055.137	3,96
565.096	PLEiederer Grajewo	8.207.430	1,71
286.505	Polimex Mostostal Siedlce	11.727.660	2,44
451.896	Polski Concern Naftowy Orlen Registered Shares GDR	11.313.685	2,35
2.391.731	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	29.351.852	6,10
3.619.927	Telekomunikacja Polska GDR	23.069.105	4,79
		182.727.556	37,99
UNG-ARN			
60.023	Egis	6.257.127	1,30
666.562	Magyar Telekom Telecommunications ADR	14.083.670	2,93
404.554	MOL Hungarian Oil and Gas ADR	34.912.387	7,26
715.670	OTP Bank Registered Shares GDR	49.789.044	10,35
7.700	Richter Gedeon	1.330.111	0,27
163.039	Richter Gedeon GDR	28.184.871	5,86
		134.557.210	27,97
TSCHHECHISCHE REPUBLIK			
1.310.090	CEZ	45.679.726	9,50
232.900	Zentiva	10.718.709	2,23
		56.398.435	11,73
ÖSTERREICH			
68.665	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen	3.989.436	0,83
198.426	Raffielsen International Bank Holding	22.920.187	4,77
106.800	Wiener Staetische Versicherung	5.681.760	1,18
		32.591.383	6,78
TÜRKEI			
966.130	Migros Turk	9.469.384	1,97
1.176.100	Selcuk Eeza Deposu Ticaret ve Sanayi	3.061.368	0,64
687.584	Turcas Petrolculuk	1.988.633	0,41
39.131	Turk Ekonomi Bankasi	366.770	0,07
		14.886.155	3,09
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
550.570	Central European Distribution	12.610.355	2,62
		12.610.355	2,62
NIEDERLÄNDE			
453.317	AmRest Holdings	8.709.533	1,81
1.123.473	Plaza Centers	3.265.424	0,68
		11.974.957	2,49
SLOWENIEN			
12.600	Krka	9.847.740	2,05
		9.847.740	2,05
RUMÄNIEN			
649.576	A&D Pharma Holding GDR	8.184.658	1,70
		8.184.658	1,70
<i>Aktien insgesamt</i>		463.778.449	96,42
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt		463.778.449	96,42
Wertpapierbestand insgesamt		463.778.449	96,42
Bankguthaben		21.028.616	4,37
Andere Aktiva und Passiva		(3.819.419)	(0,79)
Nettovermögen insgesamt		480.987.646	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	35,34
Gesundheitswesen	14,05
Energie	9,51
Versorgungsbetriebe	9,50
Rohstoffe	8,34
Telekom-Dienstleistungen	7,72
Nicht-Gebrauchsgüter	5,82
Massenkonsumartikel	3,70
Industrie	2,44
Aktien insgesamt	96,42
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	3,58
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	34,18
Energie	14,15
Versorgungsbetriebe	9,71
Gesundheitswesen	9,63
Telekom-Dienstleistungen	9,56
Rohstoffe	7,56
Industrie	3,99
Massenkonsumartikel	3,55
Nicht-Gebrauchsgüter	3,33
Aktien insgesamt	95,66
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	4,34
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens				
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				71.716	Vinci	6.938.523	0,47				
<i>Aktien</i>				320.572	Vivendi	9.524.194	0,64				
						190.436.857	12,81				
GROSSBRITANNIEN											
1.600.961	Amlin	7.741.555	0,52	DEUTSCHLAND							
310.036	Anglo American	11.481.959	0,77	705.526	Air Berlin	11.641.179	0,78				
415.232	Arriva	4.716.440	0,32	101.224	Allianz Registered Shares	15.665.426	1,05				
1.280.680	Ashtead Group	3.013.107	0,20	278.124	Bayer	11.308.522	0,76				
196.700	AstraZeneca	8.024.512	0,54	394.437	Commerzbank	11.379.507	0,77				
1.547.495	Aviva	18.911.704	1,27	169.608	DaimlerChrysler Registered Shares	7.937.654	0,53				
2.457.661	Babcock International Group	14.642.851	0,99	179.134	Deutsche Bank Registered Shares	18.153.440	1,22				
811.469	Barclays	8.806.938	0,59	151.788	E.ON	15.608.360	1,05				
408.418	Barratt Developments	7.498.976	0,50	81.689	Fresenius Medical Care & Co. KGaA	8.248.138	0,55				
1.509.181	BG Group	15.549.081	1,05	110.038	Heidelberger Druckmaschinen	3.948.163	0,27				
299.709	BHP Billiton	4.163.986	0,28	242.259	MTU Aero Engines Holding	8.590.504	0,58				
1.334.627	Brit Insurance Holdings	6.265.178	0,42	33.413	Münchener Rückversicherungs Registered Shares	4.357.723	0,29				
537.339	British American Tobacco	11.415.915	0,77	468.680	Siemens	35.216.615	2,37				
358.366	British Energy Group	2.893.056	0,20	95.139	Vossloh	5.436.242	0,37				
544.604	British Land	13.877.837	0,93	157.491.473							
315.500	British Polythene Industries	2.111.948	0,14	10,59							
260.756	Cairn Energy	6.974.220	0,47	ITALIEN							
1.018.795	Centrica	5.369.492	0,36	3.044.222	AEM	7.694.271	0,52				
4.118.894	Charlemagne Capital	5.006.089	0,34	1.987.380	Banca Intesa	11.268.445	0,76				
1.164.472	Charter	15.667.791	1,05	359.078	Biesse	5.594.435	0,38				
969.469	Corus Group	7.646.267	0,51	2.062.975	Capitalia	14.770.901	0,99				
517.878	Dairy Crest Group	5.227.901	0,35	4.359.076	Enel	34.131.565	2,29				
478.377	De La Rue	4.583.776	0,31	605.937	ENI	15.487.750	1,04				
1.315.019	DSG International	3.743.958	0,25	342.182	ERG	5.971.076	0,40				
3.119.633	Elementis	3.861.161	0,26	412.000	Fiat	5.953.400	0,40				
1.033.906	EMI Group	4.076.782	0,27	715.160	Milano Assicurazioni	4.412.537	0,30				
1.376.664	F&C Asset Management	4.318.576	0,29	1.280.893	Risanamento	9.990.965	0,67				
1.988.463	GKN	8.218.498	0,55	1.721.041	Terna Rete Elettrica Nazionale	4.405.865	0,30				
1.639.544	GlaxoSmithKline	32.760.649	2,20	119.681.210							
3.219.714	HSBC Holdings	44.565.330	3,00	8,05							
751.227	Imperial Chemical Industries	5.048.237	0,34	SCHWEIZ							
4.172.751	International Power	23.682.725	1,59	171.012	Baloise Holding Registered Shares	12.910.851	0,87				
726.366	Invensys	2.972.439	0,20	15.385	Banque Cantonale Vaudoise Registered Shares	5.582.747	0,37				
1.201.181	Jessops	2.687.665	0,18	11.858	Barrley Callebaut Registered Shares	4.490.951	0,30				
340.165	Land Securities Group	11.748.137	0,79	35.975	Helvetia Holding	8.926.543	0,60				
1.277.002	Lloyds TSB Group	10.850.205	0,73	51.395	Nestlé Registered Shares	13.823.455	0,93				
732.291	Marks & Spencer Group	7.806.080	0,53	306.355	Novartis Registered Shares	13.374.319	0,90				
429.810	National Express Group	7.220.797	0,49	184.516	Roché Holding - Genussschein	25.072.352	1,69				
710.691	National Grid	7.787.148	0,52	22.739	Swiss Life Holding Registered Shares	4.320.084	0,29				
151.516	Next	4.054.723	0,27	69.128	Swiss Reinsurance Registered Shares	4.466.621	0,30				
229.054	Premier Oil	4.222.695	0,28	166.772	Xstrata	6.322.567	0,43				
787.938	Prudential	8.194.263	0,55	91.582	Zürich Financial Services	18.652.242	1,25				
562.895	Rexam	4.397.747	0,30	117.942.732							
784.655	RHM	4.412.532	0,30	7,93							
2.230.362	Royal & Sun Alliance Insurance Group	5.056.795	0,34	NIEDERLANDE							
525.514	Scottish & Newcastle	4.371.339	0,29	332.013	Akzo Nobel	15.342.321	1,03				
361.290	Scottish & Southern Energy	8.347.129	0,56	1.106.827	Hagemeyer	4.239.147	0,29				
1.304.269	Scottish Power	14.504.372	0,98	303.609	ING Groep - CVA	10.243.768	0,69				
191.992	Severfield-Rowen	3.936.204	0,27	139.013	Mittal Steel	4.452.586	0,30				
574.703	SIG	8.800.571	0,59	159.676	Philips Electronics	4.587.491	0,31				
525.760	Smiths Group	7.750.155	0,52	239.747	Royal Dutch Shell - B Shares	6.380.230	0,43				
211.242	Standard Chartered	4.685.751	0,32	480.076	Royal KPN	5.180.020	0,35				
626.036	Tate & Lyle	7.152.755	0,48	234.564	Smit Internationale	9.523.298	0,64				
285.179	Travis Perkins	8.411.808	0,57	571.669	Unilever - CVA	11.896.432	0,80				
1.138.554	Tullow Oil	6.737.005	0,45	505.282	Vedior - CVA	7.968.297	0,53				
667.580	United Utilities	7.741.553	0,52	643.014	Wavin	9.555.188	0,64				
279.836	Vedanta Resources	5.079.833	0,34	89.368.778							
11.219.879	Vodafone Group	23.603.411	1,59	6,01							
435.131	WPP Group	4.466.978	0,30	NORWEGEN							
518.866.585				34,89	165.857	Aker Yards	9.707.455	0,65			
FRANKREICH											
348.816	Air France - KLM	11.127.230	0,75	253.742	Cermaq	2.780.764	0,19				
63.349	Alstom	6.480.603	0,44	638.609	DnB NOR	6.880.264	0,46				
102.670	Assurances Générales de France	12.115.060	0,81	268.870	Orkla	11.525.017	0,78				
94.666	Cap Gemini	4.506.102	0,30	8.903.825	PAN Fish	6.141.147	0,41				
40.191	Ciments Français	5.847.791	0,39	1.146.390	Petroleum Geo-Services	20.289.226	1,37				
298.457	Crédit Agricole	9.532.717	0,64	340.400	Telenor	4.856.819	0,33				
1.244.854	France Télécom	26.179.280	1,76	1.072.744	TGS Nopec Geophysical	16.869.041	1,13				
225.063	Gaz de France	7.854.699	0,53	79.049.733							
247.429	Icade	11.913.706	0,80	5,32							
79.447	Nexity	4.349.723	0,29	SCHWEDEN							
3.370.384	Rhodia	8.864.110	0,60	974.244	Boliden	19.020.793	1,28				
313.436	SanoFi-Aventis	22.050.225	1,48	580.997	LindeX	5.687.656	0,38				
124.720	Schneider Electric	10.476.480	0,71	436.522	Saab - B Shares	10.333.229	0,69				
2.921.233	SCOR	6.514.350	0,44	287.208	Svenska Cellulosa - B Shares	11.389.426	0,77				
55.499	Société Générale	7.187.121	0,48	1.473.627	TeliaSonera	9.250.594	0,62				
141.711	Suez	5.557.905	0,37	55.681.698							
77.082	Total	4.227.948	0,29	3,74							
127.592	Valco	4.019.148	0,27								
23.404	Vallourec	5.169.944	0,35								

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SPANIEN			
419.646	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	7.645.950	0,51
1.131.388	Banco Santander Central Hispania	15.918.629	1,07
375.453	Gamesa Corp. Tecnologica	7.843.213	0,53
58.650	Grupo Ferrovial	4.340.100	0,29
		35.747.892	2,40
BELGIEN			
112.598	Delhaize Group	7.127.453	0,48
223.871	Fortis	7.266.853	0,49
64.821	Unicore	8.355.427	0,56
		22.749.733	1,53
IRLAND			
1.644.954	AER Lingus	4.507.174	0,30
1.258.549	C&C Group	16.927.484	1,14
		21.434.658	1,44
PORTUGAL			
4.004.403	Banco Comercial Portugues	11.132.240	0,75
2.410.810	Energias de Portugal	9.185.186	0,62
		20.317.426	1,37
FINNLAND			
314.291	Metsu	12.062.489	0,81
285.332	Nokia	4.442.619	0,30
		16.505.108	1,11
GRIECHENLAND			
592.878	Hellenic Petroleum	6.189.646	0,42
208.725	Motor Oil Hellas Corinth Refineries	4.074.273	0,27
123.043	National Bank of Greece	4.294.201	0,29
		14.558.120	0,98
TÜRKEI			
1.678.800	Turkiye Garanti Bankasi	4.208.040	0,29
1.598.135	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao - D Shares	5.692.069	0,38
		9.900.109	0,67
ÖSTERREICH			
169.878	Oesterreichische Post	6.132.596	0,41
		6.132.596	0,41
DÄNEMARK			
10.032	Sjælso Gruppen	2.502.476	0,17
		2.502.476	0,17
	<i>Aktien insgesamt</i>	1.478.367.184	99,42
	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt	1.478.367.184	99,42
	Wertpapierbestand insgesamt	1.478.367.184	99,42
	Bankguthaben	10.986.750	0,74
	Andere Aktiva und Passiva	(2.307.086)	(0,16)
	Nettovermögen insgesamt	1.487.046.848	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	28,68
Industrie	14,06
Gesundheitswesen	12,17
Rohstoffe	10,55
Energie	10,31
Versorgungsbetriebe	7,39
Massenkonsumartikel	6,76
Nicht-Gebrauchsgüter	5,81
Informationstechnologie	2,19
Telekom-Dienstleistungen	1,02
Aktien insgesamt	98,94
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,06
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	28,22
Industrie	17,41
Versorgungsbetriebe	10,41
Rohstoffe	9,70
Energie	7,60
Gesundheitswesen	7,37
Massenkonsumartikel	7,22
Nicht-Gebrauchsgüter	5,94
Telekom-Dienstleistungen	4,64
Informationstechnologie	0,91
Aktien insgesamt	99,42
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,58
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				319,028	Siemens	23.971.764	2,04
<i>Aktien</i>				233,169	Verbio	3.194.415	0,27
						131.718.609	11,21
<i>GROSSBRITANNIEN</i>							
1.018.891	Amlin	4.926.916	0,42				
281.380	Anglo American	10.420.705	0,89				
189.384	AstraZeneca	7.726.050	0,66				
681.266	Aviva	8.325.660	0,71				
1.023.213	Barclays	11.105.013	0,94				
220.954	Barrat Developments	4.056.944	0,34				
439.839	BG Group	4.531.648	0,39				
1.715.980	BP	14.477.989	1,23				
402.034	British Airways	3.132.938	0,27				
251.280	British American Tobacco	5.338.513	0,45				
308.964	British Energy Group	2.494.238	0,21				
200.115	British Land	5.099.418	0,43				
1.197.405	BT Group	5.367.333	0,46				
162.509	Cairn Energy	4.346.490	0,37				
805.459	DSG International	2.293.202	0,19				
1.421.785	Elementis	1.759.739	0,15				
1.066.419	GKN	4.407.607	0,37				
2.540.487	GlaxoSmithKline	50.762.896	4,32				
193.129	HBOS	3.250.305	0,28				
2.901.163	HSBC Holdings	40.156.140	3,42				
1.459.237	International Power	8.281.996	0,70				
130.279	Kelda Group	1.793.558	0,15				
216.825	Land Securities Group	7.488.394	0,64				
672.329	Lloyds TSB Group	5.712.526	0,49				
512.586	National Grid	5.616.482	0,48				
462.447	Prudential	4.809.277	0,41				
228.039	Rexam	1.781.607	0,15				
119.226	Rio Tinto	4.817.820	0,41				
1.180.514	Royal & Sun Alliance Insurance Group	2.676.524	0,23				
718.803	Royal Bank of Scotland Group	21.298.417	1,81				
822.895	Scottish & Newcastle	6.845.019	0,58				
303.546	Scottish & Southern Energy	7.013.030	0,60				
1.011.812	Scottish Power	11.252.048	0,96				
850.346	Smiths Group	12.534.833	1,07				
107.040	Standard Chartered	2.374.352	0,20				
432.127	Tate & Lyle	4.937.253	0,42				
134.024	Travis Perkins	3.953.251	0,34				
167.000	United Utilities	1.936.606	0,16				
344.381	Vedanta Resources	6.251.511	0,53				
17.365.261	Vodafone Group	36.531.534	3,11				
294.724	WPP Group	3.025.585	0,26				
		354.931.367	30,20				
<i>FRANKREICH</i>							
350.340	Air France - KLM	11.175.846	0,95				
35.619	Alstom	3.643.824	0,31				
114.882	Assurances Générales de France	13.556.076	1,15				
9.480	AXA	291.605	0,02				
74.283	BNP Paribas	6.169.203	0,53				
75.180	Cap Gemini	3.578.568	0,30				
74.171	Ciments Français	10.791.880	0,92				
160.066	Crédit Agricole	5.112.508	0,44				
1.100.398	France Télécom	23.141.370	1,97				
244.774	Gaz de France	8.542.613	0,73				
212.685	Leclerc	10.240.785	0,87				
3.248.910	Rhodia	8.544.633	0,73				
100.331	Sanoft-Aventis	7.058.286	0,60				
96.156	Schneider Electric	8.077.104	0,69				
53.746	Société Générale	6.960.107	0,59				
71.541	Suez	2.805.838	0,24				
144.388	Total	7.919.682	0,67				
12.948	Vallourec	2.860.213	0,24				
49.910	Vinci	4.828.793	0,41				
292.750	Vivendi	8.697.603	0,74				
		153.996.535	13,10				
<i>DEUTSCHLAND</i>							
86.819	Allianz Registered Shares	13.436.108	1,15				
164.951	Bayer	6.706.908	0,57				
563.026	Commerzbank	16.243.300	1,38				
156.463	DaimlerChrysler Registered Shares	7.322.468	0,62				
119.692	Deutsche Bank Registered Shares	12.129.587	1,03				
279.990	E.ON	28.791.372	2,45				
51.803	Fresenius Medical Care & Co. KGaA	5.230.549	0,45				
180.180	Lanxess	7.654.046	0,65				
42.986	Münchener Rückversicherungs Registered Shares	5.606.234	0,48				
17.148	RWE	1.431.858	0,12				
				319,028	Siemens	23.971.764	2,04
				233,169	Verbio	3.194.415	0,27
						131.718.609	11,21
<i>SCHWEIZ</i>							
99.962	Baloise Holding Registered Shares	7.546.807	0,64				
18.691	Helvetia Holding	4.637.832	0,40				
44.658	Nestlé Registered Shares	12.011.438	1,02				
252.076	Novartis Registered Shares	11.004.700	0,94				
149.071	Roche Holding - Genussschein	20.256.025	1,72				
16.649	Swiss Life Holding Registered Shares	3.163.071	0,27				
46.752	Swiss Reinsurance Registered Shares	3.020.824	0,26				
149.206	UBS Registered Shares	6.866.377	0,58				
106.701	Xstrata	4.045.189	0,34				
38.630	Zürich Financial Services	7.867.661	0,67				
						80.419.924	6,84
<i>NIEDERLANDE</i>							
309.751	Akzo Nobel	14.313.594	1,22				
197.557	Fugro - CVA	7.147.612	0,61				
910.883	Hagemeyer	3.488.682	0,30				
387.369	ING Groep - CVA	13.069.830	1,11				
97.472	Mittal Steel	3.122.028	0,27				
141.818	Philips Electronics	4.074.431	0,35				
393.910	Royal Dutch Shell - A shares	10.453.588	0,89				
435.768	Royal KPN	4.701.937	0,40				
131.391	Smit Internationale	5.334.475	0,45				
392.455	Unilever - CVA	8.166.989	0,69				
						73.873.166	6,29
<i>ITALIEN</i>							
2.237.227	AEM	5.654.591	0,48				
1.374.079	Banca Intesa	7.791.028	0,66				
668.159	Capitalia	4.784.018	0,41				
2.715.870	Enel	21.265.262	1,81				
394.050	ENI	10.071.918	0,86				
161.061	ERG	7.221.416	0,61				
499.752	Fiat	4.818.811	0,41				
269.057	Mediobanca	2.470.684	0,21				
400.435	Milano Assicurazioni	3.763.999	0,32				
1.470.312	Terna Rete Elettrica Nazionale						
						70.652.241	6,01
<i>SPANIEN</i>							
456.048	Banco Bilbao Vizcaya Argentina	8.309.195	0,71				
1.599.614	Banco Santander Central Hispano	22.506.569	1,91				
87.786	Enagas	1.553.812	0,13				
148.453	Gamesa Corp. Tecnologica	3.101.183	0,26				
40.628	Grupo Ferrovial	3.006.472	0,26				
						38.477.231	3,27
<i>NORWEGEN</i>							
459.072	DnB NOR	4.950.149	0,42				
157.371	Orkla	6.745.652	0,57				
614.289	Petroleum Geo-Services	10.871.909	0,93				
813.219	Telenor	11.602.990	0,99				
						34.170.700	2,91
<i>BELGIEN</i>							
113.844	Delhaize Group	7.206.325	0,61				
491.148	Foris	15.949.749	1,36				
73.864	KBC Group	6.839.806	0,58				
19.653	Umicore	2.533.272	0,22				
						32.529.152	2,77
<i>SCHWEDEN</i>							
431.555	Boliden	8.425.526	0,72				
820.795	Nordea Bank	9.660.342	0,82				
113.341	Svenska Cellulosa - B Shares	4.494.614	0,38				
840.121	TeliaSonera	5.273.803	0,45				
						27.854.285	2,37
<i>FINNLAND</i>							
222.201	Merso	8.528.074	0,73				
497.981	Nokia	7.753.564	0,66				
						16.281.638	1,39

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<i>IRLAND</i>			
965.140	AER Lingus	2.644.484	0,22
766.449	C&C Group	10.308.739	0,88
		12.953.223	1,10
<i>PORTUGAL</i>			
2.604.990	Banco Comercial Portugues	7.241.872	0,62
859.814	Energias de Portugal	3.275.891	0,28
		10.517.763	0,90
<i>GRIECHENLAND</i>			
134.057	Motor Oil Hellas Corinth Refineries	2.616.793	0,22
214.000	National Bank of Greece	7.468.600	0,64
		10.085.393	0,86
<i>ÖSTERREICH</i>			
115.863	Oesterreichische Post	4.182.654	0,36
		4.182.654	0,36
<i>TÜRKEI</i>			
1.294.635	Turkiye Garanti Bankasi	3.245.101	0,28
		3.245.101	0,28
<i>BERMUDA</i>			
150.010	SeaDrill	1.917.198	0,16
		1.917.198	0,16
<i>Aktien insgesamt</i>			
		1.057.806.180	90,02
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt		1.057.806.180	90,02
Wertpapierbestand insgesamt		1.057.806.180	90,02
Bankguthaben		111.395.136	9,48
Andere Aktiva und Passiva		5.912.090	0,50
Nettovermögen insgesamt		1.175.113.406	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft) % des Netto- vermögens

Aktien	
Finanzsektor	30,57
Versorgungsbetriebe	9,83
Gesundheitswesen	8,68
Industrie	8,26
Rohstoffe	8,14
Telekom-Dienstleistungen	7,37
Energie	6,84
Massenkonsumartikel	5,24
Nicht-Gebrauchsgüter	3,78
Informationstechnologie	1,31
Aktien insgesamt	90,02
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	9,98
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006 % des Netto- vermögens

Aktien	
Finanzsektor	33,23
Gesundheitswesen	12,68
Energie	10,56
Rohstoffe	8,91
Massenkonsumartikel	5,53
Versorgungsbetriebe	5,48
Industrie	5,41
Telekom-Dienstleistungen	4,71
Nicht-Gebrauchsgüter	2,99
Informationstechnologie	2,76
Aktien insgesamt	92,26
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	7,74
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Aktienterminkontrakte</i>					
März-07	1.701	DJ Euro Stoxx 50	EUR	70.727.580	1.005.780
März-07	378	FTSE 100 Index Future	GBP	34.932.764	69.460
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt					<u>1.075.240</u>

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					FRANKREICH				
<i>Aktien und Bezugsrechte</i>									
GROSSBRITANNIEN									
569.269	Amteus		681.308	0,39	21.709	Neopost		2.068.868	1,17
448.856	BSS Group		2.887.847	1,64	50.062	Nexity		2.740.894	1,55
877.732	Cape		3.246.050	1,84	1.129.145	Rhodia		2.969.651	1,68
354.720	Catles		2.316.475	1,31	111.178	SeLoger.com		2.648.260	1,50
271.793	Charter		3.656.933	2,07					
152.296	Chemring Group		3.577.468	2,03	61.553	Banca Italease		2.732.953	1,55
272.229	DTZ Holdings		3.379.489	1,92	179.435	Banca Popolare di Milano		2.359.570	1,34
960.000	Enovis		2.843.804	1,61	233.502	Trevi Finanziaria		2.189.081	1,24
349.000	Hunting		3.113.199	1,76					
539.782	Hyder Consulting		3.805.887	2,16					
528.539	Interactive Prospect Targeting Holdings		1.364.291	0,77					
545.300	JJB Sports		1.907.196	1,08					
164.550	Morgan Sindall		3.248.823	1,84					
163.000	New Star Asset Management Group		1.031.139	0,58					
266.000	Shafesbury		3.100.472	1,76					
551.119	Southern Cross Healthcare		2.540.021	1,44					
205.052	Spectris		2.388.544	1,35					
472.464	St James's Place		3.018.664	1,71					
			48.107.610	27,26					
NIEDERLANDE					GRIECHENLAND				
33.816	Aalberts Industries		2.206.494	1,25	96.077	Folli-Follie Registered Shares		2.872.702	1,63
1.190.773	Bateman Litwin		2.810.431	1,59					
61.419	Fugro - CVA		2.222.139	1,26					
47.644	Intech		2.286.912	1,30					
75.689	Koninklijke Vopak		2.690.744	1,52					
27.326	OPG Groep - CVA		2.418.351	1,37					
88.185	SBM Offshore		2.300.747	1,30					
72.078	Smit Internationale		2.926.367	1,66					
35.354	TKH Group		2.257.353	1,28					
125.143	Unit 4 Agresso		2.221.288	1,26					
			24.340.826	13,79					
DEUTSCHLAND					INSEL MAN				
104.633	Bauer		3.379.646	1,91	355.344	Hansard Global		1.690.554	0,96
64.977	Fuchs Petrolub Preference Shares		3.768.666	2,14					
20.574	H&R Wasag		7.89.630	0,45					
68.592	H&R Wasag - Rights	16.01.07	1.078.571	0,61					
112.234	Kloeckner & Co.		3.682.398	2,09					
190.902	Symrise		3.722.589	2,11					
			16.421.500	9,31					
FINNLAND					<i>Aktien und Bezugsrechte insgesamt</i>				
178.554	Elisa - A Shares		3.679.998	2,08				177.319.750	100,49
169.966	KCI Konceranes		3.739.252	2,12					
169.154	Outokumpu Technology		3.839.796	2,18					
78.865	Ramirent		3.610.440	2,05					
			14.869.486	8,43					
SCHWEIZ					<i>Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt</i>				
10.800	Galenica Holding Registered Shares		2.263.410	1,28				177.319.750	100,49
2.037	Geberit Registered Shares		2.377.743	1,35					
4.884	Georg Fischer Registered Shares		2.397.935	1,36					
9.228	Helvetia Holding		2.289.761	1,30					
10.112	Kaba Holding Registered - B Shares		2.325.171	1,32					
2.270	Sika - Bearer Shares		2.666.659	1,51					
			14.320.679	8,12					
SPANIEN					<i>Bankguthaben</i>				
25.565	Adolfo Dominguez		1.178.035	0,67					
37.120	Cementos Portland Valderrivas		3.691.584	2,09					
136.372	Grupo Catalana Occidente		3.763.867	2,13					
120.864	Tecnicas Reunidas		3.547.358	2,01					
			12.180.844	6,90					
ÖSTERREICH					<i>Andere Aktiva und Passiva</i>				
23.051	Andritz		3.787.279	2,15					
100.464	Oesterreichische Post		3.626.750	2,05					
87.776	Voestalpine		3.754.180	2,13					
			11.168.209	6,33					
DÄNEMARK					<i>Nettovermögen insgesamt</i>				
77.158	FLSmith & Co.		3.709.705	2,10				176.459.938	100,00
103.222	Sydbank		3.737.708	2,12					
27.695	Topdanmark		3.491.391	1,98					
			10.938.804	6,20					

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Aktien und Bezugsrechte	
Industrie	28,99
Finanzsektor	25,40
Rohstoffe	15,95
Nicht-Gebrauchsgüter	12,29
Informationstechnologie	7,52
Energie	4,16
Gesundheitswesen	4,09
Telekom-Dienstleistungen	2,09
Aktien und Bezugsrechte insgesamt	100,49
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	(0,49)
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien und Bezugsrechte	
Industrie	34,27
Nicht-Gebrauchsgüter	17,57
Finanzsektor	14,20
Informationstechnologie	12,30
Rohstoffe	6,55
Energie	5,14
Gesundheitswesen	4,57
Massenkonsumartikel	3,27
Aktien und Bezugsrechte insgesamt	97,87
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	2,13
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
198.419	Stork		7.881.203	0,11	2.837.820	Saab Svenskt Staal - A Shares		50.852.935	0,74
8.739	TKH Group		557.985	0,01	4.939.402	TelaSonera		31.006.761	0,45
28.326	Unit 4 Agresso		502.786	0,01	1.305.685	Volvo - B Shares		68.170.515	1,00
363.619	Vedior - CVA		5.734.272	0,08					
118.808	Wolters Kluwer		2.593.579	0,04				194.575.151	2,85
			582.234.954	8,52					
SCHWEIZ					NORWEGEN				
109.367	Actelion Registered Shares		18.193.644	0,27	359.067	Acta Holding		1.434.485	0,02
751.453	Adeco Registered Shares		38.717.200	0,57	106.080	Aker Yards		6.208.763	0,09
1.494.875	Crédit Suisse Group		78.740.451	1,15	635.681	Cermaq		6.966.441	0,10
1.893	Geberit Registered Shares		2.209.655	0,03	266.205	Leroy Seafood Group		3.523.443	0,05
12.656	Georg Fischer Registered Shares		6.213.813	0,09	301.557	Orkla		12.926.134	0,19
823	Gurit Holding - Bearer Shares		539.449	0,01	1.857.048	Telenor		26.496.317	0,39
3.169	LEM Holding Registered Shares		429.624	0,01				57.555.583	0,84
845.247	Logitech International Registered Shares		18.450.170	0,27					
66.132	Nestlé Registered Shares		17.787.191	0,26					
271.754	Novartis Registered Shares		11.863.769	0,17	1.338.422	C&C Group		18.001.776	0,26
1.446	Phoenix Mecano - Bearer Shares		473.003	0,01	337.224	Kingspan Group		6.778.202	0,10
235.426	Roche Holding - Genusschein		31.990.091	0,47				24.779.978	0,36
130.479	Schindler Holding - Participacion Certificates		6.211.485	0,09					
2.894	Sika - Bearer Shares		3.399.696	0,05					
98.248	Swatch Group Registered Shares		3.313.670	0,05					
209.405	Swiss Life Holding Registered Shares		39.783.947	0,58					
24.023	Swisscom Registered Shares		6.872.182	0,10					
3.348	Tamedia		334.172	0,00					
41.931	Temenos Group Registered Shares		538.474	0,01					
4.121.755	UBS Registered Shares		189.680.856	2,78					
31.821	Zürich Financial Services		6.480.891	0,09				20.576.390	0,31
			482.227.433	7,06					
SPANIEN					AUSTRALIEN				
31.635	Acciona		4.433.645	0,07	2.013.955	Brambles		15.240.447	0,22
11.291	Adolfo Dominguez		520.289	0,01				15.240.447	0,22
1.475.646	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		26.886.270	0,39					
4.330.796	Banco Santander Central Hispano		60.934.300	0,89					
368.070	Fomento de Construcciones y Contratas		28.322.986	0,42				10.837.117	0,16
332.844	Indexx		13.523.452	0,20				10.837.117	0,16
270.613	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A Shares		7.512.217	0,11					
218.949	Tecnicas Reunidas		6.426.155	0,09				8.978.945	0,13
6.342.888	Telefonica		101.993.639	1,49				8.978.945	0,13
			250.552.951	3,67				6.757.414.508	98,94
FINNLAND					<i>Aktien und Bezugsrechte insgesamt</i>				
333.042	Amor Sports		5.528.497	0,08				6.757.414.508	98,94
150.995	Cargotec - B Shares		6.349.340	0,09					
549.726	Forum		11.852.093	0,17					
427.606	KCI Konecranes		9.407.332	0,14					
351.724	Kesko - B Shares		14.037.305	0,21					
33.502	Kone - B Shares		1.433.216	0,02					
29.812	Lassila & Tikanoja		649.902	0,01					
8.602	Lemminkäinen		308.726	0,00					
1.299.752	Metsä		49.884.482	0,73					
1.437.953	Neste Oil		33.202.335	0,49					
5.198.509	Nokia		80.940.785	1,19					
222.913	Oriola-KD		693.259	0,01					
29.327	Outokumpu Technology		665.723	0,01					
28.534	Pöyry		336.701	0,00					
13.944	Ramirent		638.356	0,01					
25.409	Vacon		651.741	0,01					
258.774	Wartsila - B Shares		10.625.260	0,16					
			227.205.053	3,33					
BELGIEN					Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt				
59.777	Ackermans & Van Haaren		3.756.984	0,05				6.757.414.508	98,94
485.955	AGFA-Gevaert		9.378.931	0,14					
636.826	Belgacom		21.257.252	0,31					
40.670	Colruyt		6.547.870	0,10					
85.030	Dexia (Strip)		850	0,00					
4.476.603	Fortis		145.379.072	2,13					
12.201	Kinepolis		542.944	0,01					
134.192	Unimore		17.297.349	0,25					
			204.161.252	2,99					
SCHWEDEN					Wertpapierbestand insgesamt				
42.780	AddTech - B Shares		634.106	0,01				70.369.470	1,03
620.395	Boliden		12.112.371	0,18					
41.642	Invik & Co. - B Shares		695.544	0,01					
472.259	JM		8.723.944	0,13					
854.713	Kinnevik Investment		10.896.259	0,16					
219.403	Modern Times Group - B Shares		10.884.818	0,16					
377.985	Sigma - B Shares		597.898	0,01					
								1.991.223	0,03
								6.829.775.201	100,00
SCHWEDEN					Bankguthaben				
42.780	AddTech - B Shares		634.106	0,01					
620.395	Boliden		12.112.371	0,18					
41.642	Invik & Co. - B Shares		695.544	0,01					
472.259	JM		8.723.944	0,13					
854.713	Kinnevik Investment		10.896.259	0,16					
219.403	Modern Times Group - B Shares		10.884.818	0,16					
377.985	Sigma - B Shares		597.898	0,01					
								1.991.223	0,03
								6.829.775.201	100,00
SCHWEDEN					Andere Aktiva und Passiva				
42.780	AddTech - B Shares		634.106	0,01					
620.395	Boliden		12.112.371	0,18					
41.642	Invik & Co. - B Shares		695.544	0,01					
472.259	JM		8.723.944	0,13					
854.713	Kinnevik Investment		10.896.259	0,16					
219.403	Modern Times Group - B Shares		10.884.818	0,16					
377.985	Sigma - B Shares		597.898	0,01					
								1.991.223	0,03
								6.829.775.201	100,00
SCHWEDEN					Nettovermögen insgesamt				
42.780	AddTech - B Shares		634.106	0,01					
620.395	Boliden		12.112.371	0,18					
41.642	Invik & Co. - B Shares		695.544	0,01					
472.259	JM		8.723.944	0,13					
854.713	Kinnevik Investment		10.896.259	0,16					
219.403	Modern Times Group - B Shares		10.884.818	0,16					
377.985	Sigma - B Shares		597.898	0,01					
								1.991.223	0,03
								6.829.775.201	100,00
SCHWEDEN					Nettovermögen insgesamt				
42.780	AddTech - B Shares		634.106	0,01					
620.395	Boliden		12.112.371	0,18					
41.642	Invik & Co. - B Shares		695.544	0,01					
472.259	JM		8.723.944	0,13					
854.713	Kinnevik Investment		10.896.259	0,16					
219.403	Modern Times Group - B Shares		10.884.818	0,16					
377.985	Sigma - B Shares		597.898	0,01					
								1.991.223	0,03
								6.829.775.201	100,00
SCHWEDEN					Nettovermögen insgesamt				
42.780	AddTech - B Shares		634.106	0,01					
620.395	Boliden		12.112.371	0,18					
41.642	Invik & Co. - B Shares		695.544	0,01					
472.259	JM		8.723.944	0,13					
854.713	Kinnevik Investment		10.896.259	0,16					
219.403	Modern Times Group - B Shares		10.884.818	0,16					
377.985	Sigma - B Shares		597.898	0,01					
								1.991.223	0,03
								6.829.775.201	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 % des Nettovermögens

Aktien und Bezugsrechte	% des Nettovermögens
Finanzsektor	35,49
Energie	10,77
Industrie	10,75
Nicht-Gebrauchsgüter	9,29
Rohstoffe	8,42
Gesundheitswesen	6,29
Massenkonsumartikel	6,13
Telekom-Dienstleistungen	4,88
Versorgungsbetriebe	4,67
Informationstechnologie	2,25
Aktien und Bezugsrechte insgesamt	98,94
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,06
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien und Bezugsrechte	
Finanzsektor	32,63
Energie	11,14
Nicht-Gebrauchsgüter	10,75
Rohstoffe	10,36
Industrie	9,34
Gesundheitswesen	7,71
Telekom-Dienstleistungen	6,42
Massenkonsumartikel	4,67
Versorgungsbetriebe	4,25
Informationstechnologie	2,56
Aktien und Bezugsrechte insgesamt	99,83
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,17
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Aktienterminkontrakte</i>					
März-07	710	DJ Euro Stoxx 50	EUR	29.521.800	139.000
März-07	213	FTSE 100 Index Future	GBP	19.684.335	66.746
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt					<u>205.746</u>

JPMorgan Funds - Europe Focus Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					ÖSTERREICH				
<i>Aktien</i>					2.142 Austriamicrosystems - Bearer Shares				
					115.225				
					0,65				
					190.231				
					1,07				
					1.875 Pfaffing				
					174.375				
					0,98				
					6.698 Telekom Austria				
					196.869				
					1,11				
					4.579 Voestalpine				
					195.844				
					1,10				
					872.544				
					4,91				
GROSSBRITANNIEN					SPANIEN				
81.388 Aegis Group					11.658 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria				
169.402					0,95				
194.587					0,87				
179.479					0,81				
1,01					25.174 Banco Santander Central Hispano				
160.398					1,06				
0,90					15.222 Telefonica				
299.346					1,68				
274.518					1,54				
154.587					0,87				
145.509					0,81				
189.042					1,06				
157.960					0,89				
337.907					1,90				
525.475					2,96				
195.154					1,10				
167.748					0,94				
182.071					1,02				
201.568					1,13				
170.967					0,96				
143.649					0,81				
269.179					1,52				
175.259					0,99				
140.236					0,79				
139.892					0,79				
4.377.346					24,62				
					568.462				
					3,20				
DEUTSCHLAND					SCHWEDEN				
5.398 Aareal Bank					25.800 KappAhl Holding				
190.387					1,07				
132.000					0,74				
178.212					1,00				
233.795					1,32				
203.453					1,15				
290.542					1,63				
341.601					1,92				
157.821					0,89				
300.631					1,69				
189.179					1,07				
224.974					1,27				
193.776					1,09				
140.154					0,79				
192.213					1,08				
2.968.738					16,70				
					564.684				
					3,17				
FRANKREICH					GRIECHENLAND				
5.450 Air France - KLM					6.674 Alpha Bank				
173.855					152.835				
0,98					0,86				
10.293 AXA					4.973 National Bank of Greece				
316.613					173.558				
0,75					191.808				
132.876					1,08				
88.862					0,50				
3.273 Neuf Cegetel					21.600 Sidenor Steel Production & Manufacturing				
171.738					191.808				
0,97					1,08				
88.034 Rhodia					21.600				
231.529					1,30				
294.766					1,66				
215.664					1,41				
291.604					1,64				
1.953.507					10,99				
					393.791				
					2,22				
SCHWEIZ					FRANKREICH				
629 Barry Callebaut Registered Shares					20.000 French Treasury Bill (i)				
238.220					15.03.07/0,0000%				
142.918					19.708				
104.137					0,11				
197.137					1,07				
281.193					0,11				
1,58					19.708				
479 Georg Fischer Registered Shares					1,07				
235.178					0,11				
409.412					2,30				
247.252					1,39				
1.515.392					8,52				
					17.502.268				
					98,46				
ITALIEN					FRANKREICH				
7.687 Autostrade					20.000 French Treasury Bill (i)				
167.269					15.03.07/0,0000%				
142.918					19.708				
0,80					0,11				
10.350 Banco Popolare di Verona e Novara					19.708				
224.908					0,11				
1,27					17.502.268				
5.499 ERG					1,39				
93.957					0,54				
83.557 Polyn					1,21				
215.786					1,21				
381.231					2,15				
1.228.066					6,91				
					304.218				
					1,71				
NIEDERLANDE					ANDERE AKTIVA UND PASSIVA				
9.246 ING Groep - CVA					30.099				
311.960					(0,17)				
222.737					1,25				
168.946					0,95				
207.384					1,17				
156.476					0,88				
1.067.503					6,01				
					17.776.387				
					100,00				

(i) Vom Broker als Sicherheit für Termingeschäftpositionen gehaltene Wertpapiere.

JPMorgan Funds - Europe Focus Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Frankreich	0,11
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	0,11
Aktien	
Finanzsektor	27,81
Nicht-Gebrauchsgüter	15,76
Industrie	13,98
Roabstoffe	10,09
Gesundheitswesen	8,11
Massenkonsumartikel	6,30
Energie	4,30
Telekom-Dienstleistungen	4,15
Versorgungsbetriebe	3,98
Informationstechnologie	3,87
Aktien insgesamt	98,35
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,54
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Frankreich	0,52
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	0,52
Aktien	
Finanzsektor	22,05
Nicht-Gebrauchsgüter	21,37
Gesundheitswesen	13,16
Industrie	12,54
Massenkonsumartikel	8,79
Telekom-Dienstleistungen	6,27
Roabstoffe	5,06
Energie	3,78
Versorgungsbetriebe	2,00
Informationstechnologie	1,76
Aktien insgesamt	96,78
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	2,70
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Europe Focus Fund

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Aktienterminkontrakte</i>					
März-07	4	DJ Euro Stoxx 50	EUR	166.320	2.460
März-07	2	FTSE 100 Index Future	GBP	184.829	565
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt					<u>3.025</u>

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden										
<i>Anleihen</i>										
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>										
300.000	AGCO	15.04.14/6,875%	312.750	0,45	200.000	FG4	30.04.15/8,375%	227.500	0,33	
300.000	Ahold Finance USA	14.03.12/5,875%	314.355	0,45	250.000	Kaufman & Broad	01.08.09/8,750%	272.750	0,39	
162.500	BCP Crystal US Holdings	15.06.14/10,375%	188.094	0,27	650.000	Ray Acquisition	15.03.15/3,375%	745.550	1,06	
250.000	Central European Distribution	25.07.12/8,000%	270.625	0,39	400.000	Remy Cointreau	15.01.12/5,200%	409.000	0,58	
1.000.000	Chesapeake Energy	15.01.17/6,250%	1.027.500	1,46	<i>DEUTSCHLAND</i>					
1.000.000	El Paso	06.05.09/7,125%	1.047.500	1,49	250.000	Cognis	15.05.14/9,500%	275.312	0,39	
1.500.000	Ford Motor Credit	12.01.09/5,750%	1.494.087	2,13	250.000	Duerr	15.07.11/9,750%	270.000	0,39	
500.000	Ford Motor Credit	15.01.10/4,875%	484.499	0,69	300.000	Escada	01.04.12/7,500%	322.500	0,46	
1.250.000	Fresenius Medical Care Capital	Trust V	1.378.125	1,97	150.000	Gerresheimer Holdings	01.03.15/7,875%	154.500	0,22	
200.000	GMAC	14.09.09/4,750%	197.276	0,28	250.000	Grohe Holding	01.10.14/8,625%	260.000	0,37	
200.000	GMAC	27.09.10/5,750%	203.395	0,29	175.000	Heckler & Koch	15.11.11/9,250%	177.625	0,25	
1.650.000	GMAC	06.06.11/5,375%	1.662.774	2,37	250.000	Hornbach Baumarkt	15.11.14/6,125%	260.625	0,37	
700.000	Hertz	01.01.14/7,875%	741.125	1,06	150.000	Jenoptik	15.11.10/7,875%	159.750	0,23	
500.000	Johnsondiversey	15.05.12/9,625%	525.000	0,75	800.000	Kabel Deutschland	01.07.14/10,750%	580.000	0,83	
500.000	Kronos International	15.04.13/6,500%	480.000	0,68	180.000	MTU Aero Engines Investment & Co.	01.04.14/8,250%	198.900	0,28	
150.000	Levi Strauss & Co.	01.04.13/8,625%	160.875	0,23	150.000	PERI	15.12.11/5,625%	155.250	0,22	
300.000	Nalco	15.11.13/9,000%	329.250	0,47	750.000	TUI	16.05.11/4,625%	761.250	1,09	
250.000	Owens Brockway Glass Container	01.12.14/6,750%	251.875	0,36	500.000	TUI	10.12.12/5,125%	476.250	0,68	
150.000	Polypore	15.05.12/8,750%	148.500	0,21	500.000	Unity Media	15.02.15/8,750%	487.500	0,70	
554.000	TRW Automotive	15.02.13/10,125%	614.247	0,88	<i>DÄNEMARK</i>					
196.000	TRW Automotive	15.02.13/11,750%	221.725	0,32	450.000	FS Funding	15.05.16/8,875%	470.250	0,67	
500.000	WDAC Subsidiary	01.12.14/8,500%	530.000	0,75	1.000.000	ISS Global	08.09.10/4,750%	972.500	1,39	
				12.583.577	17,95	500.000	ISS Global	08.12.14/4,500%	436.250	0,62
<i>LUXEMBURG</i>										
750.000	Basel AF	15.08.15/8,375%	808.125	1,15	900.000	Nordic Telephone Co. Holdings	01.05.16/8,250%	994.500	1,42	
250.000	Cablecom Luxembourg	15.04.14/9,375%	277.812	0,40	250.000	Nyco Holdings 2	31.03.13/11,500%	279.375	0,40	
500.000	Cirsia Finance Luxembourg	15.05.14/8,750%	522.500	0,74	1.050.000	TDC	19.04.12/6,500%	1.107.579	1,58	
400.000	Codere Finance Luxembourg	15.06.15/8,250%	425.000	0,61	<i>IRLAND</i>					
750.000	Fiat Finance & Trade	25.05.11/6,750%	806.250	1,15	700.000	Ono Finance II	16.05.14/8,000%	724.500	1,03	
400.000	Fiat Finance & Trade	15.02.13/6,625%	453.000	0,62	250.000	Smurfit Kappa Funding	01.10.12/10,125%	272.500	0,39	
1.000.000	Gaz Capital for Gazprom	27.09.10/7,800%	1.107.500	1,58	<i>JAPAN</i>					
300.000	Hellas Telecommunications Luxembourg III	15.10.13/8,500%	324.000	0,46	750.000	Softbank	15.10.13/7,750%	752.940	1,07	
450.000	Kloekner Pentaplast	15.02.12/9,375%	478.687	0,68	<i>BELGIEN</i>					
1.500.000	Lighthouse International	30.04.14/8,000%	1.648.125	2,35	200.000	Barry callebaut Services	15.03.10/9,250%	212.750	0,30	
195.000	Saifoo Capital International	15.05.13/9,625%	215.962	0,31	373.500	Telenet Communications	15.12.13/9,000%	411.784	0,59	
200.000	SGL Carbon Luxembourg	01.02.12/8,500%	216.500	0,31	<i>FINNLAND</i>					
1.950.000	Wind Acquisition Finance	01.12.15/9,750%	2.247.375	3,20	600.000	M-real	01.04.13/7,250%	608.250	0,87	
				9.510.836	13,56	400.000	Meso	21.11.11/5,125%	408.600	0,58
<i>GROSSBRITANNIEN</i>										
650.000	Allied Domecq Financial Services	12.06.09/5,875%	671.959	0,96	<i>IRLAND</i>					
200.000	Brake Bros Finance	15.12.11/11,500%	216.500	0,31	700.000	Ono Finance II	16.05.14/8,000%	724.500	1,03	
1.000.000	Corus Group	01.10.11/7,500%	1.086.000	1,55	250.000	Smurfit Kappa Funding	01.10.12/10,125%	272.500	0,39	
250.000	Eco-Bat Finance	31.01.13/10,125%	276.250	0,39	<i>JAPAN</i>					
650.000	EMI Group	15.10.13/8,625%	719.875	1,03	750.000	Softbank	15.10.13/7,750%	752.940	1,07	
750.000	FKI	22.02.10/6,625%	789.375	1,13	<i>BELGIEN</i>					
1	Gallaher Group	06.08.08/5,875%	1	0,00	200.000	Barry callebaut Services	15.03.10/9,250%	212.750	0,30	
2.000.000	Ineos Group Holdings	15.02.16/7,875%	1.910.000	2,72	373.500	Telenet Communications	15.12.13/9,000%	411.784	0,59	
325.000	Investys	15.03.11/9,875%	360.750	0,52	<i>SÜDAFRIKA</i>					
675.000	Ladbrokes Group Finance	17.07.09/6,500%	701.570	0,90	400.000	Cell C	01.07.12/8,625%	401.535	0,57	
1.000.000	NTL Cable	15.04.14/8,750%	1.076.250	1,53	153.040	New Reclamation Group	01.02.13/8,125%	160.692	0,23	
250.000	TVN Finance	15.12.13/9,500%	281.875	0,40	<i>IRLAND</i>					
				8.090.405	11,54					
<i>NIEDERLANDE</i>										
1.450.000	Ahold	09.05.08/5,875%	1.480.813	2,11	<i>IRLAND</i>					
200.000	Ardayh Glass Finance	01.07.13/8,875%	179.000	0,26	700.000	Ono Finance II	16.05.14/8,000%	724.500	1,03	
250.000	Carmeuse Lime	15.07.12/10,750%	272.187	0,39	250.000	Smurfit Kappa Funding	01.10.12/10,125%	272.500	0,39	
200.000	Conchard Industries	15.03.14/8,000%	211.750	0,30	<i>JAPAN</i>					
200.000	Culligan Finance	01.10.14/8,000%	214.000	0,30	750.000	Softbank	15.10.13/7,750%	752.940	1,07	
460.000	Elektronika Tarow	14.03.11/9,750%	520.914	0,74	<i>BELGIEN</i>					
500.000	Fresenius Finance	31.01.13/5,000%	506.250	0,72	200.000	Barry callebaut Services	15.03.10/9,250%	212.750	0,30	
175.000	Magyar Telecom	15.08.12/10,750%	196.656	0,28	373.500	Telenet Communications	15.12.13/9,000%	411.784	0,59	
1.500.000	NXP/NXP Funding	15.10.15/8,625%	1.567.500	2,24	<i>SÜDAFRIKA</i>					
750.000	Sensata Technologies	01.05.16/9,250%*	755.625	1,08	400.000	Cell C	01.07.12/8,625%	401.535	0,57	
700.000	UPC Holding	15.01.14/7,750%	705.250	1,01	153.040	New Reclamation Group	01.02.13/8,125%	160.692	0,23	
550.000	UPC Holding	15.01.14/8,625%	574.750	0,82	<i>IRLAND</i>					
				7.184.695	10,25					
<i>FRANKREICH</i>										
1.400.000	Alcatel	17.02.09/4,375%	1.402.660	2,00	<i>IRLAND</i>					
500.000	Alcatel	07.04.14/6,375%	535.000	0,76	700.000	Ono Finance II	16.05.14/8,000%	724.500	1,03	
400.000	Crown European Holdings	01.09.11/6,250%	419.000	0,60	250.000	Smurfit Kappa Funding	01.10.12/10,125%	272.500	0,39	
550.000	Europcar Groupe	15.05.14/8,125%	587.813	0,84	<i>JAPAN</i>					
				424.750	0,61					

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
RUMÄNIEN					<i>Anleihen</i>				
400.000	Banca Comerciala Romana	05.12.08/3,750%	394.617	0,56	<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>				
					3.500.000	WinStar Communications	15.04.10/12,750%	0	0,00
			394.617	0,56				0	0,00
NORWEGEN					<i>Anleihen insgesamt</i>				
250.000	Kvaerner	15.06.11/8,375%	276.250	0,39				0	0,00
			276.250	0,39	Sonstige Wertpapiere insgesamt				
								0	0,00
BERMUDA					Wertpapierbestand insgesamt				
250.000	Central European Media Enterprises	15.05.12/8,250%	274.063	0,39				65.579.507	93,53
			274.063	0,39	Geldnahe Anlagen				
LATVIA					<i>Terminanlagen</i>				
250.000	SC Parex Banka	05.05.11/5,625%	247.750	0,35	GROSSBRITANNIEN				
			247.750	0,35	2.500.000	Barclays Bank	02.01.07/3,740%	2.500.000	3,56
ITALIEN								2.500.000	3,56
220.000	Banca Popolare Italiana	23.03.15/4,625%	216.495	0,31				2.500.000	3,56
			216.495	0,31	<i>Terminanlagen insgesamt</i>				
	<i>Anleihen insgesamt</i>		59.290.041	84,56				2.500.000	3,56
	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt		59.290.041	84,56	Geldnahe Anlagen insgesamt				
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden								2.500.000	3,56
	<i>Anleihen</i>				Wertpapierbestand insgesamt zuzüglich geldnaher Anlagen insgesamt				
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>								68.079.507	97,09
1.000.000	Huntsman International	01.01.15/8,500%	1.052.500	1,50	Bankguthaben				
250.000	Naleco	15.11.11/7,750%	263.125	0,38				736.087	1,05
1.000.000	Nielsen Finance	01.08.14/9,000%	1.095.000	1,56	Andere Aktiva und Passiva				
500.000	Rockwood Specialities Group	15.11.14/7,625%	533.750	0,76				1.303.214	1,86
250.000	Xerox	15.01.09/9,750%	276.875	0,39	Nettovermögen insgesamt				
			3.221.250	4,59				70.118.808	100,00
NIEDERLANDE					Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)				
250.000	Victoria Acquisition III	01.10.14/7,875%	278.125	0,40	Festverzinsliche Wertpapiere				
			278.125	0,40	Vereinigte Staaten von Amerika				
IRLAND					Luxemburg				
250.000	Smurfit Kappa Funding	01.04.15/7,750%	253.125	0,36	Großbritannien				
			253.125	0,36	Niederlande				
	<i>Anleihen insgesamt</i>		3.752.500	5,35	Frankreich				
					Deutschland				
<i>Investmentfonds</i>					Dänemark				
LUXEMBURG					Irland				
223	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Enhanced Yield Fund (JPM Euro Enhanced Yield X (acc))		2.536.966	3,62	Kanada				
			2.536.966	3,62	Finnland				
	<i>Investmentfonds insgesamt</i>		2.536.966	3,62	Japan				
					Belgien				
Sonstige Wertpapiere					Südafrika				
					Cayman-Inseln				
					Australien				
					Schweden				
					Griechenland				
					Rumänien				
					Norwegen				
					Bermuda				
					Latvia				
					Italien				
					Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt				
					Geldnahe Anlagen, Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva				
					Summe				
					100,00				

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Vereinigte Staaten von Amerika	20,22
Großbritannien	12,70
Luxemburg	11,54
Deutschland	8,55
Niederlande	8,08
Frankreich	7,06
Dänemark	4,68
Irland	3,42
Finnland	1,29
Kanada	1,25
Belgien	1,12
Japan	1,10
Südafrika	1,02
Schweden	0,80
Griechenland	0,72
Rumänien	0,70
Norwegen	0,49
Bermuda	0,48
Italien	0,37
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	85,59
Geldnahe Anlagen, Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	14,41
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					JP-ANIEN				
<i>Aktien und Bezugsrechte</i>					90.322 Adolfo Dominguez				
								4.162.038	1,95
								4.162.038	1,95
<i>ITALIEN</i>					<i>Aktien und Bezugsrechte insgesamt</i>				
393.956	Brembo		3.616.516	1,70				201.607.013	94,55
521.029	Cobra Automotive Technologies		3.959.820	1,86	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt				
195.972	Dada		3.215.901	1,51				201.607.013	94,55
311.950	Danieli & Co.		4.638.697	2,18	Wertpapierbestand insgesamt				
517.916	Elica		2.889.971	1,35				201.607.013	94,55
544.236	Gruppo Coin		2.394.638	1,12	Bankguthaben				
299.280	Industria Macchine Automatiche		3.566.900	1,58				10.044.495	4,72
595.766	Nice		3.887.373	1,82	Andere Aktiva und Passiva				
208.583	Reply		4.067.369	1,91				1.566.664	0,73
518.769	Trevi Finanziaria		4.863.459	2,28	Nettovermögen insgesamt				
			36.900.644	17,31				213.218.172	100,00
<i>DEUTSCHLAND</i>					<i>JP-ANIEN</i>				
171.934	Bauer		5.553.468	2,60	Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)				
632.672	D+S europe		5.346.078	2,51	Aktien und Bezugsrechte				
133.465	Demag Cranes		5.338.600	2,50	Industrie				
137.559	GFK		4.514.686	2,12	Informationstechnologie				
97.505	H&R Wasag		3.742.242	1,76	Nicht-Gebrauchsgüter				
97.505	H&R Wasag - Rights	16.01.07	1.533.212	0,72	Gesundheitswesen				
157.346	Kloeckner & Co.		5.162.522	2,42	Rohstoffe				
233.330	Stratec Biomedical Systems		5.133.260	2,41	Finanzsektor				
			36.324.068	17,04	Massenkonsumentartikel				
<i>FINNLAND</i>					Aktien und Bezugsrechte insgesamt				
237.602	Lassila & Tikanoja		5.179.724	2,43				94,55	
67.995	Lemminkäinen		2.440.341	1,14	Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva				
1.756.078	Oriola-KD		5.461.403	2,56				5,45	
234.738	Outookumpu Technology		5.328.553	2,50	Summe				
227.938	Poyry		2.689.668	1,26				100,00	
111.355	Ramirent		5.097.832	2,39					
203.146	Vacon		5.210.695	2,44					
			31.408.216	14,72					
<i>FRANKREICH</i>					Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006				
45.186	Bonduelle		4.202.298	1,97	Aktien und Bezugsrechte				
137.004	Devoteam		3.836.112	1,80	Industrie				
122.643	DU Parcel AU Mème		4.565.999	2,14	Informationstechnologie				
65.323	Ginger		1.124.862	0,53	Nicht-Gebrauchsgüter				
278.644	LVL Medical Groupe		4.151.796	1,95	Gesundheitswesen				
123.920	Parrot		3.903.480	1,83	Finanzsektor				
170.696	SeLoger.com		4.065.979	1,90	Gesundheitswesen				
			25.850.526	12,12				5,27	
<i>SCHWEIZ</i>					Aktien und Bezugsrechte insgesamt				
6.701	Gurit Holding - Bearer Shares		4.392.278	2,06				95,71	
25.106	LEM Holding Registered Shares		3.403.640	1,60	Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva				
11.766	Phoenix Mecano - Bearer Shares		3.848.790	1,80				4,29	
26.586	Tamedia		2.653.613	1,24	Summe				
329.760	Temenos Group Registered Shares		4.234.749	1,99				100,00	
			18.533.070	8,69					
<i>GRIECHENLAND</i>					Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006				
1.110.445	Blue Star Maritime		3.442.379	1,61	Aktien und Bezugsrechte				
462.975	Iaso		3.574.167	1,68	Industrie				
251.050	JUMBO		4.162.409	1,95	Informationstechnologie				
1.110.445	Michaniki		4.641.660	2,18	Nicht-Gebrauchsgüter				
			15.820.615	7,42				19,45	
<i>SCHWEDEN</i>					Aktien und Bezugsrechte insgesamt				
341.713	AddTech - B Shares		5.065.035	2,38				95,71	
327.924	Invik & Co. - B Shares		5.477.297	2,57	Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva				
3.088.673	Sigma - B Shares		4.885.670	2,29				4,29	
			15.428.002	7,24	Summe				
<i>NIEDERLANDE</i>					100,00				
98.636	Smit Internationale		4.004.622	1,88					
71.509	TKH Group		4.565.850	2,14					
235.298	Unit 4 Agresso		4.176.539	1,96					
			12.747.011	5,98					
<i>BELGIEN</i>					Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006				
99.614	Kinepolis		4.432.823	2,08	Aktien und Bezugsrechte				
			4.432.823	2,08					

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden									
<i>Aktien und Bezugsrechte</i>									
GROSSBRITANNIEN									
233.002	Abbot Group		1.101.582	0,08	716.699	Melrose		1.912.632	0,14
853.521	Aberdeen Asset Management		2.411.004	0,18	436.631	Michael Page International		2.935.779	0,21
182.122	Aceryn		2.648.271	0,19	362.981	Millennium & Cophorne Hotels		3.294.577	0,24
243.346	Admiral Group		3.976.052	0,29	134.909	Mitchells & Butlers		1.425.607	0,10
244.732	Aga Foodservice Group		1.571.827	0,11	430.587	Morgan Crucible		1.632.418	0,12
472.866	Aggreko		3.061.656	0,22	123.865	Morgan Sindall		2.445.552	0,18
476.830	Alfred McAlpine		4.104.614	0,30	1.747.797	Northgate Information Solutions		2.234.702	0,16
730.444	Amlin		3.532.111	0,26	527.839	Northumbrian Water Group		2.401.337	0,18
377.224	Atkins (WS)		4.581.962	0,33	226.931	Paragon Group of Companies		2.255.409	0,16
340.142	Autonomy		2.586.640	0,19	1.480.660	Pendragon		2.201.332	0,16
162.089	AWG		3.793.409	0,28	439.987	Pennon Group		3.735.133	0,27
377.476	Bancorp International Group		2.249.018	0,16	128.579	Peter Hambro Mining		1.932.642	0,14
850.276	Balfour Beatty		5.600.074	0,41	191.429	Petrofac		1.146.234	0,08
104.913	Barratt Developments		1.926.311	0,14	10.210.599	Pipex Communications		1.935.493	0,14
1.010.564	Beazley Group		2.088.376	0,15	620.315	Premier Foods		2.782.849	0,20
149.457	Bellway		3.430.787	0,25	127.924	Premier Oil		2.358.326	0,17
149.392	Berkeley Group Holdings		3.800.209	0,28	113.610	Punch Taverns		2.160.316	0,16
956.844	BETonSPORTS		313.675	0,02	116.705	Quintain Estates & Development		1.483.494	0,11
265.296	Big Yellow Group		2.780.673	0,20	2.059.953	RAB Capital		3.215.709	0,24
627.024	Bodycote International		2.127.772	0,16	178.303	Resolution		1.700.535	0,12
185.895	Bovis Homes Group		2.995.899	0,22	618.975	Restaurant Group		2.845.856	0,21
556.874	Brit Insurance Holdings		2.614.150	0,19	835.844	RHM		4.700.395	0,34
430.805	Britvic		1.883.034	0,14	251.045	ROK		3.379.638	0,25
322.625	Brixton		2.762.808	0,20	176.260	Rotork		2.188.116	0,16
633.743	BSS Group		4.077.373	0,30	325.522	RPS Group		1.306.695	0,10
403.732	Cartillon		2.381.443	0,17	278.539	Savills		2.815.951	0,21
691.295	Cattles		4.514.455	0,33	246.236	ScS Upholstery		1.870.693	0,14
448.153	Charter		6.029.830	0,44	534.211	Serco Group		3.033.935	0,22
1.593.844	Chaucer Holdings		2.369.605	0,17	162.679	Severfield-Rowen		1.481.796	0,11
82.964	Chemring Group		1.948.843	0,14	136.579	Shaftesbury		1.593.118	0,12
131.065	Close Brothers Group		1.980.725	0,14	162.058	SIG		2.481.635	0,18
177.145	CLS Holdings		1.948.905	0,14	418.158	Smiths News		843.938	0,06
265.960	Collins Stewart		1.004.339	0,07	56.115	Soco International		1.152.968	0,08
747.654	Cookson Group		6.980.563	0,51	240.700	Spectris		2.803.788	0,21
499.779	Crest Nicholson		4.595.660	0,33	330.149	Speedy Hire		5.484.664	0,40
531.197	Dairy Crest Group		5.362.355	0,39	1.177.926	St James's Place		7.525.997	0,55
264.207	Dana Petroleum		4.921.818	0,36	330.385	Shree		1.898.454	0,14
150.832	De La Rue		1.445.262	0,11	454.963	Tate & Lyle		5.198.165	0,38
213.429	Debt Free Direct Group		1.424.721	0,10	190.523	Travis Perkins		5.619.779	0,41
885.783	Delta		2.100.478	0,15	617.074	TT Electronics		2.385.288	0,17
76.862	Derwent Valley Holdings		2.396.295	0,17	265.960	Tullett Prebon		2.500.158	0,19
175.168	Domestic & General Group		3.252.725	0,24	932.265	Tullow Oil		5.516.560	0,40
312.393	DTZ Holdings		3.878.090	0,28	351.329	UK Coal		2.172.889	0,16
513.901	easyjet		4.683.495	0,34	290.376	Unitre Group		2.361.447	0,17
718.735	Enodis		2.129.106	0,16	89.018	Vedanta Resources		1.615.994	0,12
299.365	Erimaceous Group		1.543.208	0,11	461.117	Venture Production		6.035.346	0,44
903.377	Evolution Group		1.725.847	0,13	196.926	Viceres		2.332.443	0,17
183.204	Espro International Group		2.407.783	0,18	283.172	VT Group		2.000.795	0,15
1.195.395	First Choice Holidays		5.065.082	0,37	312.777	Weir Group		2.483.169	0,18
1.075.177	Firstgroup		9.191.322	0,67	167.706	Webtespoon (J.D.)		1.734.107	0,13
842.879	Fosco		2.471.795	0,18	312.900	WH Smith		1.744.484	0,13
1.284.122	Galliford Try		3.130.980	0,23	115.594	Wilson Bowden		3.801.461	0,28
453.823	GKN		1.875.692	0,14	147.790	Wolfson Microelectronics		613.027	0,04
82.751	Go-Ahead Group		2.919.451	0,21	119.453	Wolverhampton & Dudley Brew		3.214.443	0,23
252.581	Great Portland Estates		2.604.218	0,19	781.990	Wood Group (John)		3.046.019	0,22
400.086	Greene King		6.763.071	0,49	FRANKREICH				
321.13	Greggs		2.052.955	0,15	57.308	Bacou Dalloz		5.799.570	0,42
454.374	Halfords Group		2.484.256	0,18	104.159	Carbone Lorraine		4.466.338	0,32
258.625	Headlam Group		2.364.698	0,17	73.610	Ciments Français		10.710.255	0,78
357.588	Helphire Group		2.073.374	0,15	55.732	Compagnie Générale de Géophysique		9.218.073	0,67
1.595.960	Henderson Group		3.268.464	0,24	16.714	EDF Energies Nouvelles		6.76.750	0,05
315.361	Hikma Pharmaceuticals		1.712.491	0,12	98.990	Eiffage		7.112.432	0,52
106.105	Homeserve		2.981.452	0,22	52.604	Eramet		6.338.782	0,46
537.834	IG Group Holdings		2.322.868	0,17	43.922	Euler Hermès		4.827.028	0,35
413.931	IMI		3.120.082	0,23	99.169	Groupe Steria		4.482.439	0,33
138.310	Imperial Energy		1.309.855	0,10	170.113	Ingenico		3.298.491	0,24
918.848	Inchcape		6.912.328	0,50	289.004	Kaufmann & Broad		13.583.188	0,99
351.823	Informa		3.122.689	0,23	74.294	Neopost		7.080.218	0,52
491.813	Insarsat		2.793.145	0,20	191.363	Nexans		18.504.802	1,35
151.661	Intermediate Capital Group		3.821.851	0,28	101.958	Nexity		5.582.201	0,41
444.174	Interserve		2.648.059	0,19	56.719	Pierre & Vacances		5.212.476	0,38
406.027	Invensys		1.661.546	0,12	2.967.307	Rhodia		7.804.017	0,57
321.902	Investec		3.156.230	0,23	3.303.707	SCOR		7.367.267	0,54
509.102	JKC Oil & Gas		2.232.837	0,16	54.026	Téléperformance		1.585.663	0,11
374.713	Keller Group		5.011.065	0,37	DEUTSCHLAND				
211.593	Kensington Group		2.485.184	0,18	225.549	Air Berlin		3.721.558	0,27
582.368	Kesa Electricals		2.937.295	0,21	102.000	Aixtron		340.680	0,03
224.361	Kier Group		7.238.311	0,53	157.528	Arques Industries		2.529.900	0,19
1.728.346	Kingston Communications		1.850.092	0,14	18.406	Bilfinger Berger		1.021.901	0,08
160.525	London Stock Exchange Group		3.126.397	0,23	70.610	Colonia Real Estate		2.591.387	0,19
33.671	Lonmin		1.506.790	0,11	39.241	Demag Cranes		1.569.640	0,11
233.424	Luminar		2.529.899	0,18					
			400.870.879	29,21				123.649.990	9,01

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
90.813	Grupo Empresarial Ence		3.795.075	0,28	<i>IRLAND</i>				
2.588.758	Iberia Lineas Aereas de Espana		7.119.084	0,52	279.466	C&C Group		3.758.818	0,27
137.452	Mecalux		4.223.900	0,31	140.842	DCC		3.626.681	0,26
1.666.536	Natraceutical		3.049.761	0,22	100.883	FBD Holdings		4.166.468	0,30
110.460	Possegur Companhia de Seguridade Registered Shares		2.733.885	0,20	1.970.689	Fyffes		3.507.826	0,26
35.340	Red Electrica de Espana		1.141.482	0,08	339.594	Grafton Group		4.295.864	0,31
182.104	Sei Mellia		2.720.634	0,20	180.121	Iaws Group		3.494.347	0,26
43.769	Tecnicas Reunidas		1.284.620	0,09	156.433	Kingspan Group		3.144.303	0,23
162.856	Tubos Reunidos - B Shares		2.975.379	0,22	180.096	McInerney Holdings		2.665.421	0,19
383.076	Urbas Proyectos Urbanisticos		1.122.413	0,08					
185.723	Viscofan		2.631.695	0,19					
			48.683.326	3,55	<i>PORTUGAL</i>				
<i>DÄNEMARK</i>					1.376.443	Altri		5.602.123	0,41
47.383	Alm. Brand Skadesforsikring		2.525.975	0,19	335.014	Sonae Industria - New		2.512.605	0,18
107.073	Codan		7.826.107	0,57	1.870.076	Sonae SGPS		2.805.114	0,20
55.509	D/S Torm		2.769.336	0,20	379.288	SONAECOM SGPS		1.907.819	0,14
85.616	Dalhoff Larsen & Horneman - B Shares		1.217.111	0,09					
20.759	DSV		2.873.131	0,21	<i>BERMUDA</i>				
63.571	FLSmith & Co.		3.056.451	0,22	38.612	Catlin Group		295.064	0,02
57.013	Jyske Bank Registered Shares		3.069.932	0,23	737.897	Hiscox		3.074.479	0,22
35.293	NKT Holding		2.371.350	0,17					
31.776	Rockwool International - B Shares		3.737.387	0,27					
45.905	Schouw & Co.		2.210.160	0,16	<i>LIECHTENSTEIN</i>				
19.348	SimCorp		3.588.621	0,26	14.584	Verwaltungs- und Privat Bank - Bearer Shares		2.954.409	0,22
181.071	Sydbank		6.556.649	0,48					
209.324	TK Development		2.372.166	0,17					
30.125	Topdanmark		3.797.731	0,28	<i>LUXEMBURG</i>				
			47.972.107	3,50	22.348	Oriflame Cosmetics SDR		681.046	0,05
<i>FINNLAND</i>									
149.726	Amer Sports		2.485.452	0,18					
173.814	Elisa - A Shares		3.582.307	0,26	<i>Aktien und Bezugsrechte insgesamt</i>				
139.806	Hk-Ruokatalo - A Shares		1.999.226	0,14	1.347.802.103				
233.963	KCI Conceranes		5.147.186	0,38	<i>Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt</i>				
69.355	Kemira		1.178.341	0,09	1.347.802.103				
421.832	Kemira GrowHow		2.834.711	0,21	<i>Wertpapierbestand insgesamt</i>				
71.968	Kesko - B Shares		2.872.243	0,21	1.347.802.103				
98.618	Lemminkäinen		3.539.400	0,26	<i>Bankguthaben</i>				
297.659	M-real - B Shares		1.425.787	0,10	21.928.299				
227.543	Nokian Renkat		3.522.366	0,26	<i>Andere Aktiva und Passiva</i>				
438.845	OKO Bank - A Shares		5.568.943	0,41	2.681.628				
134.617	Osokumpu		3.994.086	0,29	<i>Nettovermögen insgesamt</i>				
81.382	Rakenkain Konevuokraam - B Shares		1.533.237	0,11	1.372.412.030				
72.725	Raminert		3.329.350	0,24	100,00				
54.514	Wartsila - B Shares		2.238.345	0,16					
			45.250.980	3,30					
<i>GRIECHENLAND</i>					Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)				
46.074	Bank of Greece		4.462.267	0,33	Aktien und Bezugsrechte				
184.554	Hellenic Exchanges Holding		2.572.683	0,19	<i>Industrie</i>				
541.978	Hellenic Technodomiki Tev		4.585.134	0,33	26,81				
686.544	JUMBO		11.382.899	0,83	<i>Finanzsektor</i>				
203.579	Piraeus Bank		4.971.399	0,36	22,00				
273.314	Titan Cement		11.287.868	0,82	<i>Nicht-Gebrauchsgüter</i>				
			39.262.250	2,86	16,42				
<i>ÖSTERREICH</i>					<i>Robstoffe</i>				
22.251	Andritz		3.655.839	0,27	10,16				
95.151	Austria Technologie & Systemtechnik		2.164.685	0,16	<i>Informationstechnologie</i>				
54.796	Boehler-Uddeholm		2.909.668	0,21	5,88				
296.223	Conwert Immobilien Invest		4.858.057	0,35	<i>Energie</i>				
275.692	Immoeast Immobilien Anlagen		2.936.120	0,21	5,73				
115.051	Intercell		1.984.630	0,15	5,61				
171.841	Meinl European Land		3.342.307	0,24	<i>Massenkonsumartikel</i>				
76.852	Oesterreichische Post		2.774.357	0,20	2,94				
145.939	Voestalpine		6.241.811	0,46	<i>Versorgungsbetriebe</i>				
256.612	Zurndobel		6.204.878	0,45	1,83				
			37.072.352	2,70	<i>Telekom-Dienstleistungen</i>				
					Aktien und Bezugsrechte insgesamt				
					98,21				
					<i>Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva</i>				
					1,79				
					Summe				
					100,00				
<i>BELGIEN</i>									
44.100	Aclermans & Van Haeren		2.771.685	0,20					
220.616	AGFA-Gevaert		4.257.889	0,31					
3.006	Compagnie Francais d'entreprises		2.905.299	0,21					
94.791	Compagnie Maritime Belge		3.104.405	0,23					
25.455	D'ieregen		6.862.668	0,50					
80.607	EVS Broadcast Equipment		3.530.587	0,26					
27.945	Omega Pharma		1.598.454	0,11					
34.138	Unicore		4.400.388	0,32					
			29.431.375	2,14					

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien und Bezugsrechte	
Industrie	28,95
Finanzsektor	22,51
Nicht-Gebrauchsgüter	17,58
Rohstoffe	12,00
Energie	5,09
Informationstechnologie	4,75
Massenkonsumartikel	4,14
Versorgungsbetriebe	1,53
Gesundheitswesen	1,39
Telekom-Dienstleistungen	0,33
Aktien und Bezugsrechte insgesamt	98,27
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,73
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					353.687	Liberty International		7.340.652	0,38
<i>Aktien und Bezugsrechte</i>					301.152	London Stock Exchange Group		5.865.259	0,30
GROSSBRITANNIEN					86.910	Lonmin		3.889.255	0,20
630.018	Abbot Group		2.978.587	0,15	1.569.455	Man Group		12.197.563	0,63
1.333.316	Aberdeen Asset Management		3.766.317	0,19	1.357.836	Marks & Spencer Group		14.474.268	0,74
197.694	Aceegy		2.874.707	0,15	725.918	Melrose		1.931.897	0,10
254.853	Admiral Group		4.164.066	0,21	834.390	Michael Page International		5.610.193	0,29
617.819	Aggreko		4.000.180	0,21	491.265	Millennium & Copthorne Hotels		4.458.940	0,23
456.848	Alfred McAlpine		3.952.606	0,20	794.184	Morgan Crucible		3.010.866	0,15
863.065	Amvescap		7.647.507	0,39	160.573	Morgan Sindall		3.170.303	0,16
890.789	Anglo American		32.989.727	1,69	242.642	Mouchel Parkman		1.603.496	0,08
743.063	Anite Group		900.354	0,05	712.595	N Brown Group		2.987.597	0,15
271.433	Arriva		3.083.090	0,16	339.635	National Grid		3.721.432	0,19
912.814	Ashmore Group		3.511.501	0,18	230.383	Nest		6.165.284	0,32
954.623	AstraZeneca		38.944.501	2,00	162.233	Northern Rock		2.841.284	0,15
488.328	Autonomy		3.713.534	0,19	143.111	Peter Hambro Mining		2.151.069	0,11
170.854	Aveva Group		2.072.743	0,11	692.190	Petrofac		4.144.680	0,21
713.986	Babeck International Group		4.253.960	0,22	213.526	Premier Oil		3.936.431	0,20
712.082	Balfour Beatty		4.689.903	0,24	89.098	Quintain Estates & Development		1.132.568	0,06
324.914	Barclays		3.526.318	0,18	145.513	Raymarine		1.020.032	0,05
1.048.666	Beazley Group		2.167.116	0,11	466.664	Reckitt Benckiser		16.193.298	0,83
151.279	Berkeley Group Holdings		3.848.210	0,20	315.919	Redrow		3.355.893	0,17
982.949	BETonSPORTS		322.233	0,02	451.901	Resolution		4.309.929	0,22
474.953	Big Yellow Group		4.978.172	0,26	758.896	Restaurant Group		3.489.170	0,18
202.310	Bovis Homes Group		3.260.444	0,17	1.012.325	Reuters Group		6.701.222	0,34
884.375	British Airways		6.935.680	0,36	59.167.703	Rolls-Royce Group - B Shares		87.966	0,00
488.525	British Land		12.448.808	0,64	316.475	Rovink		3.928.765	0,20
505.345	Brivac		2.208.837	0,11	941.236	RPS Group		3.776.265	0,19
232.285	Brixton		1.989.179	0,10	1.514.854	Sainsbury (J)		9.217.001	0,47
681.139	BT Group		3.053.186	0,16	574.938	Scottish & Southern Energy		13.283.184	0,68
742.326	Burberry Group		7.123.953	0,37	290.317	Scottish Power		3.228.525	0,17
2.183.573	Cable & Wireless		5.121.147	0,26	787.535	Sereo Group		4.472.634	0,23
779.458	Capita Group		7.034.149	0,36	88.461	Severfield-Rowen		1.813.620	0,09
571.450	Carillion		3.370.741	0,17	495.738	Shanks Group		1.684.103	0,09
643.327	Carphone Warehouse Group		3.003.251	0,15	192.779	Shire		3.035.190	0,16
153.655	Carter & Carter Group		2.398.646	0,12	218.406	SIG		3.344.506	0,17
497.687	Catles		3.250.111	0,17	169.128	Slough Estates		1.975.113	0,10
2.450.691	Centrica		12.916.205	0,66	161.863	Soco International		3.325.721	0,17
376.543	Charter		5.066.328	0,26	214.296	Southern Cross Healthcare		987.656	0,05
150.871	Chemring Group		3.543.994	0,18	182.634	Speedy Hire		3.271.891	0,17
839.985	Chloride Group		1.973.144	0,10	2.212.823	Spirit Communications		1.866.993	0,10
410.201	Collins Stewart		1.549.033	0,08	672.336	SSL International		3.695.938	0,19
450.600	Cookson Group		4.207.082	0,22	600.000	St James's Place		3.833.516	0,20
237.707	Countryside		1.911.919	0,10	591.667	Stree		3.399.828	0,17
343.530	Crest Nicholson		3.158.890	0,16	338.554	Tate & Lyle		3.868.138	0,20
360.280	Croda International		3.133.475	0,16	3.430.576	Tesco		20.630.783	1,06
305.581	Dairy Crest Group		3.084.795	0,16	369.346	THUS Group		969.188	0,05
180.063	Dana Petroleum		3.354.329	0,17	503.317	Topps Tiles		2.012.908	0,10
207.403	Danamonitor		1.649.677	0,08	245.474	TT Electronics		948.875	0,05
456.070	De La Rue		4.370.032	0,22	410.201	Tullit Prebon		3.964.060	0,20
804.985	Delta		1.908.880	0,10	290.762	UK Coal		1.798.296	0,09
67.755	Derwent Valley Holdings		2.112.370	0,11	510.296	Unit Group		4.149.919	0,21
203.860	Decca Group		1.112.316	0,06	268.501	Venture Production		3.524.819	0,18
86.012	DTZ Holdings		1.067.765	0,05	634.231	Vislink		957.070	0,05
404.926	easyjet		3.690.339	0,19	369.392	Weir Group		2.932.641	0,15
2.172.541	Elementis		2.688.948	0,14	412.461	Wetherspoon (J.D.)		4.264.913	0,22
1.259.400	Enovid		3.730.716	0,19	194.923	Whitebread		4.854.092	0,25
259.549	Expro International Group		3.411.157	0,17	985.865	WM Morrison Supermarkets		3.730.228	0,19
697.654	Fiberweb		2.157.414	0,11	857.517	Wood Group (John)		3.340.213	0,17
196.129	Findel		2.084.865	0,11	275.088	Workspace Group		2.034.674	0,10
538.694	Firstgroup		4.605.111	0,24	121.214	WSP Group		1.031.712	0,05
847.598	Galliford Try		2.066.636	0,11	519.975	Yell Group		4.406.436	0,23
1.091.193	Game Group		1.841.313	0,09					
357.855	Great Portland Estates		3.689.638	0,19	FRANKREICH				
255.478	Greene King		4.318.611	0,22	136.672	Accor		8.029.480	0,41
983.593	Griffin Mining		1.586.629	0,08	129.014	Air France - KLM		4.115.547	0,21
281.419	Hammerson		6.598.045	0,34	109.734	Alstom		11.225.788	0,57
604.908	Helphire Group		3.507.390	0,18	48.881	Arkema		1.906.359	0,10
2.021.218	Henderson Group		4.139.376	0,21	29.882	Assurances Générales de France		3.526.076	0,18
485.167	Hikma Pharmaceuticals		2.634.581	0,14	36.832	BNP Paribas		3.058.898	0,16
109.502	Homeserve		3.076.904	0,16	5.904	Bollore		967.666	0,05
508.179	Hunting		4.533.129	0,23	9.799	Bondulle		911.307	0,05
749.399	ICAP		5.331.203	0,27	146.361	Cap Gemini		6.966.784	0,36
1.021.785	IG Group Holdings		4.413.019	0,23	23.528	Christian Dior		1.903.415	0,10
721.198	Inchcape		5.425.443	0,28	24.260	Ciments Français		3.529.830	0,18
221.575	Infoma		1.966.642	0,10	96.395	Compagnie Générale d'Optique Essilor International		7.846.553	0,40
505.976	Inmarsat		2.873.581	0,15	27.373	Compagnie Générale de Géophysique		4.527.494	0,23
1.644.049	International Power		9.330.909	0,48	110.025	Compagnie Générale des Etablissements Michelin - B Shares		7.976.812	0,41
1.581.038	Invensys		6.469.933	0,33	41.596	EDF Energies Nouvelles		1.684.222	0,09
337.257	Kelda Group		4.643.037	0,24	39.137	Eirfage		2.811.993	0,14
308.941	Keller Group		4.131.491	0,21	54.092	Etam Développement		3.610.641	0,18
819.629	Kesa Electricals		4.133.970	0,21	18.199	Eurazco		1.958.212	0,10
98.285	Kier Group		3.170.860	0,16	227.581	Eutelsat Communications		3.297.024	0,17
220.838	Land Securities Group		7.626.990	0,39					
828.896	Legal & General Group		1.940.934	0,10					
								642.854.473	32,96

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
171.041	Gaz de France		5.969.331	0,31	11.538	Helvetia Holding		2.862.945	0,15
162.995	Groupo Danone		18.777.024	0,96	54.323	Julius Baer Holding		4.530.250	0,23
80.477	Icade		3.784.968	0,20	12.172	Kaba Holding Registered - B Shares		2.798.851	0,14
28.570	Ilhad		1.882.765	0,10	1.701	Lindt & Sprüngli Preference Shares		3.215.789	0,16
207.478	Ingenico		4.022.998	0,21	101	Lindt & Sprüngli Registered Shares		1.948.376	0,10
66.627	Kaufman & Broad		3.131.469	0,16	234.126	Logitech International Registered Shares		5.110.535	0,26
36.415	KlePierre		5.094.458	0,26	24.530	Panalpina Welttransport Holding		2.485.011	0,13
207.139	L'Oréal		15.794.349	0,81	54.717	Partners Group Registered Shares		4.869.356	0,25
101.688	Lafarge		11.521.250	0,59	88.369	Phonak Holding Registered Shares		5.527.916	0,27
157.370	Natisis		3.345.686	0,17	7.703	Rieter Holding Registered Shares		3.051.469	0,16
28.834	Neuf Cegetel		782.843	0,04	423.893	Roche Holding - Genusschein		57.599.312	2,95
50.081	Nexans		4.842.833	0,25	6.916	Schuldschein Group Registered Shares		3.780.537	0,19
49.155	Orpea		3.536.702	0,18	177.983	SEZ Holding Registered Shares		4.156.216	0,21
214.812	Parrot		6.766.578	0,35	3.895	Sika - Bearer Shares		4.575.610	0,23
15.511	Pierre & Vacances		1.425.461	0,07	7.427	Sulzer Registered Shares		6.415.423	0,33
53.592	PPR		6.050.537	0,31	27.712	Swatch Group - B Shares		4.640.163	0,24
1.355.349	Rhodia		3.564.568	0,18	81.397	Syngenta Registered Shares		11.485.569	0,59
46.611	Schneider Electric		3.915.324	0,20	342.095	Temenos Group Registered Shares		4.393.154	0,23
8.748	SEB		943.034	0,05	16.784	OC Oerlikon Registered Shares		6.283.499	0,32
26.002	Seche Environnement		3.518.071	0,18	8.389	Unic Zürich Airport Registered Shares		1.987.672	0,10
8.230	Société Immobilière de Location pour l'Industrie et le Commerce		967.848	0,05	8.844	Valora Holding Registered Shares		1.847.982	0,10
107.729	Sodexo Alliance		5.110.664	0,26	461.589	Xstrata		17.499.506	0,90
680.574	Suez		26.692.112	1,37				203.441.586	10,43
40.148	Suez (Strip)		401	0,00					
95.275	Technip		4.963.828	0,25					
132.488	UBISOFT Entertainment		3.387.718	0,17	<i>SPANIEN</i>				
36.372	Unihail		6.754.280	0,35	107.229	Abengoa		3.001.340	0,15
38.491	Valourec		8.502.662	0,44	231.594	Acerinox		5.324.346	0,27
214.437	Veolia Environnement		11.697.538	0,60	213.228	Actividades de Construcción y Servicios		9.049.396	0,46
157.115	Vinci		15.200.876	0,78	374.859	Amper		4.093.460	0,21
			271.892.275	13,94	119.844	Banco de Sabadell		4.051.926	0,21
					434.765	Banco Popular Espanol		5.978.019	0,31
					260.605	Banco Santander Central Hispano		3.666.712	0,19
					321.230	Cintra Concesiones de Infraestructuras		4.053.923	0,21
					132.065	Corp Dermoeestetica		1.159.531	0,06
					338.817	Duro Felguera		2.541.128	0,13
					159.052	Ebro Paleva		3.012.445	0,15
					319.324	Griñols		3.202.820	0,16
					39.617	Grupo Catalana Occidente		1.093.429	0,06
					509.141	Iberdrola		16.913.664	0,87
					221.150	Inditex		8.985.324	0,46
					1.142.049	La Seda de Barcelona - B Shares		2.820.861	0,15
					125.490	Mecalux		3.856.308	0,20
					1.383.692	Natureceutical		2.532.156	0,13
					111.734	Red Electricas de Espana		3.609.008	0,19
					173.705	Sol Media		2.595.123	0,13
					114.841	Tecnicas Reunidas		3.370.583	0,17
					144.423	Telecomunicaciones y Energia		1.812.509	0,09
					95.050	Union Fenosa		3.513.998	0,18
					925.210	Urbas Proyectos Urbanisticos		2.710.865	0,14
					330.463	Viscofan		4.682.661	0,24
								107.631.535	5,52
<i>DEUTSCHLAND</i>					<i>ITALIEN</i>				
292.456	Air Berlin		4.825.524	0,25	9.120	ACEA		132.696	0,01
142.579	Bauer		4.605.302	0,24	337.722	ASIM		1.389.726	0,07
126.640	Beiersdorf		6.220.557	0,32	135.679	Azimut Holding		1.380.534	0,07
115.250	Bilfinger Berger		6.398.680	0,33	304.890	Banca Carige		1.095.317	0,06
133.614	Daimler		5.344.560	0,27	28.337	Banca Italease		1.258.163	0,06
93.360	Deutsche Boerse		13.016.251	0,67	1.151.534	Banca Monte dei Paschi di Siena		5.654.032	0,29
265.074	Deutsche Lufthansa		5.526.793	0,28	189.327	Banca Popolare di Milano		2.489.650	0,13
54.237	Deutsche Postbank		3.469.541	0,18	100.536	Banco di Desio e della Brianza		849.529	0,04
491.898	Deutz		4.943.575	0,25	126.927	Benetton Group		1.835.364	0,09
125.507	DIC Asset		3.878.166	0,20	49.466	Biesse		770.680	0,04
274.337	Epcos		4.156.206	0,21	152.618	Brembo		1.401.033	0,07
22.006	Fielmann		1.074.333	0,05	196.206	Bulgari		2.107.252	0,11
79.220	Fresenius Medical Care & Co. KGaA		7.998.843	0,41	90.229	Buzzi Unicem		1.938.119	0,10
29.806	Fresenius Preference Shares		4.852.715	0,25	2.472	Buzzi Unicem - RNC Shares		35.819	0,00
56.941	Fuchs Petrolub Preference Shares		3.302.578	0,17	1.344.917	Capitalia		9.629.606	0,49
291.750	GEA Group		4.980.173	0,25	496.046	Cassa di Risparmio di Firenze		1.259.957	0,06
179.947	GPC Biotech		3.472.977	0,18	198.057	Cemintir		1.345.797	0,07
56.173	H&R Wasag		2.155.920	0,11	111.830	Credito Emiliano		1.205.527	0,06
56.173	H&R Wasag - Rights	16.01.07	883.289	0,04	8.773	Digital Multimedia Technologies		4.713.128	0,24
41.846	HeidelbergCement		4.651.977	0,24	132.801	Fiat		1.918.974	0,10
61.501	Henkel KGaA		6.856.131	0,35	201.797	Fiat - RNC Shares		2.772.691	0,14
112.665	Hochtief		6.219.108	0,32	43.796	Fondriaria-Sai		1.587.605	0,08
796.470	Infineon Technologies		8.506.300	0,44	449.554	Hera		1.488.024	0,08
201.166	IVG Immobilien		6.545.942	0,34	245.053	IFIL - Investments		1.518.103	0,08
323.179	Kontron		3.554.969	0,18	357.132	Impregilo		1.500.847	0,08
98.418	Lanxess		4.180.797	0,21	104.425	Indesit		1.289.649	0,07
135.537	MAN		9.278.863	0,47	203.123	Interpump Group		1.391.393	0,07
89.565	Morphosys		4.869.649	0,25	2.052.086	KME Group		1.284.815	0,07
141.772	MTU Aero Engines Holding		5.027.235	0,26	130.594	Luxottica Group		3.042.840	0,16
8.167	Porsche Preference Shares		7.873.478	0,40	246.951	Nice		1.610.703	0,08
407.950	Premiere		5.180.965	0,27	532.793	Parmalat		1.730.245	0,09
13.163	RÉpoué Systems Registered Shares		1.030.005	0,05	560.006	Piaggio & C.		1.752.819	0,09
30.290	Salzgitter		3.000.225	0,15					
198.635	SGL Carbon		3.716.461	0,19					
58.062	Software		3.468.624	0,18					
111.512	Stada Arzneimittel		4.845.196	0,25					
355.754	Symrise		6.937.203	0,36					
404.251	United Internet Registered Shares		5.065.265	0,26					
209.220	Verbio		2.866.314	0,15					
151.099	Volkswagen		12.977.893	0,67					
48.340	Vossloh		2.762.148	0,14					
45.910	Wincor Nixdorf		5.410.953	0,28					
			215.921.684	11,07					
<i>SCHWEIZ</i>									
1.500.299	ABB Registered Shares		20.339.671	1,04					
30.952	Acelion Registered Shares		5.148.991	0,26					
69.505	Balisse Holding Registered Shares		5.247.251	0,27					
14.056	Basilea Pharmaceutica Registered Shares		1.865.373	0,10					
13.605	Galencia Holding Registered Shares		2.851.268	0,15					
6.103	Geberit Registered Shares		7.123.891	0,37					

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
11.198	Risanamento		87.344	0,00	108.926	Dexia		2.258.036	0,12
48.889	Sabaf		1.263.292	0,06	56.147	EV5 Broadcast Equipment		2.459.239	0,13
54.228	SAES Getters - RNC Shares		1.259.174	0,06	158.263	Fortis		5.139.790	0,26
94.236	Saipem		1.864.930	0,10	713	Groupe Bruxelles Lambert (Strip)		14	0,00
892.460	SanPaolo IMI		15.734.070	0,81	164.583	InBev		8.211.046	0,42
5.023.225	Scat Pagine Gialle		2.267.986	0,12	109.475	Telenor Group Holding		2.337.291	0,12
166.152	Trevi Finanziaria		1.557.675	0,08	33.010	Umicore		4.254.989	0,22
3.006.449	UniCredito Italiano		20.007.918	1,03				36.259.999	1,86
654.771	Unipol		1.602.552	0,08					
42.069	Valentino Fashion Group		1.303.298	0,07					
			106.088.876	5,44					
IRLAND									
			75.845	Allied Irish Banks				1.706.512	0,09
			110.854	Anglo Irish Bank				1.741.516	0,09
			369.840	C&C Group				4.974.348	0,25
			116.326	DCC				2.995.394	0,15
			224.047	Grafton Group				2.834.194	0,15
			145.312	laws Group				2.815.561	0,14
			2.534.210	167.754 Kingspan Group				3.371.855	0,17
			8.047.378	124.563 Paddy Power				1.875.919	0,10
			2.434.354	274.376 Ryanair Holdings				2.861.742	0,15
			1.310.158						
			1.974.366					25.177.041	1,29
			7.376.300						
			6.814.720						
			6.541.368					2.187.143	0,12
			7.898.104					728.160	0,04
			4.644.336					1.533.974	0,08
			4.585.000					584.914	0,03
			2.865.878					454.754	0,02
			5.226.975					659.287	0,03
			10.826.140					2.551.060	0,13
			4.302.488					614.463	0,03
			3.000.527					1.272.015	0,07
			5.502.557					656.606	0,03
								953.937	0,05
								1.801.376	0,09
								643.340	0,03
								7.189.533	0,37
								1.720.031	0,09
			102.562.332	5,26				23.550.593	1,21
SCHWEDEN									
			5.404.220	0,28					
			4.815.311	0,25					
			970.274	0,05					
			2.171.860	0,11					
			3.821.945	0,20					
			1.725.602	0,09					
			13.126.241	0,67					
			3.561.204	0,18					
			2.828.333	0,15					
			2.267.743	0,12					
			3.435.515	0,18					
			4.971.029	0,25					
			3.365.366	0,17					
			3.752.846	0,19					
			11.887	0,00					
			1.053.657	0,05					
			2.606.182	0,13					
			2.508.911	0,13					
			3.113.455	0,16					
			2.067.918	0,11					
			1.947.237	0,10					
			3.146.468	0,16					
			72.673.204	3,73					
FINNLAND									
			3.001.131	0,15					
			3.673.918	0,19					
			4.286.744	0,22					
			3.456.038	0,18					
			2.300.612	0,12					
			3.927.546	0,20					
			2.324.673	0,12					
			3.551.225	0,18					
			3.192.858	0,16					
			3.183.087	0,16					
			2.692.001	0,14					
			2.104.312	0,11					
			3.104.305	0,16					
			2.537.695	0,13					
			3.077.611	0,16					
			46.413.756	2,38					
BELGIEN									
			3.689.476	0,19					
			2.800.605	0,14					
			5.109.513	0,26					
								17.383.452	0,89
PORTUGAL									
								2.028.748	0,10
								4.848.812	0,25
								520.622	0,03

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
70.917	Jeronimo Martins		1.206.298	0,06
988.700	Sonae SGPS		1.483.050	0,08
167.404	SONAECON SGPS		842.042	0,04
			10.929.572	0,56
<i>LIECHTENSTEIN</i>				
18.598	Verwaltungs- und Privat Bank - Bearer Shares		3.767.561	0,19
			3.767.561	0,19
<i>ISLAND</i>				
292.782	Kaupthing Bank		2.631.382	0,13
			2.631.382	0,13
<i>ZYPERN</i>				
150.723	Bank of Cyprus Public		1.561.490	0,08
			1.561.490	0,08
<i>BERMUDA</i>				
81.784	SeaDrill		1.045.238	0,05
			1.045.238	0,05
	<i>Aktien und Bezugsrechte insgesamt</i>		1.933.557.973	99,14
	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt		1.933.557.973	99,14
Sonstige Wertpapiere				
<i>Aktien</i>				
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
706.888	Just Retirement (when issued)*		2.206.989	0,11
			2.206.989	0,11
	<i>Aktien insgesamt</i>		2.206.989	0,11
	Sonstige Wertpapiere insgesamt		2.206.989	0,11
	Wertpapierbestand insgesamt		1.935.764.962	99,25
	Bankguthaben		15.995.342	0,82
	Andere Aktiva und Passiva		(1.457.374)	(0,07)
	Nettovermögen insgesamt		1.950.302.930	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien und Bezugsrechte	
Finanzsektor	23,30
Industrie	19,95
Gesundheitswesen	12,66
Nicht-Gebrauchsgüter	11,86
Rohstoffe	11,08
Informationstechnologie	9,13
Energie	5,20
Massenkonsumartikel	3,48
Versorgungsbetriebe	3,05
Telekom-Dienstleistungen	0,39
Aktien und Bezugsrechte insgesamt	100,10
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	(0,10)
Summe	100,00

* when issued (bei Ausgabe): das Wertpapier wird vor der endgültigen Zulassung gehandelt, wobei der Anleger das Zertifikat erst nach der endgültigen Zulassung erhält.

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006	% des Netto- vermögens
Aktien und Bezugsrechte	
Industrie	20,36
Finanzsektor	18,89
Nicht-Gebrauchsgüter	13,80
Gesundheitswesen	9,76
Rohstoffe	9,22
Massenkonsumartikel	9,17
Informationstechnologie	6,45
Versorgungsbetriebe	6,33
Energie	3,52
Telekom-Dienstleistungen	1,75
Aktien und Bezugsrechte insgesamt	99,25
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,75
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				98.943.493	Vodafone Group	208.148.759	2,28
<i>Aktien</i>				1.564.030	WH Smith	8.719.799	0,10
				311.020	Wilson Bowden	10.228.303	0,11
GROSSBRITANNIEN						2.916.719.583	31,92
2.702.182	888 Holdings	5.323.051	0,06	FRANKREICH			
1.361.106	Aga Foodservice Group	8.741.900	0,10	559.672	Air France - KLM	17.853.537	0,20
1.291.316	Alfred McAlpine	11.115.813	0,12	72.252	Assurances Générales de France	8.525.736	0,09
2.845.357	Amlin	13.758.916	0,15	4.499.766	AXA	138.412.802	1,51
696.692	Anglo American	25.801.485	0,28	49.078	Bacou Dalloz	4.966.694	0,05
2.040.430	Antofagasta	15.440.794	0,17	2.212.888	BNP Paribas	183.779.933	2,01
1.148.100	Arriva	13.040.770	0,14	175.018	Bouygues	8.486.623	0,09
3.904.897	Ashted Group	9.187.206	0,10	188.956	Casino Guichard Perrachon	13.274.159	0,14
7.593.467	Aviva	92.798.739	1,02	41.548	Ciments Français	6.045.234	0,07
1.232.224	Balfour Beatty	8.115.654	0,09	196.776	CNP Assurances	16.676.766	0,18
18.104.771	Barclays	196.492.530	2,15	969.513	Compagnie de Saint-Gobain	61.903.405	0,68
1.088.697	Barrair Developments	19.989.601	0,22	487.527	Compagnie Générale des Etablissements Michelin - B Shares	35.345.707	0,39
651.142	Bellway	14.946.970	0,16	1.783.771	Crédit Agricole	56.973.646	0,62
1.427.513	BG Group	14.707.656	0,16	83.284	Euler Hermès	9.152.912	0,10
1.686.861	BHP Billiton	23.436.284	0,26	4.613.964	France Télécom	97.031.663	1,06
855.417	Bovis Homes Group	13.785.969	0,15	405.600	Gaz de l'Est	14.155.440	0,15
43.008.150	BP	362.866.417	3,97	18.950	Kaufman & Broad	890.650	0,01
1.219.028	Bradford & Bingley	8.522.610	0,09	140.744	Lafarge	15.946.295	0,17
1.924.518	Brit Insurance Holdings	9.034.320	0,10	421.920	Natixis	8.970.019	0,10
3.179.988	British Airways	24.938.946	0,27	72.503	Nexans	7.011.040	0,08
1.659.215	British American Tobacco	35.250.481	0,39	400.422	Pinguely-Haulotte	8.040.474	0,09
771.738	British Energy Group	6.230.169	0,07	578.422	Renault	52.781.007	0,58
1.209.749	Briviv	5.287.772	0,06	334.090	Schneider Electric	28.063.560	0,31
8.034.431	BT Group	36.014.102	0,39	6.228.124	SCOR	13.888.717	0,15
2.267.520	Cattles	14.677.277	0,16	993.773	Société Générale	128.693.603	1,41
520.689	Chesna	1.360.577	0,01	2.075.797	Total	113.857.465	1,25
716.823	Close Brothers Group	10.833.018	0,12	39.734	Vallourec	8.777.241	0,10
1.221.685	Cooson Group	11.406.411	0,12	3.135.179	Vivendi	93.146.168	1,02
4.243.623	Corus Group	33.469.739	0,37	71.167	Wendel Investissement	8.006.288	0,09
726.799	Crest Nicholson	6.683.196	0,07				
799.608	Daily Mail & General Trust - A Shares	8.523.666	0,09				
870.860	Dairy Crest Group	8.791.202	0,10				
377.781	Dana Petroleum	7.037.547	0,08				
2.680.491	Debenhams	7.561.819	0,08				
141.426	Domestic & General Group	2.626.164	0,03	NIJEDERLANDE			
1.428.870	Drax Group	17.334.568	0,19	4.375.760	Aegon	63.317.247	0,69
736.116	Eiracaceous Group	3.792.099	0,04	240.363	Akzo Nobel	11.107.174	0,12
371.946	Fenner	1.197.203	0,01	365.531	DSM	13.659.893	0,15
463.494	Findel	4.926.974	0,05	105.555	Heijmans - CVA	4.382.644	0,05
3.576.882	GKN	14.783.578	0,16	136.818	Hunter Douglas	8.209.080	0,09
1.493.909	Halifords Group	8.167.835	0,09	5.108.511	ING Group - CVA	172.361.161	1,89
2.457.124	Hanson	28.146.854	0,31	1.629.738	Mittal Steel	52.203.072	0,57
10.381.544	HBOS	174.718.352	1,91	733.160	OCE	9.047.194	0,10
29.974.650	HSBC Holdings	414.890.939	4,54	9.547.444	Royal Dutch Shell - A shares	253.370.173	2,77
3.640.288	Imperial Chemical Industries	23.253.098	0,25	7.632.772	Royal Dutch Shell - B Shares	203.125.978	2,22
284.798	Intermediary Capital Group	7.176.898	0,08	5.960.202	Royal KPN	64.310.580	0,70
921.822	Investec	9.038.410	0,10	387.273	SNS Reaal	6.335.786	0,07
705.503	JXX Oil & Gas	3.094.219	0,03	159.556	Stork	6.337.564	0,07
689.636	Kazakhmys	11.380.807	0,12	131.187	Vastned Offices/Industrial	3.930.363	0,04
390.162	Keller Group	5.217.666	0,06	434.374	Vedior - CVA	6.850.078	0,08
642.567	Kensington Group	7.547.023	0,08	540.013	Wavin	8.024.593	0,09
197.580	Kier Group	6.374.305	0,07				
23.409.331	Legal & General Group	54.815.037	0,60				
16.606.464	Lloyds TSB Group	141.098.875	1,54	DEUTSCHLAND			
772.178	Luminar	8.369.030	0,09	226.074	Adidas	8.529.772	0,09
2.424.366	Man Group	18.841.799	0,21	611.000	Air Berlin	10.081.500	0,11
3.333.610	National Grid	36.526.867	0,40	1.113.346	Allianz Registered Shares	172.301.427	1,89
545.570	Next	14.600.009	0,16	830.780	BASF	61.353.103	0,67
830.397	Northern Rock	14.543.241	0,16	190.484	Bayerische Motoren Werke	8.287.959	0,09
410.713	Northgate	7.364.036	0,08	102.176	Celesio	4.152.433	0,04
3.147.318	Northgate Information Solutions	4.024.104	0,04	96.375	Continental	8.490.638	0,09
2.035.010	Northumbrian Water Group	9.258.020	0,10	1.679.797	DaimlerChrysler Registered Shares	78.614.500	0,86
745.697	Paragon Group of Companies	7.411.293	0,08	1.441.496	Deutsche Bank Registered Shares	146.081.205	1,60
6.701.375	Pendragon	9.963.090	0,11	1.340.984	Deutsche Lufthansa	27.959.516	0,31
1.069.350	Persimmon	24.260.769	0,27	193.916	Deutsche Postbank	12.404.807	0,13
2.082.074	Prudential	21.652.798	0,24	401.440	Deutz	4.034.472	0,04
668.767	Punch Taverns	12.716.732	0,14	1.706.935	E.ON	175.524.126	1,92
883.453	Redrow	9.384.601	0,10	171.516	Heidelberger Druckmaschinen	6.153.994	0,07
2.360.847	Rexam	18.444.662	0,20	88.308	Hypo Real Estate Holding	4.213.824	0,05
2.301.572	RHM	12.942.961	0,14	142.604	Leon	4.409.316	0,05
613.987	Rio Tinto	24.810.686	0,27	117.097	MAN	8.016.461	0,09
10.798.900	Royal & Sun Alliance Insurance Group	24.483.839	0,27	615.104	Münchener Rückversicherungs Registered Shares	80.221.864	0,88
8.649.712	Royal Bank of Scotland Group	256.294.387	2,81	4.564	Prüferkennung Shares	4.399.970	0,05
5.048.193	Scottish Power	56.139.391	0,62	14.057	Puma Rudolf Dassler Sport	4.156.233	0,05
1.145.961	Smiths News	2.312.809	0,03	72.887	Rheinmetall	4.189.545	0,04
8.746.120	Sportingbet	5.591.316	0,06	90.090	Salzgitter	8.923.415	0,10
3.474.675	Stagecoach Group	7.903.797	0,09	1.174.607	ThyssenKrupp	41.921.724	0,46
306.307	Travis Perkins	9.035.012	0,10				
2.842.182	United Utilities	32.959.198	0,36				
828.253	Vedanta Resources	15.034.824	0,17				
						884.423.804	9,68

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SCHWEIZ							
371.782	Baloise Holding Registered Shares	28.068.335	0,31	275.915	Saab - B Shares	6.531.384	0,07
7.428	Barry Callebaut Registered Shares	2.813.188	0,03	3.391.577	Sandvik	37.236.719	0,41
33.184	Bucher Industries Registered Shares	2.765.306	0,03	1.541.132	Skandinaviska Enskilda Banken - A Shares	37.163.148	0,41
494.056	Ciba Specialty Chemicals Registered Shares	24.871.538	0,27	1.247.090	Skanska - B Shares	18.381.510	0,20
3.704.075	Crédit Suisse Group	195.106.868	2,14	951.001	Saab Svenskt Staal - A Shares	17.041.670	0,19
39.631	Georg Fischer Registered Shares	19.457.936	0,21	579.674	Svenska Cellulosa - B Shares	22.987.362	0,25
64.689	Helvetia Holding	16.051.401	0,18	364.195	Svebank	10.071.407	0,11
876.672	Holeim Registered Shares	60.952.082	0,67	3.632.447	TeliaSonera	22.802.440	0,25
53.495	Rieter Holding Registered Shares	21.191.526	0,23	466.105	Trelleborg - B Shares	8.404.029	0,09
135.148	Swiss Life Holding Registered Shares	25.676.182	0,28	715.879	Volvo - B Shares	37.376.427	0,41
1.397.602	Swiss Reinsurance Registered Shares	90.304.350	0,99			324.462.961	3,55
140.385	Swisscom Registered Shares	40.159.486	0,44	FINNLAND			
4.097.893	UBS Registered Shares	188.582.741	2,06	587.579	Amer Sports	9.753.811	0,11
923.815	Xstrata	35.023.161	0,38	841.723	Huhtamaki	12.474.335	0,14
505.564	Zürich Financial Services	102.966.762	1,13	529.171	Merso	20.309.583	0,22
		853.990.862	9,35	984.969	Neste Oil	22.742.934	0,25
SPANIEN							
247.622	Acerinox	5.692.830	0,06	960.947	Outokumpu	28.511.297	0,31
201.615	Actividades de Construcción y Servicios	8.556.541	0,09	682.217	Rautaruukki	20.575.665	0,23
7.058.689	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	128.609.314	1,41	2.161.053	Sampo - A Shares	44.063.871	0,48
127.582	Banco de Sabadell	4.313.547	0,05	408.598	Sanoma-WSOY	8.662.278	0,09
543.392	Banco Espanol de Credito	9.074.646	0,10	385.578	Wartsila - B Shares	15.831.833	0,17
1.700.095	Banco Popular Espanol	23.376.306	0,25	878.029	YIT	18.368.367	0,20
15.659.267	Banco Santander Central Hispano	220.325.887	2,41			201.293.974	2,20
41.752	Compania Espanola de Petroleos	2.467.543	0,03	BELGIEN			
80.826	Corporacion Financiera Alba	4.574.752	0,05	105.381	Belgacom	3.517.618	0,04
2.016.475	Corporacion Mapfre	6.936.674	0,08	1.584.459	Decia	32.845.835	0,36
325.404	Ebro Puleva	6.163.152	0,07	3.392.494	Fortis	110.131.812	1,21
131.237	Fadesa Inmobiliaria	4.624.792	0,05	62.037	KBC Groep	5.744.626	0,06
74.240	Fomento de Construcciones y Contratas	5.712.768	0,06	116.498	Omega Pharma	6.663.686	0,07
595.338	Gas Natural SDG	17.800.606	0,19	44.943	Solvay - A Shares	5.195.411	0,06
144.080	Grupo Empresarial Ence	6.021.103	0,07			164.098.988	1,80
688.148	Iberdrola	22.860.277	0,25	IRLAND			
194.120	Obvacion Huarte Lain	4.552.114	0,05	2.383.074	AER Lingus	6.529.623	0,07
283.989	Promotora de Informaciones	3.737.295	0,04	2.271.266	Allied Irish Banks	51.103.495	0,56
218.626	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A Shares	6.069.058	0,07	1.930.172	Bank of Ireland	33.778.010	0,37
1.474.865	Telefonica	23.715.829	0,26	107.629	FBD Holdings	4.445.078	0,05
218.028	Tubos Reunidos - B Shares	3.983.372	0,04	511.356	Irish Life & Permanent	10.686.922	0,12
272.954	Union Fenosa	10.091.109	0,11			106.543.118	1,17
		529.229.515	5,79	DÄNEMARK			
ITALIEN							
2.680.255	AEM	6.774.345	0,07	92.731	Alm. Brand Skadesforsikring	4.943.464	0,05
1.331.232	ASM	5.478.020	0,06	24.191	Amagerbanken	1.216.618	0,01
261.361	Astaldi	1.479.303	0,02	1.524	AP Møller - Maersk	10.852.975	0,12
312.638	Autostrada Torino-Milano	5.389.879	0,06	79.247	Codan	5.792.268	0,06
1.865.258	Banca Intesa	10.576.013	0,12	118.191	D/S Torm	5.896.532	0,07
1.580.330	Banca Intesa - RNC Shares	8.676.012	0,09	1.126.345	Danske Bank - Bearer Shares	37.839.768	0,41
1.213.495	Banca Monte dei Paschi di Siena	5.958.260	0,07	208.054	Jyske Bank Registered Shares	11.202.912	0,12
1.387.964	Banca Popolare di Milano	18.251.727	0,20	272.215	Sydbank	9.857.008	0,11
519.644	Banca Popolare di Verona e Novara	11.291.864	0,12	41.789	Topdanmark	5.268.162	0,06
767.256	BPU Banca	15.951.252	0,17	131.214	TrygVesta	7.610.892	0,08
351.436	Buzzi Unicem	7.548.845	0,08			100.480.599	1,09
1.471.000	Capitalia	10.532.360	0,12	NORWEGEN			
536.665	Credito Emiliano	5.785.249	0,06	916.326	Acta Holding	3.660.753	0,04
7.129.205	ENI	182.217.623	1,99	40.582	Aker Yards	2.375.226	0,03
2.159.228	Enit	31.200.845	0,34	170.623	Bergesen Worldwide Gas	1.704.111	0,02
344.892	Fonditalia-Sai	12.502.335	0,14	223.099	Cermaq	2.444.946	0,03
232.205	IFI-Istituto Finanziario Industriale	5.352.279	0,06	1.897.621	DnB NOR	20.461.947	0,22
949.421	IFIL - Investments	5.881.663	0,06	144.612	Leroy Seafood Group	1.914.059	0,02
444.060	Imalecment	9.498.443	0,10	1.833.866	Norsk Hydro	43.145.334	0,47
16.852	Immobiliare	1.361.810	0,02	344.215	Orkla	14.754.654	0,16
867.280	Milano Assicurazioni	5.351.118	0,06	223.278	Statoil	4.480.350	0,05
104.837	Pirelli & C. Real Estate	5.416.928	0,06			94.941.380	1,04
539.412	SanPaolo IMI	9.509.834	0,10	GRIECHENLAND			
3.142.443	Snam Rete Gas	13.488.937	0,15	737.126	Alpha Bank	16.880.185	0,18
1.287.943	Terna Rete Elettrica Nazionale	3.297.134	0,04	842.636	Hellenic Technodomiki Tev	7.128.701	0,08
8.479.009	UniCredito Italiano	56.427.805	0,62	366.007	Heraeus General Cement	5.943.954	0,07
3.960.555	Unicredit	9.693.458	0,11	410.248	JUMBO	6.801.912	0,07
		464.893.341	5,09	214.228	Motor Oil Hellas Corinth Refineries	4.181.731	0,05
SCHWEDEN							
546.848	Boliden	10.676.465	0,12	169.771	Mytilineos Holdings	5.093.130	0,06
301.074	D. Carnegie & Co.	4.829.002	0,05	631.903	National Bank of Greece	22.053.415	0,24
485.114	Eniro	4.842.919	0,05	962.320	Notos Com Holdings Registered Shares	3.406.613	0,04
470.424	Husqvarna - B Shares	5.541.856	0,06	888.099	Technical Olympic	2.255.771	0,02
274.458	JM	5.070.007	0,05	271.204	Titan Cement	11.200.725	0,12
470.063	Kinnevik Investment	5.952.571	0,07			84.946.137	0,93
5.906.290	Nordea Bank	69.514.045	0,76				

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
ÖSTERREICH			
257.278	Bochler-Uddeholm	13.661.462	0,15
637.132	OMV	27.390.305	0,30
191.369	RHI	7.405.980	0,08
426.165	Voestalpine	18.227.077	0,20
		66.684.824	0,73
PORTUGAL			
7.067.493	Banco Comercial Portugues	19.647.631	0,22
770.895	Banco Espirito Santo Registered Shares	10.484.172	0,11
1.185.107	Cimpor Cimentos de Portugal	7.430.621	0,08
2.303.363	Sonae SGPS	3.455.045	0,04
		41.017.469	0,45
BERMUDA			
204.203	Frontline	4.990.252	0,05
2.142.573	Hiscox	8.927.120	0,10
		13.917.372	0,15
LUXEMBURG			
619.823	Tenaris	11.733.250	0,13
		11.733.250	0,13
	<i>Aktien insgesamt</i>	8.906.636.541	97,47
	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt	8.906.636.541	97,47
Sonstige Wertpapiere			
<i>Aktien</i>			
GROSSBRITANNIEN			
49.991	TI Automotive - A Shares	0	0,00
		0	0,00
	<i>Aktien insgesamt</i>	0	0,00
	Sonstige Wertpapiere insgesamt	0	0,00
	Wertpapierbestand insgesamt	8.906.636.541	97,47
	Bankguthaben	199.467.230	2,18
	Andere Aktiva und Passiva	31.830.098	0,35
	Nettovermögen insgesamt	9.137.933.869	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien und Bezugsrechte	
Finanzsektor	53,60
Energie	10,35
Rohstoffe	10,26
Nicht-Gebrauchsgüter	6,79
Industrie	6,69
Versorgungsbetriebe	6,43
Telekom-Dienstleistungen	2,86
Massenkonsumartikel	2,19
Gesundheitswesen	0,53
Informationstechnologie	0,13
Aktien und Bezugsrechte insgesamt	99,83
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,17
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	50,27
Energie	13,62
Rohstoffe	9,26
Nicht-Gebrauchsgüter	7,16
Industrie	5,50
Telekom-Dienstleistungen	5,42
Versorgungsbetriebe	4,75
Massenkonsumartikel	1,25
Informationstechnologie	0,14
Gesundheitswesen	0,12
Aktien insgesamt	97,47
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	2,53
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Aktienterminkontrakte</i>					
März-07	2.710	DJ Euro Stoxx 50	EUR	112.681.800	1.604.610
März-07	812	FTSE 100 Index Future	GBP	75.040.753	579.049
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt					<u>2.183.659</u>

JPMorgan Funds - Europe Technology Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					63.066	Suess Microtec		438.309	0,21
<i>Aktien und Optionscheine</i>					54.486	Verbio		746.458	0,35
								39.123.911	18,49
<i>GROSSBRITANNIEN</i>					<i>NIEDERLANDE</i>				
349.657	Aggreko		2.263.917	1,07	17.435	Aalberts Industries		1.137.634	0,54
1.740.737	ARM Holdings		3.254.403	1,54	389.692	ASML Holding		7.326.210	3,46
83.671	AstraZeneca		3.424.466	1,62	246.317	Hagemeyer		943.394	0,45
316.798	Autonomy		2.409.119	1,14	325.082	Philips Electronics		9.339.606	4,41
203.162	Babcock International Group		1.210.448	0,57	161.712	Royal KPN		1.744.872	0,82
285.136	BEToNSPORTS		93.474	0,04	37.414	TKH Group		2.388.884	1,13
385.681	Cable & Wireless		904.540	0,43	12.877	TomTom		420.563	0,20
250.148	Carphone Warehouse Group		1.167.769	0,55	59.312	Unit 4 Agresso		1.052.788	0,50
73.017	Chemring Group		1.715.186	0,81	115.999	Wolters Kluwer		2.532.258	1,20
568.749	Clean Energy Brazil		879.395	0,42					
142.187	Clean Energy Brazil - Warrants	11.12.26	8.456	0,00					
234.910	Communisys		294.240	0,14					
107.718	CSR		1.040.955	0,49					
113.786	Daily Mail & General Trust - A Shares		1.212.937	0,57	<i>SCHWEDEN</i>				
1.112.618	Dimension Data Holdings		711.287	0,34	1.147.927	Acando		1.872.934	0,89
201.674	Electrocomponents		879.262	0,42	112.289	Micronic Laser Systems		950.199	0,45
386.850	EMI Group		1.525.383	0,72	156.149	OMX		2.189.290	1,03
303.456	GKN		1.254.211	0,59	65.221	ORC Software		835.073	0,39
177.130	Ideal Shopping Direct		724.194	0,34	67.009	PartnerTech		945.060	0,45
158.500	Invensys		648.615	0,31	98.848	Q-Med		1.200.020	0,57
1.171.354	Kewill Systems		1.358.354	0,64	327.415	TelaSonera		2.055.325	0,97
155.178	Laird Group		952.819	0,45	9.158	TV4		276.047	0,13
1.894.575	LogicaCMG		5.239.078	2,48					
592.570	M&C Saatchi		1.233.383	0,58					
1.559.280	Management Consulting Group		962.060	0,45	<i>SCHWEIZ</i>				
25.643	Merco International - A Shares		25.529	0,01	21.394	Burekhardt Compression Holding		2.621.005	1,24
51.287	Merco International - B Shares		51.342	0,02	37.174	Phonak Holding Registered Shares		2.241.283	1,06
1.522.324	Misys		4.894.331	2,31	23.190	Roche Holding - Genussschein		3.151.097	1,49
337.625	Morse		542.111	0,26	5	STMicroelectronics		70	0,00
891.903	Northgate Information Solutions		1.140.371	0,54	18.426	Tecan Group Registered Shares		870.872	0,41
1.136.038	Pace Micro Technology		1.076.721	0,51	69.695	Temenos Group Registered Shares		895.017	0,42
165.842	Phoenix IT Group		752.012	0,36					
582.590	Sage Group		2.347.267	1,11					
85.324	Severfield-Rowen		1.749.305	0,83	<i>FINNLAND</i>				
1.108.726	Spirit Communications		935.449	0,44	26.739	Elcoteq SE		260.973	0,12
154.386	United Business Media		1.590.638	0,75	42.807	Merso		1.642.933	0,78
60.060	UTV		326.588	0,15	432.972	Nokia		6.741.374	3,19
100.122	Victrix		1.196.040	0,57					
837.233	Vislink		1.263.405	0,60					
2.331.983	Vodafone Group		4.905.824	2,32					
209.991	WPP Group		2.155.731	1,02					
			60.320.615	28,51					
<i>FRANKREICH</i>					<i>NORWEGEN</i>				
152.795	Alcatel		1.668.521	0,79	188.815	EDB Business Partner		1.272.489	0,60
15.113	Alstom		1.546.060	0,73	190.894	Q-Free		435.787	0,21
39.302	Alten		1.107.137	0,52	330.444	Tandberg		3.755.764	1,78
128.251	Business Objects		3.827.010	1,81	196.155	Telenor		2.798.735	1,32
212.541	Cap Gemini		10.116.952	4,78					
225.254	France Télécom		4.737.092	2,24	<i>SPANIEN</i>				
148.489	GFI Informatique		929.541	0,44	32.344	Antena 3 de Television		578.958	0,27
14.621	Groupe Steria		660.869	0,31	31.608	Gamesa Corp. Tecnologica		660.291	0,31
11.133	Iliad		733.665	0,35	48.082	Gestevisión Telecinco		1.028.474	0,49
12.547	Neopost		1.195.729	0,57					
12.066	Neuf Cegetel		327.592	0,15	<i>DÄNEMARK</i>				
22.457	Nexans		2.171.592	1,03	28.819	Thrane & Thrane		1.211.674	0,57
61.186	Oberthur Card Systems		3.908.989	1,85					
20.424	Parrot		643.356	0,30	<i>ITALIEN</i>				
11.198	Schneider Electric		940.632	0,44	69.507	Brembo		638.074	0,30
79.881	SOITEC		2.162.379	1,02	84.707	Nice		552.713	0,26
329.505	Thomson		4.876.674	2,31					
22.671	Téléperformance		665.394	0,31					
85.650	Vivendi		2.544.661	1,20					
			41.163.845	19,45	<i>GRIECHENLAND</i>				
<i>DEUTSCHLAND</i>					51.131	Hellenic Telecommunications Organization		1.163.742	0,55
169.235	ADVA Optical Networking		1.455.421	0,69					
6.954	Continental		612.647	0,29					
24.423	CTS Eventim		714.617	0,34	<i>BELGIEN</i>				
190.601	Dialog Semiconductor		194.413	0,09	67.982	Option		701.574	0,33
170.590	Epcos		2.584.438	1,22					
37.958	Fresenius Medical Care & Co. KGaA		3.832.619	1,81					
585.930	Infineon Technologies		6.257.732	2,96					
344.075	Intelligence		1.283.400	0,61	<i>IRLAND</i>				
33.543	MTU Aero Engines Holding		1.189.435	0,56	534.648	Calyx Group		638.904	0,30
170.373	Siemens		12.801.827	6,05					
98.605	Software		5.890.663	2,78					
23.570	Solarworld		1.121.932	0,53					
			638.904	0,30					

JPMorgan Funds - Europe Technology Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<i>ISRAEL</i>				
121.988	Emblaze		223.529	0,11
			223.529	0,11
	<i>Aktien und Optionscheine insgesamt</i>		211.903.860	100,15
	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt		211.903.860	100,15
	Wertpapierbestand insgesamt		211.903.860	100,15
	Bankverbindlichkeiten		(524)	0,00
	Andere Aktiva und Passiva		(317.441)	(0,15)
	Nettovermögen insgesamt		211.585.895	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien und Optionscheine	
Informationstechnologie	50,48
Industrie	16,94
Nicht-Gebrauchsgüter	13,76
Telekom-Dienstleistungen	9,11
Gesundheitswesen	6,96
Finanzsektor	1,45
Energie	0,88
Rohstoffe	0,57
Aktien und Optionscheine insgesamt	100,15
Bankverbindlichkeiten und andere Aktiva und Passiva	(0,15)
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien und Bezugsrechte	
Informationstechnologie	58,17
Industrie	14,21
Nicht-Gebrauchsgüter	11,96
Gesundheitswesen	7,62
Telekom-Dienstleistungen	4,50
Finanzsektor	1,31
Rohstoffe	0,58
Energie	0,49
Aktien und Bezugsrechte insgesamt	98,84
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,16
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Germany Equity Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					Sonstige Wertpapiere				
<i>Aktien und Bezugsrechte</i>					<i>Aktien</i>				
DEUTSCHLAND					DEUTSCHLAND				
119.885	Air Berlin		1.978.102	0,85	584.608	Deutsche Telekom Registered Shares (when issued)*		8.090.975	3,47
121.216	Allianz Registered Shares		18.759.388	8,07				8.090.975	3,47
102.829	Amadeus Fire		1.573.284	0,68					
110.454	BASF		8.157.028	3,51					
121.982	Bauer		3.940.019	1,69				8.090.975	3,47
245.303	Bayer		9.974.020	4,29					
58.539	Bayerische Motoren Werke		2.547.032	1,10				8.090.975	3,48
45.134	Beiersdorf		2.216.982	0,95					
120.045	Commerzbank		3.463.298	1,49					
7.228	Conergy		348.390	0,15				229.235.230	98,55
55.620	Continental		4.900.122	2,11				3.131.081	1,35
34.311	CTS Eventim		1.003.940	0,43					
179.395	DaimlerChrysler Registered Shares		8.395.686	3,61				232.091	0,10
36.970	Delicomic		1.515.770	0,65					
73.538	Demag Cranes		2.941.520	1,26					
156.229	Deutsche Bank Registered Shares		15.832.247	6,81				232.598.402	100,00
34.764	Deutsche Boerse		4.846.797	2,08					
143.880	Deutsche Lufthansa Registered Shares		2.999.898	1,29					
138.066	Deutsche Post		3.153.427	1,36					
39.593	Deutsche Postbank		2.532.764	1,09					
18.595	Dyckerhoff Preference Shares		749.750	0,32					
171.349	E.ON		17.619.818	7,57					
26.842	EhringKlinger		1.302.374	0,56					
105.000	Francofyp-Postalia Holding		2.020.200	0,87					
13.778	Fresenius Preference Shares		2.243.196	0,96					
55.416	Fuchs Petrolub Preference Shares		3.214.128	1,38					
18.623	H&R Wasag		714.751	0,31					
18.623	H&R Wasag - Rights	16.01.07	292.836	0,13					
27.070	K+S		2.225.154	0,96					
22.597	Kloetckner & Co.		741.408	0,32					
28.416	Lanxess		1.207.112	0,52					
32.774	Linde		2.564.893	1,10					
77.205	MAN		5.285.454	2,27					
22.390	Merck KGaA		1.758.511	0,76					
59.639	MTU Aero Engines Holding		2.114.799	0,91					
77.837	Münchener Rückversicherungs Registered Shares		10.151.502	4,36					
160.000	Nabatec		2.640.000	1,14					
882	Porsche Preference Shares		850.301	0,37					
20.553	ProSieben Sat.1 Media Preference Shares		510.742	0,22					
12.753	Rheinmetall		733.042	0,32					
147.755	RWE		12.337.542	5,30					
51.310	Salzgitter		5.082.256	2,17					
169.408	SAP		6.820.366	2,93					
175.767	Siemens		13.207.132	5,68					
38.866	Software		2.321.855	1,00					
19.937	Solarworld		949.001	0,41					
25.000	Surteco		800.000	0,34					
106.476	Symrise		2.076.282	0,89					
42.580	Thielert		757.924	0,33					
150.333	ThyssenKrupp		5.365.385	2,31					
74.625	United Internet Registered Shares		935.051	0,40					
105.901	Verbio		1.450.844	0,62					
63.825	Volkswagen		5.481.929	2,36					
21.298	Wincor Nixdorf		2.510.182	1,08					
131.060	Wirecard		1.028.821	0,44					
			221.144.255	95,08					
	<i>Aktien und Bezugsrechte insgesamt</i>		221.144.255	95,08					
<i>Investmentfonds</i>					<i>Investmentfonds</i>				
CAYMAN-INSELN					CAYMAN-INSELN				
43.900	Deutschland Investment Corporate		0	0,00					
			0	0,00					
	<i>Investmentfonds insgesamt</i>		0	0,00					
	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt		221.144.255	95,08					

* when issued (bei Ausgabe): das Wertpapier wird vor der endgültigen Zulassung gehandelt, wobei der Anleger das Zertifikat erst nach der endgültigen Zulassung erhält.

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Aktien und Bezugsrechte	
Finanzsektor	21,81
Rohstoffe	19,34
Industrie	16,19
Versorgungsbetriebe	12,88
Nicht-Gebrauchsgüter	11,40
Informationstechnologie	6,28
Telekom-Dienstleistungen	3,48
Investmentfonds	3,47
Gesundheitswesen	1,72
Energie	1,03
Massenkonsumartikel	0,95
Aktien und Bezugsrechte insgesamt	98,55
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,45
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien und Bezugsrechte	
Finanzsektor	26,08
Industrie	20,59
Rohstoffe	12,51
Versorgungsbetriebe	12,03
Nicht-Gebrauchsgüter	11,80
Informationstechnologie	9,06
Gesundheitswesen	2,30
Telekom-Dienstleistungen	2,11
Massenkonsumartikel	1,79
Energie	1,65
Aktien und Bezugsrechte insgesamt	99,92
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,08
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Vereinigte Staaten von Amerika	61,82
Japan	16,13
Großbritannien	5,93
Luxemburg	5,63
Deutschland	4,14
Cayman-Inseln	3,74
Frankreich	3,46
Dänemark	2,92
Kanada	1,99
Mexiko	1,91
Polen	1,58
Griechenland	1,51
Spanien	1,36
Südkorea	1,12
Island	0,80
Russland	0,73
Bermuda	0,58
Norwegen	0,33
Australien	0,20
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	115,88
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	(15,88)
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeitsdatum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Rententerminkontrakte</i>					
März-07	10	Canada 10 Year Bond Future (MSE)	CAD	977.795	(11.619)
März-07	52	Euro-Bobl Future	EUR	7.461.395	(39.675)
März-07	(36)	Euro-Bund Future	EUR	(5.512.452)	120.871
März-07	13	Euro Buxl 30 Year Bond Future (EUX)	EUR	1.688.855	(65.984)
März-07	12	Euro-Schatz Future	EUR	1.636.606	(5.536)
März-07	15	Korea 3 Year Bond Future (KFE)	KRW	1.745.968	(5.484)
März-07	3	Long Gilt Future	GBP	635.691	(8.113)
März-07	2	Japan 10 Year Bond Future (TSE)	JPY	2.252.090	(1.848)
März-07	15	US 2 Year Note Future (CBT)	USD	3.060.234	(16.406)
März-07	(24)	US 5 Year Note Future (CBT)	USD	(2.520.751)	26.961
März-07	(15)	US 10 Year Note Future (CBT)	USD	(1.611.563)	21.078
März-07	15	US Long Bond (CBT)	USD	1.668.750	(42.282)
Rententerminkontrakte insgesamt					(28.037)
<i>Zinsterminkontrakte</i>					
März-07	(2)	Sterling MID-CRV	GBP	(463.212)	539
März-07	(22)	90 Day Bank Bill (SFE)	AUD	(3.877.681)	1.754
Jun-07	2	Sterling MID-CRV	GBP	462.967	(833)
März-07	25	3 Month Euro Yen (TFEX)	JPY	5.208.377	1.953
Sept-07	22	90 Day Bank Bill (SFE)	AUD	3.876.852	(2.583)
März-08	(16)	3 Month Euro Euribor (LIF)	EUR	(5.088.604)	14.565
März-08	(25)	3 Month Euro Yen (TFEX)	JPY	(5.192.889)	(2.688)
Dez-08	16	3 Month Euro Euribor (LIF)	EUR	5.060.186	(14.912)
Zinsterminkontrakte insgesamt					(2.205)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften insgesamt					(30.242)

Wertpapierbestand - Offene Devisentermingeschäfte (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeitsdatum	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
14-Feb-07	AUD	1.491.794	USD	1.159.473	16.513
14-Feb-07	CAD	772.929	EUR	528.121	(31.491)
14-Feb-07	CAD	600.862	USD	526.669	(8.873)
14-Feb-07	CHF	392.493	AUD	419.773	(7.898)
14-Feb-07	CHF	80.998	EUR	51.095	(830)
14-Feb-07	CHF	602.553	GBP	257.974	(9.774)
14-Feb-07	CHF	81.520	NOK	421.662	(535)
14-Feb-07	CHF	542.789	USD	440.048	6.651
14-Feb-07	EUR	333.335	USD	506.279	3.996
14-Feb-07	EUR	229.134	GBP	153.866	1.058
14-Feb-07	EUR	1.421.548	JPY	215.971.268	52.971
14-Feb-07	EUR	225.092	NOK	1.845.597	1.328
14-Feb-07	EUR	164.366	NZD	313.480	(3.150)
14-Feb-07	EUR	289.098	PLN	1.099.626	2.631
14-Feb-07	EUR	209.850	SEK	1.904.997	(1.349)
14-Feb-07	EUR	14.456.001	USD	18.677.152	417.029
14-Feb-07	GBP	103.536	AUD	256.455	778
14-Feb-07	GBP	1.281.060	EUR	1.893.251	10.317
14-Feb-07	GBP	168.719	JPY	38.194.386	8.015
14-Feb-07	GBP	2.237.584	USD	4.386.556	(653)
14-Feb-07	JPY	92.245.099	GBP	407.965	(20.303)
14-Feb-07	JPY	1.036.512.190	USD	8.893.440	(136.254)
14-Feb-07	MXN	3.704.863	USD	337.413	3.696
14-Feb-07	NOK	419.494	CHF	81.543	168
14-Feb-07	NOK	4.356.744	SEK	4.829.407	(7.402)
14-Feb-07	NOK	2.359.592	USD	367.892	10.524
14-Feb-07	NZD	318.971	AUD	279.686	3.633
14-Feb-07	NZD	303.092	EUR	161.133	122
14-Feb-07	NZD	305.090	USD	201.704	12.654
14-Feb-07	PLN	2.618.916	USD	915.545	(12.369)
14-Feb-07	SEK	8.185.601	USD	1.153.340	43.476
14-Feb-07	USD	289.279	AUD	370.254	(2.894)
14-Feb-07	USD	766.633	CAD	865.993	20.358
14-Feb-07	USD	1.344.892	CHF	1.617.158	14.020
14-Feb-07	USD	1.211.580	DKK	7.046.067	(36.387)
14-Feb-07	USD	5.962.278	EUR	4.539.716	(33.997)
14-Feb-07	USD	8.935.492	GBP	4.677.725	(233.349)
14-Feb-07	USD	3.337.599	JPY	385.442.235	81.111
14-Feb-07	USD	771.991	MXN	8.404.864	(1.851)
14-Feb-07	USD	309.695	NOK	1.968.426	(5.988)
14-Feb-07	USD	200.634	NZD	300.670	(10.619)
14-Feb-07	USD	564.208	PLN	1.682.778	(16.126)
14-Feb-07	USD	541.336	SEK	3.748.451	(6.725)
14-Feb-07	USD	735.783	ZAR	5.212.579	(7.059)
14-Feb-07	ZAR	5.237.260	EUR	563.233	2.445
14-Feb-07	ZAR	1.771.350	USD	248.848	3.583
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt					121.470

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Nettovermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Nettovermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					DEUTSCHLAND				
<i>Aktien</i>					19.200.000	KfW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	08.08.08/0,750%	19.163.520	1,41
<i>MALAYSIA</i>					10.390.000	KfW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	03.02.10/0,500%	12.931.820	0,95
2.207.504	IOI		8.729.638	0,64	11.900.000	RWE	22.06.07/0,000%	12.770.318	0,93
			8.729.638	0,64				44.865.658	3,29
	<i>Aktien insgesamt</i>		8.729.638	0,64					
<i>Wandlabühnen</i>					TAIWAN				
<i>JAPAN</i>					15.567.000	Asustek Computer	15.01.09/0,000%	14.300.712	1,05
1.480.000.000	Aichi Steel	31.03.11/0,000%	9.238.611	0,68	16.463.000	Compal Electronics	19.08.10/0,000%	12.569.921	0,92
1.075.000.000	Hankyu Department Stores	16.08.11/0,000%	7.682.637	0,56	8.632.000	Quanta Display	26.11.09/0,000%	6.581.892	0,48
1.002.000.000	Kawasaki Kisen Kaisha	04.04.13/0,000%	7.476.322	0,55	1.800.000	United Microelectronics	10.05.07/0,000%	1.523.971	0,11
300.000.000	Konica Minolta Holdings	07.12.09/0,000%	1.951.524	0,14	8.790.000	United Microelectronics	15.02.08/0,000%	7.060.695	0,53
250.000.000	Konica Minolta Holdings	07.12.16/0,000%	1.634.453	0,12					
360.000.000	Mitsubishi Gas Chemical	21.09.11/0,000%	2.310.831	0,17	LUXEMBURG				
638.000.000	Mitsui & Co.	30.09.09/1,050%	8.258.945	0,61	4.700.000	Acercy	11.10.13/2,250%	3.867.604	0,28
1.526.000.000	Mitsui OSK Lines	29.03.11/0,000%	11.415.309	0,84	4.735.000	Aetelon Finance	22.11.11/0,000%	3.404.719	0,25
1.296.000.000	Nidec	17.10.08/0,000%	11.164.658	0,82	7.500.000	Mondadori Finance	07.11.72/4,916%*	12.413.000	0,91
1.728.000.000	Nikon	30.03.07/0,000%	15.364.339	1,13	LUXEMBURG				
133.000.000	Nomura Research Institute	31.03.14/0,000%	921.344	0,07	7.975.000	Temenos Luxembourg	21.03.13/1,500%	6.782.154	0,51
1.090.000.000	Park24	10.04.26/0,000%	7.213.484	0,53					
450.000.000	Ricoh	07.12.11/0,000%	3.087.365	0,23				34.265.129	2,52
1.633.000.000	Sharp	30.09.13/0,000%	10.265.783	0,75	SÜDKOREA				
2.325.000.000	Sony	18.12.08/0,000%	15.489.613	1,14	8.600.000	Hynix Semiconductor	29.09.11/0,000%	4.424.004	0,32
1.535.000.000	Suzuki Motor	29.03.13/0,000%	12.081.361	0,89	1.210.000.000	Korea Electric Power	23.11.11/0,000%	8.116.111	0,60
1.200.000.000	Tobu Railway	31.03.16/0,000%	8.042.742	0,58	7.600.000	LG Philips LCD	19.04.10/0,000%	5.996.510	0,44
			133.599.321	9,81	14.300.000	SK Telecom	27.05.09/0,000%	14.573.827	1,07
<i>NIEDERLANDE</i>								33.110.452	2,43
23.200.000	Bayer Capital	01.06.09/6,625%	26.691.600	1,96	JERSEY				
1.850.000	Geonics	12.01.14/3,875%	2.016.962	0,15	8.900.000	Figaro Finance	18.09.09/3,875%	12.566.018	0,92
26.280.000	Pargesa Netherlands	27.04.13/1,700%	18.022.376	1,32	8.235.000	Lonza Financ	15.07.09/1,500%	6.247.885	0,46
20.600.000	Siemens Finance	04.06.10/1,375%	27.811.298	2,04	4.000.000	Torex Retail/Jersey	10.07.11/5,500%	5.385.477	0,40
17.200.000	STMicroelectronics	23.02.16/0,000%	13.380.911	0,98	9.570.000	UBS/Jersey Branch	03.06.09/0,125%	8.280.544	0,60
11.200.000	Suedzucker International Finance	08.12.08/3,000%	12.151.922	0,89				32.479.924	2,38
7.900.000	Wereldhave	23.03.11/2,500%	8.976.707	0,67					
			109.051.776	8,01	IRLAND				
<i>FRANKREICH</i>					22.150.000	Unicredito Italiano Bank/Ireland	19.12.08/2,500%	27.133.750	1,99
27.142.000	Alcatel	01.01.11/4,750%	4.935.691	0,36				27.133.750	1,99
5.737.500	Artemis Conseil	31.07.11/2,000%	8.075.830	0,59	CAYMAN-INSELN				
8.842.800	AXA	01.01.14/2,500%	19.083.204	1,40	85.310.000	Lee & Man Paper Manufacturing	13.01.11/0,000%	12.951.464	0,95
621.700	AXA	01.01.17/3,750%	1.492.080	0,11	24.120.000	Xinao Gas Holdings	15.11.09/0,000%	3.726.522	0,27
28.446.100	Établissements Maurel et Prom	01.01.10/3,500%	6.549.714	0,48	7.400.000	YTL Power Finance Cayman	09.05.10/0,000%	6.196.609	0,45
760.479	France Télécom	01.01.09/1,600%	19.643.168	1,44	328.000.000	Zeus Cayman	20.08.08/0,000%	2.346.393	0,18
11.100.000	Nexans	01.01.13/1,500%	11.549.550	0,85				25.220.988	1,85
14.192.000	Société Air France	01.04.20/2,750%	4.789.800	0,36					
			76.119.037	5,59	SINGAPUR				
<i>BERMUDA</i>					40.000.000	Somerset Global	12.01.09/0,000%	23.677.322	1,74
36.560.000	Adecco Financial Service	26.08.13/0,000%	25.771.359	1,89				23.677.322	1,74
23.835.000	Holeim Overseas Finance	10.06.12/1,000%	19.135.993	1,40	PORTUGAL				
23.300.000	Hongkong Land CB 2005	21.12.12/2,750%	20.018.785	1,48	18.750.000	Parpublica - Participações Publicas	16.12.10/2,690%	21.631.687	1,59
			64.926.137	4,77				21.631.687	1,59
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>					UNGARN				
427.800	Grigroup Funding	27.09.08/0,000%*	10.277.781	0,75	11.700.000	Allami Privatizacios es Vaygonkezeló	28.09.09/1,000%	14.928.182	1,10
22.400.000	Hewlett-Packard	14.10.17/0,000%	12.278.279	0,90				14.928.182	1,10
531.200	Melife	15.08.08/6,375%	12.283.572	0,90	BRITISCHE JUNGFERNNISELN				
23.780.000	Nesclé Holdings	11.06.08/0,000%	20.787.880	1,53	8.651.000	CNOOC Finance 2004	15.12.09/0,000%	8.373.047	0,61
7.950.000	Roche Holdings	25.07.21/0,000%	5.847.318	0,43	42.500.000	Shanghai Industrial Investment Treasury	16.03.09/0,000%	4.139.276	0,31
191.063	Travelers Property Casualty	15.04.32/4,500%	3.807.924	0,28				12.512.323	0,92
			65.282.754	4,79	BELGIEN				
<i>GROßBRITANNIEN</i>					5.000.000	Delhaize Group	30.04.09/2,750%	5.946.835	0,44
25.500.000	3i Group	01.08.08/1,375%	32.089.149	2,36	5.150.000	Sagerpar	27.04.12/2,950%	6.131.075	0,45
4.300.000	Credit Suisse International	03.12.07/2,000%	6.102.955	0,44				12.077.910	0,89
9.800.000	Credit Suisse International	27.04.09/0,000%	10.020.500	0,74					
1.611.000	WPP 2005	11.04.07/2,000%	2.506.484	0,18					
			50.619.088	3,72					

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	
<i>CHINA</i>					<i>ISRAEL</i>					
9.320.000	Datang International Power Generation	09.09.08/0,750%	10.897.697	0,80	15.910.000	Teva Pharmaceutical Finance	01.02.26/1,750%	11.165.124	0,82	
			10.897.697	0,80				11.165.124	0,82	
<i>ITALIEN</i>					<i>LUXEMBOURG</i>					
8.370.000	Beni Stabili	27.10.11/2,500%	10.512.720	0,77	8.000.000	J.P. Morgan Bank Luxembourg	30.12.99/4,572%*	9.660.000	0,71	
			10.512.720	0,77				9.660.000	0,71	
<i>LIECHTENSTEIN</i>					<i>NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN</i>					
14.678.000	Liechtenstein Landesbank	12.04.11/1,650%	10.145.792	0,74	3.766.000	Schlumberger	01.06.23/1,500%	5.089.286	0,37	
			10.145.792	0,74				5.089.286	0,37	
<i>MALAYSIEN</i>					<i>BERMUDA</i>					
5.100.000	IOI Capital	18.12.11/0,000%	3.941.753	0,29	18.430.000	Yue Yuen Industrial Holdings	17.11.11/0,000%	1.899.090	0,14	
5.700.000	Raflesia Capital	04.10.11/1,250%	4.652.598	0,34				1.899.090	0,14	
			8.594.351	0,63				355.606.532	26,11	
<i>ÖSTERREICH</i>					<i>Wandelanleihen insgesamt</i>					
8.200.000	Kaerntner Landes- und Hypothekbank-Holding	24.06.08/0,000%	8.216.400	0,60				355.606.532	26,11	
			8.216.400	0,60				Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt	1.247.607.262	91,59
<i>SÜDAFRIKA</i>					<i>Bankguthaben</i>					
29.000.000	Network Healthcare Holdings	30.09.11/6,000%	3.473.402	0,25				109.135.171	8,01	
32.000.000	Steinhoff International Holdings	31.07.13/5,700%	3.783.355	0,28				5.381.815	0,40	
			7.256.757	0,53				Nettovermögen insgesamt	1.362.124.248	100,00
<i>HONGKONG</i>					* Variable Kuponzinssätze sind zum 31. Dezember 2006 angegeben.					
5.287.000	Techtronic Industries	08.07.09/0,000%	4.108.746	0,30						
			4.108.746	0,30						
<i>Wandelanleihen insgesamt</i>								883.271.092	64,85	
<i>Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt</i>								892.000.730	65,49	
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden										
<i>Wandelanleihen</i>										
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>										
8.800.000	3M	21.11.32/0,000%*	6.125.484	0,45						
4.840.000	Alliant Techsystems 144A	15.09.11/2,750%	3.763.751	0,28						
25.800.000	Amgen	01.03.32/0,000%	14.753.623	1,08						
23.300.000	Amgen 144A	01.02.11/0,125%	17.301.324	1,27						
7.042.000	Archstone-Smith Operating Trust	15.07.36/4,000%	5.676.447	0,42						
6.500.000	Best Buy	15.01.22/2,250%	5.516.937	0,41						
916.000	Cadence Design Systems 144A	15.12.11/1,375%	702.758	0,05						
611.000	Cadence Design Systems 144A	15.12.13/1,500%	467.023	0,03						
17.056.000	EMC/Massachusetts 144A	01.12.11/1,750%	13.554.480	1,00						
4.826.000	Fair Isaac	15.08.23/1,500%	3.903.894	0,29						
8.550.000	Ford Motor	15.12.36/4,250%	6.956.889	0,51						
16.780.000	Intel	15.12.35/2,950%	11.505.140	0,84						
10.800.000	Liberty Media	30.03.23/0,750%	10.518.549	0,77						
17.970.000	Lockheed Martin	15.08.33/5,124%*	18.167.137	1,33						
16.304.000	Medtronic	15.04.11/1,500%	13.080.555	0,96						
28.550.000	Merrill Lynch & Co.	13.03.32/0,000%	28.872.733	2,12						
6.500.000	Nabors Industries	15.05.11/0,940%	4.740.251	0,35						
19.159.000	Omnicom Group	31.07.32/0,000%	14.989.545	1,10						
46.100.000	Prudential Financial	15.11.35/2,614%*	35.729.336	2,62						
4.159.000	Sepracor	15.10.24/0,000%	3.411.667	0,25						
19.900.000	SLM	25.07.35/5,327%*	15.141.272	1,11						
4.720.000	Triumph Group 144A	01.10.26/2,625%	4.180.715	0,31						
14.400.000	Walt Disney	15.04.23/2,125%	13.396.556	0,98						
53.490.000	Wells Fargo & Co.	01.05.33/5,121%*	40.930.949	3,00						
21.375.000	Wyeth	15.01.24/5,109%*	17.757.094	1,31						
			311.144.109	22,84						
<i>JAPAN</i>										
318.000.000	Japan Asia Investment	26.09.11/0,000%	2.204.019	0,16						
1.140.000.000	JFE Holdings	15.06.09/0,000%	13.335.323	0,98						
160.000.000	Kenedix	15.12.11/0,000%	1.109.581	0,08						
			16.648.923	1,22						

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Vereinigte Staaten von Amerika	27,63
Japan	11,03
Niederlande	8,01
Frankreich	5,59
Bermuda	4,91
Großbritannien	3,72
Deutschland	3,29
Luxemburg	3,23
Taiwan	3,09
Südkorea	2,43
Jersey	2,38
Irland	1,99
Cayman-Inseln	1,85
Singapur	1,74
Portugal	1,59
Ungarn	1,10
Britische Jungfernsinseln	0,92
Belgien	0,89
Israel	0,82
China	0,80
Italien	0,77
Liechtenstein	0,74
Malaysia	0,63
Österreich	0,60
Südafrika	0,53
Niederländische Antillen	0,37
Hongkong	0,30
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	90,95
Aktien	
Massenkommartikel	0,64
Aktien insgesamt	0,64
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	8,41
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien	
Finanzsektor	1,13
Aktien insgesamt	1,13
Festverzinsliche Wertpapiere	
Vereinigte Staaten von Amerika	22,99
Japan	11,00
Großbritannien	9,95
Niederlande	4,97
Frankreich	4,82
Bermuda	4,82
Deutschland	4,71
Luxemburg	4,68
Taiwan	3,44
Malaysia	2,89
Portugal	2,44
Britische Jungferninseln	2,15
Irland	2,13
Singapur	1,75
Niederländische Antillen	1,68
Südkorea	1,53
Cayman-Inseln	1,40
Jersey	1,00
Belgien	1,00
Österreich	0,71
China	0,68
Ungarn	0,52
Liechtenstein	0,51
Südafrika	0,50
Kanada	0,41
Hongkong	0,16
Indien	0,09
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	92,93
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	5,94
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Wertpapierbestand - Offene Devisentermingeschäfte (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
30-Mär-07	EUR	82.823,526	CHF	131.737,444	581,072
30-Mär-07	EUR	15.257,362	GBP	10.265,535	50,170
30-Mär-07	EUR	21.341,253	HKD	217.597,230	122,247
30-Mär-07	EUR	162.670,292	JPY	25.021,269,052	1.996,705
30-Mär-07	EUR	18.526,623	SGD	37.445,456	(10,461)
30-Mär-07	EUR	567.045,120	USD	747.438,809	2.185,760
30-Mär-07	GBP	10.265,535	EUR	15.257,770	(50,578)
30-Mär-07	USD	31.800,000	EUR	23.976,895	55,210
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt					4.930,125

JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Nettovermögens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Nettovermögens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden							
<i>Aktien</i>							
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>							
256.324	Agilent Technologies	9.068.743	0,31	111.329	Precision Castparts	8.811.690	0,30
155.014	Akamai Technologies	8.375.406	0,29	357.753	Procter & Gamble	23.100.111	0,80
167.182	Altria Group	14.377.652	0,50	129.300	Prudential Financial	11.110.749	0,38
268.631	American Capital Strategies	12.434.929	0,43	284.030	Qualcomm	10.776.098	0,37
275.907	American Eagle Outfitters	8.641.407	0,30	320.567	Rent-A-Center	9.518.275	0,33
233.879	American Electric Power	9.960.907	0,34	147.559	Reynolds American	9.727.089	0,34
365.424	American Financial Group	13.228.549	0,46	222.379	Royal Caribbean Cruises	9.295.218	0,32
148.465	Apache	9.843.230	0,34	260.271	Safeway	9.104.280	0,31
88.841	Apple Computer	7.509.730	0,26	101.096	SEACOR Holdings	10.068.151	0,35
203.568	Assurant	11.300.060	0,39	213.051	Sempia's	11.979.858	0,41
343.632	AT&T	12.357.007	0,43	171.960	Sorboth's	5.378.900	0,19
585.709	Bank of America	31.446.716	1,08	329.090	Standard-Pacific	8.832.776	0,30
71.927	Bear Stearns	11.788.116	0,41	140.671	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	8.856.646	0,31
291.546	BellSouth	13.839.689	0,48	280.870	Supervalu	10.159.068	0,35
336.169	Bristol-Myers Squibb	8.800.904	0,30	176.933	Swift Energy	8.085.838	0,28
117.699	Burlington Northern Santa Fe	8.727.381	0,30	143.419	Terex	9.421.194	0,32
245.204	CenturyTel	10.788.976	0,37	254.487	Thermo Fisher Scientific	11.579.159	0,40
201.991	Chevron	14.929.155	0,51	1.050.885	TIBCO Software	10.067.478	0,35
201.688	Chubb	10.741.903	0,37	582.507	Time Warner	12.803.504	0,44
89.769	Cigna	11.876.439	0,41	97.882	Union Pacific	9.019.826	0,31
505.076	Cisco Systems	13.894.641	0,48	170.177	United Technologies	10.710.940	0,37
182.149	CIT Group	10.305.990	0,36	322.230	US Bancorp	11.700.171	0,40
380.702	Citigroup	21.277.435	0,73	171.379	Valero Energy	8.778.032	0,30
112.028	Cognizant Technology Solutions - A Shares	8.719.139	0,30	140.699	VF	11.544.353	0,40
261.872	Comcast - A Shares	11.221.215	0,39	180.825	Wachovia	10.359.464	0,36
198.981	ConocoPhillips	14.444.031	0,50	351.107	Walt Disney	12.134.258	0,42
171.592	Consolidated Edison	8.274.166	0,29	220.816	Weatherford International	9.219.068	0,32
451.875	Convergys	10.826.925	0,37	112.376	WellPoint	8.860.848	0,31
210.621	Countrywide Financial	9.067.234	0,31	433.596	Western Union	9.721.222	0,34
234.363	CSX	8.219.110	0,28	693.775	Windstream	9.816.616	0,34
118.890	Devon Energy	7.968.008	0,27	222.989	Wyeth	11.394.738	0,39
388.527	DIRECTV Group	9.701.519	0,33	371.130	Xcel Energy	8.561.690	0,30
330.752	Duke Energy	10.990.889	0,38	542.771	Xerox	9.281.384	0,32
681.442	Exon Mobil	52.532.364	1,81				
160.866	Fannin Mae	9.647.134	0,33	<i>JAPAN</i>			
144.105	Federated Department Stores	5.546.601	0,19	735.000	Brother Industries	9.946.533	0,34
983.264	General Electric	36.813.404	1,27	219.700	Canon	12.364.988	0,43
141.100	Gilead Sciences	9.260.393	0,32	324.600	Daiichi Sankyo	10.143.324	0,35
65.907	Goldman Sachs Group	13.300.033	0,46	204.500	Eisai	11.234.659	0,39
23.401	Google - A Shares	10.840.747	0,37	326.600	Honda Motor	12.894.452	0,45
141.475	Guess ?	9.089.769	0,31	1.877.000	Isuzu Motors	8.813.835	0,30
117.064	Hartford Financial Services Group	10.933.778	0,38	2.829	Japan Tobacco	13.664.371	0,47
323.093	Hewlett-Packard	13.424.514	0,46	1.350.000	Kawasaki Kisen Kaisha	10.557.772	0,37
602.038	Intel	12.317.697	0,42	463.300	Komatsu	9.998.711	0,32
119.609	International Business Machines	11.661.878	0,40	275.800	Makita	8.456.214	0,29
134.653	J.C. Penney	10.536.597	0,36	618.200	Mitsubishi	11.632.307	0,40
317.226	Johnson & Johnson	20.997.189	0,72	1.100.000	Mitsubishi Electric	10.034.861	0,35
121.631	Jones Lang LaSalle	11.316.548	0,39	891	Mitsubishi UFJ Financial Group	11.002.310	0,38
179.128	KB Home	9.302.117	0,32	423.000	Mitsui Fudosan	10.322.273	0,36
387.898	Kraft Foods - A Shares	13.828.564	0,48	1.205.000	Mitsui OSK Lines	11.883.489	0,41
226.649	Lam Research	11.695.088	0,40	1.593	Mizuho Financial Group	11.374.270	0,39
197.669	Leap Wireless International	11.917.464	0,41	476.000	Nikon	10.436.054	0,36
143.302	Lehman Brothers Holdings	11.232.011	0,39	49.500	Nintendo	12.848.503	0,44
160.879	Lexmark International - A Shares	11.909.872	0,41	1.440.000	Nippon Oil	9.628.628	0,33
174.271	Lincoln National	11.576.823	0,40	1.966	Nippon Telegraph & Telephone	9.677.651	0,33
130.900	Lockheed Martin	12.070.289	0,42	850.700	Nissan Motor	10.240.271	0,35
244.546	Loews	10.163.332	0,35	914.000	NSK	9.006.023	0,31
190.519	Loews - Carolina Group	12.324.674	0,43	306.000	Olympus	9.613.508	0,33
132.960	Manpower	10.065.072	0,35	37.130	ORIX	10.744.916	0,37
137.155	Marathon Oil	12.743.071	0,44	718.000	Sekisui House	10.452.300	0,36
384.270	Mattel	8.696.030	0,30	149.400	Shin-Etsu Chemical	10.002.251	0,35
279.420	McDonald's	12.453.749	0,43	685.000	Sumitomo	10.248.099	0,35
295.214	MEMC Electronic Materials	11.722.948	0,40	1.151.000	Sumitomo Trust & Banking	12.066.429	0,42
298.562	Merek & Co.	12.930.720	0,45	296.000	Suzuki Motor	8.354.488	0,29
176.332	MetLife	10.430.038	0,36	307.400	Tokyo Electric Power	9.941.535	0,34
904.312	Microsoft	27.201.705	0,94	227.200	Toyota Motor	15.191.835	0,52
115.500	Molson Coors Brewing - B Shares	8.844.990	0,30	1.466.000	Yokohama Rubber	8.841.934	0,31
139.386	Morgan Stanley	11.376.685	0,39				
374.235	Motorola	7.772.861	0,27	<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
164.610	Nationwide Financial Services - A Shares	8.982.768	0,31	650.461	3i Group	12.867.853	0,44
552.010	News - B Shares	12.320.863	0,42	667.384	Alliance Boots	10.953.152	0,38
237.611	Nordstrom	11.695.213	0,40	175.024	AstraZeneca	9.411.530	0,33
288.963	Novellus Systems	9.998.120	0,35	698.947	Aviva	11.258.864	0,39
273.610	Nvidia	10.315.097	0,36	826.841	Barclays	11.828.328	0,41
211.600	Occidental Petroleum	10.368.400	0,36	516.648	Barrat Developments	12.503.748	0,43
442.972	Old Republic International	10.387.693	0,36	338.416	Bellway	10.239.451	0,35
453.472	Oracle	7.840.531	0,27	767.375	BP	8.533.988	0,29
290.009	Pactiv	10.509.926	0,36	1.275.985	British Airways	13.190.053	0,46
505.571	Pfizer	13.175.180	0,45	456.055	British Land	15.318.158	0,53
251.456	PG&E	11.919.014	0,41	1.305.879	Centrica	9.071.888	0,31
182.651	Phillips-Van Heusen	9.346.252	0,32	221.598	GlaxoSmithKline	5.836.381	0,20
149.393	PNC Financial Services Group	11.146.212	0,38	698.295	HSBC Holdings	12.739.952	0,44
				1.489.316	International Power	11.141.519	0,38
						1.351.206.299	46,58
						341.018.794	11,76

JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
4.050.526	Legal & General Group	12.501.741	0,43	<i>NIEDERLANDE</i>			
1.319.481	Man Group	13.516.856	0,47	252.628	ING Groep - CVA	11.235.048	0,39
106.605	Rio Tinto	5.678.133	0,20	140.298	Mittal Steel	5.923.205	0,20
38.588.875	Rolls-Royce Group - B Shares	75.621	0,00	288.918	Royal Dutch Shell - B Shares	10.134.589	0,35
299.740	Royal Bank of Scotland Group	11.706.593	0,40	805.989	Royal KPN	11.463.017	0,40
396.345	Standard Chartered	11.588.326	0,40				
1.526.002	Tesco	12.096.289	0,42			38.755.859	1,34
		222.058.404	7,66	<i>HONGKONG</i>			
<i>FRANKREICH</i>				1.265.000	China Mobile	10.931.044	0,38
249.099	Air France - KLM	10.473.963	0,36	7.338.000	China Resources Power Holdings	11.077.651	0,38
80.225	Assurances Générales de France	12.477.860	0,43	1.025.500	Swire Pacific - A Shares	11.017.523	0,38
312.211	AXA	12.658.519	0,44			33.026.218	1,14
106.499	BNP Paribas	11.658.254	0,40	<i>FINNLAND</i>			
142.368	Compagnie de Saint-Gobain	11.981.788	0,41	370.538	Fortum	10.530.036	0,36
186.679	Crédit Agricole	7.859.207	0,27	207.254	Kesko - B Shares	10.902.674	0,38
88.842	Lafarge	13.267.729	0,46	201.232	Wartsila - B Shares	10.890.915	0,37
91.379	Nesans	11.647.192	0,40				
61.887	PPR	9.209.620	0,32			32.323.625	1,11
68.771	Renault	8.271.544	0,29	<i>NORWEGEN</i>			
110.985	SanoFi-Aventis	10.291.454	0,35	227.213	Orkla	12.837.509	0,44
68.835	Société Générale	11.749.718	0,41	682.434	Telenor	12.834.277	0,45
237.643	Suez	12.285.164	0,42			25.671.786	0,89
198.185	Total	14.328.337	0,49	<i>BRASILIEN</i>			
35.369	Vallourec	10.298.331	0,35	384.740	Companhia Vale do Rio Doce ADR	11.676.794	0,39
301.054	Vivendi	11.789.501	0,41	135.049	Petroleo Brasileiro ADR	13.594.032	0,47
		180.248.181	6,21			25.070.826	0,86
<i>DEUTSCHLAND</i>				<i>AUSTRALIEN</i>			
59.650	Allianz Registered Shares	12.167.953	0,42	579.285	BHP Billiton	11.567.177	0,40
116.481	BAF	11.338.457	0,39	837.744	Zinifex	12.423.750	0,43
90.269	Deutsche Bank Registered Shares	12.057.795	0,42				
473.869	Deutsche Lufthansa	13.023.050	0,45	<i>SCHWEDEN</i>			
85.282	E.ON	11.559.141	0,40	240.689	Alfa Laval	10.808.651	0,37
54.243	Fresenius Preference Shares	11.640.540	0,40	2.991.772	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B Shares	12.039.324	0,42
92.635	Henkel K&G&A	11.990.435	0,41			22.847.975	0,79
113.942	Linde	11.753.631	0,40	<i>MEXIKO</i>			
93.734	Merck K&G&A	9.703.679	0,33	268.161	Amovil ADR - L Shares	12.099.424	0,42
68.508	Münchener Rückversicherungs Registered Shares	11.776.977	0,41	86.073	Fomento Economico Mexicano ADR	10.036.973	0,34
79.543	Salzgitter	10.384.959	0,36			22.136.397	0,76
64.246	Volkswagen	7.273.393	0,25				
		134.670.010	4,64	<i>IRLAND</i>			
<i>SCHWEIZ</i>				379.672	Allied Irish Banks	11.260.027	0,39
696.419	ABB Registered Shares	12.444.718	0,43	578.121	C&C Group	10.249.186	0,35
167.203	Crédit Suisse Group	11.608.750	0,40			21.509.213	0,74
38.773	Nestlé Registered Shares	13.745.910	0,47	<i>BELGIEN</i>			
177.093	Novartis Registered Shares	10.190.523	0,35	277.290	Fortis	11.874.963	0,41
75.282	Roche Holding - Genusschein	13.483.435	0,46	132.490	InBev	8.712.544	0,30
45.949	Swatch Group - Bearer Shares	10.141.209	0,35			20.587.507	0,71
23.200	Swisscom Registered Shares	8.747.900	0,30	<i>GRIECHENLAND</i>			
174.456	UBS Registered Shares	10.582.191	0,37	409.065	Piraeus Bank	13.166.985	0,45
120.081	Xstrata	6.000.577	0,21			13.166.985	0,45
51.676	Zürich Financial Services	13.872.610	0,48	<i>TAIWAN</i>			
		110.817.823	3,82	927.298	HON HAI Precision Industry Registered Shares GDR	13.078.422	0,45
<i>SPANIEN</i>						13.078.422	0,45
471.138	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	11.314.748	0,39	<i>INDIEN</i>			
667.736	Banco Santander Central Hispano	12.383.609	0,43	184.035	Reliance Industries 144A GDR	10.562.678	0,36
213.488	Endesa	10.065.626	0,35			10.562.678	0,36
110.385	Fomento de Construcciones y Contratas	11.196.107	0,39	<i>RUSSLAND</i>			
347.805	Repsol YPF	12.052.434	0,41	66.241	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel ADR	10.466.078	0,36
		57.012.524	1,97			10.466.078	0,36
<i>ITALIEN</i>							
339.766	ENI	11.446.933	0,39				
586.780	Fiat	11.176.132	0,39				
498.025	SanPaolo IMI	11.573.156	0,40				
4.242.716	Telecom Italia - RNC Shares	10.759.631	0,37				
1.354.795	UniCredito Italiano	11.884.201	0,41				
		56.840.053	1,96				
<i>KANADA</i>							
194.255	Bank of Montreal	11.505.835	0,40				
111.627	First Quantum Minerals	5.850.834	0,20				
175.353	Inmet Mining	9.190.978	0,32				
61.238	IPSCO	5.711.056	0,20				
107.010	Teck Cominco - B Shares	7.972.102	0,27				
185.640	Toronto-Dominion Bank	11.179.302	0,38				
		51.410.107	1,77				

JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<i>BERMUDA</i>			
148.473	Arch Capital Group	10.091.710	0,35
		10.091.710	0,35
<i>ÖSTERREICH</i>			
178.260	Voestalpine	10.049.432	0,35
		10.049.432	0,35
<i>LUXEMBURG</i>			
387.175	Tenaris	9.660.649	0,33
		9.660.649	0,33
	<i>Aktien insgesamt</i>	2.861.204.920	98,64
	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt	2.861.204.920	98,64
	Wertpapierbestand insgesamt	2.861.204.920	98,64
	Bankguthaben	37.027.873	1,28
	Andere Aktiva und Passiva	2.512.496	0,08
	Nettovermögen insgesamt	2.900.745.289	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	26,07
Nicht-Gebrauchsgüter	12,61
Industrie	11,59
Informationstechnologie	9,87
Energie	8,59
Massenkonsumartikel	7,47
Rohstoffe	6,59
Gesundheitswesen	6,11
Versorgungsbetriebe	5,08
Telekom-Dienstleistungen	4,66
Aktien insgesamt	98,64
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,36
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	26,46
Industrie	12,11
Energie	10,89
Nicht-Gebrauchsgüter	9,95
Informationstechnologie	8,26
Massenkonsumartikel	7,87
Gesundheitswesen	7,69
Rohstoffe	6,57
Versorgungsbetriebe	4,19
Telekom-Dienstleistungen	3,75
Aktien insgesamt	97,74
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	2,26
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Global Equity Fund (EUR)

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden							
<i>Aktien</i>				<i>ITALIEN</i>			
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>				460.200 Banca Intesa			
36.822	Altria Group	2.402.467	1,48	894.200	Telecom Italia - RNC Shares	1.720.441	1,06
52.100	Amgen	2.708.362	1,67	420.400	UniCredito Italiano	2.797.762	1,72
24.600	Apache	1.237.372	0,76	7.127.537 4,39			
59.204	Autodesk	1.823.596	1,12	<i>DEUTSCHLAND</i>			
56.304	Bank of America	2.293.424	1,41	102.633	Deutsche Post	2.344.138	1,44
20.700	Boeing	1.399.421	0,86	22.200	Siemens	1.668.108	1,03
53.100	Comcast - A Shares	1.726.225	1,06	45.462	Symrise	886.509	0,55
116.768	Corning	1.662.799	1,02	4.898.755 3,02			
229.300	El Paso	2.637.272	1,62	<i>KANADA</i>			
90.000	Friedman Billings Ramsey Group - A Shares	547.607	0,34	54.260	Shoppers Drug Mart	1.768.277	1,09
138.987	General Electric	3.947.859	2,43	88.760	Talisman Energy	1.145.215	0,71
30.200	Hartford Financial Services Group	2.139.959	1,32	25.200	Teck Cominco - B Shares	1.424.297	0,88
8.674	Jones Lang LaSalle	612.267	0,38	4.337.789 2,68			
120.500	Juniper Networks	1.743.369	1,07	<i>BRASILIEN</i>			
28.100	MEMC Electronic Materials	846.560	0,52	66.818	Companhia Vale do Rio Doce ADR	1.512.162	0,93
46.200	Merek & Co.	1.518.035	0,94	24.300	Petroleo Brasileiro ADR	1.855.730	1,14
26.600	Merrill Lynch & Co.	1.887.084	1,16	3.367.892 2,07			
123.040	Microsoft	2.807.862	1,73	<i>SCHWEDEN</i>			
40.000	NeuStar - A Shares	994.158	0,61	968.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B Shares	2.955.293	1,82
118.640	News - B Shares	2.008.986	1,24	2.955.293 1,82			
59.380	Office Depot	1.738.918	1,07	<i>SPANIEN</i>			
45.573	PepsiCo	2.180.976	1,34	153.420	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2.795.313	1,72
38.300	Procter & Gamble	1.876.209	1,16	2.795.313 1,72			
46.182	Prudential Financial	3.010.712	1,85	<i>MEXIKO</i>			
65.010	Qualcomm	1.871.239	1,15	28.260	Fomento Economico Mexicano ADR	2.500.113	1,54
55.300	Realogy	1.274.573	0,79	2.500.113 1,54			
46.900	Sapconor	2.190.398	1,35	<i>FINNLAND</i>			
33.311	Sihl Technology Holdings	659.093	0,41	148.200	Nokia	2.307.474	1,42
23.300	Transocean	1.434.485	0,88	2.307.474 1,42			
54.780	United Technologies	2.615.775	1,61	<i>BERMUDA</i>			
52.042	Weatherford International	1.648.398	1,02	73.075	Accenture - A Shares	2.066.790	1,27
57.445.458 35,37				2.066.790 1,27			
<i>JAPAN</i>				<i>SÜDKOREA</i>			
243.000	Bank of Yokohama	1.443.520	0,89	4.200	Samsung Electronics 144A GDR	1.048.327	0,65
58.900	Hoya	1.741.702	1,07	1.048.327 0,65			
143.000	Mitsubishi	2.041.383	1,26	<i>AUSTRALIEN</i>			
252	Mitsubishi UFJ Financial Group	2.360.796	1,45	79.800	Zinifex	897.835	0,55
63.000	Mitsui Fudosan	1.166.346	0,72	897.835 0,55			
26.000	Nidec	1.524.410	0,94	<i>Aktien insgesamt</i>			
193.500	Nikko Cordial	1.683.271	1,04	155.639.588 95,83			
159.300	Nissan Motor	1.454.797	0,89	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt			
16.800	Nitto Denko	638.111	0,39	155.639.588 95,83			
19.600	SMC	2.108.478	1,30	Wertpapierbestand insgesamt			
355	Sumitomo Mitsui Financial Group	2.760.125	1,70	Bankguthaben			
18.922.739 11,65				6.096.801 3,75			
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				Andere Aktiva und Passiva			
270.572	Bardays	2.936.540	1,81	674.626 0,42			
142.100	BG Group	1.464.055	0,90	Nettovermögen insgesamt			
331.743	Centrica	1.748.430	1,08	162.411.015 100,00			
125.330	GlaxoSmithKline	2.504.289	1,54				
232.800	HSBC Holdings	3.238.590	1,99				
318.000	Tesco	1.912.387	1,18				
74.762	Wolseley	1.370.485	0,84				
129.900	WPP Group	1.333.531	0,82				
16.508.307 10,16							
<i>FRANKREICH</i>							
75.200	AXA	2.313.152	1,43				
19.219	BNP Paribas	1.596.138	0,98				
25.864	Imerys	1.740.647	1,07				
15.500	Lafarge	1.756.150	1,08				
9.000	Pernod-Ricard	1.564.200	0,96				
36.100	Sano <i>fi</i> -Aventis	2.539.635	1,56				
66.192	Total	3.630.631	2,24				
15.140.553 9,32							
<i>SCHWEIZ</i>							
54.120	Crédit Suisse Group	2.850.695	1,76				
32.000	Holcim Registered Shares	2.224.853	1,37				
23.060	Roche Holding - Genusschein	3.133.433	1,93				
48.820	UBS Registered Shares	2.246.669	1,38				
14.061	Zürich Financial Services	2.863.763	1,76				
13.319.413 8,20							

JPMorgan Funds - Global Equity Fund (EUR)

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	29,20
Informationstechnologie	14,20
Industrie	11,00
Gesundheitswesen	8,99
Massenkonsumartikel	8,75
Energie	7,64
Rohstoffe	6,82
Nicht-Gebrauchsgüter	4,86
Versorgungsbetriebe	2,70
Telekom-Dienstleistungen	1,67
Aktien insgesamt	95,83
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	4,17
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	27,87
Industrie	12,80
Informationstechnologie	11,44
Gesundheitswesen	10,64
Energie	9,23
Nicht-Gebrauchsgüter	8,56
Massenkonsumartikel	6,91
Rohstoffe	6,74
Versorgungsbetriebe	2,50
Telekom-Dienstleistungen	0,40
Aktien insgesamt	97,09
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	2,91
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Global Equity Fund (EUR)*Wertpapierbestand - Offene Devisentermingeschäfte (in EUR)**zum 31. Dezember 2006*

Fälligkeits- datum	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
31-Jan-07	EUR	648.916	AUD	1.094.329	(4.827)
31-Jan-07	EUR	3.806.821	CAD	5.774.365	38.681
31-Jan-07	EUR	12.497.383	CHF	19.925.877	89.575
31-Jan-07	EUR	14.349.816	GBP	9.638.690	38.163
31-Jan-07	EUR	2.310.340	HKD	23.569.467	11.555
31-Jan-07	EUR	18.846.968	JPY	2.909.785.726	255.908
31-Jan-07	EUR	2.252.838	SEK	20.396.390	(4.473)
31-Jan-07	EUR	58.765.019	USD	77.245.386	249.933
31-Jan-07	GBP	1.030.268	EUR	1.530.626	(871)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt					673.644

JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden							
<i>Aktien</i>				<i>ITALIEN</i>			
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>				588.000 Banca Intesa			
47.531	Altria Group	4.087.666	1,53	1.138.500	Telecom Italia - RNC Shares	4.394.493	1,64
66.000	Amgen	4.522.320	1,69	549.100	UniCredito Italiano	2.887.264	1,08
31.900	Apache	2.114.970	0,79			4.816.681	1,80
74.764	Autodesk	3.035.418	1,13				
70.884	Bank of America	3.805.762	1,42	<i>DEUTSCHLAND</i>			
26.600	Boeing	2.370.526	0,89	130.620	Deutsche Post	3.932.368	1,47
69.400	Comcast - A Shares	2.973.790	1,11	28.800	Siemens	2.852.411	1,07
149.951	Corning	2.814.580	1,05	57.745	Symrise	1.484.217	0,55
296.300	El Paso	4.491.908	1,68				
117.600	Friedman Billings Ramsey Group - A Shares	943.152	0,35				
178.543	General Electric	6.684.650	2,50	<i>KANADA</i>			
39.400	Hartford Financial Services Group	3.679.960	1,37	72.500	Shoppers Drug Mart	3.114.274	1,16
11.062	Jones Lang LaSalle	1.029.209	0,38	115.901	Talisman Energy	1.971.085	0,74
150.900	Juniper Networks	2.877.663	1,07	32.900	Teck Cominco - B Shares	2.451.006	0,92
37.400	MEMC Electronic Materials	1.485.154	0,55				
59.200	Merek & Co.	2.563.952	0,96				
34.800	Merrill Lynch & Co.	3.254.148	1,22	<i>BRASILIEN</i>			
157.747	Microsoft	4.745.030	1,77	87.322	Companhia Vale do Rio Doce ADR	2.604.815	0,97
52.200	NeuStar - A Shares	1.710.072	0,64	31.700	Petroleo Brasileiro ADR	3.190.922	1,19
154.500	News - B Shares	3.448.440	1,29				
77.574	Office Depot	2.994.356	1,12				
59.306	PepsiCo	3.741.022	1,40	<i>SCHWEDEN</i>			
49.000	Procter & Gamble	3.163.930	1,18	1.264.200	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B Shares	5.087.324	1,90
58.732	Prudential Financial	5.046.841	1,88				
82.300	Qualcomm	3.122.462	1,17				
70.300	Realegy	2.135.714	0,80				
60.200	Sapacor	3.705.912	1,38	<i>SPANIEN</i>			
42.741	Sirh Technology Holdings	1.114.685	0,42	195.344	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4.691.339	1,75
29.100	Transocean	2.361.465	0,88				
68.294	United Technologies	4.298.424	1,61				
68.117	Weatherford International	2.843.885	1,06				
		97.166.866	36,29				
<i>JAPAN</i>				<i>MEXIKO</i>			
318.000	Bank of Yokohama	2.489.613	0,93	36.905	Fomento Economico Mexicano ADR	4.303.492	1,61
76.900	Hoya	2.997.320	1,12				
183.700	Mitsubishi	3.456.575	1,29				
333	Mitsubishi UFJ Financial Group	4.111.974	1,54				
82.000	Mitsui Fudosan	2.001.008	0,75				
33.900	Nidec	2.619.850	0,98				
252.500	Nikko Cordial	2.895.229	1,08				
208.100	Nissan Motor	2.504.996	0,93				
22.000	Nitto Denko	1.101.432	0,41				
25.100	SMC	3.559.058	1,33				
444	Sumitomo Mitsui Financial Group	4.550.212	1,70				
		32.287.267	12,06				
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				<i>FINNLAND</i>			
353.416	Bardays	5.055.773	1,89	187.000	Nokia	3.837.767	1,43
175.600	BG Group	2.384.714	0,89				
433.206	Centrica	3.009.464	1,12				
163.705	GlaxoSmithKline	4.311.612	1,61				
296.000	HSBC Holdings	5.427.666	2,03				
407.100	Tesco	3.226.994	1,20				
95.043	Wolseley	2.296.475	0,86				
169.700	WPP Group	2.296.276	0,86				
		28.008.974	10,46				
<i>FRANKREICH</i>				<i>BERMUDA</i>			
98.200	AXA	3.981.495	1,49	93.087	Accenture - A Shares	3.470.283	1,30
24.417	BNP Paribas	2.672.885	1,00				
33.720	Imerys	2.991.238	1,12				
19.200	Lafarge	2.867.342	1,07				
11.700	Pernod-Ricard	2.680.304	1,00				
45.900	SanoFi-Aventis	4.256.231	1,59				
83.880	Total	6.064.338	2,26				
		25.513.833	9,53				
<i>SCHWEIZ</i>				<i>AUSTRALIEN</i>			
68.733	Crédit Suisse Group	4.772.069	1,78	102.200	Zinifex	1.515.627	0,57
41.742	Holcim Registered Shares	3.825.366	1,43				
29.186	Roche Holding - Genusschein	5.227.379	1,95				
61.818	UBS Registered Shares	3.749.770	1,40				
17.325	Zürich Financial Services	4.650.959	1,74				
		22.225.543	8,30				
					<i>Aktien insgesamt</i>	263.617.351	98,47
					Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt	263.617.351	98,47
					Wertpapierbestand insgesamt	263.617.351	98,47
					Bankguthaben	4.501.522	1,68
					Andere Aktiva und Passiva	(397.573)	(0,15)
					Nettovermögen insgesamt	267.721.300	100,00

JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	29,95
Informationstechnologie	14,57
Industrie	11,26
Gesundheitswesen	9,18
Massenkonsumartikel	9,08
Energie	7,82
Rohstoffe	7,04
Nicht-Gebrauchsgüter	5,05
Versorgungsbetriebe	2,80
Telekom-Dienstleistungen	1,72
Aktien insgesamt	98,47
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,53
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	28,38
Industrie	12,88
Informationstechnologie	11,57
Gesundheitswesen	10,66
Energie	9,34
Nicht-Gebrauchsgüter	8,66
Massenkonsumartikel	7,01
Rohstoffe	6,84
Versorgungsbetriebe	2,59
Telekom-Dienstleistungen	0,41
Aktien insgesamt	98,34
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,66
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					AUSTRALIEN				
<i>Aktien</i>									
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>									
50.796	Advance Auto Parts		1.387.728	0,75	231.610	AGL Energy		2.243.893	1,21
33.041	Amgen		1.717.601	0,92	194.562	Brambles		1.494.689	0,80
	90 Apartment Investment & Management - A Shares		3.826	0,00	922.292	Macquarie Infrastructure Group		1.910.780	1,03
67.706	Citigroup		2.870.866	1,55	109.896	Woolworths		1.572.700	0,85
104.289	Corning		1.485.096	0,80				7.222.062	3,89
33.750	Gannett		1.560.115	0,84					
116.661	General Electric		3.513.700	1,78					
60.104	Hartford Financial Services Group		4.258.944	2,29					
35.404	Johnson Controls		2.320.156	1,25					
135.308	News - B Shares		2.291.233	1,23					
15.957	Nike - B Shares		1.208.427	0,65					
42.920	Norfolk Southern		1.650.243	0,89					
88.002	Safeway		2.335.415	1,26					
67.017	Schlumberger		3.216.369	1,73					
31.958	Sepracor		1.492.553	0,80					
90.218	Staples		1.846.659	0,99					
52.433	State Street		2.688.678	1,45					
86.521	Supervalu		2.374.224	1,28					
78.385	Sysco		2.186.645	1,18					
158.347	TD Ameritrade Holding		1.954.560	1,05					
56.214	Wyeth		2.179.300	1,17					
			44.342.338	23,86					
<i>GROSSBRITANNIEN</i>					<i>ISRAEL</i>				
313.373	BAE Systems		1.983.565	1,07	1.041.277	Makhteshim-Agan Industries		4.482.068	2,41
356.820	Biffa		1.628.612	0,88				4.482.068	2,41
410.115	First Choice Holidays		1.737.723	0,94					
150.940	Gallaher Group		2.572.815	1,38					
394.469	International Power		2.238.835	1,21					
193.598	Pennon Group		1.643.490	0,88					
758.922	Premier Foods		3.404.666	1,83					
190.286	Shire		2.995.939	1,61					
1.239.983	Vodafone Group		2.608.569	1,40					
163.641	Wolseley		2.999.752	1,62					
			23.813.966	12,82					
<i>FRANKREICH</i>					<i>SCHWEDEN</i>				
81.139	Arkema		3.164.421	1,70	166.532	Assa Abloy - B Shares		2.712.496	1,46
22.654	Bacou Dalloz		2.292.585	1,23					
110.475	Neuf Cegetel		2.999.396	1,61					
1.037.802	Rhodia		2.729.419	1,47					
33.511	Rémy Cointreau		1.663.151	0,90					
38.457	Sano-fi-Aventis		2.705.450	1,46					
28.229	Schneider Electric		2.371.236	1,28					
72.566	Suez		2.846.039	1,53					
			20.771.697	11,18					
<i>JAPAN</i>					<i>SCHWEIZ</i>				
261.000	Amada		2.097.472	1,13	45.385	Adecco Registered Shares		2.338.377	1,26
133.000	Chugai Pharmaceutical		2.080.864	1,12					
32.200	Idemitsu Kosan		2.458.404	1,32					
199.000	Kubota		1.397.575	0,75					
229.000	Nikko Cordial		1.992.089	1,07					
399.000	Nishi-Nippon City Bank		1.301.917	0,70					
881.000	Nissin Steel		2.481.639	1,34					
371	Sumitomo Mitsui Financial Group		2.884.525	1,55					
556	West Japan Railway		1.803.570	0,97					
196.000	Zeon		1.606.340	0,87					
			20.104.395	10,82					
<i>DEUTSCHLAND</i>					<i>NIEDERLANDE</i>				
21.622	Allianz Registered Shares		3.346.221	1,80	69.971	TNT		2.274.058	1,22
34.927	Boyer		1.420.132	0,76					
40.059	Continental		3.529.198	1,90					
18.624	Fresenius Medical Care & Co. KGaA		1.880.465	1,01					
39.182	Lanxess		1.664.451	0,90					
77.200	ProSieben Sat.1 Media Preference Shares		1.918.420	1,03					
			13.758.887	7,40					
<i>GRIECHENLAND</i>					<i>FINNLAND</i>				
67.522	Marfin Financial Group Holdings		2.699.530	1,45	74.305	YIT		1.554.461	0,84
36.929	National Bank of Greece		1.986.822	1,07					
76.872	OPAP		2.250.812	1,21					
459.237	Sidonor Steel Production & Manufacturing		4.078.025	2,20					
			11.015.189	5,93					
					<i>HONGKONG</i>				
					1.938.000 China Unicorn				
					2.155.322				
					2.155.322				
					1,16				
					<i>THAILAND</i>				
					403.900 PTT (Foreign)				
					1.780.068				
					1.780.068				
					0,96				
					<i>BELGIEN</i>				
					54.521 Melexis				
					752.390				
					752.390				
					0,40				
					<i>SINGAPUR</i>				
					282.115 CapitaRetail China Trust				
					293.117				
					293.117				
					0,16				
					<i>Aktien insgesamt</i>				
					182.366.656				
					98,14				
					Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt				
					182.366.656				
					98,14				

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
<i>Anleihen</i>				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
680.000	US Treasury (1)	08.03.07/0,000%	511.126	0,28
			511.126	0,28
	<i>Anleihen insgesamt</i>		511.126	0,28
	Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt		511.126	0,28
	Wertpapierbestand insgesamt		182.877.782	98,42
	Bankguthaben		18.562.447	9,99
	Andere Aktiva und Passiva		(15.621.895)	(8,41)
	Nettovermögen insgesamt		185.818.334	100,00

(1) Vom Broker als Sicherheit für Termingeschäftspositionen gehaltene Wertpapiere.

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Vereinigte Staaten von Amerika	0,28
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	0,28
Aktien	
Industrie	20,49
Finanzsektor	15,00
Rohstoffe	12,66
Nicht-Gebrauchsgüter	11,51
Massenkonsumartikel	10,04
Gesundheitswesen	9,30
Telekom-Dienstleistungen	6,43
Versorgungsbetriebe	4,83
Energie	4,01
Informationstechnologie	3,87
Aktien insgesamt	98,14
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,58
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien	
Industrie	19,22
Nicht-Gebrauchsgüter	18,81
Finanzsektor	18,20
Massenkonsumartikel	13,61
Rohstoffe	9,49
Gesundheitswesen	7,44
Informationstechnologie	6,51
Versorgungsbetriebe	3,01
Telekom-Dienstleistungen	1,27
Energie	1,13
Aktien insgesamt	98,69
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,31
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeitsdatum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Akhterminkontrakte</i>					
März-07	18	TOPIX Index Future	JPY	1.930,048	13.192
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt					13.192

Wertpapierbestand - Offene Devisentermingeschäfte (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeitsdatum	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
10-Jan-07	AUD	1.879,025	EUR	1.110,820	13.580
10-Jan-07	CAD	8.764,218	EUR	6.081,269	(359.580)
10-Jan-07	CHF	4.852,753	EUR	3.066,867	(47.926)
10-Jan-07	DKK	1.747,260	EUR	234,283	40
10-Jan-07	EUR	2.517,340	AUD	4.245,236	(22.991)
10-Jan-07	EUR	12.101,403	GBP	8.185,783	(64.274)
10-Jan-07	EUR	1.139,680	ILS	6.300,070	6.291
10-Jan-07	EUR	8.993,290	JPY	1.353,860,726	359.146
10-Jan-07	EUR	4.798,345	NOK	40,266,007	(90.858)
10-Jan-07	EUR	2.332,673	SEK	21.318,269	(25.792)
10-Jan-07	EUR	2.388,191	THB	113,743,610	2.933
10-Jan-07	EUR	24.758,399	USD	31,812,674	633,031
10-Jan-07	GBP	7.468,601	EUR	11,064,250	35.554
10-Jan-07	HKD	17.585,798	EUR	1.788,682	(73.198)
10-Jan-07	JPY	1.454,960,605	EUR	9,623,514	(344,614)
10-Jan-07	NOK	14,179,765	EUR	1,717,822	3,992
10-Jan-07	SEK	15,889,719	EUR	1,718,308	39,590
10-Jan-07	SGD	316,425	EUR	157,878	(1,323)
10-Jan-07	THB	49,359,617	EUR	1,022,709	12,387
10-Jan-07	USD	82,796,315	EUR	64,590,981	(1.801.804)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften insgesamt					(1.725.816)

JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden							
<i>Aktien</i>				<i>JAPAN</i>			
				16.100	Chugai Pharmaceutical	332.022	0,62
				10.900	Daiichi Sankyo	340.611	0,63
						672.633	1,25
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>				<i>TSCHECHISCHE REPUBLIK</i>			
43.700	Abbott Laboratories	2.129.064	3,95	10.334	Zentiva Registered Shares GDR	626.228	1,16
144.760	Adolor	1.095.833	2,03				
26.920	Alexion Pharmaceuticals	1.091.875	2,03				
80.700	Arena Pharmaceuticals	1.050.714	1,95				
309.500	AVANIR Pharmaceuticals - A Shares	705.660	1,31			626.228	1,16
160.200	Barrier Therapeutics	1.223.928	2,27				
25.500	Celgene	1.465.230	2,72				
113.400	Combinators	1.050.140	1,95	<i>FINNLAND</i>			
51.800	Cubist Pharmaceuticals	942.242	1,75	105.242	Oriola-KD	431.418	0,80
173.310	Cypris Bioscience	1.355.284	2,51			431.418	0,80
133.500	Cytokinetics	981.225	1,82	<i>AUSTRALIEN</i>			
206.800	Durect	922.307	1,71	554.019	Metabolic Pharmaceuticals	360.739	0,67
317.488	Dusa Pharmaceuticals	1.406.472	2,61			360.739	0,67
114.700	Exelixis	1.034.594	1,92	<i>DÄNEMARK</i>			
46.700	Gilead Sciences	3.064.921	5,68	5.148	Genmab	348.087	0,65
72.590	Keryx Biopharmaceuticals	962.543	1,79				
58.600	Mannkind	969.830	1,80				
56.900	Medimmune	1.844.129	3,42			348.087	0,65
81.100	Medivation	1.269.215	2,35	<i>Aktien insgesamt</i>			
48.600	Nastech Pharmaceutical	742.122	1,38			53.499.277	99,24
69.974	Neurometrix	1.036.315	1,92	<i>Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt</i>			
56.100	Northstar Neuroscience	813.450	1,51			53.499.277	99,24
127.100	Savient Pharmaceuticals	1.445.127	2,68	<i>Wertpapierbestand insgesamt</i>			
80.400	Schering-Plough	1.916.736	3,56			663.075	1,23
227.600	Seattle Genetics	1.229.040	2,28	<i>Bankguthaben</i>			
25.670	Sepracor	1.580.245	2,93			(253.126)	(0,47)
77.400	Somaxon Pharmaceuticals	1.083.600	2,01	<i>Andere Aktiva und Passiva</i>			
31.550	Theravance	973.949	1,81			53.909.226	100,00
22.480	United Therapeutics	1.217.966	2,26	<i>Nettovermögen insgesamt</i>			
21.000	Vertex Pharmaceuticals	788.970	1,46				
36.850	Wyeth	1.883.035	3,49				
43.600	Xenoport	1.073.868	1,99				
		40.349.629	74,85				
<i>SCHWEIZ</i>							
1.746	Galienica Holding Registered Shares	482.316	0,90	Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006			
15.282	Novartis Registered Shares	879.377	1,63	Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens		
7.509	Roche Holding - Genusschein	1.344.905	2,49	Aktien			
1.954	Speedel Holding Registered Shares	254.671	0,47	Gesundheitswesen	97,52		
2.442	Synthes	291.250	0,54	Rohstoffe	1,72		
		3.252.519	6,03	Aktien insgesamt	99,24		
<i>GROSSBRITANNIEN</i>							
18.386	GlaxoSmithKline	484.245	0,90	Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,76		
74.548	Hikma Pharmaceuticals	533.586	0,99	Summe	100,00		
19.830	Shire	411.526	0,76				
		1.429.357	2,65				
<i>DEUTSCHLAND</i>							
17.313	Bayer	927.872	1,72				
21.891	Wilex	395.884	0,73				
		1.323.756	2,45				
<i>KANADA</i>							
113.000	Cardiome Pharma	1.268.990	2,35				
		1.268.990	2,35				
<i>ÖSTERREICH</i>							
42.517	Intercell	966.719	1,79				
		966.719	1,79				
<i>ITALIEN</i>							
44.800	Gentium ADR	898.688	1,67				
		898.688	1,67				
<i>BELGIEN</i>							
56.079	ThromboGenics	887.013	1,65				
		887.013	1,65				
<i>FRANKREICH</i>							
7.371	SanoFi-Aventis	683.501	1,27				
		683.501	1,27				

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Nettovermögens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Nettovermögens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden									
<i>Aktien und Optionscheine</i>									
<i>KANADA</i>									
401.877	Addax Petroleum		8.528.240	0,74	415.000	Silvercorp Metals		4.603.884	0,40
489.000	Alamos Gold		3.046.072	0,26	3.571.100	SouthernEra Diamonds - A Shares CAD		769.483	0,07
177.500	Alcan		6.533.250	0,57	2.674.900	SouthernEra Diamonds - A Shares GBP		656.178	0,06
720.000	Amerigo Resources		1.010.773	0,09	3.040.000	Stromway Diamond		2.084.231	0,18
229.032	Antrim Energy		681.014	0,06	2.660.000	StrataGold		2.171.074	0,19
3.311.000	Antrim Energy		9.404.405	0,82	1.063.665	SXR Uranium One		11.244.356	0,98
625.500	Aquila Resources		959.027	0,08	502.000	Talsman Energy		6.476.995	0,56
312.500	Aquila Resources - Warrants	28.11.26	40.810	0,00	116.000	Teck Cominco - B Shares		6.556.290	0,57
610.000	Aquiline Resources		2.987.267	0,26	270.453	Trivalence Mining		56.510	0,00
237.500	Aurelian Resources		4.776.362	0,41	745.591	Uranium North Resources		477.352	0,04
375.000	Ballard Power Systems		1.623.408	0,14	2.893.000	UrAsia Energy		10.181.695	0,88
338.000	Banno		3.310.479	0,29	1.230.000	UTS Energy		3.606.072	0,31
850.000	Barriek Gold		19.763.952	1,72	1.046.200	Verenex Energy		4.447.117	0,39
4.500.000	Bema Gold		17.776.685	1,54	1.750.000	Victoria Resources		754.162	0,07
50.000	Bema Gold - Warrants	07.09.11	56.970	0,00	1.137.300	Western Canadian Gold		1.604.027	0,14
5.087.000	Big Sky Energy		2.971.694	0,26	280.000	Western Prospector Group		932.419	0,08
4.700.000	Brazilian Diamonds CAD		613.777	0,05	1.656.000	Yamana Gold		16.446.460	1,44
825.000	Brazilian Diamonds GBP		107.323	0,01					
1.056.000	Calvalley Petroleums - A Shares		5.198.980	0,45	<i>AUSTRALIEN</i>				
221.000	Camco		6.754.820	0,59	2.350.000	Aditya Birla Minerals		3.067.542	0,27
1.500.000	Cassidy Gold		626.836	0,05	3.299.067	Agincourt Resources		2.716.191	0,24
310.000	Centerra Gold		2.732.614	0,24	28.757.143	Aim Resources		5.215.978	0,45
2.805.487	Century Mining		1.227.343	0,11	2.000.000	Alliegence Mining		604.766	0,05
1.694.869	Consolidated Puma Minerals		2.257.611	0,20	1.542.606	Anvil Mining		11.170.419	0,97
8.150.000	Crow-Flight Minerals		2.128.632	0,17	692.000	Aquarius Platinum		11.409.531	0,99
875.000	Crow-Flight Minerals - Warrants	11.04.08	0	0,00	19.149.000	Ballarat Goldfields AUD		3.210.483	0,28
950.000	Crow-Flight Minerals - Warrants	20.07.07	62.031	0,01	2.217.565	Ballarat Goldfields GBP		340.900	0,03
2.800.000	Diamonds North Resources		1.261.508	0,11	2.025.000	Berkeley Resources		1.612.660	0,14
1.095.000	Eldorado Gold		4.525.856	0,39	1.100.000	BHP Billiton		16.664.007	1,45
114.500	EnCana		4.064.132	0,35	7.746.000	Blina Diamonds		2.736.502	0,24
4.396.000	Emergen Resources		1.779.640	0,15	8.650.000	Blastone Tins		1.476.139	0,13
2.340.000	Etruscan Resources		5.790.792	0,50	7.417.000	Cape Lambert Iron Ore		1.487.782	0,13
550.000	Etruscan Resources - Warrants	16.12.07	714.659	0,06	1.150.000	Cape Lambert Iron Ore - Warrants	31.10.08	1.233.947	0,11
232.585	European Goldfields CAD		730.482	0,06	250.000	Carbon Credits International		74.847	0,01
2.400.000	European Goldfields GBP		7.439.563	0,65	7.396.107	Centamin Egypt		3.595.680	0,31
727.500	Exeter Resource		1.011.802	0,09	850.000	Centennial Coal		1.440.362	0,13
1.792.000	First Calgary Petroleums CAD		8.143.857	0,71	4.000.000	Condor Resources		446.017	0,04
103.167	First Calgary Petroleums GBP		463.977	0,04	2.150.000	Consolidated Minerals AUD		2.793.601	0,24
595.000	First Quantum Minerals		23.660.131	2,05	27.526	Consolidated Minerals GBP		36.013	0,00
475.000	FXN Mining		5.585.862	0,48	9.966.000	CopperCo		2.804.691	0,24
2.000.000	Galantas Gold - Warrants	26.07.08	195.886	0,02	400.000	Dwyka Diamonds AUD		91.014	0,01
3.602.409	Globestar Mining		3.175.482	0,28	3.030.000	Dwyka Diamonds GBP		720.763	0,06
309.091	Golden Peaks Resources		458.137	0,04	6.500.000	Equinox Minerals		8.148.872	0,71
309.091	Golden Peaks Resources - Warrants		0	0,00	3.567.962	Eurogold		758.429	0,07
267.750	Great Panther Resources	30.05.08	402.106	0,03	2.600.000	Fortescue Metals Group		20.659.057	1,79
133.875	Great Panther Resources - Warrants	01.06.08	0	0,00	4.700.000	Gindalbie Metals		2.096.623	0,18
1.380.000	Greystar Resources		8.501.663	0,74	12.441	Graynic Metals		2.235	0,00
1.888.000	High River Gold Mines		2.576.506	0,22	6.342.000	Herald Resources		3.911.377	0,34
65.000	Husky Energy		3.297.322	0,29	1.307.493	Independence Group		3.147.253	0,27
657.000	International Uranium		5.083.544	0,44	6.550.000	Indophil Resources		3.176.820	0,28
1.274.390	Ithaca Energy		2.146.866	0,19	7.542.500	International Ferro Metals		5.004.634	0,43
2.750.000	Jimshan Gold Mines		2.711.393	0,24	679.800	Jubilee Mines		6.415.103	0,56
1.035.000	Kirkland Lake Gold		6.082.271	0,53	2.940.000	Kazanga Zinc		12.322.862	1,07
3.650.000	La Mancha Resources		3.336.597	0,29	8.097.939	Kimberley Diamond		4.485.207	0,39
510.000	Linear Gold		2.064.642	0,18	14.400.000	Lafayette Mining		741.527	0,06
459.000	Linear Metals		3.292.677	0,03	2.268.036	Leyshon Resources		1.045.302	0,09
1.150.000	LionOre Mining International		9.859.286	0,86	10.844.000	Lytras		3.636.167	0,32
837.500	Lundin Mining SDR		23.067.489	2,00	527.864	Mantra Resources - Warrants	30.06.09	230.734	0,02
14.281.000	Maro River Resources		1.974.566	0,17	1.400.000	Mantria Resources		59.174	0,01
1.664.765	Nevsun Resources		2.815.371	0,24	1.066.000	Mineral Deposits		944.681	0,08
105.882	Nevsun Resources - Warrants	31.10.09	0	0,00	2.015.000	Mineral Securities		1.870.135	0,16
315.000	Nexen		12.937.313	1,12	2.778.082	Mintails		1.394.547	0,12
76.770	Niko Resources		4.165.580	0,36	3.177.059	Mirabela Nickel		5.559.236	0,48
1.022.642	Oilexco		4.787.686	0,42	6.800.000	Monarch Gold Mining		895.773	0,08
2.800.000	Oilexco		13.112.900	1,14	1.309.000	Moto Goldmines		6.495.852	0,56
87.600	Penn West Energy Trust		2.020.834	0,18	4.200.000	Murchison Metals		3.093.290	0,27
1.266.000	Peregrine Diamonds		1.239.960	0,11	3.873.000	New Hope		3.293.078	0,29
137.500	Peregrine Diamonds - Warrants	16.07.07	10.325	0,00	3.330.000	Oilex		3.010.838	0,26
832.000	Peru Copper		2.194.763	0,19	5.300.000	OmegaCorp		3.601.952	0,31
2.529.762	Petaquilla Copper		3.303.639	0,29	172.500	Oyhir Energy		2.051.678	0,18
2.050.000	Petaquilla Minerals		2.851.126	0,25	612.924	Oxiana		1.163.408	0,10
452.381	Petaquilla Minerals - Warrants	01.02.07	0	0,00	3.500.000	Pluton Resources		618.239	0,05
165.000	Petro-Canada		5.120.763	0,44	3.339.000	Precious Metals Australia		4.698.406	0,41
286.000	Petromin Energy & Resources		3.327.795	0,29	4.000.000	Riverdale Mining		5.149.495	0,45
582.000	Petromineral		1.425.073	0,12	1.890.625	Roc Oil		3.498.083	0,30
2.175.199	Platinum Group Metals		3.195.688	0,28	778.000	Sino Gold		3.400.703	0,29
3.625.259	Scorpio Mining		3.787.406	0,33	18.631.000	St Barbara		6.749.285	0,59
193.588	Scorpio Mining - Warrants	24.04.08	25.542	0,00	2.331.509	Straits Resources		4.928.083	0,43
3.873.000	SEMAFO		4.248.540	0,37	1.750.000	Summit Resources		3.175.023	0,28
1.465.000	Shore Gold		5.969.048	0,52	2.380.000	Sylvania Resources AUD		1.254.082	0,11
					2.043.865	Sylvania Resources GBP		1.078.725	0,09
					23.444.886	Tanami Gold		1.963.361	0,17

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Nettovermögens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Nettovermögens
2.941.875	Western Areas AUD		7.010.896	0,61	1.642.168	Xceldiam		878.922	0,08
116.625	Western Areas CAD		266.528	0,02	246.914	Xceldiam - Warrants	16.11.07	25.696	0,00
3.600.000	Zinifex		40.503.776	3,52				168.029.200	14,59
			267.622.948	23,24					
GROSSBRITANNIEN									
1.475.000	Afrén		1.236.805	0,11	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
4.000.000	African Copper		3.523.534	0,31	980.000	Big Sky Energy		572.491	0,05
5.496.852	African Eagle Resources		849.919	0,07	811.700	Brazrao Resources		503.503	0,04
3.000.000	Alexander Mining		999.078	0,09	140.000	ConocoPhillips		7.710.037	0,67
70.000	Aminex - Warrants	15.12.07	0	0,00	2.037.000	Constellation Copper		1.901.998	0,16
351.000	Anglo American		12.999.031	1,13	335.000	Denbury Resources		7.103.596	0,62
2.504.815	Archipelago Resources		1.396.488	0,12	105.000	Devon Energy		5.338.821	0,46
1.338.462	Ariana Resources		184.068	0,02	5.756.487	Frontier Mining GBP		1.283.746	0,11
678.000	Asia Energy		1.159.198	0,10	1.020.318	Frontier Mining USD		250.274	0,02
2.698.420	Avocet Mining		3.911.509	0,34	850.000	Jaguar Mining		3.746.326	0,33
3.400.000	BDI Mining		1.326.567	0,13	472.432	Kansai Mining		70.950	0,01
670.107	BHP Billiton		9.310.084	0,81	250.000	Patterson-UTI Energy		4.459.070	0,39
192.123	BowlLeven		623.396	0,05	122.000	Quicksilver Resources		3.409.817	0,30
5.000.000	Braemore Resources		492.477	0,04	329.000	Range Resources		6.916.463	0,60
4.632.857	Brinkley Mining		1.756.383	0,15	255.000	Southern Copper		10.379.144	0,90
444.000	Burrer Energy		5.841.930	0,51	109.000	Southwestern Energy		2.938.973	0,26
2.700.000	Caledon Resources		1.485.237	0,13	2.600.000	Tasr Emerald		1.479.402	0,13
1.598.250	Cape Diamonds		2.376.156	0,21	163.000	Weatherford International		5.162.924	0,45
2.641.632	Caspian Holdings		378.206	0,03	73.000	Whiting Petroleum		2.597.451	0,23
875.000	CDS Oil & Gas Group - Warrants	21.09.25	0	0,00	94.500	XTO Energy		3.391.131	0,28
5.000.000	Central China Goldfields		854.866	0,07				69.216.117	6,01
790.000	Coal International		493.295	0,04	SÜDAFRIKA				
1.190.000	Copper Resources		1.530.359	0,13	66.000	AngloGold Ashanti ADR		2.335.361	0,20
5.446.600	Cordillera Resources		48.585	0,00	390.000	CIC Energy		3.562.585	0,31
1.000.000	Diamond		892.034	0,08	840.900	First Uranium		4.447.510	0,39
947.670	Emerald Energy		2.860.114	0,25	295.882	Gold Fields		4.267.088	0,37
435.000	Empyrean Energy		336.297	0,03	144.000	Impala Platinum Holdings		2.878.451	0,25
4.166.667	Equatorial Biofuels		92.920	0,01	7.340.000	Metorex		12.917.830	1,12
4.981.034	Eurasia Mining		286.960	0,02	1.350.000	Platmin		5.178.745	0,45
600.000	Eurasia Mining - Warrants	31.07.07	0	0,00	151.000	Sasol		4.245.247	0,37
4.050.000	European Diamonds		978.149	0,08				39.832.817	3,46
2.600.000	European Diamonds - Warrants	17.07.09	0	0,00	BRASILIEN				
1.250.000	European Minerals		718.250	0,06	975.000	Companhia Vale do Rio Doce ADR		18.751.422	1,63
13.720.348	European Nickel		9.383.246	0,81	180.000	Petroleo Brasileiro ADR		13.746.150	1,19
690.000	Faroc Petroleum		1.056.614	0,09				32.497.572	2,82
944.200	Firestone Diamonds		1.479.567	0,13	SCHWEIZ				
88.439.442	FirstAfrica Oil		1.393.741	0,12	616.666	Xstrata		23.378.699	2,03
2.950.000	Gemfields Resources		1.907.838	0,17				23.378.699	2,03
11.909.000	Hambleton Mining		2.953.259	0,26	RUSSLAND				
10.000.000	Hidefield Gold		1.226.547	0,11	155.500	MMC Norilsk Nickel ADR		18.639.709	1,62
861.000	Hunting		7.680.413	0,67				18.639.709	1,62
3.089.346	Indago Petroleum		2.709.872	0,24	JERSEY				
1.163.636	International Molybdenum		121.100	0,01	340.000	Kazakhgold Registered Shares GDR		5.287.914	0,46
500.000	International Molybdenum - Warrants	28.07.10	22.301	0,00	740.000	Randgold Resources ADR		13.024.808	1,13
15.900.000	Irvine Energy		520.056	0,05				18.312.722	1,59
3.179.492	Jubilee Platinum		3.167.107	0,28	IRL-AND				
857.150	Kiotech International		49.445	0,00	3.065.000	African Diamonds		5.295.010	0,46
7.669.500	Lonrho Africa		3.192.679	0,28	2.390.000	Aminex		907.682	0,08
1.000.000	Mantle Diamonds		223.009	0,02	279.971	Celtic Resources Holdings		682.633	0,06
2.850.000	Max Petroleum		3.982.932	0,35	5.562.901	Galantas Gold		1.062.454	0,09
583.000	Mediterranean Oil & Gas		1.326.142	0,12	8.042.000	Glencar Mining		1.315.185	0,11
625.000	Metal-Tech		1.509.953	0,13	1.541.500	Kenmare Resources		1.008.385	0,09
188.000	Monterrico Metals		750.474	0,06	7.109.959	Ormonde Mining		1.614.122	0,14
370.000	Nikanor		3.355.534	0,29	6.972.946	Petroclitic International		1.604.268	0,14
1.872.580	Oriel Resources		1.204.084	0,10	828.378	West African Diamonds		136.704	0,01
2.067.792	Oxus Gold		1.168.209	0,10				13.626.443	1,18
5.234.000	Pangea Diamondfields		4.668.906	0,41	INDONESIEN				
912.100	Patagonia Gold		76.209	0,01	3.648.000	International Nickel Indonesia		9.539.764	0,83
900.000	Peninsular Gold		595.433	0,05				9.539.764	0,83
416.000	Peter Hambro Mining		6.252.801	0,54	PAPUA NEUGUINEA				
4.900.000	Petra Diamonds		10.526.744	0,91	4.660.000	Lihir Gold		8.705.761	0,76
105.000	Premier Oil		1.935.714	0,17				8.705.761	0,76
447.385	R.E.A. Holdings		2.830.494	0,24	MALAYSIJA				
305.000	Rio Tinto		12.324.788	1,07	1.680.000	IOI		6.643.609	0,58
9.500.000	River Diamonds		105.929	0,01				6.643.609	0,58
2.372.351	Scarborough Minerals		1.446.435	0,13					
4.000.000	Serabi Mining		1.843.537	0,16					
325.000	Sibir Energy		2.077.696	0,18					
611.000	Sierra Leone Diamond		1.120.315	0,10					
8.571.579	South China Resources		1.083.203	0,09					
2.519.200	Target Resources		1.460.688	0,13					
779.200	Target Resources - Warrants	12.07.08	46.338	0,00					
2.450.000	Titanium Resources Group		2.422.244	0,21					
1.066.000	Tulloow Oil		6.307.691	0,55					
511.515	Victoria Oil & Gas		473.400	0,04					

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Wertpapierbestand (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
FRANKREICH					Sonstige Wertpapiere				
101.000	Total		5.539.850	0,48	<i>Aktien und Optionscheine</i>				
			5.539.850	0,48	<i>KANADA</i>				
PERU					52.500 Antrim Energy - Warrants 29.03.07 46.278 0,00				
3.456.050	Minsur		5.507.459	0,48	57.576 Kansai Mining - Warrants 10.05.07 0 0,00				
			5.507.459	0,48	87.075 Moto Goldmines - Warrants 23.08.07 247.323 0,02				
CAYMAN-INSELN					46.428 Nevsun Resources - Warrants 25.10.08 30.164 0,01				
9.250.000	Commodittrade		4.744.506	0,41	102.272 Queenstake Resources - Warrants 23.03.07 0 0,00				
			4.744.506	0,41	212.450 Southernera Diamonds - Warrants 31.03.07 0 0,00				
NORWEGEN					323.765 0,03				
3.000.000	DET Norske Oljeselskap		4.185.678	0,36	GROSSBRITANNIEN				
			4.185.678	0,36	166.667 Empyrean Energy - Warrants 27.07.07 47.080 0,00				
BERMUDA					47.080 0,00				
1.350.000	Tanzanite One		1.485.236	0,13	<i>Aktien und Optionscheine insgesamt</i>				
242.740	Zambezi Nickel		12.631	0,00	370.845 0,03				
5.250.000	Zambezi Resources		1.229.334	0,11	Sonstige Wertpapiere insgesamt				
			2.727.201	0,24	Wertpapierbestand insgesamt				
GUERNSEY					1.102.566.873 95,74				
623.618	Landore Resources		90.397	0,01	Bankguthaben				
3.185.000	Shanta Gold		2.462.311	0,21	57.288.592 4,97				
			2.552.708	0,22	Andere Aktiva und Passiva				
NIEDERLANDE					(8.282.309) (0,71)				
368.657	Bateman Engineering		1.753.891	0,15	Nettovermögen insgesamt				
			1.753.891	0,15	1.151.573.156 100,00				
SCHWEDEN									
140.000	Lundin Petroleum		1.215.665	0,11					
			1.215.665	0,11					
ISRAEL									
1.690.000	Sarin Technologies		468.242	0,04					
			468.242	0,04					
NEUSEEHLAND									
30.168	Allied Medical		3.613	0,00					
			3.613	0,00					
<i>Aktien und Optionscheine insgesamt</i>					1.099.967.899 95,52				
<i>Anleihen</i>									
GROSSBRITANNIEN									
3	Eurasia Mining	31.03.08/0,000%*	34.566	0,00					
			34.566	0,00					
<i>Anleihen insgesamt</i>					34.566 0,00				
<i>Wandelanleihen</i>									
KANADA									
2.000.000	Western Canadian Coal	24.03.11/7,500%	1.129.611	0,10					
			1.129.611	0,10					
<i>Wandelanleihen insgesamt</i>					1.129.611 0,10				
<i>Investmentfonds</i>									
KANADA									
46.291	Vermilion Energy Trust		1.063.952	0,09					
			1.063.952	0,09					
<i>Investmentfonds insgesamt</i>					1.063.952 0,09				
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt					1.102.196.028 95,71				

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Kanada	0,10
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	0,10
Aktien und Optionsscheine	
Rohstoffe	73,11
Energie	19,72
Finanzsektor	1,47
Massenkonsumartikel	0,82
Versorgungsbetriebe	0,24
Industrie	0,15
Investmentfonds	0,09
Informationstechnologie	0,04
Aktien und Optionsscheine insgesamt	95,64
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	4,26
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Kanada	0,14
Großbritannien	0,01
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	0,15
Aktien, Optionsscheine und Bezugsrechte	
Rohstoffe	74,29
Energie	22,07
Finanzsektor	1,13
Massenkonsumartikel	0,67
Industrie	0,43
Versorgungsbetriebe	0,17
Investmentfonds	0,11
Informationstechnologie	0,10
Nicht-Gebrauchsgüter	0,01
Aktien, Optionsscheine und Bezugsrechte insgesamt	98,98
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,87
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (EUR)

Wertpapierbestand (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden									
<i>Aktien</i>					<i>INSELN</i>				
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>					28.900 Hircio				
3.500	Apartment Investment & Management - A Shares		148.805	0,97				184.755	1,20
6.900	Archstone-Smith Trust		302.991	1,96				184.755	1,20
12.900	CBRE Realty Finance		156.785	1,02	<i>NORWEGEN</i>				
6.000	Cedar Shopping Centers		72.832	0,47	21.720	Norwegian Property		171.434	1,11
3.900	Equity Lifestyle Properties		160.545	1,04				171.434	1,11
5.700	General Growth Properties		227.031	1,47	<i>NIEDERLANDE</i>				
12.900	Global Signal		517.527	3,35	2.767	Corio		171.139	1,11
18.000	GMI Communities Trust		139.838	0,91				171.139	1,11
8.400	Hospitality Properties Trust		302.836	1,96	<i>SINGAPUR</i>				
25.000	Host Hotels & Resorts		466.012	3,02	127.000	Ascott Group		101.164	0,66
23.600	Innkeepers USA Trust		276.804	1,79	18.226	CapitaRetail China Trust		18.937	0,12
8.900	LaSalle Hotel Properties		312.422	2,03				120.101	0,78
8.100	Mission West Properties		78.659	0,51				14.665.678	95,02
6.700	Simon Property Group		515.068	3,34	<i>Aktien insgesamt</i>				
5.000	SL Green Realty		497.686	3,22					
17.700	Strategic Hotels & Resorts		291.800	1,89					
18.700	Sunstone Hotel Investors		379.505	2,46					
			4.847.146	31,41	<i>Wandelanleihen</i>				
<i>JAPAN</i>					<i>DEUTSCHLAND</i>				
65	Creed Office Investment		214.991	1,39	14.000	Colonia Real Estate	07.12.11/1,875%	14.959	0,10
20	Japan Real Estate Investment		163.148	1,06				14.959	0,10
49	Japan Retail Fund Investment		302.906	1,96	<i>Wandelanleihen insgesamt</i>				
24	Kenedix Realty Investment		105.077	0,68				14.959	0,10
36.000	Mitsubishi Estate		706.633	4,58	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt				
13.000	Mitsui Fudosan		240.674	1,56				14.680.637	95,12
34	Nippon Building Fund		342.355	2,22	Wertpapierbestand insgesamt				
60	Nippon Residential Investment		248.545	1,61				575.198	3,73
37.000	Tokyu Land		264.567	1,71	Bankguthaben				
			2.588.896	16,77	Andere Aktiva und Passiva				
<i>GROSSBRITANNIEN</i>					178.119				
29.992	British Land		764.269	4,95	Nettovermögen insgesamt				
4.786	Land Securities Group		165.292	1,07				15.433.954	100,00
64.704	Slough Estates		755.627	4,90					
			1.685.188	10,92					
<i>HONGKONG</i>									
350.000	Agile Property Holdings		249.255	1,61	Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)				
70.000	Henderson Land Development		297.058	1,92					% des Nettovermögens
138.000	Link REIT		215.403	1,40	Festverzinsliche Wertpapiere				
170.000	New World Development		259.713	1,68	Deutschland				
95.000	Wharf Holdings		266.450	1,73					
			1.287.879	8,34	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt				
<i>AUSTRALIEN</i>					Aktien				
382.201	DB RREEF Trust		406.215	2,63	Finanzsektor				
284.432	Macquarie CountryWide Trust		359.358	2,33					
32.244	Westfield Group		405.254	2,63	Aktien insgesamt				
			1.170.827	7,59	Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva				
<i>KANADA</i>					Summe				
25.300	Canadian Hotel Income Properties Reit		246.144	1,60	100,00				
6.100	Dandee Real Estate Investment Trust		152.311	0,99					
16.700	H&R Real Estate Investment		264.377	1,69					
47.200	Huntingdon Real Estate Investment Trust		70.885	0,46					
7.300	Westfield Real Estate Investment Trust		77.695	0,50					
9.000	Whiterock Real Estate Investment Trust		76.983	0,50					
			885.395	5,74					
<i>SÜDAFRIKA</i>									
253.600	Growthpoint Properties		340.247	2,20					
226.100	Pangbourne Properties		352.477	2,28					
			692.724	4,48					
<i>DEUTSCHLAND</i>									
5.100	Colonia Real Estate		187.170	1,21					
10.736	IVG Immobilien		349.349	2,26					
			536.519	3,47					
<i>FRANKREICH</i>									
1.743	Unibaal		323.675	2,10					
			323.675	2,10					

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Deutschland	0,10
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	0,10
Aktien	
Finanzsektor	95,02
Aktien insgesamt	95,02
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	4,88
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006
Nicht verfügbar; Teilfonds am 1. September 2006 aufgelöst.

JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (EUR)

Wertpapierbestand - Offene Devisentermingeschäfte (in EUR)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
13-Feb-07	AUD	193,176	EUR	114,976	323
13-Feb-07	AUD	41,418	USD	32,637	11
13-Feb-07	EUR	1.209.404	AUD	2.042.899	(9.915)
13-Feb-07	EUR	814,111	CAD	1.200.519	30.849
13-Feb-07	EUR	2.203,370	GBP	1.492.225	(11.145)
13-Feb-07	EUR	1.257.334	HKD	12.633.803	25.199
13-Feb-07	EUR	3.066.542	JPY	463.492.123	102.089
13-Feb-07	EUR	75,247	NOK	622,242	(304)
13-Feb-07	EUR	189,666	SGD	379,150	2.060
13-Feb-07	EUR	6.005,924	USD	7.787,482	109,855
13-Feb-07	EUR	638,340	ZAR	6.007,627	(9,921)
13-Feb-07	GBP	334,878	EUR	493,841	3,130
13-Feb-07	HKD	290,274	USD	37,417	(20)
13-Feb-07	JPY	64.953,018	EUR	430,215	(14,782)
13-Feb-07	JPY	8.689,047	USD	74,400	(756)
13-Feb-07	SGD	217,531	EUR	107,657	(21)
13-Feb-07	USD	72,680	CAD	83,264	704
13-Feb-07	USD	1.522,996	EUR	1.153,219	(127)
13-Feb-07	USD	65,290	NOK	409,138	(244)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt					226.985

JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden							
<i>Aktien</i>				<i>ITALIEN</i>			
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>				80.800 Banca Intesa			
8.400	Akamai Technologies	453.852	1,05	17.550	ENI	591.271	1,37
12.870	American Capital Strategies	595.752	1,38	83.100	UniCredito Italiano	728.950	1,69
6.010	Amgen	411.805	0,96	1.924.090 4,46			
6.120	Apache	405.756	0,94	<i>NIEDERLANDE</i>			
13.100	AT&T	471.076	1,09	18.850	ING Groep - CVA	838.310	1,94
18.650	BellSouth	885.316	2,05	12.490	Philips Electronics	472.984	1,10
5.080	Burlington Northern Santa Fe	376.682	0,87	39.000	Royal KPN	554.670	1,29
6.400	CIT Group	362.112	0,84	1.865.964 4,33			
11.770	ConocoPhillips	854.384	1,98	<i>SCHWEIZ</i>			
11.150	Consolidated Edison	537.653	1,25	14.217	Novartis Registered Shares	818.094	1,90
19.960	Convergys	478.242	1,11	15.416	UBS Registered Shares	935.107	2,17
23.550	Corning	442.034	1,03	1.753.201 4,07			
22.490	El Paso	340.948	0,79	<i>FINNLAND</i>			
10.620	Federated Department Stores	408.764	0,95	6.310	Kesko - B Shares	331.940	0,77
5.860	Hartford Financial Services Group	547.324	1,27	36.170	Nokia	742.310	1,72
10.250	Lehman Brothers Holdings	803.395	1,86	1.074.250 2,49			
6.700	Lexmark International - A Shares	496.001	1,15	<i>BRASILJEN</i>			
7.220	Lincoln National	479.625	1,11	17.900	Companhia Vale do Rio Doce ADR	533.957	1,24
2.970	Marathon Oil	275.943	0,64	4.400	Petroleo Brasileiro ADR	442.904	1,03
15.000	Mattel	339.450	0,79	976.861 2,27			
17.300	Microsoft	520.384	1,21	<i>NORWEGEN</i>			
4.970	Office Depot	191.842	0,44	6.120	Orkla	345.779	0,80
18.734	Procter & Gamble	1.209.654	2,81	25.000	Telenor	470.166	1,09
8.500	Prudential Financial	730.405	1,69	815.945 1,89			
15.060	Qualcomm	571.376	1,33	<i>BELGIEN</i>			
7.700	Ryder System	400.631	0,93	17.436	Fortis	746.698	1,73
9.770	Sempra Energy	549.367	1,27	746.698 1,73			
5.200	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	327.392	0,76	<i>SINGAPUR</i>			
23.500	Verizon Communications	884.305	2,05	157.000	CapitaLand	634.798	1,47
6.160	Wachovia	352.906	0,82	634.798 1,47			
6.220	Weatherford International	259.685	0,60	<i>BERMUDA</i>			
15.964.061 37,02				13.910	Accenture - A Shares	518.565	1,20
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				518.565 1,20			
17.200	Barratt Developments	416.269	0,97	<i>HONGKONG</i>			
32.788	BG Group	445.273	1,03	47.000	Swire Pacific - A Shares	504.947	1,17
36.400	British Airways	376.272	0,87	504.947 1,17			
16.373	British Land	549.943	1,28	<i>AUSTRALIEN</i>			
42.700	Man Group	437.422	1,01	72.050	AXA Asia Pacific Holdings	414.549	0,96
16.173	Schroders Non Voting Shares	331.513	0,77	414.549 0,96			
48.000	Scottish Power	703.593	1,63	<i>SPANIEN</i>			
6.900	Standard Chartered	201.742	0,47	16.640	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	395.300	0,92
63.486	Tesco	503.240	1,17	395.300 0,92			
18.280	Wolseley	441.690	1,02	<i>KANADA</i>			
4.406.957 10,22				13	Bank of Nova Scotia	584	0,00
<i>JAPAN</i>				584 0,00			
31.000	Bank of Yokohama	242.698	0,56	<i>Nettovermögen insgesamt</i>			
8.200	Canon	461.506	1,07	42.573.150 98,73			
17.300	Honda Motor	683.019	1,58	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt			
15.300	Makita	469.108	1,09	42.573.150 98,73			
16.900	Mitsubishi	317.997	0,74	Wertpapierbestand insgesamt			
15.000	Mitsui Fudosan	366.038	0,85	42.573.150 98,73			
4.500	Nidec	347.768	0,81	Bankguthaben			
18.000	Sekisui House	262.035	0,61	552.504 1,28			
4.700	Shin-Etsu Chemical	314.663	0,73	Andere Aktiva und Passiva			
1.000	SMC	141.795	0,33	(5.076) (0,01)			
43	Sumitomo Mitsui Financial Group	440.674	1,02	Nettovermögen insgesamt			
4.047.301 9,39				43.120.578 100,00			
<i>DEUTSCHLAND</i>				<i>Aktien insgesamt</i>			
4.250	Allianz Registered Shares	866.954	2,01	42.573.150 98,73			
6.683	BASF	650.534	1,51	Wertpapierbestand insgesamt			
8.350	Bayerische Motoren Werke	478.877	1,11	42.573.150 98,73			
3.850	Deutsche Bank Registered Shares	514.269	1,19	Bankguthaben			
3.200	Linde	330.094	0,77	552.504 1,28			
3.100	Münchener Rückversicherungs Registered Shares	532.910	1,24	Andere Aktiva und Passiva			
10.520	SAP	558.262	1,29	(5.076) (0,01)			
3.931.900 9,12				Nettovermögen insgesamt			
<i>FRANKREICH</i>				43.120.578 100,00			
17.390	AXA	705.073	1,63				
6.048	BNP Paribas	662.064	1,53				
7.970	Compagnie de Saint-Gobain	670.761	1,56				
3.745	Lafarge	559.281	1,30				
2.597.179 6,02							

JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	36,02
Informationstechnologie	12,95
Nicht-Gebrauchsgüter	8,87
Energie	7,60
Telekom-Dienstleistungen	7,57
Rohstoffe	7,09
Massenkonsumartikel	5,54
Industrie	5,30
Versorgungsbetriebe	4,94
Gesundheitswesen	2,85
Aktien insgesamt	98,73
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,27
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien und Bezugsrechte	
Finanzsektor	35,85
Informationstechnologie	13,77
Nicht-Gebrauchsgüter	10,03
Rohstoffe	7,77
Industrie	7,39
Gesundheitswesen	7,11
Energie	7,08
Massenkonsumartikel	4,70
Telekom-Dienstleistungen	2,67
Versorgungsbetriebe	2,42
Aktien und Bezugsrechte insgesamt	98,79
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,21
Summe	100,00

JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					AUSTRALIEN				
<i>Aktien und Optionscheine</i>					80.000 BHP Billiton				
								1.601.414	2,13
								1.601.414	2,13
<i>CHINA</i>					<i>Aktien und Optionscheine insgesamt</i>				
1.200.000	Angang Steel - H Shares *		1.670.634	2,22				74.733.537	99,19
1.230.000	Bank of Communications - H Shares *		1.524.068	2,02				74.733.537	99,19
2.500.000	Beauy China Holdings		1.482.713	1,97					
1.500.000	Celestial Nutrifoods		1.476.195	1,96					
4.200.000	China Construction Bank - H Shares *		2.729.062	3,62					
700.000	China Shenhua Energy - H Shares *		1.678.869	2,23					
22.000	Focus Media Holding ADR		1.490.500	1,98					
2.000.000	Golden Eagle Retail Group		1.737.027	2,30					
800.000	Guangzhou R&F Properties - H Shares *		1.719.013	2,28					
2.700.000	Hunan Non-Ferrous Metal - H Shares *		1.535.532	2,04					
1.200.000	PetroChina		1.716.955	2,28					
1.100.000	Shanghai Zhenhua Port Machinery - B Shares		1.424.500	1,89					
			20.185.068	26,79					
<i>SÜDKOREA</i>					<i>Wertpapierbestand insgesamt</i>				
32.000	Cheil Industries		1.351.046	1,79				74.733.537	99,19
33.000	Doosan Heavy Industries and Construction		1.570.752	2,09					
20.000	Kookmin Bank		1.611.359	2,14					
70.000	LG Dacom		1.475.824	1,96					
7.500	POSCO		2.492.874	3,31					
18.500	Samsung Electronics 144A GDR		6.049.500	8,03					
30.000	Samsung Engineering		1.395.687	1,85					
6.500	SK Telecom		1.555.693	2,06					
			17.502.735	23,23					
<i>HONGKONG</i>					<i>Bankguthaben</i>				
280.000	Bank of East Asia		1.581.595	2,10				1.231.273	1,63
380.000	China Mobile		3.322.354	4,41					
1.400.000	China Overseas Land & Investment		1.761.731	2,34					
530.000	Hopson Development Holdings		1.507.096	2,00					
900.000	Industrial & Commercial Bank of China Asia		1.665.230	2,21					
70.000	Jardine Matheson Holdings		1.498.000	1,99					
1.700.000	Prime Success International Group		1.574.905	2,09					
140.000	Wing Hang Bank		1.540.164	2,04					
			14.451.075	19,18					
<i>TAIWAN</i>					<i>Andere Aktiva und Passiva</i>				
410.000	HON HAI Precision Industry		2.900.322	3,85				(618.187)	(0,82)
150.000	MediaTek		1.561.782	2,07					
230.000	Shin Zu Shing		1.528.403	2,03					
1.200.390	Taiwan Semiconductor Manufacturing		2.429.820	3,23					
			8.420.327	11,18					
<i>INDONESIEN</i>					<i>Nettovermögen insgesamt</i>				
1.000.000	Astra International		1.737.110	2,31				75.346.623	100,00
2.700.000	Bank Rakyat Indonesia		1.538.504	2,04					
390.000	Semen Gresik Persero		1.566.386	2,08					
			4.842.000	6,43					
<i>INDIEN</i>					<i>* In Hongkong eingetragene Anteile.</i>				
60.000	ACC		1.468.598	1,95					
30.000	Bharti Airtel		437.887	0,58					
80.000	Deutsche Bank - Bharti Televenture - Warrants	27.04.07	1.139.200	1,51					
42.000	Housing Development Finance		1.547.096	2,05					
			4.592.781	6,09					
<i>SINGAPUR</i>									
180.000	Jardine Cycle & Carriage		1.701.046	2,26					
2.100.000	MMI Holding		1.437.091	1,90					
			3.138.137	4,16					

* In Hongkong eingetragene Anteile.

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien und Optionscheine	
Finanzsektor	28,35
Informationstechnologie	19,13
Rohstoffe	15,95
Industrie	13,81
Nicht-Gebrauchsgüter	8,68
Telekom-Dienstleistungen	7,06
Massenkonsumartikel	3,93
Energie	2,28
Aktien und Optionscheine insgesamt	99,19
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,81
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien und Optionscheine	
Informationstechnologie	26,35
Finanzsektor	21,07
Rohstoffe	12,28
Industrie	11,43
Nicht-Gebrauchsgüter	9,07
Energie	8,05
Massenkonsumartikel	4,15
Telekom-Dienstleistungen	3,81
Aktien und Optionscheine insgesamt	96,21
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	3,79
Summe	100,00

JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Aktienterminkontrakte</i>					
Jan-07	(90)	MSCI Sing IX ETS	SGD	(4.263.173)	(4.693)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften insgesamt					<u>(4.693)</u>

JPMorgan Funds - JF Asia Equity Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Nettovermögens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Nettovermögens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					INDIEN				
<i>Aktien und Optionscheine</i>									
SÜDKOREA									
3.606	Amorepacific		2.249.750	0,26	310.000	ACC		7.587.756	0,88
166.000	Cheil Industries		7.008.552	0,81	130.000	Bharat Heavy Electricals		6.774.588	0,79
75.000	Doosan		4.590.437	0,53	50.000	Bharti Airtel		729.812	0,08
240.000	Doosan Heavy Industries and Construction		11.423.654	1,33	1.150.000	Deutsche Bank - Bharti Televenture - Warrants	27.04.07	16.376.000	1,90
90.007	Hana Financial Group		4.734.408	0,55	76.013	Deutsche Bank - Infosys Technologies - Warrants	05.04.07	3.858.496	0,45
66.000	Hyundai Mobis		6.098.424	0,71	200.000	Deutsche Bank - Mahindra & Mahindra - Warrants	31.05.07	4.002.800	0,46
50.000	Hyundai Motor		3.625.020	0,42	170.000	Housing Development Finance		6.262.057	0,73
13.000	KCC		4.048.298	0,47	230.000	Larsen & Toubro		7.458.252	0,87
160.000	Kookmin Bank		12.890.873	1,50	150.000	Mahindra & Mahindra		3.002.032	0,35
61.370	LG Chem		2.845.207	0,33	1.120.000	NTPC		3.434.093	0,40
303.010	LG Daem		6.388.421	0,74				59.485.886	6,91
500.000	Paradise		2.124.455	0,25	INDONESIEN				
85.000	POSCO		28.252.568	3,28	9.284.500	Astra International		16.128.198	1,87
53.000	S-Oil		3.905.233	0,45	4.570.500	Bank Danamon Indonesia		3.413.463	0,40
102.000	Samsung Electronics		67.257.570	7,81	21.000.000	Bank Rakyat Indonesia		11.966.143	1,39
160.000	Samsung Engineering		7.443.662	0,86	11.000.000	Telekomunikasi Indonesia		12.292.543	1,43
16.000	SK Telecom		3.829.398	0,45	4.200.000	United Tractors		3.043.815	0,35
390.000	SK Telecom ADR		10.323.300	1,20				46.844.162	5,44
			189.039.230	21,95	SINGAPUR				
HONGKONG									
2.500.000	Bank of East Asia		14.121.386	1,64	3.450.000	CapitalLand		13.603.480	1,58
2.600.000	BOC Hong Kong Holdings		7.025.309	0,82	900.000	DBS Group Holdings		13.197.771	1,53
760.000	Cheung Kong Holdings		9.260.541	1,08	805.000	Keppel Land		3.488.937	0,41
4.300.000	China Mobile		37.595.054	4,36	1.700.000	Oversea-Chinesse Banking		8.475.902	0,98
12.000.000	China Overseas Land & Investment		15.100.555	1,75	1.095.000	SembCorp Industries		2.740.444	0,32
4.000.000	CNOOC		3.685.071	0,43				41.506.534	4,82
13.500.000	Cnpc Hong Kong		7.469.216	0,87	MALAYSIA				
1.100.000	Espri Holdings		12.164.979	1,41	3.000.000	Bumiputra-Commerce Holdings		6.624.204	0,77
730.000	Hengan International Group		1.718.885	0,20	2.000.000	Deutsche Bank - Telekom Malaysia - Warrants	12.12.07	5.560.410	0,65
470.000	Hopson Development Holdings		1.336.481	0,16	2.000.000	Malayan Banking		6.567.587	0,76
3.200.000	Hutchison Telecommunications International		7.798.350	0,91	2.900.000	Tenaga Nasional		9.194.621	1,06
500.190	Jardine Matheson Holdings		10.704.066	1,24				27.946.822	3,24
410.000	Jardine Strategic Holdings		5.412.000	0,63	GROSSBRITANNIEN				
1.500.000	Melco International Development		3.555.115	0,41	630.381	HSBC Holdings		11.582.548	1,34
2.000.000	Nine Dragons Paper Holdings		3.396.853	0,39	330.000	Standard Chartered		9.664.607	1,13
2.214.500	Parson Retail Group		11.112.534	1,29				21.247.155	2,47
4.890.000	Shun TAK Holdings		7.273.434	0,84	AUSTRALIEN				
11.000.000	Sinohem Hong Kong Holding - L Shares		4.571.598	0,53	680.000	BHP Billiton		13.612.022	1,58
770.000	Swire Pacific - A Shares		8.173.677	0,95				13.612.022	1,58
			171.475.104	19,91	PHILIPPINEN				
CHINA									
3.000.000	Angang Steel - H Shares *		4.176.585	0,48	160.000	Philippine Long Distance Telephone ADR		7.960.000	0,92
14.000.000	Bank of Communications - H Shares *		17.347.109	2,01				7.960.000	0,92
47.000.000	China Construction Bank - H Shares *		30.539.508	3,55	Aktien und Optionscheine insgesamt				
4.000.000	China Life Insurance - H Shares *		13.896.216	1,61				853.104.009	99,04
5.000.000	China Petroleum & Chemical - H Shares *		4.619.205	0,54	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt				
5.500.000	China Shenhua Energy - H Shares *		13.919.112	1,53				853.104.009	99,04
9.600.000	Dongfeng Motor Group - H Shares *		4.817.355	0,56	Wertpapierbestand insgesamt				
11.500.000	Golden Eagle Retail Group		9.987.905	1,16				5.507.810	0,64
5.200.000	Guangzhou R&F Properties - H Shares *		11.173.587	1,30	Bankguthaben				
9.400.000	Hunan Non-Ferrous Metal - H Shares *		5.345.926	0,62				2.795.456	0,32
18.000.000	Industrial & Commercial Bank of China - H Shares *		11.394.897	1,32	Andere Aktiva und Passiva				
8.000.000	PetroChina		11.446.364	1,33				861.407.275	100,00
1.100.000	Ping An Insurance Group Co. of China - H Shares *		6.036.490	0,70	Nettovermögen insgesamt				
			143.972.259	16,71				861.407.275	100,00
TAIWAN					* In Hongkong eingetragene Anteile.				
2.200.000	Asustek Computer		5.982.545	0,69					
460.000	Catcher Technology		4.465.472	0,52					
1.900.296	Cathay Financial Holding		4.219.000	0,49					
7.000.000	Chang Hwa Commercial Bank		4.780.279	0,55					
4.000.000	Delta Electronics		13.167.968	1,53					
6.420.000	First Financial Holding		4.787.230	0,56					
625.162	Goldman Sachs International - Novatek Microelectronics - Warrants	25.04.07	2.850.496	0,33					
370.000	High Tech Computer		7.285.561	0,85					
4.600.795	HON HAI Precision Industry		32.545.817	3,78					
1.290.660	MediaTek		13.438.199	1,56					
1.174.818	Novatek Microelectronics		5.180.640	0,60					
13.600.488	Taiwan Semiconductor Manufacturing		27.530.003	3,19					
1.050.970	Tripod Technology		3.781.625	0,44					
			130.014.835	15,09					

JPMorgan Funds - JF Asia Equity Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien und Optionsscheine	
Finanzsektor	37,67
Informationstechnologie	20,53
Rohstoffe	10,10
Telekom-Dienstleistungen	9,35
Nicht-Gebrauchsgüter	8,48
Industrie	7,37
Energie	3,61
Versorgungsbetriebe	1,47
Massenkonsumartikel	0,26
Gesundheitswesen	0,20
Aktien und Optionsscheine insgesamt	99,04
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,96
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Singapur	0,21
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	0,21
Aktien und Optionsscheine	
Finanzsektor	32,85
Informationstechnologie	23,97
Nicht-Gebrauchsgüter	8,53
Energie	8,25
Telekom-Dienstleistungen	7,94
Industrie	7,03
Rohstoffe	6,68
Massenkonsumartikel	0,75
Versorgungsbetriebe	0,32
Aktien und Optionsscheine insgesamt	96,32
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	3,47
Summe	100,00

JPMorgan Funds - JF China Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens		
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					AUSTRALIEN						
<i>Aktien und Optionscheine</i>					508.133 Sino Gold						
									2.927.621	0,10	
									2.927.621	0,10	
<i>CHINA</i>					<i>Aktien und Optionscheine insgesamt</i>						
									2.891.473.683	93,82	
<i>Investmentfonds</i>					<i>HONGKONG</i>						
7.706.000 China Communications Construction - H Shares *					2.790.100 iShares Asia Trust - iShares FTSE/Xinhua A50						
									41.187.319	1,34	
30.738.000 Angang Steel - H Shares *					China Tracker					41.187.319	1,34
13.000.000 Bank of China - H Shares *					<i>Investmentfonds insgesamt</i>					41.187.319	1,34
141.129.000 Bank of Communications - H Shares *					Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse					2.932.661.002	95,16
12.931.000 China Communications Construction - H Shares *					gehandelt werden, insgesamt						
7.706.000 China Communications Services - H Shares *					Sonstige Wertpapiere						
350.269.000 China Construction Bank - H Shares *					<i>Aktien</i>						
84.881.000 China Life Insurance - H Shares *					<i>HONGKONG</i>						
22.806.500 China Merchants Bank - H Shares *					30.392.000 Euro-Asia Agricultural Holdings					0	0,00
33.896.000 China National Building Material - H Shares *										0	0,00
202.202.000 China Petroleum & Chemical - H Shares *					<i>Aktien insgesamt</i>					0	0,00
32.158.000 China Shenhua Energy - H Shares *					Sonstige Wertpapiere insgesamt					0	0,00
3.634.000 China Shipping Development - H Shares *					Wertpapierbestand insgesamt					2.932.661.002	95,16
129.250.000 China Telecom					Bankguthaben					179.512.353	5,82
93.770 Ctrip.com International ADR					Andere Aktiva und Passiva					(30.402.527)	(0,98)
43.432.000 Dongfeng Motor Group - H Shares *					Nettovermögen insgesamt					3.081.770.828	100,00
95.000 Focus Media Holding ADR											
43.291.000 Golden Eagle Retail Group											
26.448.000 Guangzhou R&F Properties - H Shares *											
40.336.000 Hunan Non-Ferrous Metal - H Shares *											
229.460.000 Industrial & Commercial Bank of China - H Shares *											
13.230.000 Jiangxi Copper - H Shares *											
96.666.000 PetroChina											
16.771.500 Ping An Insurance Group Co. of China - H Shares *											
36.860.000 Shanghai Prime Machinery - H Shares *											
8.183.007 Shanghai Zhenhua Port Machinery - B Shares											
248.474 Sina											
7.785.000 Tencent Holdings											
23.694.000 Tingyi Cayman Island Holding											
8.688.000 Travelsky Technology											
1.576.000 Tsingtao Brewery - H Shares *											
3.956.000 Weichai Power - H Shares *											
16.012.000 Xinao Gas Holdings											
3.174.000 Zhuzhou CSR Times Electric - H Shares *											
40.898.000 Zijin Mining Group											
				1.903.763.748	61,77						
<i>HONGKONG</i>					<i>* In Hongkong eingetragene Anteile.</i>						
7.347.500 BOC Hong Kong Holdings											
19.716.000 China Flavors & Fragrances											
13.533.000 China Mengniu Dairy											
9.234.000 China Merchants Holdings International											
34.099.500 China Mobile											
12.230.733 China Netcom Group Hong Kong											
52.142.000 China Overseas Land & Investment											
2.418.500 China Overseas Land & Investment - Warrants					18.07.07					1.865.947	0,06
9.136.000 China Resources Enterprise										26.256.418	0,85
19.766.000 China Resources Land										23.663.029	0,77
29.876.000 China Resources Power Holdings										45.101.648	1,46
8.250.000 China Unicom										12.064.423	0,39
20.000.000 CNOOC										19.005.369	0,62
121.780.000 Cnpe Hong Kong										67.335.841	2,19
15.926.000 COSCO Pacific										37.394.639	1,21
17.046.000 Guangdong Investment										7.693.633	0,25
3.500.000 Hong Kong Exchanges & Clearing										38.480.085	1,25
5.944.000 Hopson Development Holdings										16.815.251	0,55
13.740.000 Pacific Basin Shipping										8.657.344	0,28
10.729.500 Parkson Retail Group										53.118.044	1,72
9.773.500 Ports Design										21.364.902	0,69
18.282.000 Prime Success International Group										16.996.671	0,55
13.600.000 Shangri-La Asia										35.063.491	1,14
53.346.000 Sinochem Hong Kong Holding - L Shares										22.156.760	0,72
22.508.000 Xiwang Sugar Holdings										11.606.015	0,38
				963.093.795	31,25						
<i>GROSSBRITANNIEN</i>					<i>Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006</i>						
448.200 Standard Chartered											
				13.244.139	0,43					% des Netto- vermögens	
				13.244.139	0,43						
<i>TAIWAN</i>					<i>Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006</i>						
817.000 MediaTek											
				8.444.380	0,27					% des Netto- vermögens	
				8.444.380	0,27						

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Aktien und Optionscheine	
Finanzsektor	41,78
Telekom-Dienstleistungen	14,36
Energie	13,32
Rohstoffe	7,43
Nicht-Gebrauchsgüter	6,89
Industrie	4,68
Massenkonsumentartikel	2,37
Versorgungsbetriebe	2,05
Investmentfonds	1,34
Informationstechnologie	0,94
Aktien und Optionscheine insgesamt	95,16
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	4,84
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien und Optionscheine	
Finanzsektor	30,28
Energie	18,00
Telekom-Dienstleistungen	13,98
Rohstoffe	8,81
Industrie	8,43
Nicht-Gebrauchsgüter	6,72
Informationstechnologie	2,82
Massenkonsumentartikel	2,73
Versorgungsbetriebe	2,71
Aktien und Optionscheine insgesamt	94,48
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	5,52
Summe	100,00

JPMorgan Funds - JF China Fund

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Aktienterminkontrakte</i>					
Jan-07	835	H-Shares Index Futures	HKD	55.162,021	2.948,224
Jan-07	1.328	MSCI Taiwan Future Index	USD	42.628,800	893,160
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt					<u>3.841,384</u>

JPMorgan Funds - JF Greater China Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					1.765.500	Shimao Property Holdings		3.309.993	0,47
					1.379.000	Tencent Holdings		4.911.859	0,71
					2.475.000	Zhuzhou CSR Times Electric - H Shares *		3.424.438	0,49
			196.424.709	28,21					
<i>Aktien und Optionscheine</i>					GROSSBRITANNIEN				
<i>TAIWAN</i>	6.403.000	Advanced Semiconductor Engineering	7.266.094	1,04	142.859	Standard Chartered		4.221.429	0,61
	5.246.000	Asia Cement	4.987.763	0,72				4.221.429	0,61
	3.914.700	Asustek Computer	10.709.745	1,54				672.844.694	96,64
	512.011	Catcher Technology	5.001.549	0,72					
	6.986.388	Cathay Financial Holding	15.856.240	2,28					
	19.264.000	Chang Hwa Commercial Bank	13.441.374	1,93					
	6.448.000	China Steel	6.842.533	0,98					
	15.488.000	Chinatrust Financial Holding	12.944.272	1,86					
	1.346.494	Chong Hong Construction	3.642.410	0,52					
	3.392.000	Delta Electronics	10.923.478	1,57					
	2.789.000	Far EastTone Telecommunications	3.160.667	0,46					
	3.690.000	Formosa Chemicals & Fibre	6.167.919	0,89					
	1.275.000	Formosa International Hotels	3.894.801	0,56					
	525.000	Foxconn Technology	6.287.763	0,90					
	728.085	Goldman Sachs International - Novatek Microelectronics - Warrants	3.215.586	0,47					
	29.03.07		5.178.991	0,74					
	261.800	High Tech Computer	28.130.596	4,04					
	3.944.938	HON HAI Precision Industry	3.150.912	0,45					
	1.379.000	Hotai Motor	3.848.658	0,55					
	1.785.000	Huaku Construction	13.500.052	1,94					
	1.306.140	MediaTek	2.292.296	0,34					
	528.819	Novatek Microelectronics	5.108.894	0,73					
	637.000	Richtek Technology	6.392.737	0,92					
	4.071.000	Siliconware Precision Industries	40.606.770	5,83					
	19.614.574	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.259.493	0,47					
	908.340	Tripod Technology	4.025.147	0,58					
	2.519.000	TXC	6.814.378	0,98					
	4.842.258	UBS - AU Opinions - Warrants	2.747.654	0,39					
	16.03.07								
	6.205.000	UBS - Promos Technologie -Warrants							
	04.03.07								
			239.498.772	34,40					
<i>HONGKONG</i>									
	4.931.000	BOC Hong Kong Holdings	13.378.867	1,92					
	1.674.000	Cheung Kong Holdings	20.610.859	2,96					
	4.768.500	China Mobile	41.205.285	5,92					
	6.780.000	China Overseas Land & Investment	9.101.900	1,31					
	1.662.000	China Resources Enterprise	4.776.507	0,69					
	3.598.000	China Resources Power Holdings	5.431.642	0,78					
	9.139.000	CNOOC	8.684.503	1,25					
	2.502.000	COSCO Pacific	5.874.758	0,84					
	338.400	Dah Sing Financial Holdings	3.065.584	0,44					
	1.232.000	Esprit Holdings	13.758.858	1,98					
	1.936.000	Hang Lung Properties	4.854.470	0,70					
	1.265.000	Hong Kong Exchanges & Clearing	13.907.802	2,00					
	1.050.000	Hutchison Whampoa	10.673.160	1,53					
	259.600	Jardine Matheson Holdings	5.535.440	0,80					
	1.206.000	Kerry Properties	5.637.072	0,81					
	3.146.000	Li & Fung	9.789.848	1,40					
	1.380.500	Lifestyle International Holdings	3.550.326	0,51					
	1.769.500	Link REIT	3.640.595	0,52					
	2.303.000	Nine Dragons Paper Holdings	3.968.264	0,57					
	6.649.000	Pacific Basin Shipping	4.189.424	0,60					
	1.339.500	Parkson Retail Group	6.631.401	0,95					
	2.666.000	Shangri-La Asia	6.873.475	0,99					
	4.210.000	Shun TAK Holdings	6.442.151	0,92					
	1.408.000	Sun Hung Kai Properties	16.177.041	2,32					
	458.000	Swire Pacific - A Shares	4.920.552	0,71					
			232.699.784	33,42					
<i>CHINA</i>									
	12.392.000	Air China - H Shares *	6.708.499	0,96					
	4.258.000	Angang Steel - H Shares *	6.241.836	0,90					
	10.508.000	Bank of Communications - H Shares *	12.755.395	1,83					
	5.582.000	China Communications Construction - H Shares *	5.519.733	0,79					
	3.514.000	China Communications Services - H Shares *	2.006.257	0,29					
	26.690.000	China Construction Bank - H Shares *	16.988.524	2,44					
	6.929.000	China Life Insurance - H Shares *	23.655.762	3,40					
	6.842.000	China National Building Material - H Shares *	4.434.202	0,64					
	17.514.000	China Petroleum & Chemical - H Shares *	16.215.103	2,33					
	1.395.000	China Shenhua Energy - H Shares *	3.358.010	0,48					
	11.536.000	China Telecom	6.319.267	0,91					
	9.106.000	Dongfeng Motor Group - H Shares *	4.414.392	0,63					
	7.505.000	Golden Eagle Retail Group	6.668.538	0,96					
	5.780.000	Guangshen Railway - H Shares *	3.939.178	0,57					
	3.659.600	Guangzhou R&F Properties - H Shares *	7.905.781	1,13					
	7.728.000	Hunan Non-Ferrous Metal - H Shares *	4.471.791	0,64					
	34.518.000	Industrial & Commercial Bank of China - H Shares *	21.438.511	3,08					
	15.002.000	PetroChina	21.258.500	3,05					
	1.893.000	Ping An Insurance Group Co. of China - H Shares *	10.479.140	1,51					

* In Hongkong eingetragene Anteile.

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006

Aktien und Optionscheine (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Aktien und Optionscheine	
Finanzsektor	41,08
Informationstechnologie	19,08
Nicht-Gebrauchsgüter	8,44
Telekom-Dienstleistungen	6,27
Energie	6,53
Industrie	5,81
Rohstoffe	5,78
Versorgungsbetriebe	0,8
Aktien und Optionscheine insgesamt	96,64
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	3,36
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006

Aktien und Optionscheine	% des Nettovermögens
Aktien und Optionscheine	
Finanzsektor	36,19
Informationstechnologie	22,55
Nicht-Gebrauchsgüter	8,76
Energie	7,05
Telekom-Dienstleistungen	6,43
Rohstoffe	6,43
Industrie	5,93
Versorgungsbetriebe	1,84
Aktien und Optionscheine insgesamt	95,18
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	4,82
Summe	100,00

JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				GROSSBRITANNIEN			
<i>Aktien</i>				70.483 HSBC Holdings 1.292.426 1,72			
				42.019 Standard Chartered 1.241.645 1,65			
		2.534.071	3,37				
HONGKONG				<i>Aktien insgesamt</i>			
		74.385.993	99,04	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt			
		74.385.993	99,04	Wertpapierbestand insgesamt			
		380.243	0,51	Bankguthaben			
		338.099	0,45	Andere Aktiva und Passiva			
		75.104.335	100,00	Nettovermögen insgesamt			
				* In Hongkong eingetragene Anteile.			
Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006							
(ungeprüft)						% des Nettovermögens	
Aktien							
Finanzsektor						56,14	
Nicht-Gebrauchsgüter						17,06	
Telekom-Dienstleistungen						11,96	
Energie						5,60	
Industrie						4,86	
Rohstoffe						1,87	
Versorgungsbetriebe						1,26	
Informationstechnologie						0,29	
Aktien insgesamt						99,04	
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva						0,96	
Summe						100,00	
Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006							
(ungeprüft)						% des Nettovermögens	
Aktien							
Finanzsektor						52,90	
Nicht-Gebrauchsgüter						14,96	
Telekom-Dienstleistungen						11,62	
Energie						8,69	
Informationstechnologie						4,97	
Industrie						2,11	
Rohstoffe						1,36	
Aktien insgesamt						96,61	
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva						3,39	
Summe						100,00	
<i>CHINA</i>							
		398.727	0,53				
		622.718	0,83				
		128.550	0,17				
		75.363	0,10				
		1.046.427	1,39				
		836.436	1,11				
		464.091	0,62				
		1.377.645	1,84				
		754.649	1,01				
		711.725	0,95				
		834.734	1,11				
		408.672	0,54				
		606.495	0,81				
		1.051.789	1,40				
		9.318.021	12,41				

JPMorgan Funds - JF India Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					<i>Wandelanleihen</i>				
<i>Aktien und Optionsscheine</i>					INDIEN				
INDIEN					14.475.000 Sical Logistics				
	686.694	ABB India	57.909.067	1,45			19.04.11/0,000%	11.561.906	0,29
	9.275.861	ACC	228.495.160	5,71				11.561.906	0,29
	471.974	Aditya Birla Nuvo	13.345.140	0,33				11.561.906	0,29
	1.750.000	Bajaj Auto	103.887.409	2,60					
	4.481.205	Bharat Heavy Electricals	233.541.571	5,84					
	15.357.000	Bharti Airtel	225.759.219	5,64					
	750.000	Biocon	6.352.561	0,16					
	480.000	Cadila Healthcare	3.808.885	0,10				16.428.159	0,41
	32.322.422	Centurion Bank of Punjab	24.014.343	0,60				16.428.159	0,41
	79.108	Centurion Bank of Punjab GDR	806.111	0,02					
	7.881.183	Cipla (India)	44.898.807	1,12				16.428.159	0,41
	540.000	Citigroup - HCL Technologies - Warrants	8.068.371	0,20					
	869.600	Container Corp of India	41.890.398	1,05				3.941.010.198	98,53
	115.981	Deutsche Bank - HDFC Bank - Warrants	2.798.506	0,07				3.941.010.198	98,53
	21.272	Deutsche Bank - Mahindra & Mahindra Financial Services - Warrants	134.737	0,00				54.117.378	1,35
	241.967	Divi's Laboratories	16.759.176	0,42					
	3.708.182	Dr Reddy's Laboratories	68.179.448	1,71				4.566.898	0,11
	520.000	Dr Reddy's Laboratories ADR	9.432.800	0,24					
	9.600.000	Esade Industries	8.050.771	0,20					
	510.587	Financial Technologies India	20.559.459	0,51					
	3.647.461	Gammon India	34.693.042	0,87					
	618.296	Gammon India GDR	5.762.519	0,14					
	2.000.000	Gateway Distriparks	9.399.365	0,24					
	150.000	Gateway Distriparks GDR	702.723	0,02					
	1.234.000	GlaxoSmithkline Pharmaceuticals	32.526.752	0,81					
	35.963.373	Gujarat Ambuja Cements	114.973.567	2,88					
	6.510.000	Gujarat Ambuja Cements GDR	20.506.500	0,51					
	4.108.636	HDFC Bank	99.451.900	2,49					
	191.000	HDFC Bank ADR	14.588.580	0,37					
	4.315.529	Housing Development Finance	159.132.687	3,98					
	2.143.862	ICICI Bank	43.334.586	1,08					
	2.163.228	ICICI Bank ADR	90.401.298	2,26					
	22.937.428	Indian Hotels	80.800.572	2,01					
	4.724.921	Infosys Technologies	240.079.961	6,00					
	2.000.000	Infrastructure Development Finance	3.531.278	0,09					
	32.950.000	ITC	131.516.206	3,29					
	5.488.401	Kotak Mahindra Bank	49.733.969	1,24					
	2.100.000	Kotak Mahindra Bank Registered Shares GDR	18.969.273	0,47					
	6.699.114	Larsen & Toubro	219.543.267	5,49					
	10.100.000	Mahindra & Mahindra	207.963.395	5,20					
	3.628.497	Mahindra & Mahindra Financial Services	23.056.417	0,58					
	7.166.156	Nagarjuna Construction	34.913.083	0,87					
	38.000.000	NTPC	117.565.730	2,94					
	200.531	Pated Engineering	2.046.443	0,05					
	6.298.057	Petronet LNG	6.866.195	0,17					
	5.250.000	PTC India	6.776.689	0,17					
	6.440.701	Reliance Communications	68.852.144	1,72					
	3.510.000	Reliance Energy	41.372.971	1,03					
	4.050.000	Reliance Industries	116.593.552	2,92					
	17.847.304	Sayam Computer Services	195.343.671	4,89					
	640.554	Sical Logistics	2.981.364	0,07					
	1.775.974	State Bank of India	60.292.707	1,51					
	400.000	State Bank of India GDR	29.760.000	0,74					
	1.691.567	Sun Pharmaceuticals Industries	37.663.437	0,94					
	4.092.068	Tata Motors	83.529.384	2,09					
	5.101.280	Tata Power	64.806.606	1,62					
	2.982.006	Ultra Tech Cement	74.323.728	1,86					
	9.176.000	Wipro	126.014.016	3,15					
			3.788.861.516	94,73					
<i>HONGKONG</i>					<i>Wandelanleihen insgesamt</i>				
	46.000.000	Hutchison Telecommunications International	115.935.320	2,90					
			115.935.320	2,90					
<i>INSEL MAN</i>					<i>Investmentfonds</i>				
	3.996.485	Ishaan Real Estate	8.223.297	0,20					
			8.223.297	0,20					
<i>Aktien und Optionsscheine insgesamt</i>					3.999.694.474				
					100,00				
					100,00				

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Indien	0,29
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	0,29
Aktien und Optionsscheine	
Finanzsektor	16,12
Industrie	16,38
Informationstechnologie	14,76
Rohstoffe	13,87
Nicht-Gebrauchsgüter	11,90
Telekom-Dienstleistungen	10,26
Versorgungsbetriebe	5,76
Gesundheitswesen	5,49
Massenkonsumartikel	3,29
Investmentfonds	0,41
Aktien und Optionsscheine insgesamt	98,24
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,47
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Indien	0,44
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	0,44
Aktien und Optionsscheine	
Informationstechnologie	16,02
Industrie	15,25
Nicht-Gebrauchsgüter	13,63
Finanzsektor	12,95
Rohstoffe	10,79
Versorgungsbetriebe	8,33
Telekom-Dienstleistungen	8,26
Massenkonsumartikel	6,39
Gesundheitswesen	5,85
Investmentfonds	0,47
Aktien und Optionsscheine insgesamt	97,94
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,62
Summe	100,00

JPMorgan Funds - JF India Fund

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Aktienterminkontrakte</i>					
Jan-07	457	Nox 2006 Emission	INR	4.580.980	228.738
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt					<u>228.738</u>

JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
<i>JAPAN</i>			
7.804	Arealink	4.503.631	4,59
131.000	Asahi Glass	1.573.607	1,60
412.000	Asics	5.170.549	5,27
47.600	Bridgestone	1.061.599	1,08
130.000	Chiba Bank	1.098.576	1,12
63.100	Daiichi Sankyo	1.971.792	2,01
66.400	Denso	2.632.685	2,68
802.500	Haseko	2.871.729	2,93
98.400	Hitachi Construction Machinery	2.645.050	2,70
237.000	Hokuhoku Financial Group	868.008	0,88
13.250	Honeys	491.957	0,50
49.800	Ibiden	2.509.975	2,56
37.700	Japan Electronic Materials	1.054.568	1,07
114.900	Joint	4.420.530	4,51
429	KDDI	2.908.169	2,96
22.300	Keihin	561.036	0,57
5	KK DaVinci Advisors	4.956	0,01
600.000	Kobe Steel	2.056.365	2,10
9.200	Megane TOP	194.750	0,20
366.000	Meisei Industrial	1.755.521	1,79
116.100	Mimasu Semiconductor Industry	2.252.854	2,30
145.200	Mitsubishi	2.732.143	2,78
190.000	Mitsui & Co.	2.840.942	2,90
91.000	Mitsui Sumitomo Insurance	995.271	1,01
154.000	Mitsui Trust Holdings	1.767.096	1,80
428	Nippon Telegraph & Telephone	2.106.834	2,15
487.000	Nishi-Nippon City Bank	2.094.536	2,14
169.600	Nissan Motor	2.041.554	2,08
50.800	Nissha Printing	1.566.097	1,60
234.000	Pacific Metals	2.293.906	2,34
21.830	Point	1.434.001	1,46
3.679	Rakuten	1.715.188	1,75
101.200	Shima Seiki Manufacturing	2.286.765	2,33
179.000	Shionogi & Co.	3.518.501	3,59
167.400	Showa	2.726.604	2,78
388.000	Showa Denko K.K.	1.486.228	1,51
11.400	SMC	1.616.464	1,65
251	Sumitomo Mitsui Financial Group	2.572.305	2,62
57.000	Takata	2.020.580	2,06
127.000	Tokuyama	1.933.084	1,97
156.000	Tokyo Tatemono	1.737.629	1,77
43.900	Toyota Motor	2.935.394	2,99
66.800	UFJ Central Leasing	3.176.009	3,24
32.600	Urban	494.566	0,50
23.470	USS	1.527.931	1,56
400	Village Vanguard	1.972.363	2,01
156	Zentek Technology Japan	573.968	0,59
		94.773.866	96,61
<i>Aktien insgesamt</i>			
		94.773.866	96,61
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt			
		94.773.866	96,61
Wertpapierbestand insgesamt			
		94.773.866	96,61
Bankguthaben			
		3.528.636	3,60
Andere Aktiva und Passiva			
		(199.628)	(0,21)
Nettovermögen insgesamt			
		98.102.874	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	44,20
Nicht-Gebrauchsgüter	15,90
Industrie	15,50
Informationstechnologie	7,11
Energie	6,34
Gesundheitswesen	5,08
Rohstoffe	3,49
Aktien insgesamt	97,62
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	2,38
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien	
Nicht-Gebrauchsgüter	29,93
Finanzsektor	24,19
Industrie	17,35
Rohstoffe	7,92
Informationstechnologie	6,51
Gesundheitswesen	5,60
Telekom-Dienstleistungen	5,11
Aktien insgesamt	96,61
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	3,39
Summe	100,00

JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden							
<i>Aktien</i>							
<i>JAPAN</i>							
2.621.200	ADEKA	27.435.131	0,90	375.900	SMC	53.300.785	1,75
1.041.500	Aisin Seiki	34.907.682	1,14	633.300	Sodick	5.798.622	0,19
2.998.000	Ajinomoto	39.614.045	1,30	1.544.200	Sumitomo	23.102.358	0,76
58.542	Apamanshop Holdings	25.129.121	0,82	2.122.000	Sumitomo Bakelite	14.652.308	0,48
2.527.800	Arnest One	37.605.391	1,23	1.256.400	Sumitomo Electric Industries	19.630.425	0,64
2.103.800	Arrk	31.686.450	1,04	6.929.000	Sumitomo Metal Industries	30.091.923	0,99
1.331.900	Asahi Glass	15.988.324	0,52	8.130	Sumitomo Electric Financial Group	83.318.073	2,73
928.900	ASKUL	18.063.787	0,59	14.612	Take And Give Needs	11.513.340	0,38
1.862.000	Awa Bank	9.963.409	0,33	1.780.000	Tokyo Tatemono	19.826.788	0,65
1.446.200	Bridgestone	32.253.862	1,06	3.319.000	Toyo Engineering	14.414.070	0,47
2.647.000	Calsonic Kansei	15.475.761	0,51	347.600	Toyota Gosei	8.044.336	0,26
1.317	Central Japan Railway	13.607.543	0,45	1.215.400	Toyota Motor	81.268.294	2,66
1.006.000	Chiyoda	19.689.865	0,65	509.700	UFJ Central Leasing	24.233.710	0,79
4.210	Creed Office Investment	18.354.320	0,60	803.000	Uniden	5.483.968	0,18
3.521.000	Daicel Chemical Industries	24.815.146	0,81	861.900	United Arrows	15.168.050	0,50
1.733.700	Daiichi Sankeyo	54.175.849	1,78	5.363	United Urban Investment	35.229.249	1,15
302.200	Daito Trust Construction	13.860.460	0,45	479.130	USS	31.192.049	1,02
767.100	Denso	30.414.650	1,00	8.727	Zephyr	23.092.150	0,76
1.899.600	Don Quijote	36.302.155	1,19				
59.979	eAccess	33.857.691	1,11				
2.935	eASSET Investment	12.672.435	0,42				
5.660	East Japan Railway	37.798.312	1,24				
4.384.000	Eighteenth Bank	21.764.408	0,71				
1.035.100	FUJIFILM Holdings	42.518.703	1,39				
2.041	Fukuoka REIT	15.207.417	0,50				
1.978.000	Hachijuni Bank	12.943.526	0,43				
7.793.000	Haseko	27.887.085	0,91				
269.200	Hikari Tsushin	11.826.755	0,39				
142.100	Hirose Electric	16.126.431	0,53				
10.649.000	Hokuhoku Financial Group	39.001.756	1,28				
1.940.400	Honda Motor	76.608.677	2,51				
308.220	Honeys	11.443.844	0,38				
486.500	Ibidem	24.520.139	0,80				
4.039	Impex Holdings	33.181.923	1,09				
933.600	Japan General Estate	26.821.051	0,88				
1.460.600	Japan Securities Finance	17.680.076	0,58				
2.130	Japan Single-Residence REIT	8.319.963	0,27				
5.607	Joint Reit Investment	25.716.511	0,84				
306.800	JSR	7.937.704	0,26				
1.822.000	Kaneka	16.590.768	0,54				
13.145	KDDI	89.109.286	2,92				
1.678.500	Keihin	42.228.632	1,38				
487.000	Keihin Electric Express Railway	3.354.530	0,11				
2.500	Kenecis Realty Investment	14.427.317	0,47				
1.431.000	Koto Manufacturing	21.553.051	0,71				
611.600	Komori	17.878.685	0,59				
1.321.000	Kubota	12.228.502	0,40				
1.319.300	Maru	15.382.321	0,50				
3.259.000	Matsushita Electric Industrial	65.018.480	2,13				
1.934.500	MISUMI Group	37.050.359	1,21				
2.982.900	Mitsubishi	56.127.481	1,84				
6.929	Mitsubishi UFJ Financial Group	85.561.174	2,80				
3.710.000	Mitsui & Co.	55.473.140	1,82				
3.441.000	Mitsui Sumitomo Insurance	37.634.357	1,23				
5.119.000	Mitsui Trust Holdings	58.738.746	1,92				
3.817	Mizuho Financial Group	27.253.980	0,89				
555.000	Murata Manufacturing	37.529.926	1,23				
3.281	New City Residence Investment	15.158.554	0,50				
2.511.000	NGK Spark Plug	47.248.015	1,55				
927.000	NHK Spring	9.741.501	0,32				
1.474.000	Nikko Cordial	16.901.256	0,55				
5.338	Nippon Commercial Investment	21.837.171	0,72				
3.701	Nippon Residential Investment	20.207.905	0,66				
2.050.000	Nippon Shokubai	21.783.779	0,71				
14.287	Nippon Telegraph & Telephone	70.327.876	2,30				
8.517.000	Nishi-Nippon City Bank	36.630.720	1,20				
825.700	Nishimatsuya Chain	15.571.393	0,51				
2.606.000	Nissan Chemical Industries	32.398.505	1,06				
10.184.500	Nissan Motor	122.595.561	4,02				
1.413.900	NOK	27.792.230	0,91				
37.772	NTT DoCoMo	59.650.855	1,95				
8.475	NTT Urban Development	16.374.060	0,54				
900	OAK Capital	688	0,00				
3.029	Orix JREIT	20.278.995	0,66				
402.190	Point	26.419.638	0,87				
3.436	Prospect Residential Investment	11.689.529	0,38				
88.292	Rakuten	41.162.636	1,35				
3.194.000	Ricoh	65.197.362	2,14				
594.200	Seiko Epson	14.450.074	0,47				
2.287.000	Shionogi & Co.	44.954.261	1,47				
2.800.800	Showa	45.619.314	1,49				
7.430.000	Showa Denko K.K.	28.460.498	0,93				
				Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)			
				Aktien			
				Nicht-Gebrauchsgüter			
				Finanzsektor			
				Industrie			
				Telekom-Dienstleistungen			
				Rohstoffe			
				Informationstechnologie			
				Gesundheitswesen			
				Massenkonsumartikel			
				Energie			
				Aktien insgesamt			
				Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva			
				Summe			
				Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006			
				Aktien			
				Finanzsektor			
				Nicht-Gebrauchsgüter			
				Industrie			
				Informationstechnologie			
				Rohstoffe			
				Telekom-Dienstleistungen			
				Energie			
				Gesundheitswesen			
				Massenkonsumartikel			
				Versorgungsbetriebe			
				Aktien insgesamt			
				Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva			
				Summe			

JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				83.300	Takata	2.952.883	1,00
<i>Aktien</i>				663.000	Tochigi Bank	4.572.414	1,55
<i>JAPAN</i>				171.000	Tokyu Store Chain	926.498	0,31
228.100	Aeon Delight	5.048.876	1,72	255.000	Toyama Chemical	1.578.689	0,54
89.600	Aeon Fantasy	3.003.100	1,02	219.800	Trancom	4.071.225	1,38
99.900	Ahresty	3.046.218	1,04	490.000	Tsubakimoto Chain	2.901.844	0,99
396.000	Aida Engineering	2.484.875	0,84	155.900	UFJ Central Leasing	4.407.426	1,50
3.227	Apamanshop Holdings	1.385.188	0,47	275.800	Unipres	1.220.537	0,41
13.295	Ardepro	4.371.632	1,49	353.900	Waseda Academy	4.184.088	1,42
7.454	Arealink	4.301.649	1,46	220	Worldintec	445.378	0,15
454.000	Asisei	5.097.644	1,94	2.329	Zecs	3.717.166	1,26
126.200	Atrium	3.583.149	1,22	400.600	Zensho	4.411.665	1,50
734.000	Bosch	3.878.248	1,32	606	Zentek Technology Japan	2.229.644	0,76
49.400	C Ueyemura & Co.	3.261.657	1,11	875	Zephyr	2.315.301	0,79
327	Career Design Center	851.527	0,29				
4.730	Cassina Ise	818.497	0,28			291.294.603	99,03
11.100	Commercial RE	222.382	0,07				
325.500	Computer Engineering & Consulting	4.194.355	1,43		<i>Aktien insgesamt</i>	291.294.603	99,03
139.400	Cosmos Pharmaceutical	3.559.797	1,21		Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt	291.294.603	99,03
39.900	Dai-ichi Seiko	1.374.186	0,47		Wertpapierbestand insgesamt	291.294.603	99,03
503.000	Daido Metal	3.574.598	1,22				
172.400	Daidoh	1.894.235	0,64		Bankguthaben	2.779.091	0,94
100.300	Diamond City	4.507.581	1,53				
138.400	DTS	4.720.097	1,60		Andere Aktiva und Passiva	61.254	0,03
23.100	Duskin	349.474	0,12				
1.610	ES-Con Japan	2.596.665	0,88		Nettovermögen insgesamt	129.134.948	100,00
119.900	Fujimi	3.434.491	1,17				
716	Funai Zaisan Consultants	2.874.946	0,98				
35.100	Hamaikyorex	1.129.262	0,38				
837.500	Haseko	2.996.976	1,02				
460.000	Hokuhoku Financial Group	1.684.741	0,57				
121.010	Honeys	4.492.958	1,53				
53.000	Ibiden	2.671.259	0,91				
476.000	Inoki	5.006.107	1,70				
2.260	JAC Japan	472.712	0,16				
50.700	Jaeco	2.504.229	0,85				
97.000	Japan Electronic Materials	2.713.344	0,92				
339.600	Japan Securities Finance	4.110.745	1,40				
141.300	Joint	5.436.213	1,85				
418.000	Kansai Urban Banking	1.741.594	0,59				
128.500	Kanto Tsukuba Bank	1.147.427	0,39				
84.500	Katakura Industries	1.352.199	0,46				
688.000	Keiyo Bank	3.791.239	1,29				
1.684	La Parler	3.112.100	1,06				
186.200	Lintec	3.667.848	1,25				
79.500	Marusei	547.608	0,19				
23.500	Megane TOP	497.459	0,17				
64.500	Meganesuper	509.845	0,17				
215.900	Mitsumi Semiconductor Industry	4.189.416	1,42				
232.600	Miraca Holdings	5.353.639	1,82				
39.900	Mirairal	4.350.473	1,48				
213.000	Modec	5.099.332	1,73				
82.350	Moshi Moshi Hotline	3.410.353	1,16				
61.700	Musashino Bank	2.974.993	1,01				
451.200	Neuren	5.662.504	1,93				
336	Next	807.224	0,27				
149.000	Nidec Sanjyo	1.336.738	0,45				
55.000	Nihon Eslead	1.672.477	0,57				
309.600	Nihon Kohden	7.073.896	2,40				
123.000	Nippon Seiki	2.882.691	0,98				
96.800	Nissha Printing	2.984.216	1,01				
251.290	Optex	5.287.761	1,80				
77.750	Pal	3.115.356	1,06				
1.481	Paraca	2.786.711	0,95				
87.870	Point	5.772.132	1,96				
237	Prestige International	802.310	0,27				
130	Properst	779.705	0,27				
717	Prospect Residential Investment	2.439.288	0,83				
6.692	Rakuten	3.119.879	1,06				
98.300	Renovm	976.848	0,33				
128.700	Saison Information Systems	1.318.947	0,45				
483.000	San-In Godo Bank	4.487.362	1,53				
891	SBS Holdings	2.380.092	0,81				
92.500	Secom Techno Service	3.752.993	1,28				
600.000	Shikoku Chemicals	3.911.126	1,33				
163.000	Shimadzu	1.436.322	0,49				
165.200	Shoel	4.565.568	1,55				
342.000	Showa Aircraft Industry	3.878.365	1,32				
342.300	Sodick	3.134.168	1,07				
83.600	SRA Holdings	1.215.604	0,41				
182.900	Sugi Pharmacy	3.380.066	1,15				
2.020	Sun Frontier Fudousan	5.056.575	1,72				
421.400	Sunx	4.279.664	1,46				
38.200	Suruga	3.000.294	1,02				
69.300	Sysmex	2.712.739	0,92				

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	29,08
Nicht-Gebrauchsgüter	20,20
Industrie	19,18
Informationstechnologie	14,60
Gesundheitswesen	6,17
Rohstoffe	6,07
Massenkonsumartikel	3,73
Aktien insgesamt	99,03
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,97
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien	
Nicht-Gebrauchsgüter	21,78
Finanzsektor	20,41
Industrie	17,49
Informationstechnologie	12,12
Gesundheitswesen	10,19
Massenkonsumartikel	6,95
Rohstoffe	6,64
Energie	2,91
Telekom-Dienstleistungen	1,06
Aktien insgesamt	99,55
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,45
Summe	100,00

JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden									
<i>Aktien, Bezugsrechte und Optionsbesitz</i>									
<i>JAPAN</i>									
52.500	Aisin Seiki		1.759.629	0,93	24.000	LG Chem		1.112.258	0,59
33.200	Canon		1.868.537	0,99	6.000	POSCO		1.993.548	1,06
145.000	Daicel Chemical Industries		1.021.924	0,54	9.582	S-Oil		705.771	0,38
41.800	Daichi Sankyo		1.306.195	0,69	18.810	S-Oil Preference Shares		1.061.855	0,56
28.500	Daikin Industries		991.138	0,53	8.446.035				
46.700	FUJIFILM Holdings		1.918.291	1,02	4,48				
53.400	Honda Motor		2.108.278	1,12	<i>INDONESIEN</i>				
170	Impex Holdings		1.306.615	0,74	2.070.000	Bank Rakyat Indonesia		1.185.356	0,63
54.300	JSR		1.404.881	0,74	5.757.500	Indofood Sukses Makmur		864.249	0,46
185.000	Kansai Paint		1.463.900	0,78	1.590.500	Indosat		1.193.737	0,63
86.300	MISUMI Group		1.652.854	0,88	3.243.342				
67.000	Mitsui & Co.		1.001.806	0,53	1,72				
83.000	Mitsui Sumitomo Insurance		907.774	0,48	<i>THAILAND</i>				
167.000	Mitsui Trust Holdings		1.916.267	1,02	1.733.000	Aromatics Thailand (Foreign)		1.546.037	0,82
130	Mizuho Financial Group		928.220	0,49	6.000.000	Charoen Pokphand Foods (Foreign)		829.876	0,44
20.900	Murata Manufacturing		1.413.289	0,75	11.000.000	TMB Bank		791.148	0,42
33.200	Seven & I Holdings		1.031.879	0,55	3.167.061				
145	Sumitomo Mitsui Financial Group		1.485.993	0,79	1,68				
112.000	Taiyo Nippon Sanso		1.008.560	0,53	<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
85.000	Tokyo Tatemono		946.785	0,50	78.000	HSBC Holdings		1.430.263	0,76
40.200	Toyota Motor		2.687.992	1,42	42.800	Standard Chartered		1.264.724	0,67
			30.220.807	16,02	2.694.987				
					1,43				
<i>Malaysia</i>									
<i>CHINA</i>									
1.400.000	Aluminum Corp. of China		1.296.171	0,69	<i>Malaysia</i>				
8.000.000	Beijing Capital Land - H Shares **		4.094.255	2,17	97.300	British American Tobacco Malaysia		1.192.132	0,63
2.178.000	China Petroleum & Chemical - H Shares **		2.016.472	1,07	1.670.000	IJM - Warrants	20.08.10	1.159.065	0,62
1.243.000	China Sky Chemical Fibre		1.005.165	0,53	2.351.197				
2.398.000	Dongfeng Motor Group - H Shares **		1.162.498	0,61	1,25				
2.968.000	Industrial & Commercial Bank of China - H Shares **		1.843.372	0,98	<i>SINGAPUR</i>				
700.000	PetroChina		991.931	0,52	164.000	Keppel Land		737.968	0,39
200.000	Ping An Insurance Group Co. of China - H Shares **		1.107.146	0,59	108.000	Venture		950.828	0,51
23.400	Suntech Power - ADR		804.960	0,43	1.688.796				
			14.321.970	7,59	0,90				
<i>HONGKONG</i>									
434.000	BOC Hong Kong Holdings		1.177.536	0,62	<i>PAPUA NEUGUINEA</i>				
3.880.000	Cape Hong Kong		2.145.369	1,14	536.995	Oil Search		1.419.808	0,75
2.000.000	Hannstar Board International Holdings		460.347	0,24	1.419.808				
13.715	Meico PBL Entertainment Macau ADR		294.845	0,16	0,75				
500.000	MTR		1.257.595	0,67	<i>PHILIPPINEN</i>				
70.916.533	Qualipak International Holdings		4.559.522	2,42	16.485.000	Megaworld		813.991	0,43
8.797.653	Shenzhen International Holdings		520.387	0,27	8.994.000	Megaworld - Rights	08.01.07	108.273	0,06
968.000	SIM Technology Group		408.273	0,22	922.264				
83.000	Sun Hung Kai Properties		953.618	0,50	0,49				
89.000	Suire Pacific - A Shares		956.177	0,51	<i>Aktien, Bezugsrechte und Optionsbesitz insgesamt</i>				
1.464.000	Texvinca Holdings		1.014.686	0,54	104.754.245				
			13.748.355	7,29	55,55				
<i>AUSTRALIEN</i>									
144.185	ABC Learning Centres		955.903	0,51	<i>Anleihen</i>				
69.877	BHP Billiton		1.395.306	0,74	<i>INDONESIEN</i>				
38.387	Commonwealth Bank of Australia		1.499.093	0,79	2.000.000	Arpeni Pratama Ocean Line	03.05.13/8,750%	1.996.244	1,06
100.000	End Lease		1.455.377	0,77	1.700.000	Indonesia (Republic of)	12.10.35/8,500%	2.117.180	1,12
110.100	Publishing & Broadcasting		1.855.239	0,98	15.000.000	Indonesia Treasury Bond	15.06.21/12,800%	1.968.385	1,04
68.000	QBE Insurance Group		1.548.351	0,82	6.081.809				
244.168	Sino Gold		1.406.780	0,75	3,22				
16.250	Southern Cross Airports Holdings		1.330.626	0,71	<i>NIEDERLANDE</i>				
			11.446.675	6,07	1.500.000	Adaro Finance	08.12.10/8,500%	1.522.884	0,81
<i>TAIWAN</i>									
109.000	Catcher Technology		1.064.760	0,57	1.000.000	GT 2005 BONDS	21.07.10/10,250%	968.900	0,52
507.000	China Financial Holding		1.150.682	0,61	1.500.000	Lippo Karawaci Finance	09.03.11/8,875%	1.440.492	0,76
833.000	Far EastOne Telecommunications		944.007	0,50	1.300.000	Pakuwon Jati Finance	14.11.11/12,000%	1.306.500	0,69
557.000	Formosa Chemicals & Fibre		931.038	0,49	1.996.244				
1.170.000	Formosa Plastics		1.941.328	1,03	0,69				
528.000	Fubon Financial Holding		493.912	0,26	<i>CAYMAN-INSULEN</i>				
98.000	MediaTek		1.012.912	0,54	1.000.000	Greentown China Holdings	08.11.13/9,000%	1.033.756	0,55
3.869.800	Taiwan High Speed Railway		1.376.773	0,73	580.000	MGTI Finance /Cayman	15.09.07/7,000%	580.511	0,31
1.047.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing		2.167.536	1,15	800.000	Parkson Retail Group	14.11.11/7,875%	831.240	0,44
			11.082.948	5,88	1.500.000	Xiniao Gas Holdings	05.08.12/7,375%	1.541.864	0,82
<i>SÜDKOREA</i>									
1.097	Amorepacific		684.151	0,36	3.987.371				
14.360	Dooosan Heavy Industries and Construction		683.258	0,36	2,12				
48.000	GS Holdings Preference Shares		1.011.613	0,54	<i>PHILIPPINEN</i>				
22.700	Hana Financial Group		1.193.581	0,63	1.000.000	Development Bank of Philippines	15.09.16/8,375%*	1.056.250	0,56
					1.500.000	Philippines (Republic of)	15.02.11/8,375%	1.643.936	0,87
					1.000.000	Rizal Commercial Banking	27.10.16/9,875%*	997.500	0,53
					3.697.686				
					1,96				
<i>SÜDKOREA</i>									
1.000.000	Hynix Semiconductor		684.151	0,36	<i>ANLEIHEN</i>				
2.000.000	Shinhan Bank		683.258	0,36	1.000.000	Hynix Semiconductor	01.07.12/9,875%	1.110.889	0,59
					2.000.000	Shinhan Bank	20.09.36/6,819%*	2.059.819	1,09
					3.170.708				
					1,68				

JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
HONGKONG					BRITISCHE JUNGFERNINSELN				
3.000.000	Dah Sing Bank	03.06.16/6,120%*	3.006.021	1,59	5.000.000	First Harvest	07.12.11/0,000%	651.533	0,35
			3.006.021	1,59				651.533	0,35
INDIEN					Wandellanleihen insgesamt				
700.000	Reliance Industries	06.08.46/10,500%	952.910	0,51				24.780.616	13,14
1.600.000	Reliance Industries	15.01.97/10,250%	1.990.880	1,05	Investmentfonds				
			2.943.790	1,56	SINGAPUR				
GROSSBRITANNIEN					40.000 ABF Pan Asia Bond Index Fund				
3.000.000	Standard Chartered	04.12.49/5,525%*	2.497.500	1,32				4.408.000	2,33
			2.497.500	1,32	Investmentfonds insgesamt				
					4.408.000				
					4.408.000				
PAKISTAN					Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt				
500.000	Pakistan International Sukuk	27.01.10/7,760%*	505.038	0,27	170.863.346				
1.900.000	Pakistan Mobile Communications	13.11.13/8,625%	1.978.474	1,05	90,60				
			2.483.512	1,32	Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
THAILAND					Anleihen				
1.000.000	Aromatics Thailand	20.07.12/5,500%	983.318	0,52	PHILIPPINEN				
1.300.000	TMB Bank	03.05.16/7,750%*	1.328.569	0,71	1.000.000	Equitable PCI Bank	19.02.08/6,500%	995.266	0,53
			2.311.887	1,23	2.000.000	Globe Telecom	15.04.12/9,750%	2.114.300	1,12
								3.109.566	1,65
PERU					HONGKONG				
1.500.000	CFG Investment SAC	19.12.13/9,250%	1.501.425	0,80	1.700.000	Bangkok Bank (Hong Kong)	15.03.29/9,025%	2.166.211	1,15
			1.501.425	0,80				2.166.211	1,15
	<i>Anleihen insgesamt</i>		36.920.485	19,58	INDIEN				
Wandellanleihen					1.500.000 Tata Motors				
JAPAN					15.07.07/7,875%				
150.000.000	CSK Holdings	30.09.13/0,250%	1.346.655	0,72				1.513.098	0,80
170.000.000	eAccess	28.06.11/0,000%	1.397.389	0,74				1.513.098	0,80
150.000.000	Marui	31.01.12/1,150%	1.323.897	0,70	JERSEY				
150.000.000	Sony	18.12.08/0,000%	1.317.217	0,70	1.000.000	HSBC Capital Funding	27.06.13/4,610%*	947.945	0,50
			5.385.158	2,86				947.945	0,50
BERMUDA					MALAYSIA				
3.000.000	Celestial Nutrifooods	12.06.11/0,000%	1.985.783	1,05	3.000.000	Bank Pembangunan & Infrastruktur	25.04.11/5,000%	870.680	0,46
1.500.000	Hongkong Land CB 2005	21.12.12/2,750%	1.698.719	0,90				870.680	0,46
4.000.000	Shenzhen International Holdings	24.02.11/0,000%	489.768	0,26	Anleihen insgesamt				
6.000.000	Shui On Construction and Materials	31.07.09/0,000%	867.972	0,46				8.607.500	4,56
			5.042.242	2,67	Wandellanleihen				
MALAYSIA					JAPAN				
2.000.000	AMCORP Capital Labuan	08.02.10/1,000%	2.070.000	1,10	60.000.000	Asset Managers	18.03.11/0,000%	561.972	0,30
1.200.000	Rafflesia Capital	04.10.11/1,250%	1.291.071	0,68				561.972	0,30
1.228.000	Unisem International Labuan	12.02.09/2,000%	1.312.120	0,70	Wandellanleihen insgesamt				
			4.673.191	2,48	Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt				
					9.169.472				
SINGAPUR					Sonstige Wertpapiere				
2.500.000	CapitaLand	15.11.16/2,100%	1.772.043	0,94	Anleihen				
1.500.000	Somerset Global	12.01.09/0,000%	1.170.340	0,62	AUSTRALIEN				
1.000.000	ST Treasury Services	23.10.10/1,560%	742.663	0,39	2.000.000	Emvestra Victoria	20.05.11/6,887%*	1.595.436	0,84
500.000	United Test and Assembly Center	14.11.13/1,000%	526.244	0,28	1.000.000	HSBC Bank Australia	07.01.15/0,000%*	916.500	0,49
			4.211.290	2,23				2.511.936	1,33
SÜDKOREA					HONGKONG				
800.000	Korea Electric Power EUR	23.11.11/0,000%	1.116.483	0,59	1.900.000	Bank of East Asia	28.06.11/7,016%*	1.884.705	1,00
100.000.000	Korea Electric Power JPY	23.11.11/0,000%	884.119	0,47				1.884.705	1,00
			2.000.602	1,06					
INDIEN									
1.000.000	Bajaj Hindusthan	02.02.11/0,000%	1.032.500	0,55					
			1.032.500	0,55					
HONGKONG									
1.000.000	Techtronic Industries	08.07.09/0,000%	1.024.350	0,54					
			1.024.350	0,54					
INSELMAN									
1.000.000	Genting International	12.01.12/0,000%	759.750	0,40					
			759.750	0,40					

JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
INTERNATIONALE INSTITUTIONEN				
5.000.000	Asian Development Bank/Passig	25.04.11/4,265%	1.429.901	0,76
			1.429.901	0,76
	<i>Anleihen insgesamt</i>		5.826.542	3,09
	Sonstige Wertpapiere insgesamt		5.826.542	3,09
	Wertpapierbestand insgesamt		185.859.360	98,55
	Bankguthaben		3.398.536	1,80
	Andere Aktiva und Passiva		(669.401)	(0,35)
	Nettovermögen insgesamt		188.588.495	100,00

* Variable Kuponzinssätze sind zum 31. Dezember 2006 angegeben.

** In Hongkong eingetragene Anteile.

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Hongkong	4,28
Philippinen	3,61
Indonesien	3,22
Japan	3,16
Malaysia	2,94
Indien	2,91
Niederlande	2,78
Südkorea	2,74
Bermuda	2,67
Singapur	2,25
Cayman-Inseln	2,12
Australien	1,33
Großbritannien	1,32
Pakistan	1,32
Thailand	1,25
Peru	0,80
Internationale Institutionen	0,76
Jersey	0,50
Insel Man	0,40
Britische Jungfernslnen	0,35
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	40,67
Aktien, Bezugsrechte und Optionsscheine	
Finanzsektor	17,06
Rohstoffe	11,71
Nicht-Gebrauchsgüter	7,34
Industrie	5,75
Energie	5,59
Informationstechnologie	4,39
Investmentfonds	2,33
Massenkonsumartikel	1,89
Telekom-Dienstleistungen	1,13
Gesundheitswesen	0,69
Aktien, Bezugsrechte und Optionsscheine insgesamt	57,88
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,45
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Malaysia	5,17
Indien	4,57
Hongkong	4,27
Cayman-Inseln	4,23
Südkorea	3,29
Bermuda	3,27
Singapur	3,04
Japan	2,79
Niederlande	2,56
Indonesien	2,45
Australien	1,83
Thailand	1,78
Großbritannien	1,20
Mauritius	0,82
Philippinen	0,76
Internationale Institutionen	0,64
Britische Jungfernslnen	0,55
Taiwan	0,51
Israel	0,48
Vereinigte Staaten von Amerika	0,47
Jersey	0,43
Pakistan	0,25
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	45,36
Aktien	
Finanzsektor	17,92
Nicht-Gebrauchsgüter	7,60
Informationstechnologie	7,08
Rohstoffe	6,87
Industrie	3,93
Massenkonsumartikel	2,77
Investmentfonds	2,53
Energie	2,26
Telekom-Dienstleistungen	1,17
Gesundheitswesen	0,56
Versorgungsbetriebe	0,25
Aktien insgesamt	52,94
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,70
Summe	100,00

JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Aktienterminkontrakte</i>					
März-07	(95)	NIKKEI 225 (SGX)	JPY	(6.888.887)	(395.019)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften insgesamt					(395.019)

Wertpapierbestand - Offene Devisentermingeschäfte (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
18-Jan-07	USD	8.694.139	HKD	67.450.000	14.894
18-Jan-07	USD	1.589.622	JPY	187.000.000	15.293
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt					30.187

JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				22.000	POSCO	7.309.677	0,53
<i>Aktien</i>				55.993	Samsung Electronics	36.577.644	2,67
				44.000	SK Telecom	10.526.882	0,77
						76.406.484	5,58
<i>JAPAN</i>							
1.293.900	Bridgestone	28.857.193	2,11				
567.400	Canon	31.933.975	2,33				
397.100	Credit Saison	13.676.425	1,00				
475.600	Denso	18.857.004	1,38				
7.525	East Japan Railway	16.862.321	1,23				
7.522.500	Haseko	26.919.106	1,97				
454.500	Honda Motor	17.944.055	1,31				
341.000	Hitachi	17.186.778	1,26				
710.900	JS Group	14.959.087	1,09				
677.000	JTEKT	14.359.486	1,05				
1.665.000	Kansai Paint	13.175.102	0,96				
4.061	KDDI	27.529.312	2,01				
1.095.000	Komatsu	22.213.659	1,62				
3.003.000	Kubota	27.798.782	2,03				
2.390.000	Marubeni	12.126.171	0,89				
802	Mitsubishi UFJ Financial Group	9.903.314	0,72				
780.000	Mitsui & Co.	11.662.817	0,85				
1.008.000	Mitsui Trust Holdings	11.566.450	0,84				
439.500	Murata Manufacturing	29.719.644	2,17				
183.600	Nidec	14.188.920	1,04				
1.698.000	Nissan Motor	20.439.615	1,49				
86.160	ORIX	24.933.529	1,82				
175.400	Ryohin Keikaku	13.422.605	0,98				
471.400	Seven & I Holdings	14.651.434	1,07				
108.100	SMC	15.328.052	1,12				
940.500	Stanley Electric	18.842.392	1,38				
288.700	Sumco	24.396.842	1,78				
274.000	Sumitomo Electric Industries	4.281.070	0,31				
2.259	Sumitomo Mitsui Financial Group	23.150.741	1,69				
837.000	Sumitomo Realty & Development	26.858.247	1,96				
777.200	Suzuki Motor	21.936.175	1,60				
452.600	Toyota Motor	30.263.312	2,21				
1.803.000	UFJ NICOS	6.936.654	0,51				
219.270	Yamada Denki	18.603.276	1,36				
		645.483.545	47,14				
<i>AUSTRALIEN</i>							
1.465.578	AXA Asia Pacific Holdings	8.432.397	0,62				
1.613.000	BHP Billiton	32.208.424	2,35				
202.924	Billabong International	2.786.745	0,20				
798.000	Commonwealth Bank of Australia	31.163.568	2,28				
500.000	Lend Lease	7.276.885	0,53				
149.000	Macquarie Bank	9.282.030	0,68				
1.890.000	Promina Group	10.322.443	0,75				
1.344.000	Publishing & Broadcasting	22.647.055	1,65				
675.845	QBE Insurance Group	15.388.898	1,12				
891.922	Sonic Healthcare	10.474.768	0,76				
550.000	St. George Bank	14.324.887	1,05				
585.000	Toll Holdings	8.435.464	0,62				
1.000.000	Westpac Banking	19.131.420	1,40				
		191.874.984	14,01				
<i>HONGKONG</i>							
8.218.000	Agile Property Holdings	7.714.199	0,56				
4.377.500	BOC Hong Kong Holdings	11.877.102	0,87				
3.125.000	China Mobile	27.003.568	1,97				
9.274.000	China Overseas Land & Investment	12.450.005	0,91				
33.780.000	Cnpe Hong Kong	18.677.982	1,36				
1.939.000	Espri Holdings	21.654.567	1,58				
8.995.000	Hutchison Telecommunications International	22.670.396	1,66				
410.000	Hutchison Whampoa	4.167.615	0,30				
823.557	Jardine Matheson Holdings	17.624.120	1,29				
658.000	Meico International Development	1.560.230	0,11				
3.568.000	Shangri-La Asia	9.199.010	0,67				
684.000	Swire Pacific - A Shares	7.348.597	0,54				
9.023.500	Techtronic Industries	11.696.001	0,86				
		173.643.390	12,68				
<i>INDONESIEN</i>							
15.619.000	Astra International	27.266.170	1,99				
13.410.000	Bank Rakyat Indonesia	7.679.046	0,56				
34.228.000	Indosat	25.689.554	1,88				
17.000.000	Telekomunikasi Indonesia	19.091.566	1,39				
		79.726.336	5,82				
<i>SÜDKOREA</i>							
4	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	126	0,00				
75.360	Doosan Heavy Industries and Construction	3.585.677	0,26				
107.550	Hyundai Mobis	9.933.919	0,73				
105.200	Kookmin Bank	8.472.559	0,62				
				<i>TAIWAN</i>			
				4.345.835	Cathay Financial Holding	9.863.266	0,72
				245.175	Cheng Uei Precision Industry	876.028	0,06
				197.600	HON HAI Precision Industry	1.409.048	0,10
				334.549	HON HAI Precision Industry Registered Shares GDR	4.717.141	0,35
				1.184.700	MediaTek	12.244.867	0,90
				2.883.485	Novatek Microelectronics	13.044.442	0,95
				9.275.445	Taiwan Semiconductor Manufacturing	19.202.347	1,40
		61.357.139	4,48				
				<i>CHINA</i>			
				38.750.000	China Construction Bank - H Shares *	24.664.866	1,80
				11.652.000	China Petroleum & Chemical - H Shares *	10.787.848	0,79
				4.165.600	Guangzhou R&F Properties - H Shares *	8.998.885	0,66
				1.849.000	Ping An Insurance Group Co. of China - H Shares *	10.235.568	0,75
		54.687.167	4,00				
				<i>SINGAPUR</i>			
				3.226.000	CapitaLand	13.043.694	0,95
				756.000	City Developments	6.261.380	0,46
				665.000	DBS Group Holdings	9.801.096	0,72
				3.200.000	Singapore Technologies Engineering	6.427.547	0,47
		35.533.717	2,60				
				<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
				992.334	Standard Chartered	29.323.092	2,14
		29.323.092	2,14				
				<i>INDIEN</i>			
				1.162.000	Bharati Airtel	17.082.256	1,25
		17.082.256	1,25				
				<i>THAILAND</i>			
				7.442.400	Tisco Bank (Foreign)	4.549.849	0,33
		4.549.849	0,33				
				<i>Aktien insgesamt</i>			
		1.369.667.959	100,03				
				Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt			
		1.369.667.959	100,03				
				Wertpapierbestand insgesamt			
		1.369.667.959	100,03				
				Bankguthaben			
		9.280.006	0,68				
				Andere Aktiva und Passiva			
		(9.637.203)	(0,71)				
				Nettovermögen insgesamt			
		1.369.310.762	100,00				
				* In Hongkong eingetragene Anteile.			
				Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)			
				% des Nettovermögens			
				Aktien			
				Finanzsektor			
				31,27			
				Nicht-Gebrauchsgüter			
				24,20			
				Informationstechnologie			
				15,01			
				Industrie			
				11,87			
				Telekom-Dienstleistungen			
				10,92			
				Rohstoffe			
				3,85			
				Energie			
				2,15			
				Gesundheitswesen			
				0,76			
				Aktien insgesamt			
		100,03					
				Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva			
		(0,03)					
				Summe			
		100,00					

JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien	
Finanzsektor	32,93
Nicht-Gebrauchsgüter	23,96
Informationstechnologie	15,15
Rohstoffe	10,10
Industrie	8,64
Energie	3,28
Telekom-Dienstleistungen	3,08
Gesundheitswesen	0,68
Massenkonsumartikel	0,60
Versorgungsbetriebe	0,16
Aktien insgesamt	98,58
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,42
Summe	100,00

JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					INDONESIEN				
<i>Aktien und Optionscheine</i>					225.000 Astra International 390.850 0,91				
TAIWAN					390.000 Telekomunikasi Indonesia 435.826 1,01				
400.000	Advanced Semiconductor Engineering		447.711	1,04	826.676 1,92				
240.000	Asustek Computer		652.641	1,52	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
130.599	Aten International		367.941	0,85	15.000 MEMC Electronic Materials 595.050 1,38				
125.350	AV TECH		583.470	1,36	595.050 1,38				
57.910	Catcher Technology		562.164	1,31	PHILIPPINEN				
373.000	Delta Electronics		1.227.913	2,85	9.000 Philippine Long Distance Telephone ADR 447.750 1,04				
88.508	Depo Auto Parts Industrial		249.085	0,58	447.750 1,04				
55.000	Foxconn Technology		637.498	1,48	<i>Aktien und Optionscheine insgesamt</i> 42.819.775 99,47				
70.000	GeoVision		327.974	0,76	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt 42.819.775 99,47				
116.275	Goldman Sachs International - Novatek Microelectronics - Warrants	29.03.07	514.110	1,19	Bankguthaben 979.459 2,28				
250.912	Greatek Electronics		331.168	0,77	Andere Aktiva und Passiva (753.245) (1,75)				
38.000	High Tech Computer		748.247	1,74	Nettovermögen insgesamt 43.045.989 100,00				
300.692	HON HAI Precision Industry		2.127.082	4,94					
105.500	MediaTek		1.098.454	2,55					
68.087	Novatek Microelectronics		300.246	0,70					
75.000	Shin Zu Shing		498.392	1,16					
1.100.981	Taiwan Semiconductor Manufacturing		2.228.597	5,18					
146.500	Tripod Technology		527.140	1,22					
			13.429.833	31,20					
JAPAN					* In Hongkong eingetragene Anteile.				
15.000	A&D		351.099	0,81					
60.000	Canon		3.359.434	7,80					
10.000	Denso		396.565	0,92					
32.000	Hoya		1.260.924	2,93					
18.600	JSR		483.910	1,12					
2.500	Keyence		623.053	1,45					
48.000	Kubota		442.536	1,03					
6.200	Murata Manufacturing		418.136	0,97					
55.200	Nissan Motor		660.429	1,53					
65.000	Ricoh		1.332.618	3,10					
6.000	SMC		846.173	1,97					
22.500	Stanley Electric		451.819	1,05					
12.000	Toyota Motor		800.202	1,86					
20.000	Yamaha Motor		623.053	1,45					
			12.049.951	27,99					
SÜDKOREA									
18.600	Cheil Industries		785.296	1,82					
18.000	Doosan Heavy Industries and Construction		856.774	1,99					
28.700	Intelligent Digital Integrated Security		410.595	0,95					
32.420	LG Daem		683.517	1,59					
12.700	Samsung Electronics 144A GDR		4.152.900	9,65					
19.000	Samsung Engineering		883.935	2,05					
25.500	SK Telecom ADR		674.985	1,57					
24.240	TSM Tech		419.797	0,98					
			8.867.799	20,60					
HONGKONG									
600.000	AAC Acoustic Technology Holdings		571.289	1,33					
110.000	China Mobile		961.734	2,23					
800.000	GST Holdings		288.218	0,67					
90.000	Hutchison Telecommunications International		219.329	0,51					
			2.040.570	4,74					
INDIEN									
67.000	Deutsche Bank - Bharti Televenture - Warrants	27.04.07	954.080	2,22					
19.387	Infosys Technologies		984.101	2,28					
			1.938.181	4,50					
CHINA									
590.000	Dongfeng Motor Group - H Shares *		296.067	0,69					
13.000	Focus Media Holding ADR		880.750	2,05					
2.600.000	Semiconductor Manufacturing International		337.884	0,78					
			1.514.701	3,52					
SINGAPUR									
37.000	Jardine Cycle & Carriage		349.659	0,81					
1.110.000	MMI Holding		759.605	1,77					
			1.109.264	2,58					

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Aktien und Optionscheine	
Informationstechnologie	59,15
Industrie	19,45
Nicht-Gebrauchsgüter	9,98
Telekom-Dienstleistungen	6,36
Finanzsektor	3,41
Rohstoffe	1,12
Aktien und Optionscheine insgesamt	99,47
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,53
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien und Optionscheine	
Informationstechnologie	50,62
Industrie	23,99
Telekom-Dienstleistungen	8,18
Nicht-Gebrauchsgüter	6,64
Rohstoffe	5,79
Finanzsektor	2,61
Gesundheitswesen	0,65
Aktien und Optionscheine insgesamt	98,48
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,52
Summe	100,00

JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				3.624.358	Wistron NeWeb	9.337.404	1,83
				6.818.210	Yulon Motor	8.260.061	1,62
						492.259.668	96,42
<i>Aktion</i>							
<i>TAIWAN</i>							
3.626.000	Advanced Semiconductor Engineering	4.114.768	0,81	<i>HONGKONG</i>			
1.489.000	ALI	2.708.103	0,53	2.308.000	AAC Acoustic Technology Holdings	2.190.252	0,43
1.846.000	Ambassador Hotel	2.035.384	0,40	9.690.000	Ju Teng International Holdings	1.657.209	0,32
3.319.592	Ardentec	2.723.481	0,53				
1.793.000	Asustek Computer	4.905.248	0,96				
1.000.000	Asustek Computer GDR	2.650.000	0,52				
7.233.736	AU Optronics	10.050.245	1,97	<i>CHINA</i>			
1.908.000	Basso Industry	2.536.783	0,50	708.000	Foxconn International Holdings	2.316.983	0,45
1.665.276	Catcher Technology	16.267.749	3,19				
7.947.772	Cathay Financial Holding	18.038.188	3,53				
21.162.000	Chang Hwa Commercial Bank	14.765.696	2,89				
121.000	Chant Sincere	171.823	0,03	<i>Aktien insgesamt</i>			
2.354.000	Cheng Shin Rubber Industry	2.328.370	0,46	498.424.112			
8.065.000	China Steel	8.558.473	1,68	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt			
11.708.000	Chinatrust Financial Holding	9.785.094	1,92	498.424.112			
6.576.000	Chung Hsin Electric & Machinery Manufacturing	3.902.641	0,76	Wertpapierbestand insgesamt			
2.350.000	Chung HWA Pulp	1.282.932	0,25	Bankguthaben			
766.000	Compal Communications	2.490.293	0,49	13.821.536			
914.000	Contrel Technology	2.256.617	0,44	Andere Aktiva und Passiva			
1.560.000	Cyntec	2.019.077	0,40	(1.682.868)			
2.694.000	Delta Electronics	8.675.663	1,70	Nettovermögen insgesamt			
680	E.Sun Financial Holding	471	0,00	510.562.780			
1.631.870	Epistar	4.919.884	0,96	100,00			
2.837.000	Far Eastern Textile	2.479.819	0,49				
3.789.000	Far EastTone Telecommunications	4.933.929	0,84				
8.211.000	Feng Hsin Iron & Steel	9.897.019	1,94				
12.440.175	First Financial Holding	9.443.163	1,85				
10.533.000	Formosa Chemicals & Fibre	17.606.149	3,45				
644.000	Formosa International Hotels	1.967.257	0,38				
19.050	Foxconn Technology	228.156	0,04				
2.085.000	G Shank Enterprise	3.146.205	0,62				
2.772.511	Genesys Logic	6.794.161	1,33				
6.239.000	Gigabyte Technology	4.735.938	0,93				
471.000	High Tech Computer	9.317.436	1,82				
4.376.869	HON HAI Precision Industry	31.210.613	6,11				
166.000	HON HAI Precision Industry Registered Shares GDR	2.340.600	0,46				
939.000	Hota Industrial Manufacturing	1.365.085	0,27				
1.368.000	Hotai Motor	3.125.778	0,61				
2.026.000	Huaku Construction	4.368.281	0,86				
389.000	International Games System	3.400.245	0,67				
616.000	L&K Engineering	1.093.894	0,21				
277.682	Langan Precision	5.365.424	1,05				
1.943.070	MediTek	20.083.257	3,93				
21.413.000	Microelectronics Technology	10.015.281	1,96				
6.114.000	NAN Kang Rubber Tire	9.788.401	1,92				
2.538.000	Nantex Industry	1.634.657	0,32				
1.509.000	New Era Electronics	2.489.931	0,49				
2.831.998	Nien Made Enterprises	2.866.307	0,56				
1.921.224	Novatek Microelectronics	8.691.322	1,70				
6.173.000	Phoenix Precision Technology	7.383.745	1,45				
2.536.000	POU Chen	2.877.841	0,56				
3.783.000	Powerchip Semiconductor	2.552.553	0,50				
5.644.000	ProMOS Technologies	2.458.052	0,48				
3.498.000	Quanta Storage	5.793.345	1,13				
402.000	Richtek Technology	3.224.137	0,63				
1.747.000	Sanyo Electric Taiwan	1.358.272	0,27				
3.231.000	Shihlin Electric & Engineering	3.503.016	0,69				
175	Shin Kong Financial Holding	188	0,00				
340.000	Shin Zu Shing	2.320.196	0,45				
2.195.932	Silitech Technology	9.934.058	1,95				
797.000	Simplo Technology	2.884.404	0,56				
519.000	Sincere Navigation	676.507	0,13				
739.000	Solar Applied Materials Technology	2.334.519	0,46				
5.672.000	Ta Chong Bank	1.904.874	0,37				
9.203.000	Taishin Financial Holdings	5.391.115	1,06				
23.316.000	Taiwan Business Bank	7.437.092	1,46				
63.711.000	Taiwan High Speed Railway	22.666.695	4,44				
3.399.000	Taiwan Mobile	3.523.576	0,69				
22.485.066	Taiwan Semiconductor Manufacturing	46.549.362	9,12				
2.319.000	Test Serv	1.550.505	0,30				
1.295.170	Tripod Technology	4.647.597	0,91				
7.740.000	Tung Ho Steel Enterprise	7.596.381	1,49				
1.761.000	TXC	2.813.927	0,55				
1.923.000	Unimicron Technology	2.651.092	0,52				
213.000	Vivotek	522.619	0,10				
2.883.000	Waffer Technology	2.520.028	0,49				
2.635.000	Wintek	2.501.250	0,49				
6.838.000	Wistron	10.150.566	1,99				

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Aktien	
Informationstechnologie	50,86
Finanzsektor	13,93
Industrie	12,41
Nicht-Gebrauchsgüter	9,77
Rohstoffe	9,12
Telekom-Dienstleistungen	1,53
Aktien insgesamt	97,62
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	2,38
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien, Optionsscheine und Bezugsrechte	
Informationstechnologie	58,60
Finanzsektor	18,46
Nicht-Gebrauchsgüter	7,34
Industrie	6,17
Rohstoffe	1,21
Gesundheitswesen	0,88
Telekom-Dienstleistungen	0,60
Aktien, Optionsscheine und Bezugsrechte insgesamt	93,26
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	6,74
Summe	100,00

JPMorgan Funds - JF Tokyo Alpha Plus Fund

Wertpapierbestand (in JPY)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
<i>JAPAN</i>			
107.200	ABC-Mart	316.240.000	1,85
87.000	Ajinomoto	136.851.000	0,80
69.900	Asahi	120.927.000	0,71
64.300	Canon	430.810.000	2,52
55.800	Denso	263.376.000	1,54
742	East Japan Railway	589.890.000	3,45
521	Fidelco	110.452.000	0,65
3.939	Goodwill Group	382.083.000	2,23
11.700	Hirose Electric	158.067.000	0,92
127.500	Honda Motor	599.250.000	3,50
77.300	Hoya	358.672.000	2,10
61.300	Ibiden	367.800.000	2,15
227	Impex Holdings	222.006.000	1,30
113.100	JFE Holdings	693.303.000	4,05
625	KDDI	504.375.000	2,95
7.300	Keyence	215.277.000	1,26
232.000	Kubota	255.664.000	1,49
184.100	MISUMI Group	419.748.000	2,45
175.300	Mitsubishi	392.672.000	2,29
463	Mitsubishi UFJ Financial Group	680.610.000	3,98
341.000	Mitsui Engineering & Shipbuilding	131.967.000	0,77
569	Mizuho Financial Group	483.650.000	2,82
52.200	Murata Manufacturing	420.210.000	2,45
38.500	Nidec	354.200.000	2,07
12.540	ORIX	432.003.000	2,52
3.638	Rakuten	201.909.000	1,18
409	re-plus	116.156.000	0,68
444	re-plus residential investment	199.800.000	1,17
315	Round One	110.880.000	0,65
38.600	Secom	238.162.000	1,39
59.000	Shimamura	806.530.000	4,71
33.900	Shin-Etsu Chemical	270.183.000	1,58
916	Shinoken	194.192.000	1,13
17.200	SMC	290.336.000	1,69
208.100	Sumitomo	370.626.100	2,16
594	Sun Frontier Fudousan	177.012.000	1,03
112.400	Suzuki Motor	377.664.000	2,21
246.000	Tokyu	187.452.000	1,09
129.500	Toyota Motor	1.030.820.000	6,02
1.175	TRN	273.775.000	1,60
489.100	Urban	883.314.600	5,16
704	World Logi	126.720.000	0,74
34.620	Yamada Denki	349.662.000	2,04
213.800	Zensho	280.291.800	1,64
		15.525.588.500	90,69
	<i>Aktien insgesamt</i>	15.525.588.500	90,69
	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt	15.525.588.500	90,69
	Wertpapierbestand insgesamt	15.525.588.500	90,69
	Bankguthaben	1.562.026.647	9,12
	Andere Aktiva und Passiva	31.903.352	0,19
	Nettovermögen insgesamt	17.119.518.499	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006

% des Netto-
vermögens

Aktien	
Nicht-Gebrauchsgüter	22,20
Industrie	20,88
Finanzsektor	18,74
Informationstechnologie	15,73
Rohstoffe	6,91
Telekom-Dienstleistungen	4,14
Energie	0,72
Aktien insgesamt	89,32
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	10,68
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)

% des Netto-
vermögens

Aktien	
Nicht-Gebrauchsgüter	26,03
Industrie	19,98
Finanzsektor	19,14
Informationstechnologie	14,86
Rohstoffe	5,63
Telekom-Dienstleistungen	2,95
Energie	1,30
Massenkonsumartikel	0,80
Aktien insgesamt	90,69
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	9,31
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden							
<i>Aktien</i>				<i>ARGENTINIEN</i>			
				100.000	Banco Macro ADR	3.030.000	0,28
				390.429	BBVA Banco Frances ADR	3.650.511	0,33
				601.406	Telecom Argentina ADR	11.895.811	1,09
						18.576.322	1,70
<i>BRASILIEN</i>				<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>			
839.250	All America Latina Logistica	8.711.978	0,80	156.149	NII Holdings	10.190.284	0,93
1.304.830	American Banknote	10.386.342	0,95			10.190.284	0,93
683.165	Banco Bradesco ADR	27.538.381	2,52	<i>KOLUMBIEN</i>			
619.286	Banco Itau Holding Financeira Preference Shares	22.443.572	2,05	823.800	Suramericana de Inversiones	7.532.726	0,69
581.400	Bradespar Preference Shares	27.495.154	2,51			7.532.726	0,69
1.215.292	Brasil Ecodiesel Industria e Comercio de Biocombustiveis e Oleos Vegetais	6.714.635	0,61	<i>PANAMA</i>			
307.023	Brasil Telecom Participações ADR	13.263.393	1,21	116.000	Copa Holdings - A Shares	5.371.960	0,49
86.979	Companhia de Bebidas das Americas ADR	3.832.295	0,35			5.371.960	0,49
463.891	Companhia de Bebidas das Americas Preference Shares ADR	22.800.243	2,08			1.068.107.237	97,61
377.906.168	Companhia Energetica de Minas Gerais Preference Shares	18.577.688	1,70	<i>Aktien insgesamt</i>			
388.230.688	Companhia Energetica de Sao Paulo Preference - B Shares	4.544.537	0,42			1.068.107.237	97,61
3.545.678	Companhia Vale do Rio Doce ADR	89.882.937	8,21	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt			
527.797	CPFL Energia	7.413.920	0,68			1.068.107.237	97,61
438.064	Doracex Preference Shares	6.809.816	0,62	Bankguthaben			
545.057	EDP - Energias do Brasil	8.422.007	0,77			23.415.719	2,14
216.000	GP Investments BDR	4.499.621	0,41	Andere Aktiva und Passiva			
3.736.331	Investimentos Itau Preference Shares	19.104.151	1,75			2.763.717	0,25
1.930.095	Klabin Preference Shares	4.834.953	0,44	Nettovermögen insgesamt			
1.241.915	Lojas Renner	17.852.128	1,63			1.094.286.673	100,00
320.465	LPS Brasil Consultoria de Imoveis	3.526.210	0,32				
570.388	Lupatech	8.546.339	0,78				
973.795	Medial Saude	11.034.246	1,01				
1.520.772	NET Servicos de Comunicacao ADR	17.382.424	1,59				
616.330	Perdigao	8.651.764	0,79				
1.164.235	Petroleo Brasileiro ADR	107.703.380	9,84				
523.196	Tele Norte Leste Participações	5.634.456	0,51				
488.174	Tam ADR	14.884.425	1,36				
154.400	Tele Norte Leste Participações	4.026.820	0,37				
382.696	Tele Norte Leste Participações ADR	5.832.287	0,53				
384.768	Terna Participações	4.341.859	0,40				
518.727	Tim Participações ADR	18.010.201	1,65				
447.690	Torvis	9.913.031	0,91				
346.766	Tractebel Energia	2.922.596	0,27				
285.435	Unibanco - Uniao de Bancos Brasileiros GDR	26.828.036	2,45				
200.159	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais Preference - A Shares	7.544.505	0,69				
610.387	Votorantim Celulose e Papel Preference Shares	11.880.783	1,09				
878.332	Weg Preference Shares	6.267.631	0,57				
		600.058.744	54,84				
<i>MEXIKO</i>				Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)			
1.390.373	America Movil ADR - L Shares	62.733.630	5,73	Aktien			
5.497.746	America Telecom	49.828.514	4,55	Rohstoffe	19,46		
1.757.496	Cemex ADR Participation Certificates	59.174.890	5,41	Finanzsektor	18,07		
910.000	Consorcio ARA	6.044.561	0,55	Telekom-Dienstleistungen	16,29		
2.409.884	Controladora Comercial Mexicana	6.051.248	0,55	Energie	10,46		
2.253.387	Corporacion GEO - B Shares	11.272.911	1,03	Nicht-Gebrauchsgüter	10,07		
527.662	Fomento Economico Mexicano	6.121.517	0,56	Massenkonsumartikel	8,04		
225.299	Fomento Economico Mexicano ADR	26.272.116	2,40	Industrie	7,18		
236.841	Grupo Aeroportuario del Centro Norte ADR	3.534.975	0,49	Versorgungsbetriebe	6,12		
446.816	Grupo Aeroportuario del Sureste ADR	19.092.448	1,75	Gesundheitswesen	1,01		
1.418.100	Grupo Famsa - A Shares	6.501.655	0,59	Informationstechnologie	0,91		
7.039.649	Grupo Financiero Banorte - O Shares	27.404.644	2,51	Aktien insgesamt	97,61		
1.452.252	Grupo Televisa ADR	39.457.687	3,61	Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	2,39		
5.096.566	Urbi Desarrollos Urbanos	18.618.022	1,70	Summe	100,00		
		343.928.818	31,43				
<i>CHILE</i>				Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006			
94.364	Cencosud Registered Shares GDR	4.446.885	0,41	Aktien			
869.500	Compania Cervecerias Unidas	5.142.073	0,47	Rohstoffe	19,28		
1.260.300	Compania de Telecomunicaciones de Chile - A Shares	2.484.399	0,23	Telekom-Dienstleistungen	17,46		
1.641.200	Embotelladora Andina Preference - B Shares	4.652.609	0,42	Finanzsektor	15,83		
1.025.390	Enersis ADR	16.344.717	1,49	Massenkonsumartikel	13,22		
182.191	Inversiones Aguas Metropolitanas Registered Shares ADR	4.446.603	0,41	Energie	9,70		
2.351.234	La Polar	12.072.007	1,10	Nicht-Gebrauchsgüter	8,16		
		49.589.293	4,53	Versorgungsbetriebe	6,48		
				Industrie	6,17		
				Informationstechnologie	0,56		
				Aktien insgesamt	96,86		
				Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	3,14		
				Summe	100,00		
<i>LUXEMBURG</i>							
515.809	Tenaris ADR	25.723.395	2,35				
241.970	Ternium ADR	7.135.695	0,65				
		32.859.090	3,00				

JPMorgan Funds - Middle East Equity Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
TÜRKEI			
2.299.800	Akbank	13.896.318	4,48
1.186.442	Anadolu Cam Sanayii	4.653.536	1,50
632.000	Arcelik	3.751.802	1,21
61.844	Brisa Bridgestone Sabanci	3.933.541	1,27
764.374	Ford Otomotiv Sanayii	6.104.188	1,97
1.326.750	Haci Omer Sabanci Holding	5.344.505	1,72
2.159.311	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	4.394.923	1,41
948.295	Migros Turk	12.599.255	4,06
603.915	Turk Ekonomi Bankasi	7.340.875	2,36
1.040.700	Turk Sise ve Cam Fabrikalari	3.677.385	1,18
3.553.655	Turkcell Iletisim Hizmet	17.831.060	5,74
3.082.451	Turkiye Is Bankasi - C.Shares	14.268.589	4,60
3.381.833	Yapi ve Kredi Bankasi	5.927.170	1,91
		103.723.147	33,41
<i>ÄGYPTEN</i>			
1.171.875	Al Arafu Investments and Consulting	1.570.313	0,51
398.100	El Sewedy Cables Holding	2.997.689	0,96
369.669	Orascom Construction Industries	17.860.376	5,75
1.310.556	Orascom Hotels & Development	9.526.518	3,07
467.237	Orascom Telecom Holding Registered Shares GDR	30.931.089	9,96
483.969	Oriental Weavers	6.701.240	2,16
3.343.600	Telecom Egypt	8.314.354	2,68
70.406	Torah Portland Cement	1.676.650	0,54
		79.578.229	25,63
<i>ISRAEL</i>			
2.884.107	Bank Leumi Le-Israel	11.768.089	3,79
6.266.084	Bezeq Israeli Telecommunication	10.186.854	3,28
272.800	Excellence Investments	3.371.103	1,09
417.021	Frutarom	3.617.221	1,17
6.122.400	Israel Discount Bank - A Shares	13.659.005	4,40
1.005.481	Mizrahi Tefahot Bank	7.576.949	2,44
128.700	Ornat Industries	1.446.652	0,47
730.263	Teva Pharmaceutical Industries ADR	22.842.627	7,36
		74.468.500	24,00
<i>MAROKKO</i>			
16.300	Brasseries Maroc	3.109.704	1,00
373.062	Maroc Telecom	5.696.443	1,83
52.100	ONA	9.644.735	3,11
		18.450.882	5,94
<i>JORDANIEN</i>			
531.731	DAR AL Dawa Development & Investment	3.712.367	1,20
565.750	Housing Bank for Trade and Finance	5.226.604	1,68
1.002.100	Middle East Complex	2.671.324	0,86
		11.610.295	3,74
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
866.100	Hikma Pharmaceuticals	6.162.911	1,99
		6.162.911	1,99
<i>OMAN</i>			
387.975	Bank Muscat SAOG Registered Shares GDR	4.752.694	1,53
		4.752.694	1,53
<i>LIBANON</i>			
58.800	BLOM Bank GDR	3.389.820	1,09
		3.389.820	1,09
<i>Aktien insgesamt</i>			
		302.136.478	97,33
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt			
		302.136.478	97,33
Wertpapierbestand insgesamt			
		302.136.478	97,33
Bankguthaben			
		12.283.130	3,96
Andere Aktiva und Passiva			
		(3.981.709)	(1,29)
Nettovermögen insgesamt			
		310.437.899	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	36,13
Telekom-Dienstleistungen	23,50
Nicht-Gebrauchsgüter	11,14
Gesundheitswesen	10,54
Industrie	9,25
Massenkonsumentartikel	5,06
Rohstoffe	1,71
Aktien insgesamt	97,33
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	2,67
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	38,32
Telekom-Dienstleistungen	24,51
Gesundheitswesen	10,60
Industrie	7,96
Nicht-Gebrauchsgüter	6,89
Massenkonsumentartikel	5,15
Rohstoffe	2,56
Aktien insgesamt	95,99
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	4,01
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Russia Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
<i>RUSSLAND</i>			
29.340	Aeroflot - Russian International Airlines Registered Shares GDR		
		6.385.021	3,73
12.118	Chelyabinsk Zink Plant BRD	1.835.271	1,07
37.219	Chelyabinsk Zink Plant GDR	632.723	0,37
345.118	Cherkizovo Group Registered Shares GDR	4.693.605	2,74
955.388	Comstar United Telesystems GDR	8.025.259	4,69
232.300	Evraz Group Registered Shares GDR	5.967.787	3,49
155.227	Gaspromneft ADR	3.593.505	2,10
68.300	Kuzbasssrazrezugol RUB	30.735	0,02
823.200	Kuzbasssrazrezugol USD	370.440	0,22
65.500	Lebedyansky	5.324.495	3,11
87.060	LUKOIL ADR	7.609.044	4,44
290.645	Mechel OAO ADR	7.266.125	4,24
71.200	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel ADR	11.249.600	6,57
163.880	Mobile Telesystems ADR	8.252.997	4,82
233.107	Novolipetsk Steel Registered Shares GDR	5.419.738	3,16
29.941	Open Investments	6.676.843	3,90
85.256	Polysulphate ADR	4.134.916	2,41
90.229	RBC Information Systems ADR	4.051.282	2,37
4.430	Sberbank	15.283.500	8,92
123.462	Severstal Registered Shares GDR	1.576.601	0,80
134.360	Severstal-Avto	4.064.390	2,37
218.774	Sistema JSCF Registered Shares GDR	7.000.768	4,09
62.151	Surgutneftegaz ADR	4.785.627	2,79
59.530	Tatneft ADR	5.655.350	3,30
52.000	Veropharm	1.555.299	0,91
3.499	Vspmpo-Avisma	1.025.207	0,60
		132.266.128	77,23
<i>ÖSTERREICH</i>			
47.700	Raiffeisen International Bank Holding	7.262.503	4,24
		7.262.503	4,24
<i>IRLAND</i>			
1.989.850	Dragon Oil	6.745.978	3,94
		6.745.978	3,94
<i>MALAYSI</i>			
1.132.200	Steppe Cement	5.103.046	2,98
		5.103.046	2,98
<i>ZYPERN</i>			
298.736	XXI Century Investments Public	4.156.468	2,43
		4.156.468	2,43
<i>KASACHSTAN</i>			
149.013	Kazkommertsbank Registered Shares GDR	3.442.200	2,01
		3.442.200	2,01
<i>JERSEY</i>			
159.607	Kazakhgold Registered Shares GDR	3.271.944	1,91
		3.271.944	1,91
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>			
469.008	BMB Munai	2.415.391	1,41
		2.415.391	1,41
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
2.007.000	Ukrproduct Group	1.602.705	0,94
		1.602.705	0,94
	<i>Aktien insgesamt</i>	166.266.363	97,09
	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt	166.266.363	97,09
	Wertpapierbestand insgesamt	166.266.363	97,09
	Bankguthaben	3.035.023	1,77
	Andere Aktiva und Passiva	1.952.911	1,14
	Nettovermögen insgesamt	171.254.297	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Aktien	
Rohstoffe	27,24
Finanzsektor	21,50
Energie	17,99
Telekom-Dienstleistungen	13,59
Massenkonsumartikel	6,79
Industrie	4,33
Nicht-Gebrauchsgüter	2,37
Informationstechnologie	2,37
Gesundheitswesen	0,91
Aktien insgesamt	97,09
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	2,91
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien	
Rohstoffe	32,77
Energie	25,06
Finanzsektor	12,06
Massenkonsumartikel	6,14
Investmentfonds	5,33
Industrie	4,77
Telekom-Dienstleistungen	3,06
Nicht-Gebrauchsgüter	1,96
Informationstechnologie	1,39
Aktien insgesamt	92,54
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	7,46
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund

Wertpapierbestand (in GBP)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
<i>Anleihen</i>					3.400.000 Commerzbank Capital Funding Trust I				
<i>GROSSBRITANNIEN</i>					1.660.000 Credit Suisse Group Finance US 05.10.20/7,000%				
1.460.000	31 Group	09.03.23/6,875%	1.659.230	0,78	5.820.000	General Electric Capital 15.09.66/5,5000%*	12.04.18/5,905%*	3.318.222	1,55
998.000	Abbey National	28.09.20/7,375%*	1.155.832	0,54	1.931.000	Goldman Sachs Group	14.02.17/6,125%	1.896.948	0,89
1.486.000	Abbey National	14.02.26/7,037%*	1.721.847	0,80	450.000	Mellife	09.12.24/5,375%*	5.801.795	2,71
4.500.000	AIB UK 3	14.06.16/6,271%*	4.476.062	2,09	2.000.000	National Capital Trust I	17.12.18/5,6200%*	2.013.348	0,94
1.800.000	Alliance & Leicester	24.05.19/6,222%*	1.779.498	0,83	532.000	Procter & Gamble	31.01.30/6,250%*	449.735	0,21
2.260.000	Anglian Water Services Financing	30.07.22/5,837%	2.413.526	1,13	2.750.000	Rabobank Capital Funding Trust IV	31.12.19/5,556%*	1.978.832	0,92
653.000	Anglian Water Services Financing	30.07.30/6,293%*	742.539	0,35	3.050.000	Wachovia Bank/Charlotte	01.08.23/5,250%*	609.930	0,28
2.206.000	Anglo Irish Asset Finance	23.07.27/7,625%*	2.679.526	1,25	1.776.000	Wal-Mart Stores	28.09.35/5,250%*	2.795.702	1,31
1.300.000	Antington Finance No 4	07.12.22/0,000%	576.011	0,27	23.724.258				
1.550.000	Aspire Defence Finance	31.03.40/4,674%	1.522.744	0,71	11,08				
2.258.000	Aviva	27.07.20/5,902%*	2.205.447	1,03	<i>FRANKREICH</i>				
1.578.000	AWG	21.08.23/6,875%*	1.844.422	0,86	1.250.000	Bouygues	06.10.26/5,500%*	1.223.974	0,57
2.876.000	Bank of Ireland UK Holdings	07.03.23/6,250%*	3.053.626	1,43	1.246.000	France Télécom	11.10.20/2,750%*	2.454.329	1,18
2.258.000	Barclays Bank	15.06.32/6,000%*	2.439.667	1,14	1.112.000	France Télécom	23.01.34/5,625%*	1.105.673	0,52
3.932.722	British Broadcasting	10.08.33/5,064%	3.968.134	1,85	1.050.000	Lafarge	29.11.17/6,625%*	1.110.378	0,52
1.375.000	British Telecommunications	07.12.28/5,750%*	1.323.399	0,62	6.920.000	Réseau Ferré de France	11.03.52/5,000%*	7.808.448	3,65
3.013.096	Broadgate Financing	05.04.29/4,949%*	2.973.806	1,39	13.782.802				
2.372.000	BUFA Finance	16.09.20/6,125%*	2.358.717	1,10	6,44				
2.210.000	Canary Wharf Finance II	22.04.30/6,455%*	2.489.204	1,16	<i>NIEDERLANDE</i>				
2.100.000	Clerical Medical Finance	05.11.19/7,375%*	2.380.828	1,11	1.733.000	Aegon	15.12.31/6,125%*	1.984.045	0,93
580.000	CTRL Section 1 Finance	02.05.33/5,234%	605.954	0,28	2.677.000	E.ON International Finance	07.06.32/6,375%*	3.112.770	1,45
1.697.000	Derby Healthcare	30.06.41/5,564%	1.883.129	0,88	2.935.000	RWE Finance	03.06.30/6,250%*	3.303.624	1,54
763.887	Dignity Finance	31.12.23/6,310%*	817.512	0,38	4.200.000	Siemens Financieringsmaatschappij	14.09.66/6,125%*	4.188.784	1,96
1.044.000	GlaxoSmithKline Capital	19.12.33/5,250%*	1.090.460	0,51	<i>CAYMAN-INSELN</i>				
1.625.943	Greene King Finance	15.09.31/5,318%*	1.641.567	0,77	2.565.000	Dwr Cymru Finance	31.03.21/6,907%*	2.946.839	1,38
1.130.000	Greene King Finance	15.03.34/5,106%*	1.147.954	0,54	2.780.000	Dwr Cymru Finance	31.03.28/6,015%*	3.151.662	1,47
1.463.000	Hammerson	23.02.26/6,000%*	1.493.774	0,70	350.000	Punch Taverns Finance B	30.06.22/7,369%*	404.059	0,19
500.000	Harbour Funding	31.03.34/5,280%*	530.452	0,25	4.300.000	SMEFG Preferred Capital GBP 1	25.01.17/6,164%*	4.270.499	1,99
731.000	Haven Funding	30.09.37/8,125%*	1.035.550	0,48	910.000	Trafford Centre Finance	28.07.33/6,500%*	1.080.150	0,50
2.100.000	Hutchison Whampoa Finance UK	24.11.26/5,625%*	2.046.660	0,96	11.853.209				
1.467.271	Integrated Accommodation Services	31.03.29/6,480%*	1.642.855	0,77	5,53				
3.540.000	Land Securities Capital Markets	31.03.27/5,391%*	3.673.729	1,72	<i>JERSEY</i>				
1.064.000	Land Securities Capital Markets	31.07.32/5,396%*	1.123.268	0,52	620.000	Annington Repackaging No 1	10.01.23/5,324%*	634.879	0,30
2.601.000	Legal & General Finance	05.04.33/5,875%*	2.890.897	1,35	1.990.000	HBOS Sterling Finance Jersey	09.12.31/7,881%*	2.602.076	1,21
1.689.000	Lloyds TSB Group	07.06.32/6,000%*	1.843.860	0,86	3.617.000	HSBC Bank Funding Sterling	05.11.31/5,844%*	3.779.821	1,77
2.125.000	National Air Traffic Services	31.03.26/5,250%*	2.141.693	1,00	1.600.000	QBE Capital Funding	18.07.16/6,857%*	1.623.796	0,76
2.860.000	National Grid Electricity Transmission	02.02.24/5,875%*	3.023.754	1,41	<i>ITALIEN</i>				
1.670.000	National Westminster Bank	05.10.22/7,125%*	1.927.420	0,90	2.941.000	Autostrade	09.06.22/6,250%*	3.097.002	1,45
2.910.000	Nationwide Building Society	06.02.26/5,769%*	2.972.948	1,39	2.915.000	Romulus Finance	20.02.23/5,411%*	3.050.862	1,42
1.242.000	Northern Rock	21.09.27/7,053%*	1.425.137	0,67	1.750.000	Telecom Italia	24.06.19/4,375%*	1.756.854	0,82
680.000	Old Mutual	24.03.20/6,376%*	686.933	0,32	7.904.718				
400.000	Places For People Homes	31.07.24/5,090%*	398.994	0,19	3,69				
440.000	Punch Taverns Finance	15.04.22/7,274%	512.803	0,24	<i>SPANIEN</i>				
1.814.000	RMPA Services	30.09.38/5,337%*	1.882.656	0,88	2.725.000	Telefonica Emisiones	02.02.26/5,375%*	2.579.918	1,21
2.392.000	Royal Bank of Scotland	07.06.32/5,625%*	2.493.943	1,16	2.579.918				
321.000	RSL Finance (No. 1)	31.03.38/6,625%*	389.141	0,18	1,21				
1.482.000	Scottish & Southern Energy	22.09.22/5,875%*	1.562.818	0,73	<i>MEXIKO</i>				
1.700.000	Southern Water Services Finance	31.03.21/5,000%*	1.664.641	0,78	1.893.000	United Mexican States	06.02.24/6,750%*	2.102.047	0,98
2.833.000	Southern Water Services Finance	31.03.26/6,640%*	3.297.394	1,54	2.102.047				
2.093.000	Southern Water Services Finance	31.03.29/6,192%*	2.429.024	1,13	0,98				
3.260.000	Standard Chartered Bank	14.07.20/5,375%*	3.146.131	1,47	<i>INTERNATIONALE INSTITUTIONEN</i>				
1.503.087	Telereal Securitisation	10.12.31/5,389%*	1.544.280	0,72	1.210.000	WT Finance Aust/Westfield Europe Finance/WEA Finance	27.06.17/5,500%*	1.183.453	0,55
769.000	Tesco	14.12.29/6,000%*	837.323	0,39	1.183.453				
2.750.000	Thames Water Utilities Finance	28.09.37/5,125%*	2.776.166	1,30	0,55				
1.540.000	Three Valleys Water Finance	13.07.26/5,875%*	1.636.944	0,76	<i>Anleihen insgesamt</i>				
1.950.000	UK Treasury	07.06.21/0,000%*	1.017.023	0,48	209.046.738				
1.575.000	UK Treasury	07.12.38/4,750%*	1.733.064	0,81	97,64				
4.000.000	Unique Pubs Finance	30.03.21/6,542%*	4.370.118	2,04	209.046.738				
2.530.000	Unique Pub Finance	30.06.27/5,659%*	2.599.656	1,21	97,64				
1.129.000	Vodafone Group	26.11.32/5,900%*	1.162.470	0,54	209.046.738				
1.654.000	W&DB Issuer	15.10.27/5,158%*	1.637.917	0,77	97,64				
1.200.000	Wellcome Trust Finance	25.07.36/4,625%*	1.188.305	0,56	209.046.738				
2.627.000	Wessex Water Services Finance	10.03.28/5,375%*	2.661.862	1,24	97,64				
2.335.000	White City Property Finance	17.04.35/5,120%*	2.376.938	1,11	209.046.738				
1.847.000	Zürich Finance UK	02.10.22/6,625%*	1.957.356	0,91	97,64				
124.686.538				58,24					

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund

Wertpapierbestand (in GBP) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
<i>Anleihen</i>				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
600.000	US Treasury (f)	08.03.07/0,000%	302.693	0,15
			302.693	0,15
	<i>Anleihen insgesamt</i>		302.693	0,15
<i>Investmentfonds</i>				
LUXEMBURG				
	0** JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund (JPM Sterling Liquidity X (acc))		1.214	0,00
			1.214	0,00
	<i>Investmentfonds insgesamt</i>		1.214	0,00
	Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt		303.907	0,15
	Wertpapierbestand insgesamt		209.350.645	97,79
	Bankguthaben		499.541	0,23
	Andere Aktiva und Passiva		4.239.794	1,98
	Nettovermögen insgesamt		214.089.980	100,00

* Variable Kuponzinssätze sind zum 31. Dezember 2006 angegeben.

** Anteilsbruchteile auf Null gerundet.

(f) Vom Broker als Sicherheit für Termingeschäftspositionen gehaltene Wertpapiere.

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Großbritannien	58,24
Vereinigte Staaten von Amerika	11,23
Frankreich	6,44
Niederlande	5,88
Cayman-Inseln	5,53
Jersey	4,04
Italien	3,69
Spanien	1,21
Mexiko	0,98
Internationale Institutionen	0,55
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	97,79
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	2,21
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Großbritannien	61,66
Frankreich	8,09
Vereinigte Staaten von Amerika	7,67
Niederlande	5,80
Cayman-Inseln	4,25
Italien	3,80
Jersey	3,41
Spanien	1,00
Internationale Institutionen	0,76
Guernsey	0,61
Mexiko	0,54
Neuseeland	0,26
Luxemburg	0,20
Norwegen	0,10
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	98,13
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,87
Summe	100,00

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in GBP)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Rententerminkontrakte</i>					
März-07	234	Long Gilt Future	GBP	25.302.420	(259.320)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften insgesamt					<u>(259.320)</u>

JPMorgan Funds - UK Equity Fund

Wertpapierbestand (in GBP)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				BERMUDA				
<i>Aktien</i>				1.399.686	Hiscox	3.922.620	0,79	
						3.922.620	0,79	
GROSSBRITANNIEN					<i>Aktien insgesamt</i>	462.749.696	93,50	
588.729	Admiral Group	6.470.132	1,31		Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt	462.749.696	93,50	
1.702.971	Amlyn	5.538.913	1,12		Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
582.599	Anglo American	14.512.541	2,93		<i>Investmentfonds</i>			
1.076.925	Antofagasta	5.481.548	1,11		GROSSBRITANNIEN			
583.289	AstraZeneca	16.005.450	3,23		7.704.139	JPMorgan Fund II ICVC - UK Smaller Companies Fund (A-Retail Accumulated)	18.066.206	3,65
565.730	Atkins (WS)	4.622.014	0,93					
1.174.690	Aviva	9.655.952	1,95		<i>Investmentfonds insgesamt</i>	18.066.206	3,65	
1.210.122	Babcock International Group	4.849.564	0,98					
2.351.608	Barclays	17.166.738	3,47		Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt	18.066.206	3,65	
486.711	Barraitt Developments	6.010.881	1,21		Sonstige Wertpapiere			
371.179	Bellway	5.731.004	1,16		<i>Aktien</i>			
1.032.704	BG Group	7.156.639	1,45		GROSSBRITANNIEN			
446.162	BHP Billiton	4.169.384	0,84		102.857	TI Automotive - A Shares	0	0,00
534.191	Big Yellow Group	3.766.047	0,76					
4.176.113	BP	23.699.441	4,79					
849.952	Bradford & Bingley	3.996.899	0,81		<i>Aktien insgesamt</i>	0	0,00	
1.226.223	British Airways	6.468.326	1,31					
53.660	British American Tobacco	766.801	0,15		Sonstige Wertpapiere insgesamt	0	0,00	
3.785.255	BT Group	11.412.544	2,31		Wertpapierbestand insgesamt	480.815.902	97,15	
602.800	Charter	5.455.340	1,10		Bankguthaben	13.169.844	2,66	
132.652	Chemring Group	2.095.902	0,42		Andere Aktiva und Passiva	959.224	0,19	
840.360	Cookson Group	5.277.461	1,07		Nettovermögen insgesamt	494.944.970	100,00	
485.378	Countrywide	2.625.895	0,53					
455.581	Crest Nicholson	2.817.768	0,57					
403.337	Dairy Crest Group	2.738.658	0,55					
452.237	Dana Petroleum	5.666.154	1,14					
191.238	Dageo	1.917.161	0,39					
895.459	easylife	5.489.164	1,11					
1.085.092	GlaxoSmithKline	14.583.636	2,95					
429.488	Great Portland Estates	2.978.499	0,60					
485.615	Greene King	5.521.443	1,12					
1.445.621	HBOS	16.364.430	3,31					
1.036.902	Helphire Group	4.043.918	0,82					
2.947.972	HSBC Holdings	27.445.619	5,55					
119.427	Hunting	716.562	0,14					
945.539	Inchcape	4.784.427	0,97					
1.694.235	International Power	6.467.742	1,31					
912.445	Investec	6.017.575	1,22					
620.742	JXC Oil & Gas	1.831.189	0,37					
539.676	Kensington Group	4.263.440	0,86					
118.186	Kier Group	2.564.636	0,52					
2.000.633	Lloyds TSB Group	11.433.618	2,31					
1.442.317	Man Group	5.739.712	1,32					
1.054.249	Marks & Spencer Group	7.558.965	1,53					
1.194.009	Michael Page International	5.399.906	1,09					
1.011.435	Morgan Crucible	2.579.159	0,52					
215.258	Morgan Sindall	2.858.626	0,58					
1.327.872	National Grid	9.786.417	1,98					
314.661	Next	5.663.898	1,14					
510.759	Northern Rock	6.016.741	1,22					
1.319.931	Prudential	9.232.917	1,86					
820.284	Redrow	5.860.929	1,18					
95.850	Rio Tinto	2.605.203	0,53					
3.993.815	Royal & Sun Alliance Insurance Group	6.090.568	1,23					
580.319	Royal Bank of Scotland Group	11.565.758	2,34					
1.229.780	St James's Place	5.284.980	1,07					
667.697	Strree	2.580.649	0,52					
749.325	Tate & Lyle	5.758.563	1,16					
1.322.272	Tullow Oil	5.262.643	1,06					
636.031	Venture Production	5.616.154	1,13					
8.760.012	Vodafone Group	12.395.417	2,50					
		420.238.260	84,91					
NIEDERLANDE								
386.860	Royal Dutch Shell - A shares	6.905.451	1,40					
1.058.418	Royal Dutch Shell - B Shares	18.945.682	3,83					
		25.851.133	5,23					
SCHWEIZ								
499.517	Xstrata	12.737.683	2,57					
		12.737.683	2,57					

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	33,21
Energie	15,18
Industrie	10,03
Nicht-Gebrauchsgüter	9,04
Rohstoffe	7,98
Gesundheitswesen	6,18
Telekom-Dienstleistungen	4,81
Investmentfonds	3,65
Massenkonsumartikel	3,37
Versorgungsbetriebe	3,28
Informationstechnologie	0,42
Aktien insgesamt	97,15
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	2,85
Summe	100,00

JPMorgan Funds - UK Equity Fund

Wertpapierbestand (in GBP) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien	
Finanzsektor	36,11
Energie	16,86
Rostoffe	11,65
Industrie	9,00
Nicht-Gebrauchsgüter	6,30
Gesundheitswesen	5,54
Investmentfonds	3,43
Telekom-Dienstleistungen	2,72
Versorgungsbetriebe	2,19
Massenkonsumartikel	1,94
Informationstechnologie	1,62
Aktien insgesamt	97,36
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	2,64
Summe	100,00

JPMorgan Funds - UK Equity Fund

Wertpapierbestand - Offene Finanztermingeschäfte (in GBP)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Anzahl	Bezeichnung des Kontrakts	Währung	(Verkaufs-)/ Kaufposition	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
<i>Aktienterminkontrakte</i>					
März-07	186	FTSE 100 Index Future	GBP	11.561.760	109.740
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt					<u>109.740</u>

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden									
<i>Anleihen</i>									
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>									
15.000	Abbey National Capital Trust I	30.06.30/8,963%*	20.071	0,01	50.000	Appalachian Power	01.05.09/6,600%	51.326	0,02
300.000	Bank of America	15.01.08/3,875%	295.931	0,09	25.000	Arizona Public Service	15.05.15/4,650%	23.118	0,01
300.000	Bear Stearns	25.03.09/3,250%	286.919	0,09	150.000	ASIF Global Financing XXIII	22.10.08/3,900%	146.551	0,05
270.000	CIT Group	25.09.07/5,750%	270.553	0,08	100.000	Associates Corporation of North America	01.08.09/8,150%	107.691	0,03
40.000	Citigroup	15.03.09/6,200%	40.831	0,01	80.000	AT&T	15.09.14/5,100%	77.644	0,02
15.000	Citigroup	15.06.32/6,625%	16.607	0,01	60.000	AT&T	15.06.16/5,625%	59.848	0,02
90.000	DaimlerChrysler NA Holding	01.09.09/7,200%	95.384	0,03	80.000	Bank of America Commercial Mortgage 2003-2 A2	11.03.41/4,342%	78.278	0,02
40.000	Dow Chemical	01.02.11/6,125%	41.098	0,01	450.000	Bank of America Commercial Mortgage 2005-6 ASB	10.09.47/5,181%*	448.194	0,14
1.000.000	Fannie Mae	15.06.10/7,125%	1.068.100	0,33	377.681	Bank of America Funding 2004-2 30PO	20.09.34/0,000%	280.350	0,09
300.000	Fannie Mae	15.11.10/6,625%	317.565	0,10	1.000.000	Bank of America Funding 2005-6 2A7	25.10.35/5,500%	991.907	0,31
500.000	Fannie Mae	15.05.11/6,000%	520.175	0,16	381.376	Bank of America Funding 2005-7 30PO	25.11.35/0,000%	272.984	0,08
500.000	Fannie Mae	15.03.12/6,125%	526.475	0,16	757.983	Bank of America Funding 2005-E 4A1	20.03.35/4,106%*	747.483	0,23
500.000	Federal Home Loan Bank System	16.04.07/4,250%	498.475	0,15	72.927	Bank of America Mortgage Securities 2003-8 APO	25.11.33/0,000%	54.050	0,02
200.000	Ford Motor Credit	28.10.09/7,375%	200.627	0,06	573.521	Bank of America Mortgage Securities 2004-E 2A2	25.06.34/5,500%	534.247	0,17
100.000	Ford Motor Credit	15.06.10/7,875%	100.746	0,03	156.146	Bank of America Mortgage Securities 2004-9 XPO	25.11.34/0,000%	111.493	0,03
350.000	Freddie Mac	15.03.11/5,625%	358.838	0,11	600.000	Bank of America Mortgage Securities 2004-E 2A5	25.06.34/4,111%*	585.877	0,18
500.000	Freddie Mac	15.01.12/5,750%	517.375	0,16	625.242	Bank of America Mortgage Securities 2004-J 3A1	25.11.34/5,071%*	656.110	0,20
150.000	General Electric Capital	15.02.07/5,000%	149.942	0,05	150.000	Bank of America	15.02.10/7,800%	160.576	0,05
50.000	General Electric Capital	15.01.08/4,250%	49.514	0,02	95.000	Bank of America	01.10.10/4,250%	92.141	0,03
100.000	HSBC Finance	15.01.08/4,625%	99.389	0,03	250.000	Bank of America	14.10.16/5,625%	203.716	0,06
625.000	HSBC Finance	15.10.11/6,375%	652.347	0,20	313.480	Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust 2003-7 5A	25.10.33/4,949%*	311.603	0,10
125.000	International Business Machines	01.08.27/6,220%	131.950	0,04	1.391.425	Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust 2006-1 A1	25.02.36/4,625%*	1.367.700	0,42
50.000	Motor Stanley	01.03.13/5,300%	49.865	0,02	150.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities 2005-PWR1 AAB	11.09.42/4,804%	146.554	0,05
35.000	PS&G Power	15.04.31/8,625%	45.103	0,01	300.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities 2006-PW11 A4	11.03.39/5,458%*	365.908	0,11
70.000	RBS Capital Trust III	30.09.14/5,512%*	69.364	0,02	11.12.38/5,044%		298.538	0,09	
325.000	Sprint Capital	30.01.11/7,625%	348.442	0,11	200.000	BellSouth	15.09.14/5,200%	195.259	0,06
100.000	Toyota Motor Credit	01.08.08/2,875%	96.621	0,03	75.000	BellSouth	15.11.34/6,000%	72.013	0,02
155.000	UBS Preferred Funding Trust I	01.10.10/8,622%*	171.490	0,05	60.000	Boeing	15.02.33/6,125%	64.940	0,02
250.000	Wachovia Bank NA	15.08.15/5,000%	241.414	0,08	100.000	Branch Banking & Trust	15.01.13/4,875%	97.583	0,03
100.000	Washington Mutual	15.01.07/5,625%	100.006	0,03	155.000	Burlington Northern Santa Fe	15.03.09/6,125%	157.740	0,05
			7.379.217	2,28	22.850	CenterPoint Energy Houston Electric	15.09.10/3,180%	22.617	0,01
<i>MEXIKO</i>									
260.000	United Mexican States	16.01.13/6,375%	273.650	0,08	44.346	Capital One Auto Finance Trust 2003-B A4	15.09.10/3,180%	22.617	0,01
165.000	United Mexican States	03.03.15/6,625%	177.466	0,06	2004-B A3	15.04.09/2,960%	44.415	0,01	
			451.116	0,14	40.000	Capital One Bank	15.09.10/5,750%	40.636	0,01
<i>GROSSBRITANNIEN</i>									
90.000	British Telecommunications	15.12.10/8,625%	100.512	0,03	90.000	Capital One Multi-Asset Execution Trust 2004-B5 B5	17.05.10/3,700%	89.169	0,03
45.000	British Telecommunications	15.12.30/9,125%	61.742	0,02	159.270	Carmax Auto Owner Trust 2004-2 A3	15.09.08/3,000%	158.723	0,05
			162.254	0,05	75.000	Carolina Power & Light	15.09.13/5,125%	73.762	0,02
<i>FRANKREICH</i>									
90.000	France Télécom	01.03.11/7,750%	98.107	0,04	70.000	Caterpillar Financial Services	15.03.16/5,500%	70.022	0,02
10.000	France Télécom	01.03.31/8,500%	13.129	0,00	75.000	CenterPoint Energy Houston Electric	15.01.14/5,750%	75.355	0,02
			111.236	0,04	35.000	Centex	15.05.14/5,700%	34.485	0,01
<i>NIEDERLANDE</i>									
45.000	Deutsche Telekom International Finance	22.07.13/5,250%	44.056	0,01	132.743	CIN Equipment Trust 2003-B AAB	15.02.11/3,380%	131.213	0,04
			44.056	0,01	80.000	Cisco Systems	22.02.16/5,500%	80.274	0,03
<i>Anleihen insgesamt</i>									
			8.147.879	2,52	100.000	CIT Group	08.05.08/4,000%	98.307	0,03
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden									
<i>Anleihen</i>									
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>									
225.787	ABN Amro Mortgage 2003-7 A3	25.07.18/4,500%	216.529	0,07	500.000	Citibank Credit Card Issuance Trust 2002-A1 A1	09.02.09/4,950%	500.222	0,15
150.000	American Express Credit	16.05.08/3,000%	145.587	0,05	200.000	Citibank Credit Card Issuance Trust 2005-B1 B1	15.09.10/4,400%	197.283	0,06
5.000	American General Finance	15.11.07/4,500%	4.967	0,00	581.156	Citicorp Mortgage Securities 2003-10 A1	25.11.18/4,500%	558.273	0,17
285.000	American General Finance	01.10.12/5,375%	285.017	0,09	1.593.715	Citicorp Mortgage Securities 2004-1 3A1	25.01.34/4,750%	1.554.770	0,48
500.000	American Home Mortgage Investment Trust 2005-3 2A4	25.09.35/4,848%*	487.015	0,15	1.548.927	Citicorp Mortgage Securities 2004-5 2A5	25.08.34/4,500%	1.497.625	0,46
100.000	American International Group	15.05.13/4,250%	93.975	0,03	60.000	Citigroup	01.02.08/3,500%	58.938	0,02
43.823	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2003-BX A4A	06.01.10/2,720%	43.451	0,01	100.000	Citigroup	29.07.09/4,250%	97.951	0,03
25.518	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2003-CF A4	06.05.10/3,480%	25.358	0,01	500.000	Citigroup	27.08.12/5,625%	508.283	0,16
29.264	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2003-DM A4	06.08.10/2,840%	28.978	0,01	150.000	Citigroup	15.09.14/5,000%	146.510	0,05
135.765	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2004-BM A4	07.03.11/2,670%	133.334	0,04	332.677	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2006-C4 A1	15.03.49/5,720%*	337.183	0,10
17.333	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2004-DF A3	06.07.09/2,980%	17.217	0,01	100.000	Citigroup Global Markets Holdings	15.02.08/6,500%	101.343	0,03
					49.150	Citigroup Mortgage Loan Trust 2003-UP3 A3	25.09.33/7,000%	49.841	0,02

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
50.000	Clear Channel Communications	15.09.14/5,500%	42.235	0,01	57.209	Fannie Mae 2001-44 PD	25.09.31/7,000%	59.407	0,02
400.000	Comcast	15.03.11/5,500%	402.425	0,12	216.299	Fannie Mae 2001-71 MB	25.12.16/6,000%	219.912	0,07
100.000	Comcast	15.07.12/10,625%	120.994	0,04	500.000	Fannie Mae 2002-3 OG	25.02.17/6,000%	506.955	0,16
75.000	Comcast Cable Communications Holdings	15.03.13/8,375%	85.372	0,03	62.126	Fannie Mae 2002-8 SR	25.03.09/4,950%*	61.478	0,02
60.000	Commercial Mortgage Pass Through Certificates 2004-LB4A A4	15.10.37/4,584%	58.800	0,02	458.800	Fannie Mae 2002-18 PC	25.04.17/5,500%	461.905	0,14
70.000	Commonwealth Edison	15.07.18/6,950%	71.741	0,02	500.000	Fannie Mae 2002-47 PE	25.08.17/5,500%	498.965	0,15
20.000	ConocoPhillips	25.05.10/8,750%	22.145	0,01	1.500.000	Fannie Mae 2002-56 UC	25.09.17/5,500%	1.504.066	0,47
15.000	Consolidated Edison Co. of New York	01.09.10/7,500%	16.057	0,00	100.000	Fannie Mae 2002-74 VB	25.11.31/6,000%	100.826	0,03
55.000	Consolidated Edison Co. of New York	01.07.12/5,625%	56.673	0,02	500.000	Fannie Mae 2002-94 BK	25.01.18/5,500%	501.149	0,16
823.533	Countrywide Alternative Loan Trust 2004-2CB I A9	25.03.34/5,750%	805.843	0,25	200.000	Fannie Mae 2003-39 I W	25.05.23/5,500%	194.580	0,06
280.690	Countrywide Alternative Loan Trust 2004-28CB 3A1	25.01.35/6,000%	208.755	0,06	54.340	Fannie Mae 2003-52 SX	25.10.31/6,000%*	55.992	0,02
279.632	Countrywide Alternative Loan Trust 2005-26CB A10	25.07.35/3,353%*	269.109	0,08	260.150	Fannie Mae 2003-68 QP	25.07.22/3,000%	240.704	0,07
600.000	Countrywide Alternative Loan Trust 2005-28CB I A4	25.08.35/5,500%	579.186	0,18	589.311	Fannie Mae 2003-80 SY	25.06.23/2,300%*	47.258	0,01
600.000	Countrywide Alternative Loan Trust 2005-54CB I A11	25.11.35/5,500%	590.744	0,18	1.650.000	Fannie Mae 2003-81 LC	25.09.18/4,500%	1.565.733	0,48
294.864	Countrywide Alternative Loan Trust 2005-SR A1	25.12.18/5,000%*	293.908	0,09	250.000	Fannie Mae 2003-83 PG	25.06.23/5,000%	242.866	0,08
1.211.953	Countrywide Alternative Loan Trust 2005-J1 I A4	25.02.35/0,000%*	9.060	0,00	1.500.000	Fannie Mae 2003-106 WE	25.11.22/4,500%	1.411.267	0,44
207.680	Countrywide Asset-Backed Certificates 2004-AB2 A	25.05.36/5,620%*	208.192	0,06	1.000.000	Fannie Mae 2003-113 PC	25.03.15/4,000%	971.876	0,30
269.714	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through 2003-26 I A6	25.08.33/3,500%	238.753	0,07	417.210	Fannie Mae 2003-116 SB	25.11.33/2,250%*	30.265	0,01
109.122	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through 2003-J7 4A3	25.08.18/2,893%*	99.585	0,03	600.000	Fannie Mae 2003-117 JB	25.06.33/3,500%	534.360	0,17
349.719	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through 2004-7 2A1	25.06.34/4,065%*	343.153	0,11	450.000	Fannie Mae 2003-128 NG	25.01.19/4,000%	407.614	0,13
65.963	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust 2003-26 I A6	25.08.33/3,500%	44.648	0,01	106.218	Fannie Mae 2004-10 SC	25.02.34/7,200%*	112.766	0,04
897.699	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust 2004-J8 I A2	25.11.19/4,750%	875.937	0,27	1.000.000	Fannie Mae 2004-21 AE	25.04.19/4,000%	901.963	0,28
789.678	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust 2005-22 2A1	25.11.35/5,279%*	785.868	0,24	150.530	Fannie Mae 2004-25 SA	25.04.34/4,813%*	148.301	0,05
130.000	Countrywide Home Loans	15.05.07/5,625%	130.042	0,04	1.000.000	Fannie Mae 2004-27 HB	25.05.19/4,000%	895.019	0,28
100.000	Countrywide Home Loans	21.05.08/3,250%	97.187	0,03	1.516.600	Fannie Mae 2004-36 PB	25.05.32/5,500%	1.545.871	0,48
130.000	Countrywide Home Loans	15.07.09/5,625%	131.040	0,04	400.000	Fannie Mae 2004-76 CL	25.10.19/4,000%	364.747	0,11
100.000	Countrywide Home Loans	22.03.11/4,000%	94.962	0,03	400.000	Fannie Mae 2004-81 LC	25.11.19/4,000%	363.638	0,11
75.000	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities 2001-CK1 A3	18.12.35/6,380%	77.751	0,02	485.325	Fannie Mae 2005-40 YA	25.09.20/5,000%	481.191	0,15
165.000	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities 2003-C5 A4	15.12.36/4,900%	161.372	0,05	500.000	Fannie Mae 2005-47 AN	25.12.16/6,000%	495.805	0,15
326.413	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities 2005-10 AP	25.11.35/0,000%	247.882	0,08	1.000.000	Fannie Mae 2005-68 PN	25.08.35/5,500%	1.000.941	0,31
50.000	Credit Suisse First Boston USA	15.11.16/6,125%	51.830	0,02	268.977	Fannie Mae 2005-76 PZ	25.09.35/5,500%	260.836	0,08
35.000	Credit Suisse First Boston USA	15.01.12/6,500%	36.879	0,01	2.500.000	Fannie Mae 2005-84 MB	25.10.35/3,750%	2.530.640	0,78
350.000	Credit Suisse First Boston USA	15.08.13/5,500%	354.195	0,11	1.360.000	Fannie Mae 2005-84 XH	25.10.35/5,750%	1.359.175	0,42
15.000	Credit Suisse First Boston USA	15.01.14/5,125%	14.849	0,05	1.000.000	Fannie Mae 2005-84 XM	25.10.35/5,750%	1.010.768	0,31
75.000	Credit Suisse First Boston USA 8.076 Daimler Chrysler Auto Trust 2003-A A4	08.10.09/2,880%	8.062	0,00	1.000.000	Fannie Mae 2005-84 YC	25.12.35/6,000%	1.020.006	0,32
170.000	DaimlerChrysler NA Holding	07.03.07/4,125%	169.607	0,05	2.000.000	Fannie Mae 2005-110 GJ	25.11.30/5,500%	2.001.241	0,62
150.000	DaimlerChrysler NA Holding	15.01.08/4,750%	148.755	0,05	2.000.000	Fannie Mae 2005-110 GK	25.08.34/5,500%	1.967.118	0,61
60.000	Devon Financial	30.09.31/7,875%	72.622	0,02	1.000.000	Fannie Mae 2005-110 GL	25.12.35/5,500%	971.441	0,30
100.000	DJL Commercial Mortgage	15.06.32/7,800%	103.923	0,03	500.000	Fannie Mae 2005-110 MN	25.06.35/5,500%	497.917	0,15
30.000	Dominion Resources	01.11.29/7,375%	29.002	0,01	259.732	Fannie Mae 2006-22 AO	25.04.36/0,000%	190.122	0,06
25.000	DTE Energy	01.06.11/7,050%	26.515	0,01	300.171	Fannie Mae 2006-44 GO	25.06.36/0,000%	236.966	0,07
175.000	Duke Energy	01.10.08/4,200%	171.192	0,05	938.349	Fannie Mae 2006-44 P	25.12.33/0,000%	694.212	0,22
150.000	EOP Operating	15.02.12/6,750%	160.644	0,05	1.000.000	Fannie Mae 2006-53 WE	25.06.36/6,000%	1.017.415	0,32
30.000	Exelon Generation	15.06.11/6,950%	31.627	0,01	491.742	Fannie Mae 2006-58 VQ	25.07.36/0,000%	377.415	0,12
50.000	Fannie Mae	15.06.09/6,375%	516.225	0,16	417.715	Fannie Mae 2006-59 QO	25.01.33/0,000%	368.702	0,11
900.000	Fannie Mae	15.09.09/6,625%	937.305	0,29	1.000.000	Fannie Mae 2006-77 PC	25.08.36/5,500%	1.047.449	0,32
50.000	Fannie Mae	15.01.10/7,250%	53.175	0,02	492.764	Fannie Mae 2006-110 PO	25.11.36/0,000%	349.407	0,11
643.940	Fannie Mae 1992-145 ZB	25.08.82/8,000%	674.288	0,21	60.180	Fannie Mae C93-1 KA	25.01.23/7,900%	63.938	0,02
1.505	Fannie Mae 1993-8 H	25.01.08/7,000%	1.509	0,00	32.590	Fannie Mae Interest Strip 340 I	01.09.33/0,000%	23.896	0,01
112.063	Fannie Mae 1993-25 J	25.03.23/7,500%	117.943	0,04	35.964	Fannie Mae Pool No: 190632	01.02.14/6,000%	36.567	0,01
966.390	Fannie Mae 1993-203 PL	25.10.23/6,500%	988.519	0,31	43.880	Fannie Mae Pool No: 252409	01.03.29/5,500%	45.153	0,01
53.784	Fannie Mae 1994-34 DK	25.03.09/6,000%	53.915	0,02	264.921	Fannie Mae Pool No: 254305	01.05.22/6,380%	271.696	0,08
815.000	Fannie Mae 1994-63 PZ	25.04.24/7,000%	857.026	0,27	2.188.417	Fannie Mae Pool No: 254693	01.04.33/5,500%	2.162.772	0,67
112.295	Fannie Mae 1997-39 PD	20.05.27/7,500%	116.627	0,04	133.457	Fannie Mae Pool No: 254774	01.03.13/5,500%	138.827	0,04
706.357	Fannie Mae 1997-50 SK	25.02.23/1,625%*	36.480	0,01	187.297	Fannie Mae Pool No: 254827	01.05.13/5,500%	187.837	0,06
89.903	Fannie Mae 1998-36 ZB	18.07.28/6,000%	90.834	0,03	851.639	Fannie Mae Pool No: 255052	01.11.23/4,000%	795.542	0,25
38.183	Fannie Mae 2001-7 PF	25.03.31/7,000%	39.646	0,01	831.184	Fannie Mae Pool No: 255441	01.06.19/3,500%	762.943	0,24
100.649	Fannie Mae 2001-28 VB	25.02.20/6,000%	100.505	0,03	77.303	Fannie Mae Pool No: 357639	01.11.34/5,500%	76.397	0,02
					110.471	Fannie Mae Pool No: 386652	01.11.08/4,955%	109.462	0,03
					413.477	Fannie Mae Pool No: 535574	01.11.13/7,500%	424.070	0,13
					258.941	Fannie Mae Pool No: 545622	01.04.17/7,500%	269.108	0,08
					710.808	Fannie Mae Pool No: 545967	01.10.17/5,500%	710.474	0,22
					1.845.626	Fannie Mae Pool No: 555606	01.07.18/4,000%	1.736.907	0,54
					148.177	Fannie Mae Pool No: 555791	01.12.22/6,000%	152.247	0,05
					985.959	Fannie Mae Pool No: 555969	01.12.18/4,000%	927.880	0,29
					24.768	Fannie Mae Pool No: 583745	01.06.16/6,000%	25.104	0,01
					62.343	Fannie Mae Pool No: 598559	01.08.31/6,500%	63.003	0,02
					65.864	Fannie Mae Pool No: 602589	01.09.31/7,000%	67.572	0,02
					464.885	Fannie Mae Pool No: 622534	01.09.31/3,000%	403.302	0,13
					22.599	Fannie Mae Pool No: 627139	01.03.17/5,500%	23.097	0,01
					28.583	Fannie Mae Pool No: 637095	01.03.17/7,500%	29.740	0,01
					394.299	Fannie Mae Pool No: 650236	01.12.32/6,000%	380.064	0,12
					89.859	Fannie Mae Pool No: 665775	01.09.17/5,500%	89.904	0,03
					17.297	Fannie Mae Pool No: 666358	01.08.17/6,000%	17.532	0,01
					29.915	Fannie Mae Pool No: 668811	01.11.17/6,000%	30.321	0,01
					29.742	Fannie Mae Pool No: 674349	01.03.33/6,000%	29.933	0,01
					92.711	Fannie Mae Pool No: 675555	01.12.32/6,000%	93.305	0,03
					621.497	Fannie Mae Pool No: 682244	01.07.18/4,000%	584.887	0,18
					57.540	Fannie Mae Pool No: 689977	01.03.27/8,000%	59.679	0,02
					45.549	Fannie Mae Pool No: 695533	01.06.27/5,000%	47.243	0,01
					251.048	Fannie Mae Pool No: 698023	01.04.19/3,500%	230.437	0,07
					741.876	Fannie Mae Pool No: 702901	01.05.33/6,000%	746.629	0,23
					1.099.256	Fannie Mae Pool No: 709848	01.06.18/5,500%	1.080.535	0,33
					155.076	Fannie Mae Pool No: 720393	01.07.18/4,500%	149.576	0,05
					411.280	Fannie Mae Pool No: 721608	01.07.18/4,000%	387.053	0,12
					442.149	Fannie Mae Pool No: 722985	01.07.33/3,887%*	436.670	0,14

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
316.747	Fannie Mae Pool No: 725017	01.12.33/5,500%	313.035	0,10	100.000	Freddie Mac 2169 TB	15.06.29/7,000%	105.949	0,03
263.847	Fannie Mae Pool No: 725171	01.01.19/4,000%	248.305	0,08	500.000	Freddie Mac 2172 QC	15.07.29/2,000%	524.815	0,16
163.313	Fannie Mae Pool No: 725382	01.01.16/8,000%	169.097	0,05	29.773	Freddie Mac 2189 SA	15.02.28/8,25%*	30.054	0,01
108.124	Fannie Mae Pool No: 725704	01.08.34/6,000%	108.816	0,03	139.145	Freddie Mac 2259 ZM	15.10.30/7,000%	143.015	0,04
923.626	Fannie Mae Pool No: 726128	01.07.18/4,000%	869.219	0,27	500.000	Freddie Mac 2283 K	15.12.23/6,500%	521.209	0,16
625.450	Fannie Mae Pool No: 727226	01.06.18/4,000%	588.607	0,18	1.091.176	Freddie Mac 2344 QG	15.08.16/6,000%	1.106.139	0,34
314.329	Fannie Mae Pool No: 729379	01.07.18/4,000%	295.813	0,09	602.453	Freddie Mac 2344 ZD	15.08.31/6,500%	619.123	0,19
525.171	Fannie Mae Pool No: 729379	01.08.33/6,000%	528.535	0,16	338.855	Freddie Mac 2345 PQ	15.08.16/6,500%	346.603	0,11
60.127	Fannie Mae Pool No: 730332	01.09.18/4,000%	56.585	0,02	251.110	Freddie Mac 2355 BP	15.09.16/6,000%	254.635	0,08
313.251	Fannie Mae Pool No: 730536	01.08.18/4,000%	294.798	0,09	234.696	Freddie Mac 2360 PG	15.09.16/6,000%	237.754	0,07
540.650	Fannie Mae Pool No: 730675	01.08.33/4,500%	506.606	0,16	331.711	Freddie Mac 2363 PF	15.09.16/6,000%	335.976	0,10
379.516	Fannie Mae Pool No: 734763	01.08.33/4,500%	355.619	0,11	243.779	Freddie Mac 2366 MD	15.10.16/6,000%	247.231	0,08
874.055	Fannie Mae Pool No: 735023	01.11.14/4,500%	856.381	0,27	196.718	Freddie Mac 2410 NG	15.02.32/6,500%	203.046	0,06
754.488	Fannie Mae Pool No: 735290	01.11.19/4,500%	727.727	0,23	143.000	Freddie Mac 2416 SH	17.02.32/5,300%*	142.685	0,04
775.718	Fannie Mae Pool No: 735522	01.12.18/4,000%	730.023	0,23	200.000	Freddie Mac 2424 OG	15.03.17/6,000%	203.103	0,06
349.404	Fannie Mae Pool No: 735911	01.08.20/6,500%	357.102	0,11	298.873	Freddie Mac 2425 OB	15.03.17/6,000%	308.396	0,09
351.591	Fannie Mae Pool No: 740822	01.09.18/5,500%	351.426	0,11	158.680	Freddie Mac 2434 TC	15.04.32/7,000%	164.304	0,05
129.940	Fannie Mae Pool No: 743097	01.10.18/3,500%	119.731	0,04	451.477	Freddie Mac 2453 BD	15.03.17/6,000%	458.024	0,14
220.353	Fannie Mae Pool No: 748306	01.11.33/6,500%	224.450	0,07	100.000	Freddie Mac 2466 PG	15.04.32/6,500%	102.861	0,03
99.672	Fannie Mae Pool No: 754922	01.09.33/5,500%	98.759	0,03	299.284	Freddie Mac 2472 VB	15.11.17/6,000%	299.935	0,09
294.068	Fannie Mae Pool No: 755973	01.11.28/8,000%	305.004	0,09	199.726	Freddie Mac 2484 LZ	15.07.32/6,500%	208.348	0,06
102.349	Fannie Mae Pool No: 755994	01.10.28/8,000%	106.155	0,03	400.000	Freddie Mac 2503 BH	15.09.17/5,500%	401.459	0,12
146.466	Fannie Mae Pool No: 759298	01.01.34/5,000%	141.408	0,04	26.560	Freddie Mac 2519 BT	15.09.31/8,500%	28.300	0,01
267.416	Fannie Mae Pool No: 759424	01.01.34/5,500%	264.283	0,08	411.551	Freddie Mac 2521 PU	15.01.10/5,500%	412.918	0,13
417.284	Fannie Mae Pool No: 760329	01.05.33/4,500%	391.532	0,12	103.957	Freddie Mac 2527 UV	15.10.13/5,500%	104.299	0,03
145.269	Fannie Mae Pool No: 763795	01.02.34/5,000%	140.253	0,04	500.000	Freddie Mac 2537 TE	15.12.17/5,500%	501.405	0,16
298.065	Fannie Mae Pool No: 766610	01.01.34/4,163%*	294.819	0,09	400.000	Freddie Mac 2541 CX	15.02.17/5,500%	400.720	0,12
445.287	Fannie Mae Pool No: 768005	01.09.13/4,000%	431.041	0,13	415.000	Freddie Mac 2544 HC	15.12.32/6,000%	415.869	0,13
971.122	Fannie Mae Pool No: 775902	01.04.30/8,500%	1.044.171	0,32	157.021	Freddie Mac 2565 MB	15.05.30/6,000%	158.522	0,05
635.728	Fannie Mae Pool No: 781309	01.07.34/4,930%*	632.033	0,20	200.000	Freddie Mac 2575 ME	15.02.33/6,000%	201.991	0,06
16.959	Fannie Mae Pool No: 782613	01.05.19/3,500%	15.567	0,00	231.377	Freddie Mac 2597 DS	15.02.33/2,000%*	15.399	0,00
129.842	Fannie Mae Pool No: 787741	01.08.30/9,000%	140.687	0,04	250.525	Freddie Mac 2610 DS	15.03.33/1,750%*	14.994	0,00
500.062	Fannie Mae Pool No: 788150	01.03.32/6,000%	503.265	0,16	258.108	Freddie Mac 2611 SH	15.10.12/2,300%*	16.703	0,01
217.974	Fannie Mae Pool No: 789426	01.07.19/3,500%	200.079	0,06	500.000	Freddie Mac 2628 WA	15.04.28/4,000%	474.213	0,15
302.083	Fannie Mae Pool No: 791961	01.09.34/4,565%*	299.976	0,09	352.629	Freddie Mac 2630 KN	15.07.13/2,500%	344.521	0,11
217.108	Fannie Mae Pool No: 796815	01.09.19/5,500%	217.006	0,07	1.180.000	Freddie Mac 2631 LC	15.06.18/4,500%	1.118.074	0,35
373.220	Fannie Mae Pool No: 800982	01.11.34/5,500%	368.846	0,11	351.071	Freddie Mac 2636 Z	15.06.18/4,500%	330.401	0,10
393.999	Fannie Mae Pool No: 807942	01.12.34/5,500%	389.382	0,12	44.106	Freddie Mac 2643 HI	15.12.16/4,500%	4.414	0,00
714.325	Fannie Mae Pool No: 810896	01.01.35/4,847%*	710.667	0,22	7.331	Freddie Mac 2643 KG	15.08.18/4,000%	7.220	0,00
634.299	Fannie Mae Pool No: 815426	01.02.35/4,500%	594.358	0,18	278.815	Freddie Mac 2646 AC	15.08.17/3,500%	265.250	0,08
673.123	Fannie Mae Pool No: 815997	01.02.35/4,858%*	671.960	0,21	341.067	Freddie Mac 2650 PO	15.12.32/6,000%	278.551	0,09
456.232	Fannie Mae Pool No: 820347	01.09.35/5,000%	440.478	0,14	3.645.930	Freddie Mac 2650 QN	15.01.33/4,500%	3.549.912	1,10
629.446	Fannie Mae Pool No: 823660	01.05.35/4,719%*	629.430	0,20	953.249	Freddie Mac 2650 SO	15.12.31/6,000%	778.304	0,24
697.645	Fannie Mae Pool No: 847108	01.10.35/6,500%	711.589	0,22	1.165.864	Freddie Mac 2651 VZ	15.07.18/4,500%	1.096.701	0,34
43.019	Fannie Mae Whole Loan 2003-W4 2A	25.10.42/6,500%	43.828	0,01	142.471	Freddie Mac 2668 SB	15.10.15/2,445%*	128.943	0,04
29.281	Fannie Mae Whole Loan 2003-W8 1A3	25.12.42/4,750%	29.131	0,01	1.450.000	Freddie Mac 2672 ME	15.11.22/5,000%	194.601	0,06
193.673	Fannie Mae Whole Loan 2004-W2 2A2	25.02.44/7,000%	200.645	0,06	184.753	Freddie Mac 2683 WA	15.02.21/5,500%	187.722	0,06
431.371	Federal Home Loan Bank System 00-0606 Y	28.12.12/5,270%	435.633	0,13	1.500.000	Freddie Mac 2684 PO	15.01.33/0,000%	943.907	0,29
60.722	FHLMC Structured Pass Through Securities F-41 3A	25.07.32/7,500%	62.910	0,02	250.000	Freddie Mac 2686 GB	15.05.20/2,000%	248.000	0,08
79.059	FHLMC Structured Pass Through Securities F-54 2A	25.02.43/6,500%	80.643	0,03	186.074	Freddie Mac 2694 BA	15.06.31/4,000%	177.231	0,06
107.914	FHLMC Structured Pass Through Securities F-54 3A	25.02.43/7,000%	111.088	0,03	500.000	Freddie Mac 2695 DE	15.01.17/4,000%	497.429	0,15
100.000	Fifth Third Bancorp	15.01.17/5,450%	99.184	0,03	1.000.000	Freddie Mac 2695 DG	15.10.18/4,000%	916.414	0,28
556.734	First Horizon Asset Securities 2003-7 2A1	25.09.18/4,500%	537.950	0,17	500.000	Freddie Mac 2720 PC	15.12.23/5,000%	485.906	0,15
317.124	First Horizon Asset Securities 2004-AR7 2A1	25.02.35/4,924%*	315.057	0,10	102.224	Freddie Mac 2722 EG	15.12.33/0,000%	63.683	0,02
500.000	First Horizon Asset Securities 2004-AR7 2A2	25.02.35/4,924%*	496.124	0,15	400.000	Freddie Mac 2744 PD	15.08.33/5,500%	403.470	0,13
428.881	First Horizon Asset Securities 2005-AR1 2A2	25.04.35/5,012%*	423.298	0,13	699.013	Freddie Mac 2755 PA	15.02.29/0,000%	603.009	0,19
25.000	FleetBoston Financial	15.02.08/3,850%	24.627	0,01	1.000.000	Freddie Mac 2764 UC	15.05.27/5,000%	991.774	0,31
20.000	FleetBoston Financial	01.12.09/3,75%*	21.184	0,01	51.764	Freddie Mac 2766 SK	15.03.34/0,523%*	39.904	0,01
35.000	Fidelity Power & Light	01.10.33/5,950%	35.906	0,01	76.156	Freddie Mac 2776 SK	15.04.34/1,050%*	52.349	0,02
32.496	Ford Credit Auto Owner Trust 2004-A A3	15.03.08/2,930%	32.385	0,01	500.000	Freddie Mac 2783 AT	15.04.19/4,000%	447.979	0,14
230.000	Ford Credit Auto Owner Trust 2004-A A4	15.11.08/3,540%	227.454	0,07	800.000	Freddie Mac 2809 UC	15.06.19/4,000%	724.517	0,22
1.200.000	Ford Credit Auto Owner Trust 2006-B A4	15.09.11/5,250%	1.203.503	0,37	225.510	Freddie Mac 2827 SQ	15.01.19/7,500%*	231.958	0,07
50.000	Freddie Mac	15.10.08/5,125%	50.090	0,02	1.000.000	Freddie Mac 2833 NB	15.08.19/4,500%	904.252	0,29
250.000	Freddie Mac	15.07.14/5,000%	251.063	0,08	1.000.000	Freddie Mac 2864 GB	15.09.19/4,000%	911.535	0,28
76.658	Freddie Mac 1512 J	15.05.08/6,500%	76.491	0,02	500.000	Freddie Mac 2931 OC	15.01.19/4,500%	480.760	0,15
294.265	Freddie Mac 1578 K	15.09.23/6,900%	303.386	0,09	521.776	Freddie Mac 2945 ZB	15.03.35/5,000%	484.145	0,15
199.444	Freddie Mac 1609 LG	15.11.23/5,687%*	201.246	0,06	1.000.000	Freddie Mac 2958 QD	15.04.20/4,500%	995.151	0,29
300.000	Freddie Mac 1630 PK	15.11.23/6,000%	304.806	0,09	678.290	Freddie Mac 2962 NJ	15.06.24/5,500%	682.297	0,21
147.664	Freddie Mac 1668 D	15.02.14/6,500%	150.390	0,05	800.000	Freddie Mac 2965 GD	15.04.20/4,500%	755.550	0,23
79.899	Freddie Mac 1807 A	15.11.08/6,000%	79.973	0,02	1.000.000	Freddie Mac 2971 GC	15.07.18/5,000%	985.921	0,31
460.271	Freddie Mac 1863Z	15.07.26/6,500%	473.034	0,15	100.000	Freddie Mac 2975 KO	15.05.35/0,000%	71.096	0,02
158.573	Freddie Mac 2061 Z	15.06.28/6,500%	160.412	0,05	1.000.000	Freddie Mac 3047 OB	15.12.33/5,500%	1.006.625	0,31
195.036	Freddie Mac 2075 PH	15.08.28/6,500%	199.517	0,06	200.000	Freddie Mac 3047 OD	15.10.35/5,000%	197.876	0,06
325.609	Freddie Mac 2102 TC	15.12.13/6,000%	329.808	0,10	700.000	Freddie Mac 3064 OE	15.11.35/5,500%	688.053	0,21
					1.000.000	Freddie Mac 3074 BH	15.11.35/5,000%	959.277	0,30
					654.142	Freddie Mac 3101 EA	15.06.20/6,000%	654.985	0,20
					285.249	Freddie Mac 3117 EO	15.02.36/0,000%	216.958	0,07
					372.112	Freddie Mac 3117 OK	15.02.36/0,000%	279.018	0,09
					447.592	Freddie Mac 3118 DM	15.02.24/5,000%	437.292	0,14
					484.805	Freddie Mac 3134 PO	15.03.36/0,000%	370.381	0,11
					487.516	Freddie Mac 3138 PO	15.04.36/0,000%	357.830	0,11
					489.485	Freddie Mac 3150 PO	15.05.36/0,000%	364.102	0,11
					1.460.973	Freddie Mac 3152 MD	15.03.36/0,000%	1.126.746	0,35
					292.618	Freddie Mac 3151 LX	15.05.36/0,000%*	239.469	0,07
					266.094	Freddie Mac 3189 SN	15.11.35/0,686%*	254.526	0,08

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
476.888	Freddie Mac Gld Pool No: A11312	01.07.33/6,000%	480.093	0,15	350.000	Government National Mortgage Association 2002-40 UK	20.06.32/6,500%	362.337	0,11
206.600	Freddie Mac Gld Pool No: A17537	01.01.34/6,000%	207.988	0,06	653.035	Government National Mortgage Association 2002-41 SY	16.06.32/2,150%*	43.249	0,01
297.709	Freddie Mac Gld Pool No: A28796	01.11.34/6,500%	303.245	0,09	391.573	Government National Mortgage Association 2002-45 QE	20.06.32/6,500%	404.515	0,13
1.214.690	Freddie Mac Gld Pool No: A46987	01.07.35/5,500%	1.201.214	0,37	100.000	Government National Mortgage Association 2002-47 PG	16.07.32/6,500%	103.358	0,03
393.243	Freddie Mac Gld Pool No: B10294	01.10.18/4,500%	378.927	0,12	7.159	Government National Mortgage Association 2002-51 SG	20.04.31/9,317%*	7.910	0,00
168.235	Freddie Mac Gld Pool No: B10492	01.11.18/4,000%	158.114	0,05	152.775	Government National Mortgage Association 2002-54 GB	20.08.32/6,500%	157.237	0,05
468.759	Freddie Mac Gld Pool No: B14730	01.05.14/4,000%	453.241	0,14	105.013	Government National Mortgage Association 2002-79 KV	20.11.13/6,000%	106.332	0,03
676.775	Freddie Mac Gld Pool No: B14857	01.05.19/4,500%	652.137	0,20	70.591	Government National Mortgage Association 2003-4 NY	20.12.13/5,500%	70.992	0,02
1.483.027	Freddie Mac Gld Pool No: C02660	01.11.36/6,500%	1.510.602	0,47	300.000	Government National Mortgage Association 2003-98 PC	20.02.29/5,000%	297.729	0,09
112.451	Freddie Mac Gld Pool No: C90600	01.12.22/6,000%	114.078	0,04	422.795	Government National Mortgage Association 2006-38 ZL	20.09.33/6,500%	421.777	0,13
58.642	Freddie Mac Gld Pool No: E01403	01.04.18/6,000%	59.384	0,02	400.000	GS Mortgage Securities II 2004-CG2 A6	10.08.38/5,396%*	401.936	0,12
1.425.526	Freddie Mac Gld Pool No: E01418	01.07.18/4,000%	1.339.772	0,41	1.150.000	CSR Mortgage Loan Trust 2004-GF 3A4	25.05.34/6,500%	1.174.328	0,36
335.009	Freddie Mac Gld Pool No: E01424	01.08.18/4,000%	314.857	0,10	893.673	CSR Mortgage Loan Trust 2004-10F 2A1	25.08.19/5,000%	883.538	0,27
76.814	Freddie Mac Gld Pool No: E01647	01.05.19/4,000%	715.986	0,22	100.000	GTE	15.04.08/4,600%	101.662	0,03
1.325.020	Freddie Mac Gld Pool No: E99955	01.10.18/5,000%	1.301.211	0,40	100.000	Historic TW	15.08.07/8,180%	101.599	0,03
62.799	Freddie Mac Gld Pool No: G01448	01.08.32/7,000%	64.389	0,02	25.000	Historic TW	15.06.18/8,875%	26.595	0,01
463.968	Freddie Mac Gld Pool No: G01919	01.09.35/4,000%	423.763	0,13	68.570	Household Automotive Trust 2003-2 A4	17.12.10/3,020%	67.628	0,02
982.527	Freddie Mac Gld Pool No: G02272	01.10.35/4,000%	898.192	0,28	35.472	Household Automotive Trust 2004-1 A3	18.05.09/3,300%	35.385	0,01
30.410	Freddie Mac Gld Pool No: G10706	01.07.12/8,000%	31.629	0,01	110.000	Household Automotive Trust 2005-1 A4	18.06.12/4,350%	108.290	0,03
62.836	Freddie Mac Gld Pool No: G30234	01.11.22/6,500%	64.480	0,02	50.000	HSBC Finance	30.01.07/5,750%	50.016	0,02
334.969	Freddie Mac Gld Pool No: F50201	01.01.34/5,500%	331.201	0,10	35.000	HSBC Finance	15.12.08/4,125%	34.304	0,01
163.903	Freddie Mac Gld Pool No: P60089	01.12.14/7,000%	168.205	0,05	165.000	HSBC Finance	15.05.11/6,750%	174.279	0,05
149.105	Freddie Mac Gld Pool No: P60990	01.03.16/7,000%	153.019	0,05	200.000	HSBC Finance	15.07.13/4,750%	193.288	0,06
547.773	Freddie Mac Non Gld Pool No: B11665	01.04.34/4,127%*	539.178	0,17	500.000	HSBC Finance	15.01.14/5,250%	496.713	0,15
22.028	Freddie Mac Non Gld Pool No: S55325	01.06.17/8,750%	22.193	0,01	45.000	ICI Wilmington	01.12.08/4,375%	44.041	0,01
90.910	Freddie Mac Non Gld Pool No: 972200	01.03.36/5,480%*	905.288	0,28	250.000	International Lease Finance	01.06.07/5,625%	250.396	0,08
250.000	General Electric Capital	15.01.07/2,800%	249.798	0,08	40.000	International Lease Finance	01.05.08/4,500%	39.600	0,01
100.000	General Electric Capital	15.06.09/3,250%	95.602	0,03	30.000	International Lease Finance	01.05.13/5,875%	30.685	0,01
300.000	General Electric Capital	22.02.11/6,125%	310.326	0,10	35.000	International Paper	15.01.09/4,250%	34.244	0,01
300.000	General Electric Capital	15.02.12/5,875%	308.684	0,10	165.000	International Paper	01.04.10/4,000%	158.490	0,05
200.000	General Electric Capital	15.06.12/6,000%	207.072	0,06	90.000	Star Financial	15.12.10/6,000%	91.222	0,03
1.100.000	General Electric Capital	09.06.14/5,650%	1.122.639	0,35	100.000	John Hancock Global Funding II	30.01.09/3,500%	96.505	0,03
65.000	General Electric Capital	15.03.32/6,750%	74.499	0,02	30.000	Kerr-McGee	01.07.24/6,900%	32.029	0,01
35.000	Genworth Financial	15.06.14/5,750%	35.770	0,01	25.000	Kinder Morgan Energy Partners	15.11.14/5,125%	23.887	0,01
10.000	Genworth Financial	15.06.34/6,500%	10.858	0,00	40.000	Kinder Morgan Energy Partners	15.03.31/7,400%	43.603	0,01
202.038	Ginnie Mae I Pool No: 456388	15.03.28/7,500%	203.930	0,07	25.000	Kinder Morgan Energy Partners	15.03.32/7,750%	28.589	0,01
89.738	Ginnie Mae I Pool No: 465505	15.06.28/7,500%	93.244	0,03	15.000	Kroger	01.04.11/6,800%	15.593	0,00
174.792	Ginnie Mae I Pool No: 530795	15.01.23/6,500%	179.582	0,06	150.000	Lehman Brothers Holdings	22.01.08/4,000%	148.027	0,05
32.104	Ginnie Mae I Pool No: 591882	15.07.32/6,500%	32.922	0,01	180.000	Lehman Brothers Holdings	10.11.09/3,950%	174.208	0,05
46.958	Ginnie Mae I Pool No: 607645	15.03.33/6,500%	48.154	0,02	110.000	Lehman Brothers Holdings	15.08.10/7,875%	119.163	0,04
29.762	Ginnie Mae I Pool No: 607728	15.03.33/6,000%	30.157	0,01	75.000	Lehman Brothers Holdings	18.01.12/6,625%	79.270	0,02
65.324	Ginnie Mae I Pool No: 611453	15.04.32/7,000%	67.427	0,02	110.000	Lehman Brothers Holdings	01.12.29/6,000%	40.007	0,01
74.762	Ginnie Mae I Pool No: 621970	15.02.34/6,000%	75.755	0,02	37.000	Lockheed Martin	31.12.29/9,500%	40.007	0,01
50.612	Ginnie Mae I Pool No: 781570	15.01.16/8,000%	53.453	0,02	27.729	MRI Auto Loan Trust 2003-1 A1	20.04.09/9,270%	27.412	0,01
27.128	Ginnie Mae I Pool No: 781614	15.06.33/7,000%	28.001	0,01	120.000	MassMutual Global Funding II	15.06.07/3,250%	118.898	0,04
335.932	Ginnie Mae I Pool No: 781624	15.08.33/6,000%	340.393	0,11	200.000	MassMutual Global Funding II	15.03.10/3,500%	190.587	0,06
640.000	GMAC Mortgage Corp Loan Trust 2005-AR3 3A4	19.06.35/4,858%*	647.982	0,20	600.000	Mastr Adjustable Rate Mortgages Trust 2004-13 3A6	21.11.34/3,786%*	581.135	0,18
100.000	Goldman Sachs Group	15.01.09/3,875%	97.600	0,03	734.655	MASTR Alternative Loans Trust 2004-4 10A1	25.05.24/5,000%	719.464	0,22
90.000	Goldman Sachs Group	15.05.09/6,650%	92.760	0,03	275.328	MASTR Alternative Loans Trust 2004-6 7A1	25.07.34/6,000%	275.328	0,09
125.000	Goldman Sachs Group	15.01.11/6,875%	132.468	0,04	392.696	MASTR Alternative Loans Trust 2004-10 1A1	25.09.19/4,500%	376.497	0,12
300.000	Goldman Sachs Group	15.01.12/6,600%	316.953	0,10	125.000	May Department Stores	15.08.13/7,625%	135.848	0,04
125.000	Goldman Sachs Group	15.07.13/4,750%	120.777	0,04	35.000	MBNA Credit Card Master Note Trust 2003-C1 C1	15.06.12/7,050%*	36.502	0,01
150.000	Goldman Sachs Group	15.10.13/5,250%	148.860	0,05	100.000	Merrill Lynch & Co.	21.04.08/3,700%	98.000	0,03
235.000	Goldman Sachs Group	15.01.14/5,150%	231.485	0,07	100.000	Merrill Lynch & Co.	15.07.08/3,125%	96.700	0,03
110.000	Goldman Sachs Group	15.02.34/6,345%	111.239	0,03	175.000	Merrill Lynch & Co.	15.01.09/4,125%	171.678	0,05
365.800	Government National Mortgage Association 1994-7 PQ	16.10.24/6,500%	379.612	0,12	375.000	Merrill Lynch & Co.	15.01.14/4,500%	376.835	0,12
53.438	Government National Mortgage Association 2000-6 Z	20.02.30/7,500%	55.705	0,02	40.000	Merrill Lynch & Co.	15.01.15/5,000%	38.954	0,01
466.766	Government National Mortgage Association 2000-10 ZP	16.02.30/7,500%	489.867	0,15	250.000	Merrill Lynch Mortgage Trust 2005-MCPI ASB	12.06.43/4,674%*	241.942	0,08
242.203	Government National Mortgage Association 2001-8 Z	20.03.31/6,500%	248.991	0,08	400.000	Merrill Lynch/Countrywide Commercial Mortgage Trust 2006-1 A4	12.02.39/5,435%*	405.166	0,13
					100.000	Metropolitan Life Global Funding I	18.09.13/5,200%	100.090	0,03
					80.000	Monsanto	15.08.12/7,375%	87.244	0,03

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
200.000	Monumental Global Funding II	30.07.09/4,375%	195.836	0,06	150.000	SLM	15.01.10/4,000%	144.648	0,05
85.000	Morgan Stanley	01.04.07/5,800%	85.067	0,03	20.000	SLM	15.01.13/5,375%	20.041	0,01
150.000	Morgan Stanley	15.05.10/4,250%	145.687	0,05	300.000	Southwestern Bell Telephone	15.07.07/6,625%	301.480	0,09
590.000	Morgan Stanley	15.04.11/6,750%	622.925	0,19	35.000	Sprint Capital	01.05.19/6,900%	36.243	0,01
150.000	Morgan Stanley	01.04.14/4,750%	143.494	0,04	10.000	Sprint Capital	15.03.32/8,750%	12.033	0,00
29.477	Morgan Stanley Auto Loan Trust 2003-HB1 A2	15.04.11/2,170%	29.454	0,01	100.000	State Street	15.06.10/7,650%	107.255	0,03
250.000	Morgan Stanley Capital I 2004-HQ3 A2	13.01.41/4,050%	242.840	0,08	30.000	TCL Communications	15.02.26/7,875%	33.975	0,01
230.000	Morgan Stanley Capital I 2004-T13 A4	13.09.45/4,660%	221.516	0,07	105.000	Textron Financial	03.02.11/5,125%	104.068	0,03
300.000	Morgan Stanley Capital I 2006-IQ12 A1	15.12.43/5,257%	300.085	0,09	160.000	Time Warner Entertainment	15.03.23/8,375%	186.944	0,06
96.603	Morgan Stanley Capital I 2006-T23 A1	12.08.41/5,682%	97.919	0,03	80.270	Toyota Auto Receivables Owner Trust 2003-B A4	15.01.10/2,790%	80.234	0,02
614.207	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2004-3 IA	25.05.19/5,000%	605.902	0,19	47.307	Triad Auto Receivables Owner Trust 2003-B A4	13.12.10/3,200%	46.529	0,01
239.127	MortgageIT Trust 2005-1 1A1	25.02.35/5,670%*	240.137	0,07	50.000	Union Camp	15.11.07/6,500%	50.262	0,02
30.000	Nationwide Financial Services	01.07.12/5,900%	30.639	0,01	15.000	Union Pacific	15.01.11/6,650%	15.682	0,00
100.000	NCNB	15.09.09/9,375%	110.042	0,03	50.000	UnitedHealth Group	30.01.08/3,300%	48.977	0,02
130.000	New Circular Wireless Services	01.05.07/7,500%	130.802	0,04	200.000	US Bancorp/Old	15.09.07/6,875%	201.555	0,06
150.000	New Circular Wireless Services	01.03.11/8,875%	163.672	0,05	1.600.000	US Treasury	15.08.07/6,125%	1.610.250	0,50
35.000	New Circular Wireless Services	01.03.31/7,850%	45.479	0,01	3.000.000	US Treasury	15.02.08/5,625%	2.971.664	0,73
100.000	New York Life Global Funding	15.01.09/3,875%	97.519	0,03	1.000.000	US Treasury	15.09.08/3,125%	972.188	0,30
200.000	New York Life Global Funding	15.09.13/5,375%	201.091	0,06	4.000.000	US Treasury	31.10.08/4,875%	4.001.250	1,24
15.000	Nissour America Holdings	20.01.24/7,750%	16.549	0,01	600.000	US Treasury	15.07.09/3,625%	584.156	0,18
80.000	Nisource Finance	01.03.13/6,150%	81.516	0,03	3.500.000	US Treasury	15.08.09/6,000%	3.606.094	1,12
149.909	Nissan Auto Receivables Owner Trust 2003-B A4	16.03.09/2,050%	148.370	0,05	595.000	US Treasury	15.10.09/3,375%	573.989	0,18
39.823	Nomura Asset Acceptance 2003-A1 A1	25.05.33/5,500%	39.503	0,01	70.000	US Treasury	15.11.09/3,500%	67.714	0,02
35.272	Nomura Asset Acceptance 2003-A1 A2	25.05.33/6,000%	35.141	0,01	4.000.000	US Treasury	15.01.10/3,625%	3.876.250	1,20
8.430	Nomura Asset Acceptance 2003-A1 A5	25.04.33/7,000%	8.413	0,00	3.780.000	US Treasury	15.02.10/6,500%	3.971.362	1,23
19.000	Norfolk Southern	17.05.25/5,590%	18.499	0,00	23.950.000	US Treasury	31.10.11/4,250%	23.863.930	7,38
21.000	Norfolk Southern	15.02.31/7,250%	24.619	0,01	45.000	US Treasury	15.08.14/12,500%	594.297	0,18
100.000	Northrop Grumman	15.02.11/7,125%	106.708	0,03	400.000	US Treasury	15.02.16/9,250%	532.570	0,17
25.000	Odyssey Re Holdings	01.11.13/7,650%	26.624	0,01	1.000.000	US Treasury	15.02.21/7,875%	1.300.469	0,40
26.140	Onyx Acceptance Grantor Trust 2003-C A4	17.05.10/2,660%	25.972	0,01	530.000	US Treasury	15.11.21/8,000%	701.505	0,22
110.000	Onyx Acceptance Grantor Trust 2004-C A4	15.12.11/3,500%	108.445	0,03	350.000	US Treasury	15.08.23/6,250%	402.172	0,12
100.000	Pacific Life Global Funding	15.01.09/3,750%	97.185	0,03	75.000	US Treasury	15.08.29/6,125%	87.492	0,03
35.000	Pacificorp	15.09.08/4,300%	34.429	0,01	1.000.000	US Treasury (Strip)	15.02.09/0,000%	905.232	0,28
45.000	Pacificorp	15.08.34/5,900%	45.371	0,01	1.900.000	US Treasury (Strip)	15.02.10/0,000%	1.646.678	0,51
90.000	Pioneer Natural Resources	15.07.16/5,875%	83.337	0,03	2.940.000	US Treasury (Strip)	15.02.11/0,000%	2.435.250	0,75
50.000	PNC Funding	15.11.15/5,250%	49.081	0,02	810.000	US Treasury (Strip)	15.08.11/0,000%	656.216	0,20
75.000	Poplar North America	01.04.08/4,250%	73.683	0,02	200.000	US Treasury (Strip)	15.08.12/0,000%	154.563	0,05
150.000	Principal Life Global Funding I	26.06.08/2,800%	144.862	0,05	4.350.000	US Treasury (Strip)	15.11.12/0,000%	3.317.855	1,03
110.000	Progress Energy	15.04.12/6,850%	116.712	0,04	1.250.000	US Treasury (Strip)	15.02.13/0,000%	942.880	0,29
105.000	Protective Life Secured Trust	24.11.08/3,700%	102.064	0,03	2.100.000	US Treasury (Strip)	15.11.13/0,000%	1.527.924	0,47
240.000	Protective Life Secured Trust	07.10.09/4,000%	232.430	0,07	4.500.000	US Treasury (Strip)	15.02.14/0,000%	3.233.862	1,00
100.000	Protective Life Secured Trust	01.04.11/4,000%	95.499	0,03	7.400.000	US Treasury (Strip)	15.05.14/0,000%	5.251.420	1,63
110.000	Prudential Financial	20.09.14/5,100%	107.690	0,03	4.300.000	US Treasury (Strip)	15.08.14/0,000%	3.015.888	0,93
60.000	PSEG Transition Funding 2001-1 A6	15.06.15/6,610%	64.289	0,02	9.000.000	US Treasury (Strip)	15.11.14/0,000%	6.237.515	1,93
45.000	PSEG Power	01.04.09/3,750%	43.395	0,01	150.000	US Treasury (Strip)	15.02.15/0,000%	102.630	0,03
30.000	PSEG Power	15.04.11/7,750%	32.451	0,01	2.465.000	US Treasury (Strip)	15.11.15/0,000%	1.624.254	0,50
55.000	PSEG Power	01.12.15/5,500%	53.907	0,02	1.575.000	US Treasury (Strip)	15.02.16/0,000%	1.024.658	0,32
40.000	Pulte Homes	15.01.14/5,250%	38.341	0,01	1.835.000	US Treasury (Strip)	15.05.16/0,000%	1.178.863	0,37
25.000	RBS Capital Trust I	01.07.13/4,709%*	23.818	0,01	600.000	US Treasury (Strip)	15.08.16/0,000%	380.359	0,12
10.000	RBS Capital Trust II	03.01.34/6,425%*	10.348	0,00	2.350.000	US Treasury (Strip)	15.11.16/0,000%	1.471.211	0,46
593.891	Residential Accredit Loans 2003-QR19 CB4	25.10.33/5,750%	582.642	0,18	450.000	US Treasury (Strip)	15.02.17/0,000%	278.480	0,09
919.537	Residential Accredit Loans 2003-QS14 A1	25.07.18/5,000%	899.710	0,28	4.850.000	US Treasury (Strip)	15.05.17/0,000%	2.956.132	0,91
200.000	Residential Accredit Loans 2004-QS8 A2	25.06.34/5,000%	197.380	0,06	1.825.000	US Treasury (Strip)	15.11.17/0,000%	1.082.776	0,34
98.728	Residential Accredit Loans 2006-QS4 A7	25.04.36/5,650%*	98.280	0,03	500.000	US Treasury (Strip)	15.02.19/0,000%	277.456	0,09
2.331	Residential Asset Mortgage Products 2001-RS3 A14	25.10.31/6,790%*	2.324	0,00	1.000.000	US Treasury (Strip)	15.05.19/0,000%	547.673	0,17
5.343	Residential Asset Securities 2002-KS4 A1B	25.07.32/5,600%*	5.347	0,00	1.000.000	US Treasury (Strip)	15.05.20/0,000%	518.732	0,16
473.741	Residential Asset Securitization Trust 2003-A13 A3	25.01.34/5,500%	466.630	0,14	40.000	Valero Energy	15.04.32/7,500%	45.806	0,01
247.278	Residential Funding Mortgage Securities I 2003-S7 A17	25.05.33/4,000%	232.187	0,07	189.626	Vendee Mortgage Trust 1998-1 2E	15.09.27/7,000%	195.052	0,06
384.407	Residential Funding Mortgage Securities I 2004-S6 2A6	25.06.34/0,000%	273.048	0,08	150.000	Verizon Florida	15.01.13/6,125%	153.229	0,05
716.311	Residential Funding Mortgage Securities I 2004-S6 3A5	25.06.19/4,500%	683.864	0,21	45.000	Verizon Global Funding	01.09.12/7,375%	49.123	0,02
425.105	Residential Funding Mortgage Securities I 2005-SA4 1A1	25.09.35/4,967%*	425.353	0,13	225.000	Verizon Maryland	01.03.12/6,125%	230.333	0,07
65.000	Safeway	01.11.08/4,125%	63.512	0,02	15.000	Verizon New York	01.04.32/7,375%	15.532	0,00
38.718	Salomon Brothers Mortgage Securities VII 2005-UP2 PO1	25.12.18/0,000%	31.279	0,01	200.000	Verizon Virginia	15.03.13/4,625%	188.350	0,06
100.000	SLM	10.04.07/5,625%	99.988	0,03	40.000	Virginia Electric and Power	15.12.10/4,500%	38.761	0,01
					380.000	Wachovia	17.02.09/3,625%	367.956	0,11
					100.000	Wachovia	15.02.14/4,875%	96.504	0,03
					180.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 2003-C9 A2	15.12.35/3,958%	175.702	0,05
					250.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 2004-C15 A2	15.10.41/4,039%	242.104	0,08
					50.000	Wachovia Bank/Charlotte	18.08.10/7,800%	54.214	0,02
					500.000	Wamu Alternative Mortgage Pass-Through Certificates 2005-A CB7	25.06.35/5,500%	489.364	0,15
					45.000	Washington Mutual	15.01.10/4,200%	43.738	0,01
					50.000	Washington Mutual	01.04.10/8,250%	54.205	0,02
					240.600	Washington Mutual 2003-AR4 A6	25.05.33/3,423%*	236.073	0,07
					247.599	Washington Mutual 2003-AR8 A	25.08.33/4,030%*	244.917	0,08
					829.503	Washington Mutual 2003-S8 A4	25.09.18/4,500%	796.293	0,25

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Fälligkeit/ Kupon	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
346.974	Washington Mutual 2003-S10 A5	25.10.18/5,000%	342.683	0,11	112.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust 2003-C7 A4	15.09.35/4,931%*	110.029	0,03
568.787	Washington Mutual 2004-RS2 A4	25.11.33/5,000%	483.136	0,15	94.370	Residential Funding Mortgage Securities I 2003-S7 A20	25.05.33/4,000%*	91.471	0,03
181.076	Washington Mutual 2004-S3 2A3	25.07.34/4,125%*	175.409	0,05	102.759	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2003-17 2A4	25.01.34/5,500%*	101.062	0,03
250.000	Washington Mutual Bank/Henderson	15.08.14/5,650%	250.593	0,08				2.406.527	0,75
100.000	Wells Fargo & Co.	01.08.11/6,375%	104.541	0,03					
525.000	Wells Fargo & Co.	15.11.14/5,000%	511.915	0,16					
20.000	Wells Fargo Financial	15.07.09/6,850%	20.755	0,01					
250.000	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2003-11 1A4	25.10.18/4,750%	244.399	0,08					
184.782	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2004-7 2A2	25.07.19/5,000%	181.029	0,06					
456.092	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2004-BB A4	25.01.35/4,556%*	450.555	0,14					
642.029	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2004-EE 3A1	25.12.34/3,989%*	633.615	0,20					
827.264	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2004-P 2A1	25.09.34/4,224%*	817.172	0,25					
225.000	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2004-S A4	25.09.34/3,539%*	220.985	0,07					
250.000	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2004-S A5	25.09.34/3,539%*	242.305	0,08					
800.000	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2005-AR10 2A12	25.06.35/4,109%*	793.582	0,25					
77.637	WFS Financial Owner Trust 2003-2 A4	20.12.10/2,410%*	77.072	0,02					
199.817	WFS Financial Owner Trust 2003-4 A4	20.05.11/3,150%*	197.437	0,06					
91.077	World Omni Auto Receivables Trust 2003-B A4	15.11.10/2,870%*	89.886	0,03					
25.000	Wyeth	01.02.24/6,450%*	26.752	0,01					
			284.672.133	88,08					
<i>KANADA</i>									
10.000	Canadian Natural Resources	15.01.32/7,200%*	10.953	0,00					
150.000	CIT Group Funding Co. of Canada	01.07.10/4,650%*	146.946	0,05					
110.000	Conoco Funding	15.10.11/6,350%*	114.886	0,04					
150.000	ConocoPhillips Canada Funding	15.10.16/5,625%*	150.979	0,05					
40.000	Husky Energy	15.06.19/6,150%*	40.460	0,01					
80.000	TransCanada Pipelines	15.06.13/4,000%*	73.896	0,02					
			538.120	0,17					
<i>MEXIKO</i>									
275.000	United Mexican States	08.10.08/4,625%*	271.837	0,08					
			271.837	0,08					
<i>GROSSBRITANNIEN</i>									
35.000	Royal Bank of Scotland Group	30.09.31/7,648%*	41.222	0,01					
			41.222	0,01					
<i>CAYMAN-INSELN</i>									
25.000	XL Capital	15.09.14/5,250%*	24.565	0,01					
			24.565	0,01					
<i>INTERNATIONALE INSTITUTIONEN</i>									
20.000	Corp Andina de Fomento	21.05.13/5,200%*	19.573	0,01					
			19.573	0,01					
	<i>Anleihen insgesamt</i>		285.567.450	88,36					
	Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt		285.567.450	88,36					
Sonstige Wertpapiere									
<i>Anleihen</i>									
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>									
400.000	Fannie Mae 2003-32 KC	25.05.18/5,000%*	388.928	0,12					
863.132	Federal Home Loan Bank System	20.09.12/4,720%*	849.373	0,26					
345.000	Greenwich Capital Commercial Funding 2002-C1 A4	11.01.35/4,948%*	340.367	0,11					
310.000	Greenwich Capital Commercial Funding 2004-GG1 A5	10.06.36/4,344%*	304.829	0,10					
125.000	GS Mortgage Securities II 2004-GG2 A3	10.08.38/4,602%*	123.116	0,04					
31.846	Impac Secured Assets CMN Owner Trust 2004-3 1A4	25.11.34/5,750%*	31.935	0,01					
64.920	Indymac Index Mortgage Loan Trust 2004-AR7 A1	25.09.34/5,790%*	65.417	0,02					

* Variable Kuponzinssätze sind zum 31. Dezember 2006 angegeben.

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Vereinigte Staaten von Amerika	91,11
Mexiko	0,22
Kanada	0,17
Großbritannien	0,06
Frankreich	0,04
Niederlande	0,01
Cayman-Inseln	0,01
Internationale Institutionen	0,01
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	91,63
Bankverbindlichkeiten und andere Aktiva und Passiva	8,37
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Wertpapiere	
Vereinigte Staaten von Amerika	94,72
Mexiko	0,28
Großbritannien	0,15
Kanada	0,14
Frankreich	0,04
Niederlande	0,02
Cayman-Inseln	0,01
Internationale Institutionen	0,01
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	95,37
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	4,63
Summe	100,00

JPMorgan Funds - US Dynamic Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden							
<i>Aktien</i>							
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>							
1.116.200	Abbott Laboratories	54.381.264	0,79	478.900	Marvel Entertainment	13.006.924	0,19
1.298.000	Aetna	56.488.960	0,82	611.600	Mattel	13.840.508	0,20
425.200	Alliance Data Systems	26.660.040	0,39	1.592.000	McDonald's	70.955.440	1,03
1.017.500	Allstate	66.775.572	0,97	525.400	McKesson	26.721.844	0,39
1.123.500	Altria Group	96.603.800	1,40	739.300	MEMC Electronic Materials	29.357.603	0,43
847.275	American Eagle Outfitters	26.536.653	0,38	1.925.750	Merck & Co.	83.404.232	1,21
323.400	American Electric Power	13.773.606	0,20	1.044.100	Merrill Lynch & Co.	97.633.791	1,42
344.400	American Financial Group	12.467.280	0,18	481.600	Methlife	48.573.980	0,71
2.139.250	AmeriCredit	54.807.585	0,80	433.800	Mirant	30.384.144	0,44
336.600	AmerisourceBergen	15.150.366	0,22	3.336.450	Motorola	13.534.560	0,20
839.600	Archer-Daniels-Midland	27.135.872	0,39	1.385.900	Morgan Stanley	113.117.158	1,64
455.600	Assurant	25.290.356	0,37	2.222.700	Mylan Laboratories	69.298.066	1,01
1.685.150	AT&T	60.597.994	0,88	705.500	NBTY	44.431.773	0,64
1.799.000	Bank of America	96.588.310	1,40	1.022.300	Norfolk Southern	51.810.164	0,75
1.750.500	BEA Systems	22.053.780	0,32	839.450	Northrop Grumman	57.258.884	0,83
703.700	Bear Stearns	115.329.393	1,67	882.700	Novellus Systems	30.541.420	0,44
1.472.000	BellSouth	69.875.840	1,01	239.300	NRG Energy	13.434.302	0,20
923.500	BMC Software	30.007.250	0,44	911.200	Nucor	50.070.440	0,73
469.500	Brinker International	14.352.615	0,21	820.900	Nvidia	30.947.930	0,45
194.400	Burlington Northern Santa Fe	14.414.760	0,21	1.578.900	Occidental Petroleum	77.366.100	1,12
1.420.400	Cadence Design Systems	25.624.016	0,37	518.500	Office Depot	20.014.100	0,29
500.200	CapitalSource	13.660.462	0,20	673.300	Omnicom Group	70.050.132	1,02
110.600	Carpenter Technology	11.359.726	0,16	313.000	Oneok	13.599.850	0,20
503.000	CB Richard Ellis Group - A Shares	16.915.890	0,25	6.134.389	Oracle	106.063.586	1,54
739.100	CBS - B Shares	23.340.778	0,34	662.400	Overseas Shipholding Group	37.895.904	0,55
830.100	Centropoint Energy	13.796.262	0,20	620.300	Pacarc	40.691.680	0,59
784.200	CenturyTel	34.504.800	0,50	511.500	Parker-Hannifin	39.641.250	0,58
811.900	Cephalon	56.232.194	0,82	3.235.700	Pfizer	84.322.342	1,22
1.282.800	Chevron	94.811.748	1,38	449.400	Phelps Dodge	53.885.600	0,78
1.165.000	Chubb	62.047.900	0,90	286.800	Phillips-Van Heusen	14.675.556	0,21
109.500	Cigna	14.486.850	0,21	923.100	PMI Group	44.050.332	0,64
2.877.800	Cisco Systems	79.168.278	1,15	1.141.900	PNC Financial Services Group	85.197.159	1,24
418.000	Commercial Metals	10.926.520	0,16	4.873.200	Qwest Communications International	41.032.344	0,60
511.000	Computer Sciences	27.323.170	0,40	1.741.300	Raytheon	92.393.378	1,34
1.555.200	ConAgra Foods	42.145.920	0,61	2.174.900	Regions Financial	81.732.742	1,19
627.500	Continental Airlines - B Shares	26.283.870	0,38	575.400	Rent-A-Center	17.084.777	0,25
840.500	Convergys	20.138.380	0,29	1.428.300	Reynolds American	94.153.536	1,37
332.000	Cummins	39.577.720	0,57	864.500	Sabre Holdings - A Shares	27.568.905	0,40
323.500	Darden Restaurants	13.150.275	0,19	1.532.600	Safeway	53.610.348	0,78
450.000	Digital River	25.398.000	0,37	243.450	Sempra Energy	13.689.193	0,20
3.072.900	DIRECTV Group	76.730.313	1,11	442.600	Sherwin-Williams	28.468.032	0,41
1.813.400	E*Trade Financial	41.055.376	0,60	757.200	Southern Copper	40.623.780	0,59
529.200	Eaton	39.917.556	0,58	1.175.500	St Paul Travelers	63.606.305	0,92
770.300	Electronic Data Systems	21.244.874	0,31	221.900	Stanley Works	11.190.417	0,16
1.077.135	Embarq	56.958.899	0,83	439.200	Steel Dynamics	14.375.016	0,21
310.500	Energent	14.605.821	0,21	1.085.600	Sybase	27.237.704	0,40
559.100	Energygen Holdings	39.567.507	0,57	769.900	Terex	50.574.731	0,73
1.443.950	Exxon Mobil	111.314.106	1,62	621.300	Tesoro	41.092.782	0,60
641.100	Fair Isaac	26.304.333	0,38	1.116.600	Thermo Fisher Scientific	50.805.300	0,74
1.267.000	Federated Department Stores	48.766.830	0,71	849.000	Tidewater	41.592.510	0,60
1.119.400	FirstEnergy	67.466.238	0,98	1.127.200	TXU	61.094.240	0,89
1.116.900	Forest Laboratories	56.727.027	0,82	621.800	UAL	26.998.556	0,39
216.850	Freightor-McMoRan Copper & Gold - B Shares	12.061.197	0,17	196.300	United States Steel	14.377.012	0,21
1.325.500	Frontier Oil	38.274.664	0,56	757.200	UnitedHealth Group	40.722.216	0,59
1.297.260	General Dynamics	97.281.527	1,41	522.900	US Airways Group	29.203.965	0,42
562.800	Goldman Sachs Group	113.573.040	1,65	1.722.600	US Bancorp	62.547.606	0,91
397.700	Harley-Davidson	28.029.896	0,41	1.909.100	Valero Energy	97.784.102	1,42
2.763.900	Hewlett-Packard	114.840.045	1,67	679.700	Varian Semiconductor Equipment Associates	31.449.719	0,46
632.700	Holly	32.969.997	0,48	159.500	VF	13.086.975	0,19
275.900	Hospitality Properties Trust	13.110.768	0,19	473.200	Wachovia	27.109.628	0,39
251.900	Humana	13.932.589	0,20	2.047.000	Walt Disney	70.744.320	1,03
1.153.500	International Business Machines	112.466.250	1,63	619.100	Waste Management	22.770.498	0,33
286.600	iStar Financial	13.748.202	0,20	219.100	WellCare Health Plans	15.321.663	0,22
686.000	J.C. Penney	53.679.500	0,78	721.200	WellPoint	56.866.620	0,83
380.900	Jones Apparel Group	12.847.757	0,19	972.800	Wells Fargo & Co.	34.826.240	0,51
833.600	Keycorp	31.860.192	0,46	619.600	WESCO International	36.605.968	0,53
1.128.550	Kimberly-Clark	77.158.964	1,12	1.999.500	Western Digital	41.889.525	0,61
2.119.000	King Pharmaceuticals	33.946.380	0,49	144.500	Whirlpool	12.057.080	0,17
789.100	Kohl's	54.518.919	0,79	664.675	WR Berkley	23.097.456	0,34
3.335.000	Kroger	76.738.350	1,11	1.207.700	Wyeth	61.713.470	0,90
188.500	Laboratory Corp. of America Holdings	13.932.035	0,20	2.336.200	Xerox	39.940.020	0,58
522.600	Lam Research	26.966.160	0,39				
1.439.700	Lehman Brothers Holdings	112.843.686	1,64				
609.300	Lexmark International - A Shares	45.106.479	0,65				
768.400	Lincoln National	51.044.812	0,74				
1.064.050	Lockheed Martin	98.116.051	1,42				
751.750	Loews - Carolina Group	48.630.708	0,71				
2.940.200	LSI Logic	27.226.252	0,40				
1.186.000	Marathon Oil	110.191.260	1,60				
						6.832.485.893	99,21

JPMorgan Funds - US Dynamic Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<i>SCHWEDEN</i>			
213.500	Autoliv	12.972.260	0,19
		<u>12.972.260</u>	<u>0,19</u>
	<i>Aktien insgesamt</i>	<u>6.845.458.153</u>	<u>99,40</u>
	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt	<u>6.845.458.153</u>	<u>99,40</u>
	Wertpapierbestand insgesamt	<u>6.845.458.153</u>	<u>99,40</u>
	Bankguthaben	<u>44.761.995</u>	<u>0,65</u>
	Andere Aktiva und Passiva	<u>(3.233.788)</u>	<u>(0,05)</u>
	Nettovermögen insgesamt	<u>6.886.986.360</u>	<u>100,00</u>

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	22,76
Informationstechnologie	15,12
Industrie	11,89
Nicht-Gebrauchsgüter	11,03
Gesundheitswesen	10,80
Energie	9,37
Massenkonsumartikel	8,07
Telekom-Dienstleistungen	3,82
Rohstoffe	3,27
Versorgungsbetriebe	3,27
Aktien insgesamt	<u>99,40</u>
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,60
Summe	<u>100,00</u>

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien	
Finanzsektor	22,12
Informationstechnologie	14,51
Industrie	13,51
Energie	10,40
Gesundheitswesen	10,12
Nicht-Gebrauchsgüter	9,05
Massenkonsumartikel	8,13
Rohstoffe	3,77
Versorgungsbetriebe	3,45
Telekom-Dienstleistungen	3,32
Aktien insgesamt	<u>98,38</u>
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,62
Summe	<u>100,00</u>

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden							
<i>Aktien</i>							
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>							
16.050	Acuty Brands	836.526	0,99	22.900	Priceline.com	1.008.058	1,20
22.750	Adams Respiratory Therapeutics	926.380	1,10	15.950	ProAssurance	805.156	0,96
74.250	Aeroflex	892.485	1,06	14.000	Psychiatric Solutions	528.640	0,63
20.750	Aeropostale	651.550	0,77	29.000	Quiksilver	455.880	0,54
6.650	Affiliated Managers Group	697.851	0,83	27.000	Rackable Systems	857.520	1,02
5.000	Alliegheny Technologies	456.500	0,54	16.300	Redback Networks	407.663	0,48
6.550	Alliance Data Systems	410.685	0,49	52.650	Resource Capital	880.834	1,05
17.400	American Commercial Lines	1.133.610	1,35	11.100	Sunrise Senior Living	343.656	0,41
128.400	Applied Micro Circuits	459.672	0,55	27.700	Superior Energy Services	908.283	1,08
12.250	Arthrocare	495.758	0,59	19.700	Symbion	369.572	0,44
34.150	AVANIR Pharmaceuticals - A Shares	77.862	0,09	25.000	Symmetricon	224.750	0,27
26.800	Bankrate	1.020.544	1,21	15.425	Tals	420.640	0,50
42.100	Bebe Stores	836.948	1,00	23.400	Technology Investment Capital	379.314	0,45
27.900	Blackboard	845.649	1,01	11.750	Theravance	362.722	0,43
26.500	Bois d'Arc Energy	391.140	0,47	33.100	Thoratec	589.842	0,70
133.350	Brigham Exploration	1.001.459	1,19	40.600	Trident Microsystems	757.596	0,90
26.300	Cbeyond	819.771	0,97	12.900	Under Armour - A Shares	663.447	0,79
25.647	Century Aluminum	1.152.833	1,37	6.950	United Therapeutics	376.551	0,45
93.450	Champion Enterprises	889.644	1,06	14.350	Universal Compression Holdings	892.713	1,06
23.000	Chemed	866.870	1,03	19.700	Varian Semiconductor Equipment Associates	911.519	1,08
8.500	Childrens Place Retail Stores	554.540	0,66	44.350	VeriFone Holdings	1.581.964	1,88
10.800	Chipotle Mexican Grill - A Shares	609.120	0,72	28.850	Viasat	863.769	1,03
18.200	Christopher & Banks	346.346	0,41	42.400	Viropharma	620.906	0,74
21.550	Coldwater Creek	535.733	0,64	22.950	Witness Systems	411.493	0,49
12.900	Covance	766.260	0,91	25.700	WMS Industries	910.551	1,08
48.400	Cypress Bioscience	378.488	0,45	20.350	World Fuel Services	911.680	1,08
28.500	DealerTrack Holdings	855.000	1,02	18.850	Wright Express	606.781	0,72
20.850	Diodes	749.140	0,89	14.150	WSFS Financial	960.672	1,14
37.050	DJO	1.602.042	1,90	878.798.790			93,71
20.900	Eagle Materials	917.092	1,09	<i>BERMUDA</i>			
43.433	Epicor Software	595.032	0,71	18.900	Orient-Express Hotels - A Shares	896.049	1,07
40.700	Exelixis	367.114	0,44	33.300	Security Capital Assurance	932.400	1,11
133.900	Finisar	436.514	0,52	1.828.449			2,18
21.050	Formfactor	794.848	0,94	<i>KANADA</i>			
48.200	Gaia - A Shares	657.930	0,78	93.850	Intertape Polymer Group	454.234	0,54
21.800	GameStop - A Shares	1.212.080	1,44	66.250	Lions Gate Entertainment	714.837	0,85
33.500	Gartner	671.340	0,80	1.169.071			1,39
16.450	GATX	722.155	0,86	<i>BRITISCHE JUNGFERNNISSELN</i>			
15.700	Gaylord Entertainment	803.526	0,96	23.150	UTI Worldwide	699.359	0,83
31.800	General Cable	1.429.410	1,70	699.359			0,83
60.900	Gentiva Health Services	1.194.858	1,42	<i>Aktien insgesamt</i>			
19.700	GeoMet	207.244	0,25	82.495.669			98,11
71.900	Globalarstar	1.065.881	1,20	Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt			
20.850	Gulf Island Fabrication	777.497	0,92	82.495.669			98,11
20.550	Healthways	993.593	1,18	Wertpapierbestand insgesamt			
20.200	Heclys	661.467	0,79	876.926			1,04
47.150	Heico	1.864.311	2,22	Bankguthaben			
20.700	Hibbett Sporting Goods	646.254	0,77	712.056			0,85
7.050	Hologic	333.959	0,40	Andere Aktiva und Passiva			
26.923	Hornbeck Offshore Services	961.690	1,14	84.084.651			100,00
16.430	Hyperion Solutions	599.531	0,71	Nettovermögen insgesamt			
37.300	Iconix Brand Group	711.468	0,85				
16.700	Ilumina	651.968	0,77				
25.850	Integrated Device Technology	405.328	0,48				
49.900	Interface - A Shares	720.057	0,86				
8.600	International Securities Exchange Holdings	404.372	0,48				
11.250	Investment Technology Group	486.675	0,58				
90.116	INVESTTools	1.247.205	1,48				
25.500	IPG Photonics	615.570	0,73				
23.200	Islon Systems	585.800	0,70				
15.529	J Crew Group	599.109	0,71				
76.950	Jamba	771.801	0,92				
7.900	KBW	232.734	0,28				
33.100	Keryx Biopharmaceuticals	438.906	0,52				
21.500	Korng	825.170	0,98				
18.150	Krypton	749.595	0,89				
32.900	Marchex - B Shares	443.163	0,53				
56.939	Marlin Business Services	1.367.105	1,63				
17.995	Meditation	281.622	0,33				
15.950	Mentor	787.133	0,94				
56.250	Microsemi	1.105.875	1,32				
13.850	Morningstar	627.405	0,75				
26.650	Myriad Genetics	836.543	0,99				
24.050	Nastech Pharmaceutical	367.244	0,44				
43.000	Nektar Therapeutics	668.650	0,79				
24.200	Neurometrix	358.402	0,43				
19.400	NeuStar - A Shares	635.544	0,75				
42.775	Northstar Neuroscience	620.237	0,74				
78.250	Nuance Communications	917.184	1,09				
30.100	Per-Se Technologies	837.382	1,00				
33.300	Pioneer Drilling	435.564	0,52				
23.900	Pool	938.075	1,12				

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Aktien	
Informationstechnologie	24,49
Gesundheitswesen	19,13
Nicht-Gebrauchsgüter	19,09
Industrie	13,81
Finanzsektor	9,69
Energie	6,63
Rohstoffe	3,54
Telekom-Dienstleistungen	1,73
Aktien insgesamt	98,11
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,89
Summe	100,00

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien	
Informationstechnologie	24,25
Nicht-Gebrauchsgüter	19,96
Gesundheitswesen	15,85
Industrie	14,29
Finanzsektor	9,61
Energie	7,93
Rohstoffe	5,56
Telekom-Dienstleistungen	1,70
Aktien insgesamt	99,15
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,85
Summe	100,00

JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden							
<i>Aktien</i>							
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>							
27.700	Acuty Brands	1.443.724	0,61	21.800	Mattel	493.334	0,21
39.800	Aetna	1.732.096	0,73	80.850	McDonald's	3.603.485	1,52
35.700	Agere Systems	702.576	0,30	28.000	McGraw-Hill Companies	1.915.200	0,81
26.900	Akamai Technologies	1.453.407	0,61	33.500	McKesson	1.703.810	0,72
5.400	Allegheny Technologies	493.020	0,21	24.200	MEMC Electronic Materials	960.982	0,41
23.500	Alliance Data Systems	1.473.450	0,62	90.200	Merck & Co.	3.906.562	1,65
37.400	Alliant Waste Industries	465.630	0,20	21.800	Merrill Lynch & Co.	2.038.518	0,86
14.400	Allstate	945.216	0,40	8.100	MGM Mirage	464.130	0,20
32.100	American Eagle Outfitters	1.005.372	0,43	57.150	Microsoft	1.719.072	0,73
20.650	AmerisourceBergen	929.457	0,39	24.600	Morgan Stanley	2.007.852	0,85
30.100	Amphenol - A Shares	1.907.437	0,81	81.800	Mylan Laboratories	1.635.182	0,69
33.500	Anixter International	1.840.155	0,78	44.300	NBTY	1.863.701	0,79
204.200	Applied Materials	3.802.204	1,61	44.200	NCR	1.899.274	0,80
72.125	Archer-Daniels-Midland	2.331.080	0,99	25.900	Network Appliance	1.033.669	0,44
7.600	Assurant	421.876	0,18	77.500	Norfolk Southern	3.927.700	1,66
29.700	AT&T	1.068.012	0,45	27.100	Novellus Systems	937.660	0,40
24.100	Bank of America	1.293.929	0,55	33.600	Nucor	1.846.320	0,78
111.600	BEA Systems	1.406.160	0,59	26.950	Nvidia	1.016.015	0,43
12.500	Bear Stearns	2.048.625	0,87	24.400	Office Depot	941.840	0,40
47.100	Becton Dickinson & Co.	3.315.840	1,40	24.500	OGE Energy	985.145	0,42
22.750	BellSouth	1.079.942	0,46	23.100	Oneok	1.003.695	0,42
40.900	Big Lots	956.651	0,40	217.300	Oracle	3.757.117	1,59
44.900	BMC Software	1.459.250	0,62	29.800	Paccar	1.954.880	0,83
36.400	Boeing	3.243.604	1,37	17.000	Parker-Hannifin	1.317.500	0,56
17.400	Brinker International	531.918	0,22	20.200	Pediatrix Medical Group	988.992	0,42
227.000	Brocade Communications Systems	1.927.230	0,82	153.900	Pfizer	4.010.634	1,70
16.200	CapitalSource	442.422	0,19	18.000	Phelps Dodge	2.158.200	0,91
19.600	CB Richard Ellis Group - A Shares	659.148	0,28	10.500	Phillips-Van Heusen	537.285	0,23
27.600	Cephalon	1.911.576	0,81	9.800	PMI Group	467.656	0,20
10.100	Chubb	537.926	0,23	5.950	PNC Financial Services Group	443.929	0,19
7.500	Cigna	992.250	0,42	6.700	Polo Ralph Lauren	526.955	0,22
139.100	Cisco Systems	3.826.641	1,62	59.900	Polycom	1.885.053	0,80
53.500	Comcast - A Shares	2.292.475	0,97	11.600	Prologis	704.352	0,30
33.600	Continental Airlines - B Shares	1.407.840	0,60	23.350	Raymond James Financial	714.276	0,30
65.800	Convergys	1.576.568	0,67	35.700	Raytheon	1.894.242	0,80
9.300	Cameron International	494.946	0,21	13.200	Regions Financial	496.056	0,21
11.775	Cummins	1.403.698	0,59	53.300	Reynolds American	3.513.536	1,49
25.400	Digital River	1.433.576	0,61	46.100	Sabre Holdings - A Shares	1.470.129	0,62
94.400	DIRECTV Group	2.357.168	1,00	64.000	Safeway	2.238.720	0,95
49.900	Electronic Data Systems	1.376.242	0,58	22.800	Schlumberger	1.442.328	0,61
12.900	Embarq	682.152	0,29	4.900	SEACOR Holdings	487.991	0,21
27.200	Energizer Holdings	1.924.944	0,81	16.500	Sherwin-Williams	1.061.280	0,45
19.200	Exxon Mobil	1.480.128	0,63	10.100	Snap-On	486.719	0,21
27.200	Factset Research Systems	1.552.032	0,66	13.000	Sorheby's	406.640	0,17
51.400	Federated Department Stores	1.978.386	0,84	17.300	Southern Copper	928.145	0,39
28.650	First Marblehead	1.567.728	0,66	18.600	St Paul Travelers	1.006.446	0,43
16.300	FirstEnergy	982.401	0,42	16.800	Steel Dynamics	549.864	0,23
74.300	Forest Laboratories	3.776.669	1,60	333.000	Sun Microsystems	1.831.500	0,77
17.900	FPL Group	980.025	0,41	16.600	Superior Energy Services	544.314	0,23
7.200	Freight-McMoran Copper & Gold - B Shares	400.464	0,17	39.200	Supertulva	1.417.864	0,60
16.450	Frontier Oil	475.076	0,20	60.400	Sybase	1.515.436	0,64
74.900	Gartner	1.500.996	0,63	28.050	Terex	1.842.604	0,78
32.000	General Cable	1.438.400	0,61	44.000	Thermo Fisher Scientific	2.002.000	0,85
43.500	General Dynamics	3.262.065	1,38	56.700	Total System Services	1.501.983	0,64
49.800	General Mills	2.874.954	1,22	32.300	UAL	1.402.466	0,59
10.100	Goldman Sachs Group	2.038.180	0,86	7.700	United States Steel	563.948	0,24
15.800	Guess ?	1.015.150	0,43	14.000	US Bancorp	508.340	0,21
7.100	Harley-Davidson	500.408	0,21	20.400	Varian Semiconductor Equipment Associates	943.908	0,40
18.100	Hasbro	494.492	0,21	42.600	VeriFone Holdings	1.519.542	0,64
90.700	Hewlett-Packard	3.768.585	1,59	6.700	Veritas DGC	570.840	0,24
10.600	Holly	552.366	0,23	6.000	VF	492.300	0,21
20.200	Hologic	956.874	0,41	72.505	Walt Disney	2.505.773	1,06
18.400	Humana	1.017.704	0,43	52.300	Waste Management	1.923.594	0,81
30.800	International Business Machines	3.003.000	1,27	16.700	WellCare Health Plans	1.167.831	0,49
22.500	Innate	691.425	0,29	39.200	WellPoint	3.090.920	1,31
10.300	iStar Financial	494.091	0,20	22.600	WESCO International	1.335.208	0,57
49.600	J.C. Penney	3.881.200	1,61	94.900	Western Digital	1.988.155	0,84
5.400	Jones Lang LaSalle	502.416	0,21	73.900	Wyeth	3.776.290	1,60
117.425	King Pharmaceuticals	1.881.149	0,80	30.700	XTO Energy	1.452.110	0,61
56.700	Kohl's	3.917.403	1,66	15.000	Yum! Brands	888.000	0,38
137.200	Kroger	3.156.972	1,34				
14.000	Laboratory Corp. of America Holdings	1.034.740	0,44				
20.600	Lam Research	1.062.960	0,45				
25.450	Lehman Brothers Holdings	1.994.771	0,84				
25.600	Lexmark International - A Shares	1.895.168	0,80				
38.070	Lockheed Martin	3.510.435	1,49				
32.225	Loews - Carolina Group	2.084.635	0,88				
107.200	LSI Logic	992.672	0,42				
28.500	Manitowoc	1.697.175	0,72				
6.900	Manpower	522.330	0,22				
17.500	Marathon Oil	1.625.925	0,69				
17.900	Marvel Entertainment	486.164	0,21				
						235.782.144	99,80
<i>Aktien insgesamt</i>						235.782.144	99,80
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt						235.782.144	99,80
Wertpapierbestand insgesamt						235.782.144	99,80
Bankguthaben						18.710.863	7,92
Andere Aktiva und Passiva						(18.241.513)	(7,72)
Nettovermögen insgesamt						236.251.494	100,00

JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund

Wertpapierbestand (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2006

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Netto- vermögens
Aktien	
Informationstechnologie	24,81
Gesundheitswesen	16,38
Industrie	15,49
Nicht-Gebrauchsgüter	15,28
Finanzsektor	9,45
Massenkonsumartikel	8,27
Energie	3,86
Rohtstoffe	3,39
Versorgungsbetriebe	1,67
Telekom-Dienstleistungen	1,20
Aktien insgesamt	99,80
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,20
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Netto- vermögens
Aktien	
Informationstechnologie	25,39
Industrie	16,85
Gesundheitswesen	15,22
Nicht-Gebrauchsgüter	14,93
Massenkonsumartikel	8,42
Finanzsektor	8,11
Energie	4,77
Rohtstoffe	3,64
Versorgungsbetriebe	1,14
Telekom-Dienstleistungen	1,00
Aktien insgesamt	99,47
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	0,53
Summe	100,00

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Wertpapierbestand (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				GUERNSEY			
	<i>Aktien</i>			35.600	Amdocs	1.384.840	1,46
<i>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</i>							
75.500	Adobe Systems	3.127.210	3,31				
29.100	Akamai Technologies	1.572.273	1,66				
26.100	Alliance Data Systems	1.636.470	1,73				
24.500	Amphenol - A Shares	1.552.565	1,64				
37.100	Apple Computer	3.136.063	3,32				
94.500	Arris Group	1.209.600	1,28				
62.600	Automatic Data Processing	3.088.684	3,27				
23.500	Bankrate	894.880	0,95				
145.000	BEA Systems	1.827.000	1,93				
34.550	Broadcom - A Shares	1.131.513	1,20				
89.200	CA	2.044.464	2,16				
21.800	Checkfree	885.952	0,94				
136.000	Cisco Systems	3.741.360	3,96				
41.000	Citrix Systems	1.118.890	1,18				
15.800	Cognizant Technology Solutions - A Shares	1.229.714	1,30				
124.900	Corning	2.344.373	2,48				
56.000	Dell	1.410.080	1,49				
21.800	Digital River	1.230.392	1,30				
20.600	Diodes	740.158	0,78				
33.800	Dolby Laboratories - A Shares	1.059.968	1,12				
38.800	EchoStar Communications - A Shares	1.486.040	1,57				
24.700	Electronic Arts	1.261.676	1,33				
81.300	EMC/Massachusetts	1.082.916	1,15				
177.800	Extreme Networks	750.316	0,79				
22.900	Factset Research Systems	1.306.674	1,38				
197.900	Finisar	645.154	0,68				
24.200	Fiserv	1.275.582	1,35				
20.000	Formfactor	755.200	0,80				
8.900	Google - A Shares	4.123.014	4,36				
27.100	Harris	1.266.112	1,34				
61.400	Hewlett-Packard	2.551.170	2,70				
81.300	Intel	1.663.398	1,76				
30.600	Isilon Systems	772.650	0,82				
32.700	Komag	1.255.026	1,33				
11.600	L-3 Communications Holdings	947.488	1,00				
32.900	Lam Research	1.697.640	1,80				
23.500	MEMC Electronic Materials	933.185	0,99				
83.600	Micron Technology	1.177.088	1,25				
116.400	Microsoft	3.501.312	3,70				
109.900	Motorola	2.282.623	2,41				
40.300	NCR	1.731.691	1,83				
37.500	Network Appliance	1.496.625	1,58				
26.000	Novellus Systems	899.600	0,95				
82.600	Nvidia	3.114.020	3,29				
88.200	Oracle	1.524.978	1,61				
80.700	Parametric Technology	1.462.284	1,55				
59.700	Qualcomm	2.265.018	2,40				
58.700	RealNetworks	643.939	0,68				
18.800	Salesforce.com	695.788	0,74				
485.400	Sun Microsystems	2.669.700	2,82				
44.800	Sybase	1.124.032	1,19				
100.600	SYKES Enterprises	1.753.458	1,85				
58.100	Symantec	1.235.206	1,31				
37.400	Synopsis	1.007.556	1,07				
64.200	Texas Instruments	1.866.294	1,97				
98.000	Unisys	762.440	0,81				
54.000	United Online	732.240	0,77				
12.600	WebEx Communications	452.340	0,48				
86.500	Xerox	1.479.150	1,56				
		92.632.232	97,97				
<i>CAYMAN-INSSELN</i>							
56.000	Seagate Technology	1.492.960	1,58				
		1.492.960	1,58				

GUERNSEY			
35.600	Amdocs	1.384.840	1,46
		1.384.840	1,46
<i>Aktien insgesamt</i>		95.510.032	101,01
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, insgesamt			
		95.510.032	101,01
Wertpapierbestand insgesamt			
		95.510.032	101,01
Bankverbindlichkeiten			
		(467.729)	(0,49)
Andere Aktiva und Passiva			
		(487.850)	(0,52)
Nettovermögen insgesamt			
		94.554.453	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2006 (ungeprüft)	% des Nettovermögens
Aktien	
Informationstechnologie	94,30
Industrie	3,68
Nicht-Gebrauchsgüter	1,57
Telekom-Dienstleistungen	1,46
Aktien insgesamt	101,01
Bankverbindlichkeiten und andere Aktiva und Passiva	(1,01)
Summe	100,00

Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2006	% des Nettovermögens
Aktien	
Informationstechnologie	91,84
Industrie	3,24
Telekom-Dienstleistungen	3,11
Nicht-Gebrauchsgüter	0,81
Aktien insgesamt	99,00
Bankguthaben und andere Aktiva und Passiva	1,00
Summe	100,00

JPMorgan Funds - US Value Fund

Wertpapierbestand - Offene Devisentermingeschäfte (in USD)

zum 31. Dezember 2006

Fälligkeits- datum	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
16-Jan-07	EUR	15.440.536	USD	20.522.024	(155.247)
16-Jan-07	USD	542.777	EUR	411.452	53
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften insgesamt					<u>(155.194)</u>

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben

1. Gesamtkostenquote ***

	Für den Zeitraum zum 31. Dez 06	Für den Zeitraum zum 31. Dez 06*	Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 06	Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 05	Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 04	Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 03	Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 02	Nach oben begrenzte Kostenquote zum 31. Dez 2006	Auflagefristdatum
JPMorgan Funds - America Equity Fund									
JPM America Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,50%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM America Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,58%	-	16-Nov-88
JF America Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	01-Jun-01
JPM America Equity B (acc) - USD	1,20%	-	1,20%	1,20%	-	-	-	-	26-Aug-04
JPM America Equity C (acc) - USD	0,79%	-	0,79%	0,72%	-	-	-	0,85%	26-Aug-04
JPM America Equity D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,25%	2,20%	-	13-Okt-00
JPM America Equity D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	-	-	-	-	-	08-Mai-06
JPM America Equity X (acc) - USD	0,11%	-	0,11%	0,09%	-	-	-	0,15%	24-Nov-04
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund									
JPM America Large Cap A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM America Large Cap A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,57%	-	01-Apr-99
JPM America Large Cap B (acc) - USD	1,20%	-	1,20%	-	-	-	-	-	21-Feb-06
JPM America Large Cap D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,25%	2,19%	-	13-Okt-00
JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund									
JPM America Micro Cap A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM America Micro Cap A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,83%	-	16-Nov-88
JF America Micro Cap A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	20-Jun-03
JPM America Micro Cap D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,48%	-	13-Okt-00
JPM America Micro Cap X (acc) - USD	0,13%	-	0,13%	0,08%	-	-	-	0,15%	09-Dez-04
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund									
JPM Eastern Europe Equity A (acc) - EUR	1,95%	-	1,95%	1,95%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	1,95%	-	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	1,88%	-	04-Jul-94
JF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	1,95%	-	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	1,96%	-	15-Jun-01
JPM Eastern Europe Equity B (acc) - EUR	1,55%	-	1,55%	-	-	-	-	-	20-Mär-06
JPM Eastern Europe Equity C (acc) - EUR	1,03%	-	1,03%	0,45%	-	-	-	1,10%	24-Feb-05
JPM Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	2,95%	-	2,95%	2,95%	2,95%	2,55%	2,48%	-	13-Okt-00
JPM Eastern Europe Equity I (acc) - EUR	0,57%	-	0,57%	1,06%	-	-	-	1,06%	26-Jun-06
JPM Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	0,16%	-	0,16%	0,13%	-	-	-	0,20%	09-Nov-04
JPMorgan Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Equity Fund (I)									
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity A (acc) - USD	1,95%	-	1,95%	1,95%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity A (dist) - USD	1,95%	-	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	1,92%	-	16-Apr-97
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity B (acc) - USD	1,55%	-	1,55%	1,55%	-	-	-	-	03-Sep-04
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity C (acc) - USD	1,07%	-	1,08%	0,45%	-	-	-	1,10%	01-Feb-05
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity D (acc) - USD	2,95%	-	2,95%	2,95%	2,95%	2,55%	2,57%	-	13-Okt-00
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity I (acc) - USD	0,59%	-	0,59%	1,01%	-	-	-	1,06%	26-Jun-06
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity X (acc) - USD****	0,19%	-	0,20%	0,08%	-	-	-	0,20%	08-Feb-05
JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund (2)									
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (acc) - USD	1,90%	5,97%	-	-	-	-	-	-	30-Aug-06
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (dist) - USD	1,90%	5,37%	-	-	-	-	-	-	30-Aug-06
JPM Emerging Markets Alpha Plus D (acc) - USD	2,90%	5,42%	-	-	-	-	-	-	30-Aug-06
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund (3)									
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR	1,55%	-	1,55%	1,55%	-	-	-	-	01-Apr-05
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR	1,55%	-	1,55%	1,55%	1,40%	1,40%	1,34%	-	14-Mär-97
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR	2,25%	-	2,25%	2,25%	2,25%	2,00%	1,95%	-	13-Okt-00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund									
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	26-Sep-05
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,86%	-	18-Apr-94
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,86%	-	13-Okt-00
JPM Emerging Markets Equity B (acc) - USD	1,50%	-	1,50%	-	-	-	-	-	21-Dez-04
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	1,06%	-	1,07%	0,45%	-	-	-	1,10%	01-Feb-05
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,48%	-	13-Okt-00
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,48%	-	08-Mai-06
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	0,51%	-	0,51%	-	-	-	-	1,06%	27-Jun-06
JPM Emerging Markets Equity I (inc) - EUR	0,61%	-	0,09%	-	-	-	-	1,06%	30-Mai-06
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	0,17%	-	0,18%	0,12%	-	-	-	0,20%	23-Nov-04
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	0,17%	-	0,10%	-	-	-	-	0,20%	19-Dez-05
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund									
JPM Euro Liquid Reserve A (acc) - EUR****	0,65%	-	0,65%	-	-	-	-	-	22-Mai-06
JPM Euro Liquid Reserve D (acc) - EUR	0,75%	-	-	-	-	-	-	-	30-Aug-06
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund									
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,62%	-	16-Nov-88
JF Euroland Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,96%	-	01-Jun-01
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	0,83%	-	0,83%	0,54%	-	-	-	0,85%	09-Sep-04
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,25%	2,23%	-	13-Okt-00
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	0,39%	-	-	-	-	-	-	0,81%	28-Jun-06
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund									
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (acc) - EUR	1,10%	-	1,10%	1,10%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (inc) - EUR (4)	1,10%	-	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,03%	-	13-Okt-00
JPM Europe Aggregate Plus Bond B (acc) - EUR	0,80%	-	0,80%	0,80%	-	-	-	-	23-Dez-04
JPM Europe Aggregate Plus Bond D (acc) - EUR	1,50%	-	1,50%	1,50%	1,50%	1,35%	1,33%	-	13-Okt-00

(1) Von Emerging Europe Equity Fund am 2. Oktober 2006 umbenannt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 30. August 2006 aufgelöst.
(3) Von FF Emerging Markets Debt Fund umbenannt und Währung von USD geändert am 1. Juli 2006.
(4) Aktienklasse von A (dist) am 1. Juli 2006 umbenannt.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	Für den Zeitraum zum 31. Dez 06	Für den Zeitraum zum 31. Dez 06*	Für das Geschäftsjahr zum Juni 06	Für das Geschäftsjahr zum Juni 05	Für das Geschäftsjahr zum Juni 04	Für das Geschäftsjahr zum Juni 03	Für das Geschäftsjahr zum Juni 02	Nach oben begrenzte Kostenquote 31. Dez 2006	Auflageungsdatum
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)									
JPM Europe Balanced (EUR) A (acc) - EUR	1,85%	-	1,85%	1,85%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	1,85%	-	1,85%	1,85%	1,40%	1,40%	1,39%	-	31-Aug-95
JPM Europe Balanced (EUR) D (acc) - EUR	2,35%	-	2,35%	2,35%	2,35%	2,20%	2,21%	-	13-Okt-00
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund									
JPM Europe Convergence Equity A (acc) - EUR	1,95%	-	1,95%	1,95%	-	-	-	-	01-Apr-05
JPM Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	1,95%	-	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	2,04%	-	15-Sep-00
JPM Europe Convergence Equity C (acc) - EUR	1,09%	-	1,08%	0,27%	-	-	-	1,10%	04-Apr-05
JPM Europe Convergence Equity D (acc) - EUR	2,95%	-	2,95%	2,95%	2,95%	2,55%	2,58%	-	13-Okt-00
JPM Europe Convergence Equity I (acc) - EUR****	0,12%	-	-	-	-	-	-	1,06%	27-Jun-06
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund									
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	01-Apr-05
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	2,08%	-	08-Dez-00
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	2,51%	-	08-Dez-00
JF Europe Dynamic A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	27-Mai-04
JPM Europe Dynamic B (acc) - EUR	1,50%	-	1,50%	1,50%	-	-	-	-	26-Aug-04
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	0,97%	-	0,98%	0,84%	-	-	-	1,00%	26-Aug-04
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,84%	-	08-Dez-00
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,84%	-	01-Okt-04
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	0,43%	-	-	-	-	-	-	0,96%	12-Jul-06
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	0,13%	-	0,14%	0,10%	-	-	-	0,15%	25-Okt-04
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund									
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - EUR	1,90%	-	1,95%	-	-	-	-	-	20-Sep-05
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (dist) - EUR	1,90%	-	1,95%	-	-	-	-	-	09-Mai-06
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (inc) - EUR	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	15-Mai-06
JPM Europe Dynamic Mega Cap B (acc) - EUR	1,50%	-	1,50%	-	-	-	-	-	27-Mär-06
JPM Europe Dynamic Mega Cap C (acc) - EUR	0,99%	-	1,00%	-	-	-	-	1,00%	11-Jan-06
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	-	-	-	-	-	03-Feb-06
JPM Europe Dynamic Mega Cap I (acc) - EUR	0,38%	-	-	-	-	-	-	0,96%	07-Aug-06
JPM Europe Dynamic Mega Cap X (acc) - EUR	0,15%	-	0,20%	-	-	-	-	0,15%	27-Jan-06
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund									
JPM Europe Dynamic Small Cap A (acc) - EUR	1,90%	2,14%	1,90%	-	-	-	-	-	27-Jan-05
JPM Europe Dynamic Small Cap A (dist) - EUR	1,90%	2,10%	1,90%	-	-	-	-	-	12-Jan-06
JPM Europe Dynamic Small Cap D (acc) - EUR	2,90%	3,03%	2,90%	-	-	-	-	-	06-Dez-05
JPM Europe Dynamic Small Cap X (acc) - EUR	0,15%	0,55%	0,15%	-	-	-	-	-	17-Jan-06
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund									
JPM Europe Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,59%	-	13-Okt-00
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	01-Apr-05
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,60%	-	01-Dez-88
JF Europe Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,97%	-	01-Jun-01
JPM Europe Equity B (acc) - EUR	1,30%	-	1,30%	1,30%	-	-	-	-	26-Aug-04
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	0,81%	-	0,82%	0,72%	-	-	-	0,85%	26-Aug-04
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,25%	2,26%	-	13-Okt-00
JPM Europe Equity D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	-	-	-	-	-	27-Jun-06
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	0,39%	-	-	-	-	-	-	0,81%	28-Jan-06
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	0,12%	-	0,13%	0,10%	-	-	-	0,15%	14-Sep-04
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund									
JPM Europe Focus A (acc) - EUR	1,90%	2,36%	1,90%	-	-	-	-	-	13-Mär-06
JPM Europe Focus D (acc) - EUR	2,90%	3,36%	2,90%	-	-	-	-	-	13-Mär-06
JPM Europe Focus A (dist) - EUR**	1,90%	3,45%	-	-	-	-	-	-	17-Nov-06
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund									
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	1,10%	-	1,10%	1,10%	-	-	-	-	01-Apr-05
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	1,10%	-	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,03%	-	05-Okt-98
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	1,65%	-	1,65%	1,65%	1,65%	1,35%	1,60%	-	13-Okt-00
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund									
JPM Europe Micro Cap A (acc) - EUR	1,90%	2,35%	1,90%	-	-	-	-	-	23-Nov-05
JPM Europe Micro Cap A (dist) - EUR	1,90%	2,36%	1,90%	-	-	-	-	-	18-Nov-05
JPM Europe Micro Cap D (acc) - EUR	2,90%	3,32%	2,90%	-	-	-	-	-	05-Dez-05
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund									
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	01-Apr-05
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,85%	-	18-Apr-04
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,86%	-	13-Okt-00
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,86%	-	13-Okt-00
JPM Europe Small Cap B (acc) - EUR	1,50%	-	1,50%	1,50%	-	-	-	-	26-Aug-04
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	0,99%	-	1,00%	0,84%	-	-	-	1,00%	26-Aug-04
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,46%	-	13-Okt-00
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	0,48%	-	-	-	-	-	-	0,96%	27-Jun-06
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	0,15%	-	0,15%	0,09%	-	-	-	0,15%	24-Nov-04
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund									
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	01-Apr-05
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,70%	-	14-Feb-00
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,70%	-	13-Okt-00
JPM Europe Strategic Growth B (acc) - EUR	1,30%	-	1,30%	1,30%	-	-	-	-	26-Aug-04
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	0,93%	-	0,93%	0,31%	-	-	-	0,95%	01-Mär-05
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,25%	2,27%	-	13-Okt-00
JPM Europe Strategic Growth I (inc) - EUR	0,49%	-	0,04%	-	-	-	-	0,91%	13-Jun-06
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	0,44%	-	-	-	-	-	-	0,91%	29-Jun-06
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	0,14%	-	0,15%	0,10%	-	-	-	0,15%	23-Nov-04

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	Für den Zeitraum zum 31. Dez 06	Für den Zeitraum zum 31. Dez 06*	Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 06	Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 05	Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 04	Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 03	Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 02	Nach oben begrenzte Kostenquote zum 31. Dez 2006	Auflegungsdatum
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund									
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	01-Apr-05
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,61%	-	14-Feb-00
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,60%	-	13-Okt-00
JPM Europe Strategic Value B (acc) - EUR	1,30%	-	1,30%	1,30%	-	-	-	-	26-Aug-04
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	0,92%	-	0,92%	0,79%	-	-	-	0,95%	01-Sep-04
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,25%	2,21%	-	13-Okt-00
JPM Europe Strategic Value I (inc) - EUR	0,48%	-	0,04%	-	-	-	-	0,91%	13-Jun-06
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	0,44%	-	-	-	-	-	-	0,91%	27-Jun-06
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	0,13%	-	0,14%	0,09%	-	-	-	0,15%	23-Nov-04
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund									
JPM Europe Technology A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	01-Apr-05
JPM Europe Technology A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,85%	-	08-Nov-99
JPM Europe Technology A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,86%	-	13-Okt-00
JF Europe Technology A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,96%	-	15-Jun-01
JPM Europe Technology D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,47%	-	13-Okt-00
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund									
JPM Germany Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Germany Equity A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,85%	-	02-Jun-00
JF Germany Equity A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,94%	-	15-Jun-01
JPM Germany Equity D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,47%	-	13-Okt-00
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund									
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	1,10%	-	1,10%	1,10%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	1,10%	-	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,03%	-	16-Nov-88
JPM Global Aggregate Bond B (acc) - USD	0,80%	-	0,80%	0,80%	-	-	-	-	23-Dez-04
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	0,57%	-	0,59%	0,28%	-	-	-	0,60%	13-Jan-05
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	1,50%	-	1,50%	1,50%	1,50%	1,35%	1,33%	-	13-Okt-00
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	-	0,10%	0,04%	-	-	-	0,10%	01-Feb-05
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (5)									
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	1,65%	-	1,65%	1,65%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	1,65%	-	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	-	04-Mai-01
JF Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	20-Jun-03
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - EUR	1,25%	-	1,25%	1,25%	-	-	-	-	01-Dez-04
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	0,90%	-	0,91%	0,77%	-	-	-	0,95%	08-Sep-04
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	2,15%	-	2,15%	2,15%	2,15%	2,00%	2,01%	-	04-Mai-01
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	0,11%	-	0,11%	0,09%	-	-	-	0,15%	23-Nov-04
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund									
JPM Global Dynamic A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR**	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	21-Nov-06
JPM Global Dynamic A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,96%	-	08-Dez-00
JPM Global Dynamic A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	2,16%	-	08-Dez-00
JPM Global Dynamic A (inc) - EUR	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	15-Mai-06
JF Global Dynamic A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	27-Mai-04
JPM Global Dynamic B (acc) - USD	1,50%	-	1,50%	1,50%	-	-	-	-	26-Aug-04
JPM Global Dynamic C (acc) - USD	0,96%	-	0,96%	0,84%	-	-	-	1,00%	26-Aug-04
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	-	-	-	-	-	08-Mai-06
JPM Global Dynamic D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,50%	2,78%	-	-	08-Dez-00
JPM Global Dynamic X (acc) - USD	0,12%	-	0,12%	0,09%	-	-	-	0,15%	23-Nov-04
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (EUR) (6)									
JPM Global Equity (EUR) A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Global Equity (EUR) A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,60%	-	01-Dez-88
JPM Global Equity (EUR) C (acc) - EUR	0,79%	-	0,78%	-	-	-	-	0,80%	06-Jul-05
JPM Global Equity (EUR) D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,25%	2,22%	-	13-Okt-00
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD) (7)									
JPM Global Equity (USD) A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Global Equity (USD) A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,61%	-	16-Nov-88
JF Global Equity (USD) A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,96%	-	01-Jun-01
JPM Global Equity (USD) B (acc) - USD****	1,30%	-	1,30%	-	-	-	-	-	22-Jun-06
JPM Global Equity (USD) C (acc) - USD	0,79%	-	0,79%	0,64%	-	-	-	0,80%	09-Sep-04
JPM Global Equity (USD) D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,25%	2,22%	-	13-Okt-00
JPM Global Equity (USD) X (acc) - USD	0,12%	-	0,04%	-	-	-	-	0,15%	21-Mär-06
JPMorgan Funds - Global Focus Fund (8)									
JPM Global Focus A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Global Focus A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	23-Mai-03
JF Global Focus A (dist) - USD**	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	04-Dez-06
JPM Global Focus C (acc) - EUR	0,97%	-	0,44%	-	-	-	-	1,00%	20-Jan-06
JPM Global Focus D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,50%	2,50%	-	-	23-Mai-03
JPM Global Focus X (acc) - EUR	0,15%	-	0,15%	0,09%	-	-	-	0,15%	24-Nov-04
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund									
JPM Global Life Sciences A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Global Life Sciences A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,82%	-	14-Apr-00
JPM Global Life Sciences A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,83%	-	13-Okt-00
JF Global Life Sciences A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,94%	-	13-Okt-00
JPM Global Life Sciences D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,42%	-	13-Okt-00

(5) Von Global Convertible Bond Fund (EUR) am 29. August 2006 umbenannt.

(6) Von International Equity Fund (EUR) am 29. August 2006 umbenannt.

(7) Von Global Equity Fund am 29. August 2006 umbenannt.

(8) Von Global Recovery Fund am 29. August 2006 umbenannt.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	Für den Zeitraum zum 31. Dez 06	Für den Zeitraum zum 31. Dez 06*	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 06	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 05	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 04	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 03	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 02	Nach oben begrenzte Kostenquote	Auflage- datum
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund									
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	21-Dez-04
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	14-Mär-05
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	12-Sep-06
JPM Global Natural Resources B (acc) - EUR	1,50%	-	1,50%	-	-	-	-	-	25-Apr-05
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	0,98%	-	1,01%	0,31%	-	-	-	1,05%	14-Mär-05
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	-	-	-	-	-	05-Dez-05
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	0,13%	-	0,14%	0,04%	-	-	-	0,20%	19-Apr-05
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (EUR) (9)									
JPM Global Real Estate Securities A (acc) - EUR	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	01-Sep-06
JPM Global Real Estate Securities A (inc) - EUR	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	01-Sep-06
JPM Global Real Estate Securities D (acc) - EUR	2,65%	-	-	-	-	-	-	-	01-Sep-06
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (10)									
JPM Global Real Estate Securities A (acc) - USD	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	01-Sep-06
JPM Global Real Estate Securities D (acc) - USD	2,65%	-	-	-	-	-	-	-	01-Sep-06
JPM Global Real Estate Securities X (acc) - USD**	0,02%	-	-	-	-	-	-	0,15%	06-Nov-06
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund									
JPM Global Socially Responsible A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Global Socially Responsible A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	3,06%	-	02-Jun-00
JPM Global Socially Responsible D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	3,21%	-	13-Okt-00
JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund									
JF Asia Alpha Plus A (acc) - USD	1,90%	2,70%	1,90%	-	-	-	-	-	09-Nov-05
JPMorgan Funds - JF Asia Equity Fund									
JF Asia Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JF Asia Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,62%	-	02-Okt-98
JF Asia Equity A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,63%	-	13-Okt-00
JF Asia Equity B (acc) - USD	1,25%	-	1,25%	1,25%	-	-	-	-	23-Dez-04
JF Asia Equity C (acc) - USD	0,98%	-	0,99%	0,84%	-	-	-	1,00%	26-Aug-04
JF Asia Equity D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,25%	2,24%	-	13-Okt-00
JF Asia Equity D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	-	-	-	-	-	08-Mai-06
JF Asia Equity I (acc) - USD	0,53%	-	0,01%	-	-	-	-	0,96%	26-Jun-06
JF Asia Equity X (acc) - USD	0,20%	-	0,20%	0,11%	-	-	-	0,20%	16-Dez-04
JPMorgan Funds - JF China Fund									
JF China A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JF China A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,89%	-	04-Jul-94
JF China B (acc) - USD	1,50%	-	1,50%	-	-	-	-	-	21-Feb-06
JF China C (acc) - USD	0,95%	-	0,97%	0,41%	-	-	-	1,00%	01-Feb-05
JF China D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,51%	-	13-Okt-00
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund									
JF Greater China A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JF Greater China A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	2,11%	-	18-Mai-01
JF Greater China B (acc) - USD	1,50%	-	1,50%	-	-	-	-	-	10-Feb-06
JF Greater China C (acc) - USD	0,99%	-	1,00%	0,41%	-	-	-	1,00%	01-Feb-05
JF Greater China D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,54%	-	13-Okt-00
JF Greater China I (acc) - USD	0,47%	-	0,20%	0,11%	-	-	-	0,96%	09-Dez-04
JF Greater China X (acc) - USD	0,19%	-	-	-	-	-	-	0,20%	-
JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund									
JF Hong Kong A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JF Hong Kong A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	2,15%	-	18-Mai-01
JF Hong Kong B (acc) - USD	1,50%	-	1,50%	-	-	-	-	-	10-Feb-06
JF Hong Kong C (acc) - USD	1,01%	-	1,00%	0,44%	-	-	-	1,00%	20-Jan-05
JF Hong Kong D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,53%	-	25-Mai-01
JPMorgan Funds - JF India Fund									
JF India A (acc) - USD	2,10%	-	2,10%	2,10%	-	-	-	-	31-Mär-05
JF India A (dist) - USD	2,10%	-	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	1,92%	-	31-Aug-95
JF India B (acc) - USD	1,70%	-	1,70%	1,70%	-	-	-	-	03-Sep-04
JF India C (acc) - USD	1,08%	-	1,10%	0,58%	-	-	-	1,20%	05-Jan-05
JF India D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,70%	2,54%	-	13-Okt-00
JF India X (acc) - USD	0,29%	-	0,34%	0,22%	-	-	-	0,40%	09-Dez-04
JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund									
JF Japan Alpha Plus A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	18-Aug-04
JF Japan Alpha Plus D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	-	-	-	-	18-Aug-04

(9) Dieser Teilfonds wurde am 1. September 2006 aufgelegt.

(10) Dieser Teilfonds wurde am 1. September 2006 aufgelegt.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	Für den Zeitraum zum 31. Dez 06	Für den Zeitraum zum 31. Dez 06*	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 06	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 05	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 04	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 03	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 02	Nach oben begrenzte Kostenquote 31. Dez 2006	Auflegungs- datum
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund									
JF Japan Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JF Japan Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	12-Jun-06
JF Japan Equity A (acc) - JPY	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	10-Jan-06
JF Japan Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,58%	-	01-Dez-88
JF Japan Equity A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,58%	-	13-Okt-00
JF Japan Equity B (acc) - USD	1,25%	-	1,25%	1,25%	-	-	-	-	26-Aug-04
JF Japan Equity C (acc) - USD	0,90%	-	0,91%	0,24%	-	-	-	0,95%	26-Aug-04
JF Japan Equity D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,25%	2,20%	-	13-Okt-00
JF Japan Equity D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	-	-	-	-	-	08-Mai-06
JF Japan Equity I (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	02-Apr-02
JF Japan Equity I (acc) - USD	0,43%	-	-	-	-	-	-	0,91%	27-Jun-06
JF Japan Equity X (acc) - USD	0,12%	-	0,13%	0,09%	-	-	-	0,15%	24-Nov-04
JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund									
JF Japan Small Cap A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JF Japan Small Cap A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,84%	-	04-Jul-94
JF Japan Small Cap B (acc) - USD	1,50%	-	1,50%	-	-	-	-	-	14-Sep-05
JF Japan Small Cap C (acc) - USD	0,91%	-	0,50%	-	-	-	-	1,00%	02-Feb-05
JF Japan Small Cap D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,45%	-	13-Okt-00
JF Japan Small Cap X (acc) - USD	0,16%	-	0,18%	0,11%	-	-	-	0,20%	16-Dez-04
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund									
JF Pacific Balanced A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	01-Apr-05
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	15-Jun-01
JF Pacific Balanced D (acc) - USD	2,35%	-	2,35%	2,35%	2,35%	2,20%	2,30%	-	22-Jun-01
JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund									
JF Pacific Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JF Pacific Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	29-Sep-05
JF Pacific Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,60%	-	01-Dez-88
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,60%	-	13-Okt-00
JF Pacific Equity B (acc) - USD	1,25%	-	1,25%	1,25%	-	-	-	-	27-Dez-04
JF Pacific Equity C (acc) - USD	0,93%	-	0,94%	0,24%	-	-	-	1,00%	31-Mär-05
JF Pacific Equity D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,25%	2,24%	-	13-Okt-00
JF Pacific Equity D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	0,24%	-	-	-	-	08-Mai-06
JF Pacific Equity I (acc) - USD	0,45%	-	-	-	-	-	-	0,96%	28-Jun-06
JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund									
JF Pacific Technology A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JF Pacific Technology A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	2,13%	-	02-Jun-00
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	2,18%	-	13-Okt-00
JF Pacific Technology B (acc) - USD	1,50%	-	1,50%	-	-	-	-	-	08-Mai-06
JF Pacific Technology D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,77%	-	13-Okt-00
JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund									
JF Taiwan A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JF Taiwan A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	2,02%	-	18-Mai-01
JF Taiwan B (acc) - USD	1,65%	-	1,65%	1,65%	-	-	-	-	03-Nov-04
JF Taiwan C (acc) - USD	1,10%	-	1,15%	0,75%	-	-	-	1,15%	03-Nov-04
JF Taiwan D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,53%	-	25-Mai-01
JF Taiwan I (acc) - USD	0,51%	-	-	-	-	-	-	1,11%	29-Jun-06
JF Taiwan X (acc) - USD	0,27%	-	0,13%	-	-	-	-	0,35%	03-Feb-06
JPMorgan Funds - JF Tokyo Alpha Plus Fund									
JF Tokyo Alpha Plus A (acc) - JPY	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	01-Feb-06
JF Tokyo Alpha Plus A (dist) - JPY	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	08-Feb-06
JF Tokyo Alpha Plus X (acc) - JPY	0,11%	-	0,06%	-	-	-	-	0,15%	08-Feb-06
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund									
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,84%	-	12-Mai-92
JF Latin America Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,85%	-	13-Okt-00
JPM Latin America Equity B (acc) - USD	1,50%	-	1,50%	-	-	-	-	-	08-Mär-06
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	1,03%	-	1,05%	0,50%	-	-	-	1,10%	13-Jan-05
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,48%	-	13-Okt-00
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	0,56%	-	0,01%	-	-	-	-	1,06%	26-Jun-06
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	0,15%	-	0,16%	0,13%	-	-	-	0,20%	09-Nov-04
JPMorgan Funds - Middle East Equity Fund									
JPM Middle East Equity A (acc) - USD	1,95%	-	1,95%	1,95%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Middle East Equity A (dist) - USD	1,95%	-	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	2,09%	-	18-Feb-98
JPM Middle East Equity B (acc) - USD	1,55%	-	1,55%	1,55%	-	-	-	-	22-Mär-05
JPM Middle East Equity D (acc) - USD	2,95%	-	2,95%	2,95%	2,95%	2,55%	2,63%	-	13-Okt-00
JPMorgan Funds - Russia Fund									
JPM Russia A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	23-Nov-05
JPM Russia A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	18-Nov-05
JPM Russia B (acc) - USD	1,50%	-	1,50%	-	-	-	-	-	04-Mai-06
JPM Russia D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	-	-	-	-	-	27-Jan-06
JPM Russia I (acc) - USD	0,35%	-	-	-	-	-	-	1,06%	25-Aug-06
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund									
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	1,15%	-	1,15%	1,15%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,10%	1,10%	1,08%	-	01-Feb-92
JPM Sterling Bond B (dist) - GBP	0,85%	-	-	-	-	-	-	-	12-Jul-06
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	1,70%	-	1,70%	1,70%	1,80%	1,65%	1,62%	-	13-Okt-00
JPM Sterling Bond X (acc) - GBP	0,10%	-	0,10%	0,05%	-	-	-	0,10%	13-Dez-04

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	Für den Zeitraum zum 31. Dez 06	Für den Zeitraum zum 31. Dez 06*	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 06	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 05	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 04	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 03	Für das Geschäfts- jahr zum 30. Juni 02	Nach oben begrenzte Kostenquote 31. Dez 2006	Aufligungs- datum
JPMorgan Funds - UK Equity Fund									
JPM UK Equity A (acc) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM UK Equity A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,55%	-	01-Apr-92
JPM UK Equity C (acc) - GBP	0,91%	-	0,92%	0,51%	-	-	-	0,95%	13-Dez-04
JPM UK Equity D (acc) - GBP	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,25%	2,11%	-	13-Okt-00
JPM UK Equity I (acc) - GBP****	0,17%	-	-	-	-	-	-	0,91%	12-Jul-06
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund									
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	1,10%	-	1,10%	1,10%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	1,10%	-	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,06%	-	15-Sep-00
JPM US Aggregate Bond B (acc) - USD	0,80%	-	0,80%	-	-	-	-	-	08-Dez-05
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	0,60%	-	0,58%	-	-	-	-	0,60%	13-Jul-05
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1,35%	-	1,35%	1,35%	1,50%	1,35%	1,33%	-	13-Okt-00
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	-	0,10%	0,03%	-	-	-	0,10%	30-Mär-05
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund									
JPM US Dynamic A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM US Dynamic A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	16-Mär-06
JPM US Dynamic A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	18-Jul-03
JPM US Dynamic B (acc) - USD	1,50%	-	1,50%	1,50%	-	-	-	-	01-Sep-04
JPM US Dynamic C (acc) - USD	0,94%	-	0,94%	0,84%	-	-	-	1,00%	26-Aug-04
JPM US Dynamic D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	-	18-Jul-03
JPM US Dynamic D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	-	-	-	-	-	08-Mai-06
JPM US Dynamic I (acc) - USD	0,58%	-	0,11%	-	-	-	-	0,96%	17-Mai-06
JPM US Dynamic X (acc) - USD	0,10%	-	0,11%	0,10%	-	-	-	0,15%	25-Okt-04
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund									
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,58%	-	11-Sep-84
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,58%	-	13-Okt-00
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,25%	2,19%	-	13-Okt-00
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund									
JPM US Strategic Growth A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM US Strategic Growth A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,66%	-	20-Okt-00
JPM US Strategic Growth A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,69%	-	13-Okt-00
JPM US Strategic Growth B (acc) - USD	1,20%	-	1,20%	-	-	-	-	-	22-Sep-05
JPM US Strategic Growth C (acc) - USD	0,68%	-	0,27%	-	-	-	-	0,85%	08-Mär-06
JPM US Strategic Growth D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,25%	2,29%	-	20-Okt-00
JPM US Strategic Growth X (acc) - USD	0,14%	-	0,13%	-	-	-	-	0,15%	05-Okt-05
JPMorgan Funds - US Technology Fund									
JPM US Technology A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM US Technology A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,82%	-	13-Okt-00
JPM US Technology A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,81%	-	05-Dez-97
JF US Technology A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,94%	-	13-Okt-00
JPM US Technology D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,50%	2,44%	-	13-Okt-00
JPMorgan Funds - US Value Fund									
JPM US Value A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	31-Mär-05
JPM US Value A (acc) - EUR (gehedged)**	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	13-Nov-06
JPM US Value A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,61%	-	20-Okt-00
JPM US Value A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,65%	1,65%	1,52%	-	13-Okt-00
JF US Value A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	17-Mai-04
JPM US Value B (acc) - USD	1,20%	-	1,20%	1,20%	-	-	-	-	21-Okt-04
JPM US Value C (acc) - USD	0,79%	-	0,79%	0,70%	-	-	-	0,85%	01-Sep-04
JPM US Value D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,25%	2,23%	-	20-Okt-00
JPM US Value D (acc) - EUR (gehedged)**	2,65%	-	-	-	-	-	-	-	13-Nov-06
JPM US Value X (acc) - USD	0,11%	-	0,12%	0,09%	-	-	-	0,15%	03-Feb-05

* Diese Angaben schließen die erfolgsbezogene Vergütung ein.

** Aktienklassen, die innerhalb von 3 Monaten vor dem Ende des Berichtszeitraums aufgelegt wurden.

*** Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER) entspricht dem prozentualen Anteil der gesamten Betriebskosten am durchschnittlichen täglichen Inventarwert des Fonds. Die gesamten Betriebskosten umfassen Management- und Beratungsgebühren, Depotgebühren, Taxe d'Abonnement und andere Aufwendungen, die in der Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zusammengefasst sind. Von der Berechnung ausgeschlossen sind die Zinsen für Überziehungskredite. Seit dem 1. Januar 2002 wird die Gesamtkostenquote (TER) festgelegt.

Die nach oben begrenzte Kostenquote der Aktienklassen C und X, die im Jahresverlauf aufgelegt wurden, ist nicht auf Jahresbasis berechnet worden, sondern anteilig für den Zeitraum seit der Auflegung.

**** Aktienklassen aufgelegt und geschlossen innerhalb des Berichtszeitraumes.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds

JPMorgan Funds – America Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in US-Unternehmen.

JPMorgan Funds – America Large Cap Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Blue-Chip-US-Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung.

JPMorgan Funds – America Micro Cap Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in US-Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung.

JPMorgan Funds – Eastern Europe Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in mittel- und osteuropäische Unternehmen (die "osteuropäischen Länder").

JPMorgan Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen der Schwellenländer mittel-, ost- und Südeuropas, dem Nahen Osten und Afrikas. Das Russian Trading System (RTS) Stock Exchange und die Moscow Interbank Currency Exchange sind mittlerweile anerkannte und regulierte Märkte.

JPMorgan Funds – Emerging Markets Alpha Plus Fund

Erzielung eines hochwertigen, langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in einen konzentrierten Aktienbestand aus Unternehmen der Schwellenländer. Das Russian Trading System (RTS) Stock Exchange und die Moscow Interbank Currency Exchange sind mittlerweile anerkannte und regulierte Märkte.

JPMorgan Funds – Emerging Markets Debt Fund

Erzielung eines hochwertigen, langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Renten- und andere Schuldtitel der Schwellenländer investiert wird. Das Russian Trading System (RTS) Stock Exchange und die Moscow Interbank Currency Exchange sind mittlerweile anerkannte und regulierte Märkte.

JPMorgan Funds – Emerging Markets Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen der Schwellenländer. Das Russian Trading System (RTS) Stock Exchange und die Moscow Interbank Currency Exchange sind mittlerweile anerkannte und regulierte Märkte.

JPMorgan Funds – Euro Liquid Reserve Fund

Erzielung eines wettbewerbsfähigen Renditeniveaus in der Referenzwährung bei hoher Liquidität vorwiegend durch die Anlage in kurzfristige Rentenwerte oder andere Schuldtitel, die auf EUR lauten.

JPMorgan Funds – Euroland Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen von Ländern, die den Euro als Landeswährung haben bzw. auf ihn umstellen könnten ("Eurozone"). Der Teilfonds kann bis zu 10% in Unternehmen investieren, die anderen kontinentalen europäischen Ländern angehören.

JPMorgan Funds – Europe Aggregate Plus Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die die europäischen Rentenmärkte übersteigt, indem vorwiegend in europäische und nicht-europäische Renten- und andere Schuldtitel investiert wird, die auf europäische Währungen lauten.

JPMorgan Funds – Europe Balanced Fund (EUR)

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in europäische Unternehmen und staatliche Emittenten. Ein beträchtlicher Teil der Vermögenswerte des Teilfonds lauten auf Euro oder sind durch Euro-Hedging abgesichert.

JPMorgan Funds – Europe Convergence Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen jener Länder, die der EU nach dem 1. Januar 2004 beigetreten sind oder den EU-Beitrittsantrag stellen oder wahrscheinlich stellen werden ("neue EU-Beitrittsländer").

JPMorgan Funds – Europe Dynamic Fund

Erzielung eines maximalen langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in ein aggressiv verwalteten Wertpapierbestand europäischer Unternehmen.

JPMorgan Funds – Europe Dynamic Mega Cap Fund

Erzielung eines maximalen langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in ein aggressiv verwalteten Wertpapierbestand von europäischen Unternehmen mit extrem hoher Marktkapitalisierung, die in der Regel USD 3 Mrd. zum Zeitpunkt des Kaufs übersteigt.

JPMorgan Funds – Europe Dynamic Small Cap Fund

Erzielung eines maximalen langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in ein aggressiv verwalteten Wertpapierbestand europäischer Unternehmen.

JPMorgan Funds – Europe Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in europäische Unternehmen.

JPMorgan Funds – Europe Focus Fund

Erzielung eines hochwertigen, langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in einen aggressiv verwalteten Wertpapierbestand großer, mittlerer und kleiner europäischer Unternehmen.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

JPMorgan Funds – Europe High Yield Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die die europäischen Rentenmärkte übersteigt, indem vorwiegend in europäische und nicht-europäische Renten- und andere Schuldtitel auf europäische Währungen lautend investiert wird, die unter den höchsten Bonitätserfordernissen liegen.

JPMorgan Funds – Europe Micro Cap Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in europäische Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung. Mindestens 67% der Vermögenswerte des Teilfonds setzen sich aus Aktien von Unternehmen zusammen, die an einem zugelassenen Markt in der EU notiert werden und jeweils eine maximale Kapitalisierung von EUR 5 Mrd. haben.

JPMorgan Funds – Europe Small Cap Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in europäische Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung.

JPMorgan Funds – Europe Strategic Growth Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in einen wachstumsorientierten Wertpapierbestand europäischer Unternehmen.

JPMorgan Funds – Europe Strategic Value Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in einen wertorientierten Wertpapierbestand europäischer Unternehmen.

JPMorgan Funds – Europe Technology Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Technologietitel (u. a. Medien und Telekom) von europäischen Unternehmen.

JPMorgan Funds – Germany Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in deutsche Unternehmen.

JPMorgan Funds – Global Aggregate Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die die globalen Rentenmärkte übersteigt, indem vorwiegend in globale Renten- und andere Schuldtitel investiert wird.

JPMorgan Funds – Global Convertibles Fund (EUR)

Erzielung einer Rendite durch die Anlage in einen diversifizierten Aktienbestand bestehend aus Wandelschuldverschreibungen und Optionsscheinen weltweit. Der Teilfonds kann in beschränktem Umfang in Festzinsanleihen (straight bond) und Aktien investieren. Anlagen auf andere als auf den Euro lautende Währungen können durch Euro-Hedging abgesichert werden, obwohl der Vermögensverwalter – vorbehaltlich der Einschränkungen, niedergelegt unter "Anlageeinschränkungen" in Anhang II des Prospekts – Währungspositionen eingehen kann.

JPMorgan Funds – Global Dynamic Fund

Erzielung eines maximalen langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in ein aggressiv verwalteten Wertpapierbestand von Unternehmen weltweit.

JPMorgan Funds – Global Equity Fund (EUR)

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen weltweit. Der Teilfonds kann in beschränktem Umfang in festverzinsliche Wertpapiere investieren. Ein beträchtlicher Teil der Vermögenswerte des Teilfonds lauten auf Euro oder sind durch Euro-Hedging abgesichert.

JPMorgan Funds – Global Equity Fund (USD)

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen weltweit. Der Teilfonds kann in beschränktem Umfang in festverzinsliche Wertpapiere investieren.

JPMorgan Funds – Global Focus Fund

Erzielung eines hochwertigen, langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in einen aggressiv verwalteten Wertpapierbestand großer, mittlerer und kleiner Unternehmen weltweit, von denen der Vermögensverwalter glaubt, dass sie sich in einer Gewinnaufschwungsphase befinden.

JPMorgan Funds – Global Life Sciences Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen der Sektoren Biotechnologie, Gesundheitswesen und Umweltwissenschaften ("Life-Science-Unternehmen") weltweit.

JPMorgan Funds – Global Natural Resources Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Rohstoff-Unternehmen weltweit. Das Russian Trading System (RTS) Stock Exchange und die Moscow Interbank Currency Exchange sind mittlerweile anerkannte und regulierte Märkte.

JPMorgan Funds – Global Real Estate Securities Fund (EUR)

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in einen konzentrierten Wertpapierbestand von Immobilientrusts ("Immobilientrusts") sowie Unternehmen, die Immobilien und Objekte besitzen, entwickeln, betreiben oder finanzieren, wobei die Immobilien-Vermögenswerte oder die Geschäftstätigkeit über 50 % der gesamten Marktkapitalisierung ausmacht ("Immobilien-gesellschaften").

JPMorgan Funds – Global Real Estate Securities Fund (USD)

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in einen konzentrierten Wertpapierbestand von Immobilientrusts ("Immobilientrusts") sowie Unternehmen, die Immobilien und Objekte besitzen, entwickeln, betreiben oder finanzieren, wobei die Immobilien-Vermögenswerte oder die Geschäftstätigkeit über 50 % der gesamten Marktkapitalisierung ausmacht ("Immobilien-gesellschaften").

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

JPMorgan Funds – Global Socially Responsible Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen weltweit, von denen der Vermögensverwalter glaubt, dass sie sozial verantwortlich handeln. Von diesen Unternehmen wird erwartet, dass sie auf Umweltverträglichkeit hinarbeiten, positive Beziehungen zu ihren Aktionären pflegen bzw. universell die Menschenrechte unterstützen.

JPMorgan Funds – JF Asia Alpha Plus Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in einen konzentrierten Wertpapierbestand (generell 25 bis 50 Beteiligungen) von asiatischen Unternehmen ohne Japan. Vorbehaltlich der Einschränkungen in Anhang III des Prospekts vom August 2006 hat der Teilfonds die Möglichkeit, sich gegen direktionale Risiken mit Index-Futures und/oder Cash abzusichern. In diesem Zusammenhang könnte das Aktienengagement niedrig sein.

JPMorgan Funds – JF Asia Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in asiatische Unternehmen ohne Japan.

JPMorgan Funds – JF China Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen der Volksrepublik China.

JPMorgan Funds – JF Greater China Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen der Volksrepublik China, von Hongkong und von Taiwan ("Großchina").

JPMorgan Funds – JF Hong Kong Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen Hongkongs.

JPMorgan Funds – JF India Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in indische Unternehmen. Zur effizienten Anlage wird eine hundertprozentige mauretanische Tochtergesellschaft von JPMorgan Funds eingesetzt.

JPMorgan Funds – JF Japan Alpha Plus Fund

Erzielung eines hochwertigen, langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in einen konzentrierten Wertpapierbestand (rund 25 bis 50 Beteiligungen) von japanischen Unternehmen. Vorbehaltlich der Einschränkungen in Anhang III des gültigen Prospekts hat der Teilfonds die Möglichkeit, sich gegen direktionale Risiken mit Index-Futures und/oder Cash abzusichern. In diesem Zusammenhang könnte das Aktienengagement niedrig sein.

JPMorgan Funds – JF Japan Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in japanische Unternehmen.

JPMorgan Funds – JF Japan Small Cap Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in japanische Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung.

JPMorgan Funds – JF Pacific Balanced Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen und staatliche Emittenten der Länder des Pazifikraums ohne Japan.

JPMorgan Funds – JF Pacific Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen des Pazifikraums (u. a. Japan, Australien, Hongkong, Neuseeland, Singapur, China, Indonesien, Korea, Malaysia, Philippinen, Taiwan, Thailand und den indischen Subkontinent ohne die Vereinigten Staaten von Amerika).

JPMorgan Funds – JF Pacific Technology Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Technologie-, Medien- und Telekom-Unternehmen im Pazifikraum einschließlich Japan.

JPMorgan Funds – JF Taiwan Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen Taiwans.

JPMorgan Funds – JF Tokyo Alpha Plus Fund

Erzielung eines hochwertigen, langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in einen konzentrierten Wertpapierbestand (generell 25 bis 50 Beteiligungen) von japanischen Unternehmen. Vorbehaltlich der Einschränkungen in Anhang III des gültigen Prospekts hat der Teilfonds die Möglichkeit, sich gegen direktionale Risiken mit Index-Futures und/oder Cash abzusichern. In diesem Zusammenhang könnte das Aktienengagement niedrig sein.

JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen Lateinamerikas.

JPMorgan Funds – Middle East Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen des Nahen Ostens. Der Teilfonds kann in beschränktem Umfang auch in Marokko und Tunesien investieren.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

JPMorgan Funds – Russia Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in einen konzentrierten Wertpapierbestand von Unternehmen in Russland und anderen GUS-Staaten entweder in Global Depository Receipts und American Depository Receipts oder durch die Direktanlage in Wertpapiere von Unternehmen, u. a. von notierten Wertpapieren an Börsen außerhalb Russlands und anderer GUS-Staaten. Der Teilfonds beschränkt die Direktinvestments oder nicht notierten Wertpapiere in Russland und anderen GUS-Staaten (sowie allen anderen Wertpapieren, die nicht an einem regulierten Markt gehandelt werden) auf 10 % des Nettoinventarwerts, bis Russland und/oder die anderen GUS-Staaten einen regulierten Markt haben.

JPMorgan Funds – Sterling Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die die GBP-Rentenmärkte übersteigt, indem vorwiegend in GBP-Renten- und andere Schuldtitel investiert wird.

JPMorgan Funds – UK Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Unternehmen des Vereinigten Königreichs.

JPMorgan Funds – US Aggregate Bond Fund

Erzielung einer Rendite, die die US-Rentenmärkte übersteigt, indem vorwiegend in US-Renten- und andere Schuldtitel investiert wird.

JPMorgan Funds – US Dynamic Fund

Erzielung eines maximalen langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in ein aggressiv verwalteten Wertpapierbestand von Unternehmen der USA.

JPMorgan Funds – US Small Cap Growth Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in einen wachstumsorientierten Wertpapierbestand von Unternehmen der USA.

JPMorgan Funds – US Strategic Growth Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in einen wachstumsorientierten Wertpapierbestand von Unternehmen der USA.

JPMorgan Funds – US Technology Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Technologie-, Medien- und Telekom-Unternehmen der USA.

JPMorgan Funds – US Value Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in einen wertorientierten Wertpapierbestand von Unternehmen der USA.

3. Wertentwicklung und Volatilität

Wertentwicklung

Die Gesamttrendite für Zeiträume von mehr als einem Jahr wird auf Jahresbasis angegeben. Die Wertentwicklung der Fonds versteht sich einschließlich der Wiederanlage der Erträge und abzüglich aller Aufwendungen.

Volatilität

Die Standardabweichung (D) des Kurses wird während des gesamten Rechnungsjahres jedes Fonds täglich berechnet. Die folgenden Angaben beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2006 bis zum 31. Dezember 2006.

Ist D kleiner oder gleich 0,1, besteht eine niedrige Volatilität.

Ist D größer als 0,1, aber kleiner oder gleich 1,0, besteht eine mittlere Volatilität.

Ist D größer als 1,0, aber kleiner oder gleich 2,4, besteht eine hohe Volatilität.

Ist D größer als 2,4, besteht eine sehr hohe Volatilität.

Wertentwicklung	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - America Equity Fund									
JPM America Equity A (acc) - USD	7,50%	13,43%	8,83%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM America Equity A (dist) - USD	7,50%	13,44%	8,80%	13,38%	7,49%	9,44%	15,16%	4,75%	Mittel
JF America Equity A (dist) - USD	7,49%	13,43%	8,85%	13,37%	7,44%	9,30%	14,91%	4,54%	Mittel
JPM America Equity B (acc) - USD	7,69%	13,84%	9,43%	14,16%	8,31%	-	-	-	Mittel
JPM America Equity C (acc) - USD	7,80%	14,06%	9,78%	14,62%	8,80%	-	-	-	Mittel
JPM America Equity D (acc) - USD	7,30%	13,01%	8,24%	12,53%	6,66%	8,50%	14,03%	3,92%	Mittel
JPM America Equity D (acc) - EUR	7,45%	13,17%	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM America Equity X (acc) - USD	8,01%	14,48%	10,35%	15,43%	9,60%	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund									
JPM America Large Cap A (acc) - USD	5,19%	12,25%	10,47%	14,92%	-	-	-	-	Mittel
JPM America Large Cap A (dist) - USD	5,18%	12,23%	10,45%	14,90%	8,25%	8,65%	13,50%	3,17%	Mittel
JPM America Large Cap B (acc) - USD	5,31%	12,58%	11,00%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM America Large Cap D (acc) - USD	4,99%	11,81%	9,84%	14,03%	7,42%	7,76%	12,46%	2,41%	Mittel
JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund									
JPM America Micro Cap A (acc) - USD	9,31%	5,24%	-2,19%	9,34%	-	-	-	-	Mittel
JPM America Micro Cap A (dist) - USD	9,31%	5,24%	-2,19%	9,33%	9,67%	13,90%	29,08%	12,04%	Mittel
JF America Micro Cap A (dist) - USD	9,32%	5,22%	-2,20%	9,29%	9,68%	13,92%	-	-	Mittel
JPM America Micro Cap D (acc) - USD	9,04%	4,71%	-2,92%	8,27%	8,50%	12,61%	27,24%	10,80%	Mittel
JPM America Micro Cap X (acc) - USD	9,80%	6,36%	-0,72%	11,42%	11,94%	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund									
JPM Eastern Europe Equity A (acc) - EUR	16,81%	19,14%	13,45%	33,42%	-	-	-	-	Hoch
JPM Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	16,81%	18,77%	13,08%	33,01%	60,31%	57,06%	62,94%	54,35%	Hoch
JF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	16,81%	18,80%	13,11%	33,03%	60,34%	57,05%	62,97%	54,38%	Hoch
JPM Eastern Europe Equity B (acc) - EUR	21,93%	26,08%	16,66%	-	2,37%	-	-	-	Hoch
JPM Eastern Europe Equity C (acc) - EUR	17,06%	20,00%	14,52%	34,99%	-	-	-	-	Hoch
JPM Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	16,53%	18,57%	12,62%	32,12%	58,65%	54,91%	60,40%	51,77%	Hoch
JPM Eastern Europe Equity I (acc) - EUR	17,08%	19,68%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	17,32%	20,20%	14,96%	35,85%	64,80%	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Equity Fund (I)									
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity A (acc) - USD	21,83%	25,84%	16,31%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity A (dist) - USD	21,83%	25,43%	15,92%	36,35%	53,44%	54,10%	86,08%	86,42%	Hoch
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity B (acc) - USD	21,93%	26,08%	16,66%	-	2,37%	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity C (acc) - USD	22,09%	26,50%	17,19%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity D (acc) - USD	21,52%	25,22%	15,44%	35,45%	51,99%	51,39%	81,93%	81,86%	Hoch
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity I (acc) - USD	22,10%	26,38%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity X (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund (2)									
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (acc) - USD	25,29%	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (dist) - USD	25,30%	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Alpha Plus D (acc) - USD	25,05%	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund (3)									
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR	3,85%	11,66%	-	-13,04%	-	-	-	-	Mittel
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR	3,84%	11,24%	-	-13,38%	0,14%	1,49%	8,39%	8,60%	Mittel
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR	3,68%	11,29%	-	-13,62%	-0,69%	1,20%	2,21%	2,57%	Mittel
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund									
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	17,65%	26,82%	21,25%	34,85%	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	17,66%	26,83%	21,26%	34,88%	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	17,63%	26,41%	20,87%	34,39%	43,76%	49,00%	66,69%	49,31%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	17,65%	26,32%	20,78%	131,15%	128,22%	111,38%	120,08%	79,45%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity B (acc) - USD	17,77%	27,07%	21,62%	35,36%	45,21%	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	17,90%	27,35%	22,04%	36,00%	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	17,36%	26,19%	20,35%	33,50%	42,55%	47,57%	64,82%	47,44%	Hoch
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	17,38%	26,20%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	17,91%	27,16%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	17,91%	27,38%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	18,16%	27,91%	22,83%	37,17%	47,65%	-	-	-	Hoch
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	17,52%	27,13%	22,07%	-	-	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund									
JPM Euro Liquid Reserve A (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Euro Liquid Reserve D (acc) - EUR	0,62%	-	-	-	-	-	-	-	Niedrig

(1) Von Emerging Europe Equity Fund am 2. Oktober 2006 umbenannt.
 (2) Dieser Teilfonds wurde am 30. August 2006 aufgelegt.
 (3) Von FF Emerging Markets Debt Fund umbenannt und Währung von USD geändert am 1. Juli 2006.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Wertentwicklung (Fortsetzung)	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund									
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	8,13%	15,19%	10,43%	24,61%	-	-	-	-	Mittel
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	8,13%	14,98%	10,23%	24,37%	29,14%	27,59%	28,88%	10,38%	Mittel
JF Euroland Equity A (dist) - USD	8,13%	15,48%	10,70%	5,86%	8,54%	15,61%	26,97%	14,36%	Mittel
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	8,42%	15,82%	11,33%	25,95%	31,25%	-	-	-	Mittel
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	7,93%	14,77%	9,82%	23,74%	28,38%	26,37%	27,51%	9,48%	Mittel
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	8,44%	15,84%	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund									
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (acc) - EUR	0,26%	2,99%	1,76%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (inc) - EUR (4)	0,26%	2,94%	1,71%	0,03%	1,97%	3,24%	3,35%	4,39%	Mittel
JPM Europe Aggregate Plus Bond B (acc) - EUR	0,34%	3,14%	1,97%	0,45%	2,30%	-	-	-	Mittel
JPM Europe Aggregate Plus Bond D (acc) - EUR	0,16%	2,78%	1,46%	-0,28%	1,60%	2,64%	2,81%	4,00%	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)									
JPM Europe Balanced (EUR) A (acc) - EUR	3,53%	7,21%	4,95%	9,81%	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	3,52%	7,02%	4,77%	9,70%	10,91%	9,89%	11,13%	6,16%	Mittel
JPM Europe Balanced (EUR) D (acc) - EUR	3,39%	6,92%	4,54%	9,30%	10,51%	9,33%	10,41%	5,51%	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund									
JPM Europe Convergence Equity A (acc) - EUR	19,19%	30,68%	19,89%	29,33%	-	-	-	-	Hoch
JPM Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	19,19%	30,47%	19,72%	29,15%	47,58%	62,03%	55,97%	48,04%	Hoch
JPM Europe Convergence Equity C (acc) - EUR	19,41%	30,45%	19,93%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Europe Convergence Equity D (acc) - EUR	18,89%	30,03%	19,01%	28,06%	45,95%	59,68%	53,47%	45,55%	Hoch
JPM Europe Convergence Equity I (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund									
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	9,60%	16,11%	13,39%	28,96%	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	9,60%	15,88%	13,16%	28,71%	36,50%	29,86%	31,18%	15,42%	Mittel
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	9,60%	15,28%	12,57%	86,74%	70,78%	55,42%	56,30%	34,70%	Mittel
JF Europe Dynamic A (dist) - EUR	9,60%	15,88%	13,16%	28,73%	36,46%	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic B (acc) - EUR	9,71%	16,34%	13,72%	29,52%	37,66%	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	9,86%	16,65%	14,18%	30,11%	38,49%	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	9,33%	15,53%	12,54%	27,68%	35,23%	28,60%	29,74%	14,34%	Mittel
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	9,33%	15,54%	12,54%	8,22%	12,67%	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	9,87%	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	10,09%	17,14%	14,90%	31,26%	40,00%	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund									
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - EUR	7,01%	14,34%	11,28%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (dist) - EUR	7,01%	14,34%	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (inc) - EUR	6,99%	14,30%	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic Mega Cap B (acc) - EUR	7,11%	14,58%	11,62%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic Mega Cap C (acc) - EUR	7,25%	14,85%	12,04%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - EUR	6,76%	13,77%	10,48%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic Mega Cap I (acc) - EUR	7,26%	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic Mega Cap X (acc) - EUR	7,48%	15,33%	12,73%	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund									
JPM Europe Dynamic Small Cap A (acc) - EUR	15,04%	21,60%	14,67%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic Small Cap A (dist) - EUR	15,08%	21,59%	14,65%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic Small Cap D (acc) - EUR	14,81%	21,05%	13,89%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Dynamic Small Cap X (acc) - EUR	15,52%	22,59%	16,06%	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund									
JPM Europe Equity A (acc) - USD	7,68%	13,77%	10,25%	2,34%	6,97%	13,10%	23,63%	13,97%	Mittel
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	7,67%	13,76%	10,24%	20,74%	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	7,68%	13,54%	10,03%	20,50%	27,14%	24,44%	25,44%	10,00%	Mittel
JF Europe Equity A (dist) - USD	7,68%	14,08%	10,55%	2,59%	7,10%	13,13%	23,63%	13,94%	Mittel
JPM Europe Equity B (acc) - EUR	7,84%	14,10%	10,74%	21,48%	28,44%	-	-	-	Mittel
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	7,97%	14,38%	11,15%	22,05%	29,17%	-	-	-	Mittel
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	7,47%	13,34%	9,63%	19,80%	26,39%	23,52%	24,43%	9,20%	Mittel
JPM Europe Equity D (acc) - USD	7,46%	13,28%	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	7,96%	14,39%	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	8,15%	14,78%	11,73%	22,90%	30,30%	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund									
JPM Europe Focus A (acc) - EUR	9,01%	15,52%	9,24%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Focus D (acc) - EUR	8,78%	14,99%	8,44%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Focus A (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund									
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	2,91%	5,97%	5,69%	-	-	-	-	-	Niedrig
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	2,90%	5,74%	5,44%	7,41%	5,62%	6,50%	8,85%	3,24%	Niedrig
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	2,75%	5,67%	5,24%	7,15%	5,40%	5,81%	8,23%	3,43%	Niedrig
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund									
JPM Europe Micro Cap A (acc) - EUR	18,42%	22,32%	14,30%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Micro Cap A (dist) - EUR	18,46%	22,31%	14,30%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Micro Cap D (acc) - EUR	18,18%	21,80%	13,53%	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund									
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	14,00%	18,86%	11,53%	31,44%	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	14,02%	18,74%	11,43%	31,32%	43,25%	41,52%	46,37%	22,84%	Mittel
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	14,02%	18,88%	11,19%	91,01%	80,86%	72,11%	83,70%	49,44%	Mittel
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	14,02%	18,73%	11,41%	31,32%	43,09%	41,56%	46,43%	22,86%	Mittel
JPM Europe Small Cap B (acc) - EUR	14,13%	19,11%	11,90%	32,02%	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	14,27%	19,45%	12,35%	32,69%	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	13,73%	18,28%	10,72%	30,20%	41,74%	39,91%	44,46%	21,49%	Mittel
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	14,28%	19,40%	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	14,51%	19,91%	13,03%	33,80%	46,83%	-	-	-	Mittel

(4) Aktienklasse von A (dist) am 1. Juli 2006 umbenannt.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Wertentwicklung (Fortsetzung)	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund									
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	11,25%	15,86%	10,15%	23,80%	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	11,25%	15,68%	9,97%	23,56%	30,90%	27,49%	27,21%	10,14%	Mittel
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	11,24%	15,25%	9,56%	29,59%	63,17%	52,20%	54,43%	28,70%	Mittel
JPM Europe Strategic Growth B (acc) - EUR	11,40%	16,19%	10,63%	24,51%	32,07%	-	-	-	Mittel
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	11,51%	16,41%	10,94%	25,00%	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	11,04%	15,43%	9,53%	22,81%	29,99%	26,21%	26,05%	8,82%	Mittel
JPM Europe Strategic Growth I (inc) - EUR	11,53%	16,43%	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	11,52%	22,00%	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	11,73%	16,88%	11,60%	25,99%	33,98%	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund									
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	7,35%	15,69%	10,90%	21,77%	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	7,34%	15,55%	10,76%	21,59%	27,65%	27,36%	30,45%	15,00%	Mittel
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	7,34%	15,18%	10,41%	26,79%	58,35%	50,91%	57,92%	35,51%	Mittel
JPM Europe Strategic Value B (acc) - EUR	7,50%	16,03%	11,39%	22,45%	28,90%	-	-	-	Mittel
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	7,61%	16,25%	11,71%	22,96%	29,51%	-	-	-	Mittel
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	7,15%	15,26%	10,28%	20,86%	26,82%	26,39%	29,36%	14,14%	Mittel
JPM Europe Strategic Value I (inc) - EUR	7,62%	16,25%	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	7,62%	16,28%	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	7,80%	16,69%	12,35%	23,86%	30,78%	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund									
JPM Europe Technology A (acc) - EUR	9,12%	13,14%	2,20%	12,48%	-	-	-	-	Mittel
JPM Europe Technology A (dist) - EUR	9,12%	12,99%	2,05%	12,33%	19,80%	11,62%	27,92%	0,71%	Mittel
JPM Europe Technology A (dist) - GBP	9,12%	12,55%	1,67%	63,32%	48,10%	30,36%	56,20%	13,80%	Mittel
JF Europe Technology A (dist) - EUR	9,12%	12,97%	2,03%	12,34%	19,70%	11,62%	27,94%	0,74%	Mittel
JPM Europe Technology D (acc) - EUR	8,85%	12,58%	1,43%	11,30%	18,60%	10,46%	26,17%	-0,07%	Mittel
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund									
JPM Germany Equity A (acc) - EUR	11,45%	18,05%	10,31%	24,10%	-	-	-	-	Mittel
JPM Germany Equity A (dist) - EUR	11,46%	17,78%	10,05%	23,78%	28,47%	22,80%	32,85%	7,44%	Mittel
JF Germany Equity A (dist) - EUR	11,46%	17,79%	10,06%	23,82%	28,48%	23,05%	33,06%	7,54%	Mittel
JPM Germany Equity D (acc) - EUR	11,20%	17,50%	9,53%	23,14%	27,37%	21,78%	31,03%	6,34%	Mittel
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund									
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	2,08%	4,38%	6,03%	5,62%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	2,08%	4,03%	5,66%	5,24%	0,08%	2,48%	4,73%	7,23%	Mittel
JPM Global Aggregate Bond B (acc) - USD	2,12%	4,50%	6,23%	5,87%	0,60%	-	-	-	Mittel
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	2,21%	4,64%	6,47%	5,86%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	1,98%	4,18%	5,71%	5,17%	-0,07%	2,30%	4,47%	7,02%	Mittel
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	2,34%	4,91%	6,81%	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (5)									
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	4,19%	6,35%	4,93%	9,68%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	4,20%	6,37%	4,95%	9,66%	10,22%	8,10%	8,11%	3,85%	Mittel
JF Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	4,13%	6,23%	4,75%	-7,30%	-5,94%	-0,02%	-	-	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - EUR	4,30%	6,57%	5,26%	25,12%	18,36%	13,30%	12,17%	6,67%	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	4,38%	6,76%	5,54%	10,49%	11,13%	-	-	-	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	4,07%	6,10%	4,56%	9,16%	9,64%	5,35%	-	-	Mittel
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	4,60%	7,18%	6,16%	11,41%	12,11%	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund									
JPM Global Dynamic A (acc) - USD	9,71%	14,01%	12,50%	21,62%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Dynamic A (dist) - USD	9,71%	13,93%	12,42%	21,54%	19,15%	19,15%	28,14%	17,90%	Mittel
JPM Global Dynamic A (dist) - GBP	9,71%	13,60%	12,09%	108,44%	81,48%	59,06%	59,33%	34,50%	Mittel
JPM Global Dynamic A (inc) - EUR	9,73%	13,95%	-	-	-	-	-	-	Mittel
JF Global Dynamic A (dist) - USD	9,71%	13,93%	12,43%	21,57%	19,12%	-	-	-	Mittel
JPM Global Dynamic B (acc) - USD	9,82%	14,24%	12,84%	22,07%	19,86%	-	-	-	Mittel
JPM Global Dynamic C (acc) - USD	9,96%	14,55%	13,30%	22,79%	20,63%	-	-	-	Mittel
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR	9,44%	13,46%	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Dynamic D (acc) - USD	9,44%	13,45%	11,67%	20,44%	17,93%	17,82%	26,51%	16,52%	Mittel
JPM Global Dynamic X (acc) - USD	10,20%	15,04%	14,02%	23,77%	21,81%	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (EUR) (6)									
JPM Global Equity (EUR) A (acc) - EUR	5,81%	8,58%	2,94%	9,05%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity (EUR) A (dist) - EUR	5,82%	8,59%	2,93%	9,04%	13,61%	11,44%	11,16%	-0,54%	Mittel
JPM Global Equity (EUR) C (acc) - EUR	6,12%	9,20%	3,81%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity (EUR) D (acc) - EUR	5,62%	8,20%	2,37%	8,29%	12,85%	10,56%	10,22%	-1,16%	Mittel
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD) (7)									
JPM Global Equity (USD) A (acc) - USD	7,81%	9,88%	7,57%	15,14%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity (USD) A (dist) - USD	7,83%	9,83%	7,48%	15,04%	13,73%	14,64%	21,30%	8,76%	Mittel
JF Global Equity (USD) A (dist) - USD	7,83%	9,83%	7,48%	15,04%	13,68%	14,49%	21,08%	8,56%	Mittel
JPM Global Equity (USD) B (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity (USD) C (acc) - USD	8,13%	10,52%	8,44%	16,42%	15,21%	-	-	-	Mittel
JPM Global Equity (USD) D (acc) - USD	7,63%	9,49%	6,91%	14,17%	12,85%	13,61%	20,05%	7,82%	Mittel
JPM Global Equity (USD) X (acc) - USD	8,31%	10,88%	8,98%	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Global Focus Fund (8)									
JPM Global Focus A (acc) - EUR	7,27%	14,38%	8,46%	15,14%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Focus A (dist) - EUR	7,27%	14,32%	8,42%	15,07%	29,94%	21,58%	-	-	Mittel
JF Global Focus A (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Focus C (acc) - EUR	7,54%	14,91%	9,21%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Focus D (acc) - EUR	7,00%	13,80%	7,64%	13,99%	28,45%	20,17%	-	-	Mittel
JPM Global Focus X (acc) - EUR	7,74%	15,37%	9,88%	17,18%	32,87%	-	-	-	Mittel

(5) Von Global Convertible Bond Fund (EUR) am 29. August 2006 umbenannt.

(6) Von International Equity Fund (EUR) am 29. August 2006 umbenannt.

(7) Von Global Equity Fund am 29. August 2006 umbenannt.

(8) Von Global Recovery Fund am 29. August 2006 umbenannt.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Wertentwicklung (Fortsetzung)	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund									
JPM Global Life Sciences A (acc) - USD	0,58%	0,12%	-12,88%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Global Life Sciences A (dist) - USD	0,58%	0,15%	-12,85%	1,22%	-1,95%	2,46%	10,08%	-4,13%	Hoch
JPM Global Life Sciences A (dist) - GBP	0,58%	0,16%	-12,85%	74,19%	42,27%	30,59%	31,31%	3,08%	Hoch
JF Global Life Sciences A (dist) - USD	0,57%	0,15%	-12,85%	1,31%	-2,02%	2,43%	10,10%	-4,12%	Hoch
JPM Global Life Sciences D (acc) - USD	0,34%	-0,34%	-13,50%	0,29%	-2,90%	1,47%	8,52%	-4,93%	Hoch
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund									
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	14,75%	10,12%	5,36%	26,14%	42,12%	-	-	-	Hoch
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	14,75%	10,13%	5,36%	26,15%	-	-	-	-	Hoch
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	14,76%	-	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Global Natural Resources B (acc) - EUR	14,86%	10,35%	5,69%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	15,02%	10,65%	6,10%	27,31%	-	-	-	-	Hoch
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	14,46%	9,58%	4,57%	24,88%	-	-	-	-	Hoch
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	15,25%	11,10%	6,76%	28,37%	-	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (EUR) (9)									
JPM Global Real Estate Securities A (acc) - EUR	10,61%	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Real Estate Securities A (inc) - EUR	10,59%	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Real Estate Securities D (acc) - EUR	10,39%	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (10)									
JPM Global Real Estate Securities A (acc) - USD	12,69%	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Real Estate Securities D (acc) - USD	12,48%	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Real Estate Securities X (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund									
JPM Global Socially Responsible A (acc) - USD	8,50%	11,70%	9,79%	17,81%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Socially Responsible A (dist) - USD	8,50%	11,70%	9,79%	17,68%	13,46%	13,22%	18,21%	3,40%	Mittel
JPM Global Socially Responsible D (acc) - USD	8,23%	11,14%	8,97%	16,66%	12,38%	11,99%	16,79%	2,52%	Mittel
JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund									
JF Asia Alpha Plus A (acc) - USD	18,24%	26,75%	21,97%	-	-	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - JF Asia Equity Fund									
JF Asia Equity A (acc) - USD	17,78%	25,49%	20,25%	30,63%	-	-	-	-	Hoch
JF Asia Equity A (dist) - USD	17,78%	24,98%	19,76%	30,11%	28,92%	25,73%	35,43%	21,70%	Hoch
JF Asia Equity A (dist) - GBP	17,78%	23,88%	18,69%	121,87%	97,95%	69,19%	69,41%	39,04%	Hoch
JF Asia Equity B (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Hoch
JF Asia Equity C (acc) - USD	18,05%	26,65%	21,65%	32,43%	31,60%	-	-	-	Hoch
JF Asia Equity D (acc) - USD	17,56%	25,03%	19,58%	29,69%	28,59%	24,23%	33,71%	20,33%	Hoch
JF Asia Equity D (acc) - EUR	17,61%	25,08%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JF Asia Equity I (acc) - USD	18,05%	26,11%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JF Asia Equity X (acc) - USD	18,27%	26,55%	21,77%	32,88%	32,55%	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - JF China Fund									
JF China A (acc) - USD	41,56%	52,75%	56,98%	99,77%	-	-	-	-	Hoch
JF China A (dist) - USD	41,56%	52,38%	56,59%	99,29%	56,32%	31,70%	71,68%	48,05%	Hoch
JF China B (acc) - USD	41,70%	53,06%	57,42%	-	-	-	-	-	Hoch
JF China C (acc) - USD	41,89%	53,48%	58,08%	101,60%	-	-	-	-	Hoch
JF China D (acc) - USD	41,21%	52,00%	55,81%	97,84%	54,70%	30,23%	69,07%	45,67%	Hoch
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund									
JF Greater China A (acc) - USD	24,22%	32,46%	30,35%	45,94%	-	-	-	-	Hoch
JF Greater China A (dist) - USD	24,22%	31,58%	29,52%	45,00%	27,56%	18,83%	48,27%	34,07%	Hoch
JF Greater China B (acc) - USD	24,35%	32,73%	30,77%	-	-	-	-	-	Hoch
JF Greater China C (acc) - USD	24,47%	32,99%	31,20%	47,22%	-	-	-	-	Hoch
JF Greater China D (acc) - USD	23,92%	31,81%	29,42%	44,55%	26,89%	18,09%	46,92%	32,81%	Hoch
JF Greater China I (acc) - USD	24,53%	33,08%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JF Greater China X (acc) - USD	24,76%	33,61%	32,06%	48,44%	31,11%	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund									
JF Hong Kong A (acc) - USD	19,22%	26,09%	22,88%	38,01%	-	-	-	-	Mittel
JF Hong Kong A (dist) - USD	19,21%	25,83%	22,62%	37,74%	20,36%	19,63%	47,45%	34,35%	Mittel
JF Hong Kong B (acc) - USD	19,33%	26,34%	23,24%	-	-	-	-	-	Mittel
JF Hong Kong C (acc) - USD	19,49%	26,66%	23,71%	39,26%	-	-	-	-	Mittel
JF Hong Kong D (acc) - USD	18,91%	25,45%	21,95%	36,60%	19,30%	18,47%	45,60%	32,73%	Mittel
JPMorgan Funds - JF India Fund									
JF India A (acc) - USD	16,96%	37,60%	20,90%	49,15%	-	-	-	-	Hoch
JF India A (dist) - USD	16,96%	37,42%	20,75%	48,92%	56,40%	55,19%	109,77%	86,70%	Hoch
JF India B (acc) - USD	17,08%	37,87%	21,26%	49,72%	57,34%	-	-	-	Hoch
JF India C (acc) - USD	17,28%	38,33%	21,86%	50,66%	-	-	-	-	Hoch
JF India D (acc) - USD	16,73%	37,05%	20,19%	47,90%	54,80%	53,28%	106,26%	83,25%	Hoch
JF India X (acc) - USD	17,49%	38,83%	22,53%	51,73%	60,30%	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund									
JF Japan Alpha Plus A (acc) - USD	1,46%	-1,49%	-14,74%	-20,75%	-	-	-	-	Hoch
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	1,45%	-1,50%	-14,75%	-20,76%	12,39%	-	-	-	Hoch
JF Japan Alpha Plus D (acc) - USD	1,22%	-1,96%	-15,36%	-21,56%	11,20%	-	-	-	Hoch

(9) Dieser Teilfonds wurde am 1. September 2006 aufgelegt.

(10) Dieser Teilfonds wurde am 1. September 2006 aufgelegt.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Wertentwicklung (Fortsetzung)	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund									
JF Japan Equity A (acc) - USD	4,26%	1,03%	-9,29%	-3,69%	-	-	-	-	Hoch
JF Japan Equity A (acc) - EUR	4,26%	1,03%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JF Japan Equity A (acc) - JPY	4,26%	1,03%	-9,29%	-	-	-	-	-	Hoch
JF Japan Equity A (dist) - USD	4,26%	1,03%	-9,29%	-3,69%	12,49%	13,12%	23,65%	14,78%	Hoch
JF Japan Equity A (dist) - GBP	4,26%	1,03%	-9,30%	65,66%	70,04%	49,28%	52,93%	30,27%	Hoch
JF Japan Equity B (acc) - USD	4,42%	1,36%	-8,85%	-3,06%	13,25%	-	-	-	Hoch
JF Japan Equity C (acc) - USD	4,52%	1,56%	-8,59%	-2,69%	13,70%	-	-	-	Hoch
JF Japan Equity D (acc) - USD	4,06%	0,65%	-9,80%	-4,37%	11,53%	11,99%	22,17%	13,52%	Hoch
JF Japan Equity D (acc) - EUR	4,07%	0,58%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JF Japan Equity J (dist) - USD	4,26%	1,03%	-9,29%	-3,71%	12,46%	12,96%	23,34%	-	Hoch
JF Japan Equity I (acc) - USD	4,53%	1,56%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JF Japan Equity X (acc) - USD	4,72%	1,93%	-8,08%	-1,97%	14,71%	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund									
JF Japan Small Cap A (acc) - USD	-1,17%	-6,07%	-15,88%	-19,67%	-	-	-	-	Hoch
JF Japan Small Cap A (dist) - USD	-1,18%	-6,07%	-15,85%	-19,64%	12,97%	12,26%	29,77%	16,30%	Hoch
JF Japan Small Cap B (acc) - USD	-1,08%	-5,88%	-15,60%	-	-	-	-	-	Hoch
JF Japan Small Cap C (acc) - USD	-0,94%	-5,61%	-15,23%	-	-	-	-	-	Hoch
JF Japan Small Cap D (acc) - USD	-1,42%	-6,53%	-16,48%	-20,47%	11,77%	11,00%	28,03%	14,92%	Hoch
JF Japan Small Cap X (acc) - USD	-0,77%	-5,26%	-14,77%	-14,24%	15,17%	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund									
JF Pacific Balanced A (acc) - USD	9,34%	12,17%	8,26%	13,34%	-	-	-	-	Mittel
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	9,34%	12,05%	8,15%	13,21%	14,48%	14,47%	20,78%	16,81%	Mittel
JF Pacific Balanced D (acc) - USD	9,25%	11,95%	7,92%	12,83%	14,21%	14,15%	20,40%	16,50%	Mittel
JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund									
JF Pacific Equity A (acc) - USD	9,57%	9,49%	1,77%	8,66%	-	-	-	-	Hoch
JF Pacific Equity A (acc) - EUR	9,60%	9,52%	1,79%	-	-	-	-	-	Hoch
JF Pacific Equity A (dist) - USD	9,57%	9,44%	1,71%	8,60%	17,01%	16,71%	27,03%	17,65%	Hoch
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	9,57%	9,12%	1,41%	86,37%	77,29%	54,42%	57,12%	33,89%	Hoch
JF Pacific Equity B (acc) - USD	9,75%	9,83%	2,25%	9,30%	17,99%	-	-	-	Hoch
JF Pacific Equity C (acc) - USD	9,83%	10,04%	2,53%	9,74%	-	-	-	-	Hoch
JF Pacific Equity D (acc) - USD	9,38%	9,07%	1,19%	7,85%	16,10%	15,76%	25,83%	16,53%	Hoch
JF Pacific Equity D (acc) - EUR	9,37%	9,10%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JF Pacific Equity I (acc) - USD	9,84%	10,06%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund									
JF Pacific Technology A (acc) - USD	7,75%	15,88%	6,37%	13,19%	-	-	-	-	Hoch
JF Pacific Technology A (dist) - USD	7,70%	15,65%	6,17%	12,96%	21,44%	16,54%	24,89%	15,37%	Hoch
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	7,71%	14,17%	4,81%	91,91%	84,05%	52,83%	52,78%	29,74%	Hoch
JF Pacific Technology B (acc) - USD	7,82%	16,07%	-	16,07%	-	-	-	-	Hoch
JF Pacific Technology D (acc) - USD	7,45%	15,27%	5,55%	12,01%	20,39%	15,54%	23,66%	14,52%	Hoch
JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund									
JF Taiwan A (acc) - USD	10,62%	17,50%	11,59%	16,39%	-	-	-	-	Hoch
JF Taiwan A (dist) - USD	10,62%	16,69%	10,77%	15,56%	23,93%	17,97%	21,48%	9,76%	Hoch
JF Taiwan B (acc) - USD	10,69%	17,65%	11,71%	-	4,95%	-	-	-	Hoch
JF Taiwan C (acc) - USD	10,86%	18,07%	12,31%	17,34%	27,13%	-	-	-	Hoch
JF Taiwan D (acc) - USD	10,35%	16,92%	10,70%	15,16%	24,34%	17,98%	21,17%	9,40%	Hoch
JF Taiwan I (acc) - USD	10,86%	17,97%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JF Taiwan X (acc) - USD	11,06%	18,44%	12,88%	-	-	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - JF Tokyo Alpha Plus Fund									
JF Tokyo Alpha Plus A (acc) - JPY	2,24%	2,19%	-8,60%	-	-	-	-	-	Hoch
JF Tokyo Alpha Plus A (dist) - JPY	2,26%	2,20%	-8,59%	-	-	-	-	-	Hoch
JF Tokyo Alpha Plus X (acc) - JPY**	-	-	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund									
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	23,32%	30,08%	26,89%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	23,32%	29,77%	26,59%	48,59%	61,69%	70,33%	104,44%	56,39%	Hoch
JF Latin America Equity A (dist) - USD	23,32%	29,77%	26,58%	48,64%	61,69%	71,09%	86,63%	46,12%	Hoch
JPM Latin America Equity B (acc) - USD	23,44%	30,34%	27,26%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	23,58%	30,78%	27,85%	50,41%	-	-	-	-	Hoch
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	23,02%	29,43%	25,94%	47,48%	60,54%	68,78%	100,06%	53,90%	Hoch
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	23,60%	30,66%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	23,86%	31,21%	28,56%	51,55%	66,71%	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - Middle East Equity Fund									
JPM Middle East Equity A (acc) - USD	8,72%	26,82%	1,39%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Middle East Equity A (dist) - USD	8,71%	26,40%	1,04%	5,66%	29,55%	40,14%	66,93%	42,41%	Hoch
JPM Middle East Equity B (acc) - USD	8,82%	27,07%	2,50%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Middle East Equity D (acc) - USD	8,44%	26,18%	0,62%	4,96%	28,41%	38,93%	65,13%	40,11%	Hoch
JPMorgan Funds - Russia Fund									
JPM Russia A (acc) - USD	20,13%	24,14%	19,15%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Russia A (dist) - USD	20,12%	23,70%	18,75%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Russia B (acc) - USD	20,23%	24,36%	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Russia D (acc) - USD	19,82%	23,52%	18,28%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Russia I (acc) - USD	20,36%	-	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund									
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	-0,78%	2,93%	0,20%	-1,47%	-	-	-	-	Mittel
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	-0,79%	2,94%	0,20%	-1,38%	4,05%	4,61%	4,48%	5,50%	Mittel
JPM Sterling Bond B (dist) - GBP	-0,71%	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	-0,92%	2,65%	-0,22%	-2,01%	3,50%	4,09%	3,97%	4,90%	Mittel
JPM Sterling Bond X (acc) - GBP	-0,52%	3,47%	0,99%	-0,44%	5,27%	-	-	-	Mittel

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Wertentwicklung (Fortsetzung)	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre	Volatilität
JPMorgan Funds - UK Equity Fund									
JPM UK Equity A (acc) - GBP	6,69%	8,32%	5,12%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM UK Equity A (dist) - GBP	6,69%	8,00%	4,82%	15,19%	20,81%	18,18%	22,01%	9,62%	Mittel
JPM UK Equity C (acc) - GBP	6,94%	8,82%	5,85%	16,65%	22,55%	-	-	-	Mittel
JPM UK Equity D (acc) - GBP	6,51%	7,94%	4,58%	14,84%	20,41%	14,12%	18,22%	7,21%	Mittel
JPM UK Equity I (acc) - GBP**	-	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund									
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	0,83%	4,68%	4,48%	3,39%	-	-	-	-	Mittel
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	0,82%	4,62%	4,41%	3,28%	2,71%	2,87%	2,78%	4,18%	Mittel
JPM US Aggregate Bond B (acc) - USD	0,89%	4,83%	4,70%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	0,94%	4,94%	4,85%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	0,75%	4,54%	4,28%	3,04%	2,51%	2,71%	2,73%	4,11%	Mittel
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	1,06%	5,20%	5,26%	4,37%	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund									
JPM US Dynamic A (acc) - USD	6,82%	10,10%	8,46%	14,95%	-	-	-	-	Mittel
JPM US Dynamic A (acc) - EUR	6,82%	10,10%	8,48%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Dynamic A (dist) - USD	6,82%	10,10%	8,46%	14,95%	14,98%	16,78%	-	-	Mittel
JPM US Dynamic B (acc) - USD	6,93%	10,32%	8,78%	15,42%	15,46%	-	-	-	Mittel
JPM US Dynamic C (acc) - USD	7,08%	10,64%	9,25%	16,02%	16,21%	-	-	-	Mittel
JPM US Dynamic D (acc) - USD	6,53%	9,53%	7,65%	13,83%	13,67%	15,40%	-	-	Mittel
JPM US Dynamic D (acc) - EUR	6,54%	9,54%	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Dynamic I (acc) - USD	7,09%	10,66%	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Dynamic X (acc) - USD	7,30%	11,09%	9,93%	17,03%	17,30%	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund									
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	10,28%	8,11%	-0,04%	15,31%	-	-	-	-	Hoch
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	10,27%	8,10%	-0,05%	15,28%	10,79%	13,42%	24,23%	2,60%	Hoch
JPM US Small Cap Growth D (acc) - GBP	10,27%	8,09%	-0,04%	98,95%	67,14%	50,08%	54,19%	12,94%	Hoch
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	10,06%	7,69%	-0,60%	14,41%	9,84%	12,32%	22,73%	1,75%	Hoch
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund									
JPM US Strategic Growth A (acc) - USD	6,47%	8,33%	3,97%	9,74%	-	-	-	-	Mittel
JPM US Strategic Growth A (dist) - USD	6,46%	8,33%	3,96%	9,80%	7,69%	6,67%	9,90%	-0,90%	Mittel
JPM US Strategic Growth A (dist) - GBP	6,48%	8,53%	4,16%	89,24%	61,12%	38,09%	31,08%	7,82%	Mittel
JPM US Strategic Growth B (acc) - USD	6,67%	8,71%	4,50%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Strategic Growth C (acc) - USD	6,74%	8,88%	4,76%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Strategic Growth D (acc) - USD	6,27%	7,91%	3,37%	8,96%	6,73%	5,75%	8,90%	-1,58%	Mittel
JPM US Strategic Growth X (acc) - USD	6,94%	9,29%	5,34%	11,66%	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Funds - US Technology Fund									
JPM US Technology A (acc) - USD	2,11%	8,48%	-3,09%	4,23%	-	-	-	-	Hoch
JPM US Technology A (dist) - GBP	2,13%	8,51%	-3,07%	79,26%	52,12%	34,75%	45,79%	1,03%	Hoch
JPM US Technology A (dist) - USD	2,12%	8,49%	-3,08%	4,28%	3,26%	5,00%	19,33%	-5,54%	Hoch
JF US Technology A (dist) - USD	2,17%	8,55%	-3,02%	4,60%	3,28%	5,04%	19,67%	-5,46%	Hoch
JPM US Technology D (acc) - USD	1,92%	7,98%	-3,77%	3,00%	2,16%	4,06%	18,10%	-6,00%	Hoch
JPMorgan Funds - US Value Fund									
JPM US Value A (acc) - USD	7,43%	12,76%	13,51%	18,55%	-	-	-	-	Mittel
JPM US Value A (acc) - EUR (gehedged)*	-	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Value A (dist) - USD	7,44%	12,77%	13,51%	18,54%	12,85%	15,11%	20,18%	10,33%	Mittel
JPM US Value A (dist) - GBP	7,43%	12,77%	13,52%	103,99%	69,95%	52,41%	46,98%	23,80%	Mittel
JF US Value A (dist) - USD	7,44%	12,77%	13,51%	18,60%	12,76%	-	-	-	Mittel
JPM US Value B (acc) - USD	7,63%	13,17%	14,14%	19,48%	13,72%	-	-	-	Mittel
JPM US Value C (acc) - USD	7,73%	13,39%	14,46%	19,88%	14,30%	-	-	-	Mittel
JPM US Value D (acc) - USD	7,23%	12,35%	12,88%	17,65%	11,94%	14,04%	18,88%	9,28%	Mittel
JPM US Value D (acc) - EUR (gehedged)*	-	-	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM US Value X (acc) - USD	7,92%	13,78%	15,05%	20,68%	15,12%	-	-	-	Mittel

* Für diese Aktienklassen gibt es keine Angaben, weil sie innerhalb von 3 Monaten vor dem Ende des Berichtszeitraumes aufgelegt wurden.

** Aktienklassen aufgelegt und geschlossen innerhalb des Berichtszeitraumes.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

4. Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten

Grundlage der Bankzinssätze

Die Zinssätze beruhen auf den JPMorgan Chase Treasury-Sätzen und können sich deshalb täglich ändern. Die Bankzinsen werden monatlich am ersten Geschäftstag des nachfolgenden Monats auf den Bankkonten der einzelnen Fonds verbucht, wobei die Bankguthaben des vorangegangenen Monats als Grundlage dienen.

5. Aktienklassen der Teilfonds, für die die "Taxe d'Abonnement" mit dem Satz von 0,01% gilt

Folgende Aktienklassen der nachstehend genannten Teilfonds unterliegen einer vermögensbezogenen Steuer von 0,01% p.a.:

Aktienklassen

JF Asia Equity I (acc) - USD
JF Asia Equity X (acc) - USD
JF China X (acc) - USD
JF Greater China I (acc) - USD
JF Greater China X (acc) - USD
JF Hong Kong X (acc) - USD
JF India X (acc) - USD
JF Japan Equity I (acc) - USD
JF Japan Equity X (acc) - USD
JF Japan Small Cap X (acc) - USD
JF Pacific Equity I (acc) - USD
JF Pacific Equity X (acc) - USD
JF Taiwan I (acc) - USD
JF Taiwan X (acc) - USD
JF Tokyo Alpha Plus X (acc) - JPY
JPM America Equity X (acc) - USD
JPM America Large Cap X (acc) - USD
JPM America Micro Cap X (acc) - USD
JPM Eastern Europe Equity I (acc) - EUR
JPM Eastern Europe Equity X (acc) - EUR
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity I (acc) - USD
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity X (acc) - USD
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD
JPM Emerging Markets Equity I (inc) - EUR
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR
JPM Euroland Equity X (acc) - USD
JPM Europe Convergence Equity I (acc) - EUR
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR
JPM Europe Dynamic Mega Cap I (acc) - EUR
JPM Europe Dynamic Mega Cap X (acc) - EUR
JPM Europe Dynamic Small Cap X (acc) - EUR
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR
JPM Europe Equity I (acc) - EUR
JPM Europe Equity X (acc) - EUR
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR
JPM Europe Strategic Growth I (inc) - EUR
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR
JPM Europe Strategic Value I (inc) - EUR
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR
JPM Europe Technology X (acc) - EUR
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR
JPM Global Dynamic X (acc) - USD
JPM Global Equity (USD) X (acc) - USD
JPM Global Focus X (acc) - EUR
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD
JPM Global Socially Responsible X (acc) - USD
JPM Latin America Equity I (acc) - USD
JPM Latin America Equity X (acc) - USD
JPM Russia I (acc) - USD
JPM Sterling Bond X (Acc) - GBP
JPM UK Equity I (acc) - GBP
JPM US Aggregate Bond Fund X (acc) - USD
JPM US Dynamic I (acc) - USD
JPM US Dynamic X (Acc) - USD
JPM US Strategic Growth X (acc) - USD
JPM US Value X (acc) - USD

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf at End des Geschäftsjahres
6. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2006				
JPMorgan Funds - America Equity Fund				
JPM America Equity A (acc) - USD	4.340.982,362	5.369.094,971	6.162.492,534	4.147.584,799
JPM America Equity A (dist) - USD	15.516.407,677	2.989.260,541	10.932.897,061	6.972.770,257
JPM America Equity A (dist) - USD	769.070,957	98.288,210	267.651,464	599.707,703
JPM America Equity B (acc) - USD	1.540.282,417	271.153,903	1.524.667,498	286.768,822
JPM America Equity C (acc) - USD	3.989.550,233	10.093.358,063	3.498.836,270	10.584.072,026
JPM America Equity D (acc) - USD	9.739.467,474	4.590.040,361	8.068.707,080	6.260.800,755
JPM America Equity X (acc) - EUR	-	501,365	-	501,365
JPM America Equity X (acc) - USD	6.678.025,327	2.108.498,076	6.616.593,954	2.169.929,449
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund				
JPM America Large Cap A (acc) - USD	54.439,787	144.105,223	121.781,123	76.763,887
JPM America Large Cap A (dist) - USD	6.162.259,122	1.241.000,213	3.548.713,013	3.854.546,322
JPM America Large Cap B (acc) - USD	-	26.099,268	-	26.099,248
JPM America Large Cap D (acc) - USD	329.406,202	274.416,904	196.207,929	407.615,177
JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund				
JPM America Micro Cap A (acc) - USD	1.731.905,361	6.777.944,837	2.887.079,477	5.622.770,721
JPM America Micro Cap A (dist) - USD	2.805.984,852	2.065.287,201	2.398.511,468	2.472.760,585
JPM America Micro Cap B (acc) - USD	270.720,454	2.650.170,909	1.957.532,399	963.558,964
JPM America Micro Cap D (acc) - USD	1.118.594,978	1.849.708,854	1.108.207,119	1.860.096,713
JPM America Micro Cap X (acc) - USD	768.402,909	1.426.770,809	1.981.257,380	213.916,338
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund				
JPM Eastern Europe Equity A (acc) - EUR	689.019,697	4.529.265,647	2.925.415,282	2.292.870,062
JPM Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	29.482.834,241	21.134.461,964	33.380.441,705	17.236.854,500
JPM Eastern Europe Equity B (acc) - EUR	2.037.569,098	11.367.435,696	8.393.150,280	5.011.854,514
JPM Eastern Europe Equity B (acc) - EUR	-	6.640,000	-	6.640,000
JPM Eastern Europe Equity C (acc) - EUR	10.598.114,772	4.068.087,154	5.524.008,195	9.142.193,731
JPM Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	1.456.253,176	5.121.625,039	2.906.916,337	3.670.961,878
JPM Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	-	4.697.055,454	-	4.697.055,454
JPM Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	4.300.000,000	967.255,898	1.110.837,849	4.156.418,049
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund				
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	894.548,178	4.594.117,218	3.249.621,440	2.239.043,956
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	7.262.913,307	6.649.107,023	7.307.110,955	6.604.909,375
JPM Emerging Europe Equity B (acc) - USD	103.079,328	502.991,273	178.466,946	427.603,655
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	5.478.532,023	5.990.350,028	2.830.813,380	8.638.068,671
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	1.028.886,077	2.530.062,412	1.746.633,480	1.812.315,009
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - USD	-	3.439.165,440	-	3.439.165,440
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - USD	300.669,932	613.756,937	556.160,134	89.663,735
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	1.956.647,164	50.467.633,274	23.418.111,087	29.006.169,351
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	-	12.981.076,859	-	443.362,427
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	88.259.146,173	80.536.130,588	73.859.755,842	94.935.520,919
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	23.470,387	60.113,791	7.456,348	76.127,830
JPM Emerging Markets Equity B (acc) - USD	421.454,886	2.369.090,890	783.091,519	2.007.454,257
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	5.137.715,967	37.485.208,077	17.524.982,760	25.097.941,284
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	1.243.536,605	67.931.138,269	2.818.026,187	5.218.648,087
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	-	1.685,069	-	1.685,069
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	-	1.400.000,000	-	1.400.000,000
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	3.648.325,038	29.840.332,816	2.657.304,251	30.831.353,603
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	-	10.330.431,052	-	10.330.431,042
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund (I)				
JPM Euro Liquid Reserve A (acc) - EUR	-	1.000.000,000	-	1.000.000,000
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund				
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	6.822.046,594	39.069.865,145	13.192.138,515	32.699.773,224
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	36.699.936,958	42.109.609,888	31.865.158,643	46.944.388,203
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	7.740.421,628	9.635.783,769	3.861.509,148	13.761.111,249
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	7.777.781,336	15.494.883,401	2.173.552,163	21.099.132,574
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	2.102.130,392	13.505.703,244	4.552.740,702	11.055.029,934
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund (2)				
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (acc) - EUR	6.001.826,078	2.454.628,346	6.695.561,111	1.760.893,313
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (dist) - EUR	21.254.241,233	8.515.483,303	11.824.623,491	17.945.101,045
JPM Europe Aggregate Plus Bond B (acc) - EUR	74.930,000	-	39.586,849	35.343,151
JPM Europe Aggregate Plus Bond D (acc) - EUR	1.855.351,367	6.675.604,103	4.335.664,351	4.195.491,119
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)				
JPM Europe Balanced (EUR) A (acc) - EUR	772,600	142.941,084	10.541,027	133.172,657
JPM Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	3.436.353,471	2.538.181,455	1.255.122,451	4.719.412,475
JPM Europe Balanced (EUR) D (acc) - EUR	1.305.232,880	3.637.683,178	1.441.007,996	3.501.908,062
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund				
JPM Europe Convergence Equity A (acc) - EUR	659.252,511	4.174.777,533	3.504.156,970	1.329.873,074
JPM Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	15.007.783,551	10.973.725,018	13.721.742,481	12.259.766,088
JPM Europe Convergence Equity C (acc) - EUR	846.634,741	3.979.775,818	3.476.682,127	1.349.728,432
JPM Europe Convergence Equity D (acc) - EUR	3.097.384,672	3.560.940,382	3.367.259,296	3.291.065,758
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund				
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	3.882.884,678	22.205.763,158	11.655.980,943	14.432.666,893
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	64.623.849,353	31.362.229,543	46.982.537,769	49.003.541,127
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	104.619,918	86.451,088	65.132,676	125.938,330
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	1.384.950,061	5.551.488,804	4.702.149,225	2.234.289,640
JPM Europe Dynamic B (acc) - EUR	680.691,849	1.782.318,962	374.829,514	2.088.181,497
JPM Europe Dynamic B (acc) - EUR	4.022.585,265	12.775.544,824	2.824.763,235	13.925.366,854
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	4.794.274,029	6.443.612,964	5.912.157,037	5.325.729,956
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	80.580	58.461,670	107.590	48.164,660
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	5.097.244,347	4.722.887,755	3.036.616,383	6.783.515,719

(1) Dieser Teilfonds wurde am 22. Mai 2006 aufgelegt.

(2) Von Europe Aggregate Bond Fund am 13. September 2005 umbenannt.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf at End des Geschäftsjahres
6. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2006 (Fortsetzung)				
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund (3)				
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - EUR	-	22.291.117,955	4.096.648,524	18.194.469,431
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (dist) - EUR	-	102.811,064	-	102.811,064
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (inc) - EUR	-	387,177	-	387,177
JPM Europe Dynamic Mega Cap B (acc) - EUR	-	735.935,005	-	735.935,005
JPM Europe Dynamic Mega Cap C (acc) - EUR	-	2.400.669,892	31.555,728	2.369.114,164
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - EUR	-	98.452,320	414,401	98.037,919
JPM Europe Dynamic Mega Cap X (acc) - EUR	-	1.334.938,073	141.139,332	1.193.798,741
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Small Cap A (acc) - EUR	807.210,869	12.746.546,443	3.187.110,040	10.366.647,272
JPM Europe Dynamic Small Cap A (dist) - EUR	-	325.466,658	40.416,810	285.049,848
JPM Europe Dynamic Small Cap D (acc) - EUR	-	277.368,844	57.154,307	220.214,537
JPM Europe Dynamic Small Cap X (acc) - EUR	-	2.336.683,956	175.532,192	2.161.351,764
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund				
JPM Europe Equity A (acc) - USD	6.335.490,174	4.684.868,642	2.876.905,106	8.143.453,710
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	10.023.859,503	60.541.077,098	21.825.879,550	48.739.057,051
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	78.759.529,909	73.661.707,824	50.382.098,338	102.038.639,375
JF Europe Equity A (dist) - USD	1.734.451,617	885.759,932	831.711,301	1.788.500,248
JPM Europe Equity B (acc) - EUR	803.211,008	742.163,871	551.979,107	993.395,722
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	10.119.341,749	23.219.736,794	8.239.277,984	25.099.800,559
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	18.528.418,610	21.349.903,750	20.922.922,475	18.955.399,885
JPM Europe Equity D (acc) - USD	-	397,456	-	397,456
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	12.907.926,968	15.777.243,640	11.432.066,399	17.253.104,209
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund (4)				
JPM Europe Focus A (acc) - EUR	-	1.199.935,291	82.694,050	1.117.241,241
JPM Europe Focus D (acc) - EUR	-	83.899,656	-	83.899,656
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	4.920,593	183.651,149	76.939,696	111.632,046
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	11.484.145,994	5.288.730,341	10.040.415,216	6.732.461,119
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	1.343.572,157	4.960.112,255	1.331.912,947	4.971.771,465
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund (5)				
JPM Europe Micro Cap A (acc) - EUR	-	2.785.171,643	910.606,147	1.874.565,496
JPM Europe Micro Cap A (dist) - EUR	-	15.363.797,132	2.599.886,475	12.763.910,657
JPM Europe Micro Cap D (acc) - EUR	-	746.141,688	163.658,998	582.482,690
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund				
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	440.378,675	7.979.259,005	4.868.029,047	3.551.608,633
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	19.313.160,775	18.683.003,539	17.901.292,777	20.094.871,537
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	20.895,873	49.199,047	45.847,197	33.157,723
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	919.132,690	24.050.246,621	9.763.692,885	15.185.686,426
JPM Europe Small Cap B (acc) - EUR	71.574,111	112.067,955	68.334,181	115.307,885
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	8.650.117,852	3.986.792,134	2.718.544,863	9.918.365,123
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	8.271.423,809	8.572.065,755	4.862.823,367	6.380.666,197
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	365.368,672	1.168.225,313	529.391,208	1.004.202,777
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	2.632.613,800	29.922.865,896	8.113.732,596	24.441.746,380
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	99.943.594,509	131.559.282,014	85.590.840,556	145.912.035,967
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	22.117,047	10.100,558	1.951,989	30.265,616
JPM Europe Strategic Growth B (acc) - EUR	1.475.256,588	1.838.132,232	83.286,050	3.230.102,770
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	7.638.370,954	28.593.502,970	6.957.718,062	29.274.155,862
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	794.804,710	20.086.648,189	4.782.961,186	16.098.491,713
JPM Europe Strategic Growth I (inc) - EUR	-	400.165,000	-	400.165,000
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	432.141,670	2.460.523,374	980.102,811	1.912.562,233
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	13.143.124,506	44.881.537,254	22.270.307,257	35.754.354,503
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	248.722.993,194	211.168.259,968	149.533.328,177	30.357.924,985
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	21.591,808	20.546,757	6.331,506	35.807,059
JPM Europe Strategic Value B (acc) - EUR	329.338,546	941.712,573	183.942,083	1.087.109,034
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	15.337.743,099	27.246.193,576	12.263.193,882	30.520.742,593
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	33.118.234,443	30.012.111,894	21.132.783,815	41.997.562,522
JPM Europe Strategic Value D (inc) - EUR	-	400.165,000	-	400.165,000
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	1.827.094,560	2.846.525,004	1.937.737,305	2.735.882,259
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund				
JPM Europe Technology A (acc) - EUR	383.778,891	2.521.430,003	1.702.974,756	1.202.234,138
JPM Europe Technology A (dist) - EUR	23.713.581,827	9.883.805,709	14.661.142,567	18.936.244,969
JPM Europe Technology A (dist) - GBP	25.152,662	31.632,996	5.921,062	50.864,596
JF Europe Technology A (dist) - EUR	3.394.398,510	3.116.558,048	3.610.287,707	2.900.668,851
JPM Europe Technology D (acc) - EUR	1.517.151,223	2.629.258,882	1.475.983,265	2.670.426,840
JPMorgan Funds - FF Emerging Markets Debt Fund				
JPM FF Emerging Markets Debt A (acc) - USD	260.393,826	6.585.473,282	3.978.293,854	2.867.573,254
JPM FF Emerging Markets Debt D (dist) - USD	9.068.036,255	17.160.941,789	17.567.863,855	8.661.114,189
JPM FF Emerging Markets Debt D (acc) - USD	1.040.699,463	3.979.931,881	2.006.542,713	3.014.088,631
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund				
JPM Germany Equity A (acc) - EUR	784.611,459	7.411.035,321	3.972.838,030	4.222.808,750
JPM Germany Equity A (dist) - EUR	2.695.252,997	11.022.495,934	4.575.511,804	9.142.237,127
JF Germany Equity A (dist) - EUR	1.672.991,982	267.934,965	543.377,562	1.397.549,385
JPM Germany Equity D (acc) - EUR	696.006,220	18.312.272,830	5.647.917,603	13.360.361,447

(3) Dieser Teilfonds wurde am 20. September 2005 aufgelegt.

(4) Dieser Teilfonds wurde am 13. März 2006 aufgelegt.

(5) Dieser Teilfonds wurde am 18. November 2005 aufgelegt.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
6. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2006 (Fortsetzung)				
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	502.651.755	519.678.118	483.605.693	538.724.180
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	26.404.491.160	14.121.209.402	35.339.534.669	5.186.165.893
JPM Global Aggregate Bond B (acc) - USD	218.058.058	67.533.633	168.058.058	117.533.633
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	900.000.000	144.424.696	918.098.513	126.326.183
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	310.648.700	2.767.911.340	2.035.413.752	1.043.146.288
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	510.888.792	27.862.209	382.245.782	156.505.219
JPMorgan Funds - Global Convertible Bond Fund (EUR)				
JPM Global Convertible Bond (EUR) A (acc) - EUR	3.572.356.508	26.655.191.007	14.895.027.567	15.332.519.948
JPM Global Convertible Bond (EUR) A (dist) - EUR	40.456.521.379	52.200.668.320	44.661.325.438	47.995.864.261
JF Global Convertible Bond (EUR) A (dist) - USD	676.240.269	88.434.463	276.547.097	488.127.635
JPM Global Convertible Bond (EUR) B (acc) - EUR	66.426.910	545.376.634	15.301.3663	458.789.881
JPM Global Convertible Bond (EUR) C (acc) - EUR	3.004.025.826	19.436.898.917	5.203.445.232	17.257.479.505
JPM Global Convertible Bond (EUR) D (acc) - EUR	2.050.978.199	25.346.411.858	8.176.310.416	19.221.079.641
JPM Global Convertible Bond (EUR) X (acc) - EUR	1.366.823.569	6.465.499.731	483.736.774	7.348.586.526
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund				
JPM Global Dynamic A (acc) - USD	2.542.841.958	25.505.004.514	6.858.176.438	21.189.670.034
JPM Global Dynamic A (dist) - USD	51.452.288.945	74.751.773.172	36.067.216.698	90.136.845.419
JF Global Dynamic A (dist) - USD	246.008.589	673.781.230	186.714.536	733.075.483
JPM Global Dynamic A (dist) - GBP	498.193.024	467.367.569	119.848.728	845.711.865
JPM Global Dynamic A (inc) - EUR	-	496.381	-	496.381
JPM Global Dynamic B (acc) - USD	624.397.496	7.194.398.256	1.178.833.265	6.639.962.487
JPM Global Dynamic C (acc) - USD	2.094.691.632	20.463.975.878	4.155.409.575	18.403.257.935
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR	-	643.365	-	643.365
JPM Global Dynamic D (acc) - USD	3.461.475.529	9.340.403.286	4.004.846.909	8.797.031.906
JPM Global Dynamic X (acc) - USD	25.168.404.013	19.970.305.944	28.125.766.643	17.012.943.314
JPMorgan Funds - Global Equity Fund				
JPM Global Equity A (acc) - USD	706.268.469	1.587.690.078	1.049.907.587	1.244.050.960
JPM Global Equity A (dist) - USD	1.294.831.828	1.358.975.414	1.255.054.069	1.398.753.177
JF Global Equity A (dist) - USD	1.403.959.102	182.464.803	548.993.025	1.237.430.880
JPM Global Equity B (acc) - USD	-	24.404.580	-	24.404.580
JPM Global Equity C (acc) - USD	10.287.077.703	8.938.500	1.757.322.177	8.538.694.026
JPM Global Equity D (acc) - USD	42.204.780	2.914.496.515	69.407.131	2.887.294.164
JPM Global Equity X (acc) - USD	-	1.048.640.488	-	1.048.640.488
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund				
JPM Global Life Sciences A (acc) - USD	9.249.461	417.566.761	222.863.569	203.952.633
JPM Global Life Sciences A (dist) - USD	7.142.895.853	4.105.769.970	6.853.063.351	4.395.062.472
JPM Global Life Sciences A (dist) - GBP	19.110.857	821.792	1.842.406	18.090.243
JF Global Life Sciences A (dist) - USD	862.517.686	8.373.095.735	5.147.751.482	4.087.861.939
JPM Global Life Sciences B (acc) - USD	-	27.247.540	-	27.247.540
JPM Global Life Sciences D (acc) - USD	481.691.724	1.513.429.006	917.974.193	1.077.146.537
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund				
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	6.177.084.157	52.793.557.760	24.706.095.792	34.264.546.125
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	177.419.656	3.673.445.738	857.886.962	2.992.978.432
JPM Global Natural Resources B (acc) - EUR	-	1.088.061.679	-	1.088.061.679
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	3.377.849.110	8.141.876.317	3.764.773.089	3.069.926.974
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	-	12.252.534.194	-	12.252.534.194
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	180.191.280	5.095.975.349	98.149.354	9.714.749.024
JPMorgan Funds - Global Recovery Fund				
JPM Global Recovery A (acc) - EUR	171.958.268	770.445.672	371.422.670	570.981.270
JPM Global Recovery A (dist) - EUR	1.068.685.011	3.780.171.583	1.778.929.620	3.069.926.974
JPM Global Recovery B (acc) - EUR	-	722.195.738	-	722.195.738
JPM Global Recovery D (acc) - EUR	206.384.911	1.685.549.828	664.449.183	1.227.485.556
JPM Global Recovery X (acc) - EUR	190.310.162	987.800.037	105.534.014	1.022.576.185
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund				
JPM Global Socially Responsible A (acc) - USD	1.000.000	1.194.787.933	236.620.212	959.167.721
JPM Global Socially Responsible A (dist) - USD	4.686.312.544	2.226.727.554	3.810.115.977	3.102.924.121
JPM Global Socially Responsible D (acc) - USD	289.770.768	301.027.816	308.293.309	282.505.275
JPMorgan Funds - International Equity Fund (EUR)				
JPM International Equity (EUR) A (acc) - EUR	3.224.355.142	671.930.293	3.068.628.909	827.656.526
JPM International Equity (EUR) A (dist) - EUR	849.062.045	156.112.045	738.315.706	738.315.706
JPM International Equity (EUR) B (acc) - EUR	-	11.390.814.678	-	10.666.323.535
JPM International Equity (EUR) D (acc) - EUR	669.123.475	467.820.833	672.772.898	464.171.410
JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund (6)				
JF Asia Alpha Plus A (acc) - USD	-	4.193.919.026	321.090.442	3.872.828.584
JPMorgan Funds - JF Asia Equity Fund (7)				
JF Asia Equity A (acc) - USD	1.375.218.839	5.622.636.166	2.873.627.396	4.124.227.609
JF Asia Equity A (dist) - USD	22.102.807.908	4.678.911.880	11.188.566.973	15.593.152.815
JF Asia Equity A (dist) - GBP	40.316.736	46.287.321	9.379.266	77.224.791
JF Asia Equity B (acc) - USD	13.114.268	11.745.050	13.114.269	11.745.049
JF Asia Equity C (acc) - USD	5.104.437.303	5.004.342.310	5.847.551.568	4.261.228.045
JF Asia Equity D (acc) - USD	1.128.828.408	1.553.791.146	762.854.612	1.919.752.942
JF Asia Equity D (acc) - EUR	-	501.365	-	501.365
JF Asia Equity I (acc) - USD	-	3.697.232.304	-	3.697.232.303
JF Asia Equity X (acc) - USD	377.661.025	367.843.372	215.999.751	529.504.646
JPMorgan Funds - JF China Fund (8)				
JF China A (acc) - USD	1.304.111.860	4.830.163.267	3.182.152.538	2.952.122.589
JF China A (dist) - USD	30.690.063.549	30.100.084.021	24.859.898.837	36.340.248.733
JF China B (acc) - USD	-	1.239.453.749	-	1.239.453.749
JF China C (acc) - USD	52.183.468	393.872.181	136.911.821	309.143.828
JF China D (acc) - USD	3.754.807.797	10.004.967.398	4.348.544.626	9.411.230.569

(6) Dieser Teilfonds wurde am 9. November 2005 aufgelegt

(7) Von Asia Equity Fund am 13. September 2005 umbenannt.

(8) Von China Fund am 13. September 2005 umbenannt.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf at the End des Geschäftsjahres
6. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2006 (Fortsetzung)				
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund (9)				
JF Greater China A (acc) - USD	360.263,440	3.397.341,819	1.494.002,897	2.263.602,362
JF Greater China A (dist) - USD	22.662.699,546	7.094.964,566	12.211.972,511	17.545.691,601
JF Greater China B (acc) - USD	-	1.182.225,820	-	1.182.225,820
JF Greater China C (acc) - USD	2.183.164,265	810.876,434	621.943,663	2.372.097,036
JF Greater China D (acc) - USD	3.172.797,584	4.543.109,050	2.388.795,258	5.327.111,376
JF Greater China X (acc) - USD	45.823,227	42.722,954	45.818,852	42.727,329
JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund (10)				
JF Hong Kong A (acc) - USD	157.208,701	236.887,343	114.671,882	279.424,162
JF Hong Kong A (dist) - USD	1.834.380,537	1.492.071,508	1.525.481,130	1.800.970,915
JF Hong Kong B (acc) - USD	-	21.000,000	-	21.000,000
JF Hong Kong C (acc) - USD	6.882,503	9.057,971	3.113,104	12.827,370
JF Hong Kong D (acc) - USD	257.713,265	615.267,103	431.283,897	441.696,471
JF Hong Kong X (acc) - USD	-	20.000,001	20.000,001	-
JPMorgan Funds - JF India Fund (11)				
JF India A (acc) - USD	5.579.873,393	19.666.720,696	15.856.838,632	9.389.755,457
JF India A (dist) - USD	24.056.967,754	41.949.285,011	30.424.847,073	35.581.405,692
JF India B (acc) - USD	131.921,327	3.140.467,008	690.813,388	2.581.574,947
JF India C (acc) - USD	773.208,619	5.203.729,626	1.164.905,190	4.812.033,055
JF India D (acc) - USD	7.512.683,719	25.718.673,352	12.195.286,256	21.036,078,15
JF India X (acc) - USD	206.202,173	125.730,621	210.923,748	121.009,046
JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund (12)				
JF Japan Alpha Plus A (acc) - USD	1.476.098,692	7.973.381,707	5.230.859,655	4.218.620,744
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	17.587.881,560	5.322.756,631	14.185.125,370	8.725.512,821
JF Japan Alpha Plus D (acc) - USD	121.070,500	232.954,553	69.702,000	284.323,053
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund (13)				
JF Japan Equity A (acc) - USD	6.643.490,773	60.622.328,242	15.975.351,016	51.290.467,999
JF Japan Equity A (acc) - EUR	-	503.778,339	251.889,170	251.889,169
JF Japan Equity A (acc) - JPY	-	6.241.922,934	1.471.858,644	4.770.064,290
JF Japan Equity A (dist) - USD	66.250.387,401	71.290.430,490	60.358.007,886	77.182.810,005
JF Japan Equity A (dist) - GBP	174.930,011	256.358,210	104.231,611	327.056,610
JF Japan Equity B (acc) - USD	756.227,854	2.486.404,038	520.079,377	2.722.552,515
JF Japan Equity C (acc) - USD	12.629.236,399	17.648.523,877	4.743.035,410	25.534.724,866
JF Japan Equity D (acc) - USD	8.950.611,897	26.552.992,441	12.805.209,065	22.698.395,273
JF Japan Equity D (acc) - EUR	-	622.822	-	622.822
JF Japan Equity J (dist) - USD	3.557.921,459	7.099.499,360	4.716.569,808	5.940.851,011
JF Japan Equity X (acc) - USD	2.476.098,147	6.432.078,632	5.037.454,858	3.870.721,921
JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund (14)				
JF Japan Small Cap A (acc) - USD	118.218,926	5.440.400,281	3.479.098,792	2.079.520,415
JF Japan Small Cap A (dist) - USD	14.191.693,873	15.577.551,577	15.900.176,097	13.869.069,553
JF Japan Small Cap B (acc) - USD	-	440.786,262	110,001	440.676,261
JF Japan Small Cap C (acc) - USD	-	3.683.696,474	1.679.494,542	2.004.201,932
JF Japan Small Cap D (acc) - USD	980.764,707	5.930.017,044	3.916.747,732	2.994.034,019
JF Japan Small Cap X (acc) - USD	257.965,072	604.065,859	408.638,333	453.392,598
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund (15)				
JF Pacific Balanced A (acc) - USD	65.825,070	1.142.356,329	343.059,923	865.121,476
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	6.675.738,837	4.408.220,295	3.710.309,865	7.373.649,267
JF Pacific Balanced D (acc) - USD	892.513,389	2.462.208,405	1.331.346,797	2.023.374,997
JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund (16)				
JF Pacific Equity A (acc) - USD	2.245.205,242	3.681.818,316	2.783.503,029	3.143.520,529
JF Pacific Equity A (acc) - EUR	-	1.021.455,485	85.980,422	935.475,063
JF Pacific Equity A (dist) - USD	25.229.429,077	7.460.791,112	9.722.715,438	22.967.504,744
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	75.059,051	110.063,966	33.835,525	51.287,492
JF Pacific Equity B (acc) - USD	31.146,453	33.277,857	31.146,453	33.277,857
JF Pacific Equity C (acc) - USD	4.039.295,789	6.534.580,193	2.715.253,621	7.858.622,361
JF Pacific Equity D (acc) - USD	1.094.886,662	6.139.616,445	4.003.852,320	3.230.650,787
JF Pacific Equity D (acc) - EUR	-	20.352,015	-	20.352,015
JF Pacific Equity X (acc) - USD	-	30.000,001	30.000,001	-
JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund (17)				
JF Pacific Technology A (acc) - USD	29.563,363	889.590,542	305.471,143	613.682,762
JF Pacific Technology A (dist) - USD	3.055.332,061	7.313.078,567	5.948.750,078	4.419.660,550
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	10.507,212	7.902,819	11.250,880	7.159,151
JF Pacific Technology B (acc) - USD	-	129.291,470	-	129.291,470
JF Pacific Technology D (acc) - USD	414.299,637	403.779,546	410.436,667	407.642,516
JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund (18)				
JF Taiwan A (acc) - USD	66.980,748	13.483.520,712	7.333.083,878	6.217.417,582
JF Taiwan A (dist) - USD	9.483.034,706	24.514.250,769	18.658.033,377	15.339.352,098
JF Taiwan B (acc) - USD	-	144.587,850	-	144.587,850
JF Taiwan C (acc) - USD	12.164,293	8.203.458,018	1.445.396,187	6.770.226,124
JF Taiwan D (acc) - USD	121.449,959	4.858.464,801	2.262.373,321	2.715.541,439
JF Taiwan X (acc) - USD	-	160.061,802	-	160.061,802

(9) Von Greater China Fund am 13. September 2005 umbenannt.

(10) Von Hong Kong Fund am 13. September 2005 umbenannt.

(11) Von India Fund am 13. September 2005 umbenannt.

(12) Von Japan Alpha Plus Fund am 13. September 2005 umbenannt.

(13) Von Japan Equity Fund am 13. September 2005 umbenannt.

(14) Von Japan Small Cap Fund am 13. September 2005 umbenannt.

(15) Von Pacific Balanced Fund am 13. September 2005 umbenannt.

(16) Von Pacific Equity Fund am 13. September 2005 umbenannt.

(17) Von Pacific Technology Fund am 13. September 2005 umbenannt.

(18) Von Taiwan Fund am 13. September 2005 umbenannt.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf at the End des Geschäftsjahres
6. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2006 (Fortsetzung)				
JPMorgan Funds - JF Tokyo Alpha Plus Fund (19)				
JF Tokyo Alpha Plus A (acc) - JPY	-	31.286.566,138	4.228.811,424	27.057.754,714
JF Tokyo Alpha Plus A (dist) - JPY	-	3.816.876,251	884.965,938	2.931.910,313
JF Tokyo Alpha Plus X (acc) - JPY	-	17.562,002	-	17.562,002
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund				
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	227.505,630	6.812.211,753	5.121.603,021	1.918.114,362
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	8.979.003,338	7.776.594,328	9.306.066,949	7.449.530,717
JF Latin America Equity A (dist) - USD	338.543,952	8.010.459,154	5.343.532,295	2.405.480,811
JPM Latin America Equity B (acc) - USD	-	3.468.142,098	10.413,899	3.457.728,199
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	3.056.907,667	11.180.827,461	5.072.473,619	9.165.261,509
JPM Latin America Equity B (acc) - USD	832.489,976	5.416.287,683	2.513.294,506	3.735.483,153
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	-	5.515.171,024	-	5.515.171,024
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	3.800.000,000	972.223,124	1.755.967,892	3.016.255,232
JPMorgan Funds - Middle East Equity Fund (20)				
JPM Middle East Equity A (acc) - USD	1.087.014,222	6.985.085,569	5.834.133,589	2.237.966,202
JPM Middle East Equity A (dist) - USD	7.460.463,851	18.396.767,783	17.483.736,192	8.373.495,442
JPM Middle East Equity B (acc) - USD	552.847,784	160.565,635	707.113,419	6.300,000
JPM Middle East Equity D (acc) - USD	2.263.740,907	9.455.542,815	6.279.120,626	5.440.163,096
JPMorgan Funds - Russia Fund (21)				
JPM Russia A (acc) - USD	-	4.519.268,292	1.493.101,820	3.026.166,472
JPM Russia A (dist) - USD	-	11.792.213,242	6.265.463,996	5.526.749,246
JPM Russia B (acc) - USD	-	427.830,018	-	427.830,018
JPM Russia D (acc) - USD	-	388.964,537	62.303,796	326.660,741
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund				
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	632.324,029	2.115.021,633	1.180.600,727	1.566.744,935
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	138.289.710,830	92.175.360,711	39.142.675,483	191.322.396,058
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	760.132,969	2.709.408,496	1.491.665,572	1.977.875,893
JPM Sterling Bond X (acc) - GBP	527.188,986	1.455.901,048	970.778,886	1.012.311,148
JPMorgan Funds - UK Equity Fund				
JPM UK Equity A (acc) - GBP	1.625.849,212	5.684.934,225	1.905.027,078	5.405.756,359
JPM UK Equity A (dist) - GBP	31.781.691,373	17.476.089,036	14.664.252,021	34.593.528,388
JPM UK Equity C (acc) - GBP	157.056,787	1.704.429,401	463.021,926	1.398.464,352
JPM UK Equity D (acc) - GBP	294.027,053	1.730.812,486	609.063,121	1.415.776,418
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund				
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	29.528,513	957.869,448	809.014,274	178.383,687
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	3.785.263,420	1.201.188,069	2.132.055,774	2.854.395,715
JPM US Aggregate Bond B (acc) - USD	-	797.858,610	-	797.858,610
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	-	2.347.283,183	106.573,430	2.240.709,753
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	215.720,387	716.640,327	329.426,069	602.934,645
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	14.774.634,252	5.651.342,562	2.810.357,201	17.615.619,613
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund				
JPM US Dynamic A (acc) - USD	5.211.788,941	116.913.039,285	23.945.631,488	98.179.196,738
JPM US Dynamic A (acc) - EUR	-	1.933.416,595	-	1.832.985,998
JPM US Dynamic A (dist) - USD	60.352.089,847	138.751.624,332	60.830.906,259	138.272.807,910
JPM US Dynamic B (acc) - USD	1.683.404,511	8.270.131,062	1.077.696,324	8.875.839,249
JPM US Dynamic C (acc) - USD	7.078.236,833	17.598.434,579	12.054.014,185	66.622.657,227
JPM US Dynamic D (acc) - USD	937.090,503	9.059.578,506	1.755.447,731	8.241.221,278
JPM US Dynamic D (acc) - EUR	-	501,365	-	501,365
JPM US Dynamic I (acc) - USD	-	2.500.000,000	-	2.500.000,000
JPM US Dynamic X (acc) - USD	13.039.404,597	25.594.201,386	16.294.061,013	22.339.544,970
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund				
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	251.313,150	497.929,523	412.009,135	337.233,538
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	813.082,468	226.020,738	328.042,716	711.060,490
JPM US Small Cap Growth B (acc) - USD	-	5.655,612	5.594,696	215,514
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	180.557,341	451.609,104	247.993,944	384.172,501
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund				
JPM US Strategic Growth A (acc) - USD	1.000,000	8.098.050,264	2.544.381,087	5.554.669,177
JPM US Strategic Growth A (dist) - USD	2.883.813,821	11.359.970,788	4.276.428,071	9.967.356,538
JPM US Strategic Growth A (dist) - GBP	4.118,814	4.247.14,967	4.59,946	28.393,835
JPM US Strategic Growth B (acc) - USD	-	1.272.771,456	129.219,659	1.143.551,797
JPM US Strategic Growth C (acc) - USD	-	641.058,058	-	641.058,058
JPM US Strategic Growth D (acc) - USD	165.691,859	511.820,981	244.782,603	432.730,237
JPM US Strategic Growth X (acc) - USD	-	4.516.098,582	805.085,135	3.711.013,447
JPMorgan Funds - US Technology Fund				
JPM US Technology A (acc) - USD	146.620,958	273.580,588	241.871,871	178.419,945
JPM US Technology A (dist) - GBP	40.939,962	2.913,377	3.690,306	40.163,033
JPM US Technology A (dist) - USD	17.939.619,505	10.061.424,252	13.988.037,062	14.013.006,695
JF US Technology A (dist) - USD	5.107.123,959	7.766.002,722	8.913.578,805	3.959.547,876
JPM US Technology D (acc) - USD	1.565.878,908	4.871.433,192	3.011.829,063	3.425.483,037
JPMorgan Funds - US Value Fund (22)				
JPM US Value A (acc) - USD	8.748.748,842	44.986.422,955	36.209.776,613	17.525.395,184
JPM US Value A (dist) - USD	78.867.878,915	47.812.693,696	73.034.691,907	53.645.880,704
JPM US Value A (dist) - GBP	72.341,322	1.940,618	34.380,385	39.901,555
JF US Value A (dist) - USD	195.805,902	457.492,691	338.777,769	314.520,824
JPM US Value B (acc) - USD	431.015,101	728.653,838	934.922,898	224.746,041
JPM US Value C (acc) - USD	4.477.160,250	13.229.935,378	8.189.167,481	9.517.928,147
JPM US Value D (acc) - USD	13.285.389,828	3.514.717,257	11.783.036,442	5.017.070,643
JPM US Value X (acc) - USD	5.608.351,387	3.244.229,790	5.697.398,079	3.155.183,098

(19) Dieser Teilfonds wurde am 1. Februar 2006 aufgelegt.

(20) Das Geschäftsjahr dieses Teilfonds läuft zum 29. Juni 2006 ab.

(21) Dieser Teilfonds wurde am 18. November 2006 aufgelegt.

(22) Von US Strategic Value Fund am 1. Juni 2006 umbenannt.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
7. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2005				
JPMorgan Fleming Funds - America Equity Fund				
JPMF America Equity A (acc) - USD	-	5.182.263,846	841.281,484	4.340.982,362
JPMF America Equity A (dist) - USD	23.526.449,710	8.746.135,613	16.756.178,646	15.516.407,677
JF America Equity A (dist) - USD	885.151,740	160.723,581	276.804,364	769.070,957
JPMF America Equity B (acc) - USD	-	2.422.206,009	881.923,592	1.540.282,417
JPMF America Equity C (acc) - USD	-	5.963.937,493	1.974.387,260	3.989.550,233
JPMF America Equity D (acc) - USD	2.611.664,602	9.207.655,323	2.079.852,451	9.739.467,474
JPMF America Equity X (acc) - USD	-	9.273.650,699	2.595.625,372	6.678.025,327
JPMorgan Fleming Funds - America Large Cap Fund				
JPMF America Large Cap A (acc) - USD	-	60.813,624	6.373,837	54.439,787
JPMF America Large Cap A (dist) - USD	17.501.978,854	1.873.843,382	13.213.563,114	6.162.259,122
JPMF America Large Cap D (acc) - USD	118.341,621	291.740,100	80.675,519	329.406,202
JPMorgan Fleming Funds - America Micro Cap Fund				
JPMF America Micro Cap A (acc) - USD	-	1.741.213,945	9.308,584	1.731.905,361
JPMF America Micro Cap A (dist) - USD	4.561.267,274	1.465.525,560	3.220.807,982	2.805.984,852
JF America Micro Cap A (dist) - USD	205.297,784	395.504,393	330.081,723	270.720,454
JPMF America Micro Cap D (acc) - USD	700.082,579	817.424,878	398.912,479	1.118.594,978
JPMF America Micro Cap X (acc) - USD	-	1.015.405,024	247.002,115	768.402,909
JPMorgan Fleming Funds - Asia Equity Fund				
JF Asia Equity A (acc) - USD	-	1.724.677,763	349.458,924	1.375.218,839
JF Asia Equity A (dist) - USD	33.194.740,175	8.190.290,212	19.282.222,479	22.102.807,908
JF Asia Equity A (dist) - GBP	40.540,106	14.922,370	15.145,740	40.316,736
JF Asia Equity B (acc) - USD	-	65.024,175	15.909,907	13.114,268
JF Asia Equity C (acc) - USD	-	5.468.459,692	364.022,589	5.104.437,303
JF Asia Equity D (acc) - USD	1.005.217,807	763.476,827	639.866,226	1.128.828,408
JF Asia Equity X (acc) - USD	-	406.254,045	28.593,020	377.661,025
JPMorgan Fleming Funds - China Fund				
JF China A (acc) - USD	-	1.385.713,208	81.601,348	1.304.111,860
JF China A (dist) - USD	35.233.559,915	9.726.365,957	14.269.862,323	30.690.063,549
JF China C (acc) - USD	-	52.183,256	0,058	52.183,468
JF China D (acc) - USD	1.263.841,633	3.512.035,071	1.021.068,907	3.754.807,797
JPMorgan Fleming Funds - Eastern Europe Equity Fund				
JPMF Eastern Europe Equity A (acc) - EUR	-	1.021.163,239	332.143,542	689.019,697
JPMF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	27.299.669,119	23.001.588,998	20.818.423,867	29.482.834,241
JF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	1.785.017,474	2.504.632,122	2.252.080,498	2.037.569,098
JPMF Eastern Europe Equity C (acc) - EUR	-	10.598.114,772	10.598.114,772	10.598.114,772
JPMF Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	590.684,749	1.360.303,633	494.735,206	1.456.253,176
JPMF Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	-	7.182.802,036	2.882.802,036	4.300.000,000
JPMorgan Fleming Funds - Emerging Europe Equity Fund				
JPMF Emerging Europe Equity A (acc) - USD	-	916.103,291	21.555,113	894.548,178
JPMF Emerging Europe Equity A (dist) - USD	10.398.841,365	6.812.049,239	9.947.977,297	7.262.913,307
JPMF Emerging Europe Equity B (acc) - USD	-	103.079,328	-	103.079,328
JPMF Emerging Europe Equity C (acc) - USD	-	5.478.532,023	-	5.478.532,023
JPMF Emerging Europe Equity D (acc) - USD	404.590,865	909.938,635	285.643,423	1.028.886,077
JPMF Emerging Europe Equity X (acc) - USD	-	46.999,632	16.932,700	30.066,932
JPMorgan Fleming Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPMF Emerging Markets Equity A (acc) - USD	-	2.210.996,969	254.349,805	1.956.647,164
JPMF Emerging Markets Equity A (dist) - USD	42.484.423,172	85.190.265,543	39.415.542,542	88.259.146,173
JPMF Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	41.036,888	38.204,637	55.771,138	23.470,387
JPMF Emerging Markets Equity B (acc) - USD	-	581.604,318	160.149,432	421.454,886
JPMF Emerging Markets Equity C (acc) - USD	-	5.137.715,967	-	5.137.715,967
JPMF Emerging Markets Equity D (acc) - USD	348.170,103	1.119.301,087	223.934,585	1.243.536,605
JPMF Emerging Markets Equity X (acc) - USD	-	3.665.989,822	17.664,784	3.648.325,038
JPMorgan Fleming Funds - Euroland Equity Fund				
JPMF Euroland Equity A (acc) - EUR	-	7.277.020,503	454.973,909	6.822.046,594
JPMF Euroland Equity A (dist) - EUR	13.406.997,846	37.233.115,750	13.940.174,638	36.699.936,958
JF Euroland Equity A (dist) - USD	9.842.453,905	2.565.757,622	4.667.789,899	7.740.421,628
JPMF Euroland Equity C (acc) - EUR	-	8.270.591,362	492.810,026	7.777.781,336
JPMF Euroland Equity D (acc) - EUR	998.643,589	1.575.828,951	472.342,148	2.102.130,392
JPMorgan Fleming Funds - Europe Aggregate Bond Fund				
JPMF Europe Aggregate Bond A (acc) - EUR	-	6.416.128,623	414.302,545	6.001.826,078
JPMF Europe Aggregate Bond A (dist) - EUR	26.006.802,466	16.700.062,307	21.452.623,540	21.254.241,233
JPMF Europe Aggregate Bond B (acc) - EUR	-	149.860,001	74.930,001	74.930,000
JPMF Europe Aggregate Bond D (acc) - EUR	437.677,948	2.398.897,855	981.024,436	1.855.551,367
JPMorgan Fleming Funds - Europe Balanced Fund (EUR) (1)				
JPMF Europe Balanced (EUR) A (acc) - EUR	-	772,600	-	772,600
JPMF Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	3.382.636,578	1.088.179,249	1.034.462,356	3.436.353,471
JPMF Europe Balanced (EUR) D (acc) - EUR	699.785,005	1.053.498,809	448.050,934	1.305.232,880
JPMorgan Fleming Funds - Europe Convergence Equity Fund				
JPMF Europe Convergence Equity A (acc) - EUR	-	1.179.178,572	519.926,061	659.252,511
JPMF Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	8.868.718,276	21.527.745,870	15.388.680,595	15.007.783,551
JPMF Europe Convergence Equity C (acc) - EUR	-	876.634,742	30.000,001	846.634,741
JPMF Europe Convergence Equity D (acc) - EUR	607.768,198	4.241.111,995	1.751.495,521	3.097.384,672

(1) Von Balanced Fund am 2. Mai 2005 umbenannt.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
7. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2005 (Fortsetzung)				
JPMorgan Fleming Funds - Europe Dynamic Fund				
JPMF Europe Dynamic A (acc) - EUR	-	3.937.133,875	54.249,197	3.882.884,678
JPMF Europe Dynamic A (dist) - EUR	80.545.705,107	50.266.433,848	66.188.289,665	64.623.849,353
JPMF Europe Dynamic A (dist) - GBP	110.911,010	30.519,407	36.810,499	104.619,918
JF Europe Dynamic A (dist) - EUR	1.000.000	1.604.627,585	220.677,524	1.384.950,061
JPMF Europe Dynamic B (acc) - EUR	-	1.331.760,606	651.068,757	680.691,849
JPMF Europe Dynamic B (acc) - EUR	-	6.824.076,941	2.801.491,676	4.022.585,265
JPMF Europe Dynamic D (acc) - EUR	3.587.545,978	3.880.203,839	2.673.475,788	4.794.274,020
JPMF Europe Dynamic D (acc) - USD	-	80.580	-	80.580
JPMF Europe Dynamic X (acc) - EUR	-	5.483.305,666	386.061,319	5.097.244,347
JPMorgan Fleming Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund (2)				
JPMF Europe Dynamic Small Cap A (acc) - EUR	-	821.251,170	14.404,301	807.210,869
JPMorgan Fleming Funds - Europe Equity Fund				
JPMF Europe Equity A (acc) - EUR	-	10.982.568,295	958.708,792	10.023.859,503
JPMF Europe Equity A (dist) - EUR	53.453.144,834	66.395.348,403	41.089.663,328	78.759.029,909
JPMF Europe Equity A (dist) - USD	6.969.566,391	1.741.238,165	2.375.314,382	6.335.490,174
JF Europe Equity A (dist) - USD	1.865.401,120	581.000,185	711.949,688	1.734.451,617
JPMF Europe Equity B (acc) - EUR	-	1.735.313,789	932.102,781	803.211,008
JPMF Europe Equity C (acc) - EUR	-	13.705.170,749	3.585.829,000	10.119.341,749
JPMF Europe Equity C (acc) - EUR	6.074.378,742	18.749.633,160	6.295.593,292	18.528.418,610
JPMF Europe Equity X (acc) - EUR	-	14.018.689,011	1.110.762,043	12.907.926,968
JPMorgan Fleming Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPMF Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	-	6.007.557	1.086,964	4.920,593
JPMF Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	15.402.067,449	6.410.277,250	10.328.198,705	11.484.145,994
JPMF Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	550.449,099	1.354.728,974	561.605,916	1.343.572,157
JPMorgan Fleming Funds - Europe Small Cap Fund				
JPMF Europe Small Cap A (dist) - EUR	31.263.231,938	11.760.713,350	23.710.784,513	19.313.160,775
JPMF Europe Small Cap A (acc) - EUR	-	449.060,218	8.681,543	440.378,675
JPMF Europe Small Cap A (dist) - GBP	9.804,901	27.412,536	7.411,564	29.805,873
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	283.213,761	3.002.130,351	2.366.211,422	919.132,690
JPMF Europe Small Cap B (acc) - EUR	-	84.138,445	12.564,334	71.574,111
JPMF Europe Small Cap C (acc) - EUR	-	10.585.000,099	1.934.889,247	8.650.117,852
JPMF Europe Small Cap D (acc) - EUR	722.859,386	2.789.992,239	841.427,816	2.671.423,809
JPMF Europe Small Cap X (acc) - EUR	-	535.228,761	169.860,089	365.368,672
JPMorgan Fleming Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPMF Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	-	2.809.774,192	177.161,112	2.632.613,080
JPMF Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	47.356.995,057	99.224.635,032	46.638.035,580	99.943.594,509
JPMF Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	24.595,170	1.830,793	4.308,916	22.117,047
JPMF Europe Strategic Growth B (acc) - EUR	-	1.482.138,725	6.882,137	1.475.256,588
JPMF Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	-	8.331.305,833	692.934,879	7.638.370,954
JPMF Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	731.406,133	1.564.642,748	1.501.244,171	794.804,710
JPMF Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	-	491.894,114	59.752,444	432.141,670
JPMorgan Fleming Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPMF Europe Strategic Value A (acc) - EUR	-	19.539.773,150	6.396.648,644	13.143.124,506
JPMF Europe Strategic Value A (dist) - EUR	163.481.831,158	229.203.434,707	143.962.272,671	248.722.993,194
JPMF Europe Strategic Value A (dist) - GBP	15.981,533	8.571,317	2.961,042	21.591,808
JPMF Europe Strategic Value B (acc) - EUR	-	389.298,659	59.960,113	329.338,546
JPMF Europe Strategic Value C (acc) - EUR	-	18.173.981,988	2.636.238,889	15.537.743,099
JPMF Europe Strategic Value D (acc) - EUR	19.597.940,636	26.595.949,905	13.075.656,998	33.118.234,443
JPMF Europe Strategic Value X (acc) - EUR	-	2.060.106,613	233.012,053	1.827.094,560
JPMorgan Fleming Funds - Europe Technology Fund				
JPMF Europe Technology A (acc) - EUR	-	389.300,997	5.522,106	383.778,891
JPMF Europe Technology A (dist) - EUR	32.508.541,604	8.733.034,768	17.527.994,545	23.713.581,827
JPMF Europe Technology A (dist) - GBP	37.069,351	1.077,935	12.994,624	25.152,662
JF Europe Technology A (dist) - EUR	4.706.890,075	1.312.330,312	2.624.821,877	3.394.398,510
JPMF Europe Technology D (acc) - EUR	1.553.683,430	1.143.921,917	1.180.454,124	1.517.151,223
JPMorgan Fleming Funds - FF Emerging Markets Debt Fund				
JPMF FF Emerging Markets Debt A (acc) - USD	-	293.876,057	33.482,231	260.393,826
JPMF FF Emerging Markets Debt A (dist) - USD	3.355.486,212	10.104.102,649	4.391.552,606	9.068.036,255
JPMF FF Emerging Markets Debt D (acc) - USD	301.891,135	932.250,768	193.424,480	1.040.699,463
JPMorgan Fleming Funds - Germany Equity Fund				
JPMF Germany Equity A (acc) - EUR	-	822.138,965	37.527,506	784.611,459
JPMF Germany Equity A (dist) - EUR	3.134.860,957	4.263.418,098	4.703.026,058	2.695.252,997
JF Germany Equity A (dist) - EUR	2.261.836,710	73.425,748	662.270,476	1.672.991,982
JPMF Germany Equity D (acc) - EUR	481.865,598	549.154,748	335.014,126	696.006,220
JPMorgan Fleming Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPMF Global Aggregate Bond A (acc) - USD	-	582.981,976	80.330,221	502.651,755
JPMF Global Aggregate Bond A (dist) - USD	29.677.815,514	17.183.210,733	20.456.535,087	26.404.491,160
JPMF Global Aggregate Bond B (acc) - USD	-	578.508,910	360.450,852	218.058,058
JPMF Global Aggregate Bond C (acc) - USD	-	1.800.000,001	900.000,001	900.000,000
JPMF Global Aggregate Bond D (acc) - USD	100.450,061	357.984,292	147.785,653	310.648,700
JPMF Global Aggregate Bond X (acc) - USD	-	2.138.565,264	1.627.676,472	510.888,792

(2) Dieser Teilfonds wurde am 27. Januar 2005 aufgelegt.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
7. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2005 (Fortsetzung)				
JPMorgan Fleming Funds - Global Convertible Bond Fund (EUR) (3)				
JPMF Global Convertible Bond (EUR) A (acc) - EUR	-	3.836.170,888	263.814,380	3.572.356,508
JPMF Global Convertible Bond (EUR) A (dist) - EUR	32.906.541,421	35.481.882,204	27.931.902,246	40.456.521,379
JF Global Convertible Bond (EUR) A (dist) - USD	394.677,554	502.341,953	220.779,238	676.240,269
JPMF Global Convertible Bond (EUR) B (acc) - EUR	-	110.729,896	44.302,986	66.426,910
JPMF Global Convertible Bond (EUR) C (acc) - EUR	-	4.055.823,677	1.051.797,851	3.004.025,826
JPMF Global Convertible Bond (EUR) D (acc) - EUR	1.131.176,735	5.364.173,194	4.444.371,730	2.050.978,199
JPMF Global Convertible Bond (EUR) X (acc) - EUR	-	1.435.033,295	68.209,726	1.366.823,569
JPMorgan Fleming Funds - Global Dynamic Fund				
JPMF Global Dynamic A (acc) - USD	-	2.787.470,957	244.628,999	2.542.841,958
JPMF Global Dynamic A (dist) - USD	72.660.909,595	28.563.239,358	49.771.860,008	51.452.288,945
JF Global Dynamic A (dist) - USD	1.000,000	498.835,868	253.827,279	246.008,589
JPMF Global Dynamic A (dist) - GBP	166.499,470	367.279,716	35.586,162	498.193,024
JPMF Global Dynamic B (acc) - USD	-	1.355.019,611	730.622,115	624.397,496
JPMF Global Dynamic C (acc) - USD	-	2.322.758,913	228.067,281	2.094.691,632
JPMF Global Dynamic D (acc) - USD	1.200.080,183	2.630.981,198	369.585,852	3.461.475,529
JPMF Global Dynamic X (acc) - USD	-	29.693.143,090	4.524.739,077	25.168.404,013
JPMorgan Fleming Funds - Global Equity Fund				
JPMF Global Equity A (acc) - USD	-	829.070,792	122.802,323	706.268,469
JPMF Global Equity A (dist) - USD	2.548.500,737	6.087.758,852	7.341.427,761	1.294.831,828
JF Global Equity A (dist) - USD	1.680.417,749	166.153,430	442.612,077	1.403.959,102
JPMF Global Equity C (acc) - USD	-	10.287.077,703	-	10.287.077,703
JPMF Global Equity D (acc) - USD	22.643,391	40.440,370	20.878,981	42.204,780
JPMorgan Fleming Funds - Global Life Sciences Fund				
JPMF Global Life Sciences A (acc) - USD	-	9.249,726	0,265	9.249,461
JPMF Global Life Sciences A (dist) - USD	8.679.080,370	2.025.882,135	3.562.066,632	7.142.895,853
JF Global Life Sciences A (dist) - USD	732.153,151	4.273.737,751	4.143.373,216	862.517,686
JPMF Global Life Sciences A (dist) - GBP	20.775,034	551,268	2.215,445	19.110,857
JPMF Global Life Sciences B (acc) - USD	-	15.840,000	15,840,000	-
JPMF Global Life Sciences D (acc) - USD	298.915,921	492.850,822	310.075,019	481.691,724
JPMorgan Fleming Funds - Global Natural Resources Fund (4)				
JPMF Global Natural Resources A (acc) - EUR	-	8.336.956,094	2.159.871,937	6.177.084,157
JPMF Global Natural Resources A (dist) - EUR	-	178.931,337	1.511,681	177.419,656
JPMF Global Natural Resources B (acc) - EUR	-	50.000,001	50,000,001	-
JPMF Global Natural Resources C (acc) - EUR	-	3.994.441,680	616.592,570	3.377.849,110
JPMF Global Natural Resources X (acc) - EUR	-	180.191,280	-	180.191,280
JPMorgan Fleming Funds - Global Recovery Fund				
JPMF Global Recovery A (acc) - EUR	-	171.958,268	-	171.958,268
JPMF Global Recovery A (dist) - EUR	2.760.231,286	1.347.243,711	3.038.789,986	1.068.685,011
JPMF Global Recovery B (acc) - EUR	-	72.986,401	72,986,401	-
JPMF Global Recovery D (acc) - EUR	80.104,632	206.727,133	80.446,854	206.384,911
JPMF Global Recovery X (acc) - EUR	-	208.892,413	18.582,251	190.310,162
JPMorgan Fleming Funds - Global Socially Responsible Fund				
JPMF Global Socially Responsible A (acc) - USD	-	1.000,000	-	1.000,000
JPMF Global Socially Responsible A (dist) - USD	2.667.880,797	2.694.097,195	675.665,448	4.686.312,544
JPMF Global Socially Responsible D (acc) - USD	43.947,866	267.700,253	21.877,351	289.770,768
JPMorgan Fleming Funds - Greater China Fund				
JF Greater China A (acc) - USD	-	385.545,179	25.281,739	360.263,440
JF Greater China A (dist) - USD	26.439.486,380	11.797.629,795	15.574.416,629	22.662.699,546
JF Greater China C (acc) - USD	-	2.183.164,265	-	2.183.164,265
JF Greater China D (acc) - USD	1.227.636,565	3.099.355,750	1.154.194,731	3.172.797,584
JF Greater China X (acc) - USD	-	54.174,898	8.351,671	45.823,227
JPMorgan Fleming Funds - Hong Kong Fund				
JF Hong Kong A (acc) - USD	-	160.314,098	3.105,397	157.208,701
JF Hong Kong A (dist) - USD	2.360.633,146	1.904.570,628	2.430.823,237	1.834.380,537
JF Hong Kong C (acc) - USD	-	6.882,503	-	6.882,503
JF Hong Kong D (acc) - USD	125.587,813	256.104,766	123.979,314	257.713,265
JPMorgan Fleming Funds - India Fund				
JF India A (acc) - USD	-	6.612.772,182	1.032.898,789	5.579.873,393
JF India A (dist) - USD	19.995.356,655	20.057.928,284	15.996.317,185	24.056.967,754
JF India B (acc) - USD	-	138.346,120	6.424,793	131.921,327
JF India C (acc) - USD	-	860.858,620	876,600	773.208,619
JF India D (acc) - USD	1.893.886,590	7.340.170,550	1.721.373,421	7.512.683,719
JF India X (acc) - USD	-	228.729,283	22,527,110	206.202,173
JPMorgan Fleming Funds - International Equity Fund (EUR) (5)				
JPMF International Equity (EUR) A (acc) - EUR	-	4.145.352,177	920.997,035	3.224.355,142
JPMF International Equity (EUR) A (dist) - EUR	5.052.201,443	829.540,642	5.032.590,040	849.062,045
JPMF International Equity (EUR) D (acc) - EUR	339.797,094	3.293.944,413	2.964.618,032	669.123,475
JPMorgan Fleming Funds - Japan Alpha Plus Fund (6)				
JF Japan Alpha Plus A (acc) - USD	-	1.519.665,831	43.567,139	1.476.098,692
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	-	21.393.979,868	3.806.098,308	17.587.881,560
JF Japan Alpha Plus D (acc) - USD	-	135.716,000	14.645,500	121.070,500

(3) Von Global Convertible Bond Fund am 1. Dezember 2004 umbenannt.

(4) Dieser Teilfonds wurde am 21. Dezember 2004 aufgelegt

(5) Von International Equity Fund am 1. Dezember 2004 umbenannt.

(6) Dieser Teilfonds wurde am 18. August 2004 aufgelegt.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
7. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2005 (Fortsetzung)				
JPMorgan Fleming Funds - Japan Equity Fund				
JF Japan Equity A (acc) - USD	-	7.181.692.811	538.202.038	6.643.490.773
JF Japan Equity A (dist) - USD	94.489.488,474	43.498.037,476	71.737.138,549	66.250.387,401
JF Japan Equity A (dist) - GBP	163.928.800	96.352,314	85.531,103	174.930.011
JF Japan Equity B (acc) - USD	-	1.320.556,647	564.328,793	756.227,854
JF Japan Equity C (acc) - USD	-	15.296.580,508	2.667.344,109	12.629.236,399
JF Japan Equity D (acc) - USD	6.510.571,564	7.287.189,813	4.847.149,480	8.950.611,897
JF Japan Equity J (dist) - USD	5.045.617,921	2.257.558,399	3.745.054,861	3.557.921,459
JF Japan Equity X (acc) - USD	-	4.401.362,664	1.925.264,517	2.476.098,147
JPMorgan Fleming Funds - Japan Small Cap Fund				
JF Japan Small Cap A (acc) - USD	-	122.931,568	4.712,642	118.218,926
JF Japan Small Cap A (dist) - USD	19.596.109,418	9.555.505,194	14.959.920,739	14.191.693,873
JF Japan Small Cap C (acc) - USD	-	228.846,154	228.846,154	-
JF Japan Small Cap D (acc) - USD	544.894,584	1.226.410,430	790.540,307	890.764,707
JF Japan Small Cap X (acc) - USD	-	371.898,696	113.933,624	257.965,072
JPMorgan Fleming Funds - Latin America Equity Fund				
JPMF Latin America Equity A (acc) - USD	-	239.116,706	11.611,076	227.505,630
JPMF Latin America Equity A (dist) - USD	11.259.865,968	7.859.710,838	10.140.573,468	8.979.003,338
JF Latin America Equity A (dist) - USD	4.275,364	726.312,403	392.043,815	338.543,952
JPMF Latin America Equity C (acc) - USD	-	3.150.385,720	93.478,053	3.056.907,667
JPMF Latin America Equity D (acc) - USD	150.426,073	890.206,561	208.142,658	832.489,976
JPMF Latin America Equity X (acc) - USD	-	6.822.252,156	3.022.252,156	3.800.000,000
JPMorgan Fleming Funds - Middle East Equity Fund				
JPMF Middle East Equity A (acc) - USD	-	1.691.450,456	604.436,234	1.087.014,222
JPMF Middle East Equity A (dist) - USD	971.862,068	11.591.546,395	5.102.944,612	7.460.463,851
JPMF Middle East Equity B (acc) - USD	-	552.847,784	-	552.847,784
JPMF Middle East Equity D (acc) - USD	28.908,156	2.593.301,732	358.468,981	2.263.740,907
JPMorgan Fleming Funds - Pacific Balanced Fund				
JF Pacific Balanced A (acc) - USD	-	99.818,355	33.993,285	65.825,070
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	5.791.080,188	5.582.029,590	4.697.370,941	6.675.738,837
JF Pacific Balanced D (acc) - USD	97.842,465	855.774,088	892.513,389	61.103,142
JPMorgan Fleming Funds - Pacific Equity Fund				
JF Pacific Equity A (acc) - USD	-	2.327.042,054	81.836,812	2.245.205,242
JF Pacific Equity A (dist) - USD	30.752.771,556	6.665.796,977	12.189.139,463	25.229.429,070
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	85.331,603	5.228,761	15.501,313	75.059,051
JF Pacific Equity B (acc) - USD	-	3.114,465,453	-	3.114,465,453
JF Pacific Equity C (acc) - USD	-	4.039.295,789	-	4.039.295,789
JF Pacific Equity D (acc) - USD	1.092.016,716	1.346.827,043	1.343.957,097	1.094.886,662
JPMorgan Fleming Funds - Pacific Technology Fund				
JF Pacific Technology A (acc) - USD	-	30.428,160	864,797	29.563,363
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	8.590,725	4.281,808	2.365,321	10.507,212
JF Pacific Technology A (dist) - USD	4.064.826,406	2.231.824,734	3.241.319,079	3.055.332,061
JF Pacific Technology D (acc) - USD	201.680,188	336.412,215	123.792,766	414.299,637
JPMorgan Fleming Funds - Sterling Bond Fund				
JPMF Sterling Bond A (acc) - GBP	-	661.458,177	29.134,148	632.324,029
JPMF Sterling Bond A (dist) - GBP	80.630.082,557	72.556.924,478	14.897.296,205	138.289.710,830
JPMF Sterling Bond D (acc) - GBP	11.369,207	992.721,705	243.957,943	760.132,969
JPMF Sterling Bond X (acc) - GBP	-	839.400,931	312.211,945	527.188,986
JPMorgan Fleming Funds - Taiwan Fund				
JF Taiwan A (acc) - USD	-	66.980,748	-	66.980,748
JF Taiwan A (dist) - USD	6.558.260,552	9.558.710,246	6.633.936,092	9.483.034,706
JF Taiwan B (acc) - USD	-	42.573,382	42.573,382	-
JF Taiwan C (acc) - USD	-	86.010,797	73.846,504	12.164,293
JF Taiwan D (acc) - USD	41.244,714	139.341,180	59.135,935	121.449,959
JPMorgan Fleming Funds - UK Equity Fund				
JPMF UK Equity A (acc) - GBP	-	1.667.927,295	42.078,083	1.625.849,212
JPMF UK Equity A (dist) - GBP	39.468.003,893	16.860.015,864	24.546.328,384	31.781.691,373
JPMF UK Equity C (acc) - GBP	-	213.456,878	56.400,001	157.056,877
JPMF UK Equity D (acc) - GBP	97.935,033	276.243,747	80.151,727	294.027,053
JPMorgan Fleming Funds - US Aggregate Bond Fund (7)				
JPMF US Aggregate Bond A (acc) - USD	-	30.519,219	990,706	29.528,513
JPMF US Aggregate Bond A (dist) - USD	2.009.555,935	2.484.562,316	708.854,831	3.785.263,420
JPMF US Aggregate Bond D (acc) - USD	57.528,184	787.034,376	628.842,173	215.720,387
JPMF US Aggregate Bond X (acc) - USD	-	15.075.100,768	300.466,516	14.774.634,252
JPMorgan Fleming Funds - US Dynamic Fund				
JPMF US Dynamic A (acc) - USD	-	5.372.028,799	160.239,858	5.211.788,941
JPMF US Dynamic A (dist) - USD	34.870.201,886	54.701.810,653	29.219.922,692	60.352.089,847
JPMF US Dynamic B (acc) - USD	-	1.898.957,909	215.553,398	1.683.404,511
JPMF US Dynamic C (acc) - USD	-	8.055.223,066	976.986,233	7.078.236,833
JPMF US Dynamic D (acc) - USD	430.722,733	1.117.935,782	611.568,012	937.090,503
JPMF US Dynamic X (acc) - USD	-	14.344.991,200	1.305.586,603	13.039.404,597
JPMorgan Fleming Funds - US Small Cap Growth Fund (8)				
JPMF US Small Cap Growth A (acc) - USD	-	471.414,119	220.100,969	251.313,150
JPMF US Small Cap Growth A (dist) - USD	1.069.243,855	543.250,899	799.412,286	813.082,468
JPMF US Small Cap Growth A (dist) - GBP	7.834,151	942,652	3.121,191	5.655,612
JPMF US Small Cap Growth B (acc) - USD	-	1.274.431,701	1.274.431,701	-
JPMF US Small Cap Growth D (acc) - USD	160.536,886	116.908,397	96.887,942	180.557,341

(7) Von FF USD Bond Fund am 2. Mai 2005 umbenannt.

(8) Von America Small Cap Fund am 1. Dezember 2004 umbenannt.

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
7. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2005 (Fortsetzung)				
JPMorgan Fleming Funds - US Strategic Growth Fund				
JPMF US Strategic Growth A (acc) - USD	-	1.000,000	-	1.000,000
JPMF US Strategic Growth A (dist) - USD	816.119,545	2.758.121,357	690.427,081	2.883.813,821
JPMF US Strategic Growth A (dist) - GBP	7.453,603	1.029,032	4.363,821	4.118,814
JPMF US Strategic Growth D (acc) - USD	36.331,576	142.474,762	13.114,479	165.691,859
JPMorgan Fleming Funds - US Strategic Value Fund				
JPMF US Strategic Value A (acc) - USD	-	9.416.447,773	667.698,931	8.748.748,842
JPMF US Strategic Value A (dist) - USD	35.029.456,715	87.610.584,273	43.772.162,073	78.867.878,915
JPMF US Strategic Value A (dist) - GBP	23.989,276	54.426,704	6.074,658	72.341,322
JF US Strategic Value A (dist) - USD	1.000,000	377.324,512	182.518,610	195.805,902
JPMF US Strategic Value B (acc) - USD	-	743.981,213	312.966,112	431.015,101
JPMF US Strategic Value C (acc) - USD	-	5.132.651,902	655.491,652	4.477.160,250
JPMF US Strategic Value D (acc) - USD	7.054.179,204	8.668.023,535	2.436.812,911	13.285.389,828
JPMF US Strategic Value X (acc) - USD	-	6.822.900,556	1.214.549,169	5.608.351,387
JPMorgan Fleming Funds - US Technology Fund				
JPMF US Technology A (acc) - USD	-	262.788,025	116.167,067	146.620,958
JPMF US Technology A (dist) - GBP	46.709,857	3.365,501	9.135,396	40.939,962
JPMF US Technology A (dist) - USD	21.786.408,921	15.295.984,342	19.142.773,757	17.939.619,505
JF US Technology A (dist) - USD	7.578.185,568	4.564.519,886	7.035.581,495	5.107.123,959
JPMF US Technology D (acc) - USD	732.136,987	2.492.196,555	1.658.454,634	1.565.878,908

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
8. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2004				
JPMorgan Funds- America Equity Fund				
JPM America Equity A - USD	22.774.945,341	20.927.675,484	20.176.171,115	23.526.449,710
JF America Equity A - USD	1.320.200,157	1.444.879,919	1.879.928,336	885.151,740
JPM America Equity D - USD	6.036.639,233	2.024.702,876	5.449.677,507	2.611.664,602
JPMorgan Funds- America Large Cap Fund				
JPM America Large Cap A - USD	36.663.757,897	14.578.288,917	33.740.067,960	17.501.978,854
JPM America Large Cap D - USD	4.878.175,875	89.853,678	4.849.687,932	118.341,621
JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund				
JPM America Micro Cap A - USD	3.028.624,013	4.398.606,424	2.865.963,163	4.561.267,274
JF America Micro Cap - A USD	1.000,000	282.502,550	78.204,766	205.297,784
JPM America Micro Cap D - USD	22.631,667	764.506,611	87.055,699	700.082,579
JPMorgan Funds - America Small Cap Fund				
JPM America Small Cap A - USD	1.501.501,556	974.223,249	1.406.480,950	1.069.243,855
JPM America Small Cap A - GBP	3.272,107	4.562,044	-	7.834,151
JPM America Small Cap D - USD	64.405,646	118.317,346	22.186,106	160.536,886
JPMorgan Funds - Asia Equity Fund				
JF Asia Equity A - USD	36.024.467,917	33.593.176,294	36.422.904,036	33.194.740,175
JF Asia Equity A - GBP	12.449,466	32.316,940	4.226,300	40.540,106
JF Asia Equity D - USD	746.643,878	4.444.273,353	4.185.699,424	1.005.217,807
JPMorgan Funds - Balanced Fund				
JPM Balanced A - EUR	2.822.390,598	1.086.954,302	526.708,322	3.382.636,578
JPM Balanced D - EUR	46.123,407	805.123,938	151.462,340	699.785,005
JPMorgan Funds - China Fund				
JF China A - USD	22.369.834,807	39.469.026,871	26.605.301,763	35.233.559,915
JF China D - USD	877.533,307	1.733.031,622	1.346.723,296	1.263.841,633
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund				
JPM Eastern Europe Equity A - EUR	28.182.671,263	19.362.867,250	20.245.869,394	27.299.669,119
JF Eastern Europe Equity A - EUR	1.088.837,385	3.083.018,022	2.386.837,933	1.785.017,474
JPM Eastern Europe Equity D - EUR	90.496,796	719.575,853	219.387,900	590.684,749
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund				
JPM Emerging Europe Equity A - USD	9.105.216,664	12.226.561,928	10.932.937,227	10.398.841,365
JPM Emerging Europe Equity D - USD	788.108,685	528.617,998	912.135,818	404.590,865
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPM Emerging Markets Equity A - USD	39.565.436,288	34.058.606,036	31.139.619,152	42.484.423,172
JPM Emerging Markets Equity A - GBP	5.624,073	41.503,287	6.090,472	41.036,888
JPM Emerging Markets Equity D - USD	33.694,195	481.797,004	167.321,096	348.170,103
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund				
JPM Euroland Equity A - EUR	12.636.853,401	8.535.223,973	7.765.079,528	13.406.997,846
JF Euroland Equity A - USD	12.223.070,229	2.130.283,838	4.510.900,162	9.842.453,905
JPM Euroland Equity D - EUR	4.409.553,136	1.076.237,028	4.487.146,575	998.643,589
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Bond Fund				
JPM Europe Aggregate Bond A - EUR	29.368.761,082	16.249.609,724	19.611.568,340	26.006.802,466
JPM Europe Aggregate Bond D - EUR	1.744.429,047	718.446,078	2.025.197,177	437.677,948
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund				
JPM Europe Convergence Equity A - EUR	7.546.641,204	8.490.194,667	7.168.117,595	8.868.718,276
JPM Europe Convergence Equity D - EUR	118.210,256	673.694,542	184.136,600	607.768,198
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund				
JPM Europe Dynamic A - EUR	42.375.115,202	85.094.834,073	46.924.244,105	80.545.705,170
JPM Europe Dynamic A - GBP	51.681,163	140.527,511	81.297,664	110.911,010
JF Europe Dynamic A - EUR	-	11.000,000	10.000,000	1.000,000
JPM Europe Dynamic D - EUR	2.144.776,195	3.930.045,104	2.487.275,321	3.587.545,978
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund				
JPM Europe Equity A - EUR	31.380.449,352	46.254.160,375	24.181.464,893	53.453.144,834
JPM Europe Equity A - USD	8.894.399,254	2.239.604,893	4.164.437,756	6.969.566,391
JF Europe Equity A - USD	2.205.433,324	329.412,409	669.444,613	1.865.401,120
JPM Europe Equity D - EUR	2.325.029,103	5.559.455,625	1.810.105,986	6.074.378,742
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPM Europe High Yield Bond A - EUR	27.417.873,851	20.515.284,764	32.531.091,164	15.402.067,449
JPM Europe High Yield Bond D - EUR	963.570,489	1.094.620,545	1.507.741,935	550.449,099
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund				
JPM Europe Small Cap A - EUR	27.956.984,806	16.210.799,960	12.904.552,828	31.263.231,938
JPM Europe Small Cap A - GBP	9.171,844	717,057	84,000	9.804,901
JF Europe Small Cap A - EUR	10.562,197	447.278,970	174.627,406	283.213,761
JPM Europe Small Cap D - EUR	88.742,893	914.859,331	280.742,838	722.859,386

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
8. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2004 (Fortsetzung)				
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPM Europe Strategic Growth A - EUR	34.469.288,058	49.537.099,459	36.649.392,460	47.356.995,057
JPM Europe Strategic Growth A - GBP	22.751,855	3.692,273	1.848,958	24.595,170
JPM Europe Strategic Growth D - EUR	375.805,319	797.960,245	442.359,431	731.406,133
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPM Europe Strategic Value A - EUR	65.219.964,113	143.109.145,390	44.847.278,345	163.481.831,158
JPM Europe Strategic Value A - GBP	16.404,106	42.492,683	42.915,256	15.981,533
JPM Europe Strategic Value D - EUR	3.829.571,547	19.779.099,562	4.010.730,473	19.597.940,636
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund				
JPM Europe Technology A - EUR	40.300.972,331	29.002.299,572	36.794.730,299	32.508.541,604
JPM Europe Technology A - GBP	35.358,235	5.115,006	3.403,890	37.069,351
JF Europe Technology A - EUR	3.402.421,121	6.954.174,951	5.649.705,997	4.706.890,075
JPM Europe Technology D - EUR	86.561,196	2.504.834,614	1.037.712,380	1.553.683,430
JPMorgan Funds - FF Emerging Markets Debt Fund				
JPM FF Emerging Markets Debt A - USD	3.767.106,461	5.530.467,470	5.942.087,719	3.355.486,212
JPM FF Emerging Markets Debt D - USD	162.292,763	259.366,637	119.768,265	301.891,135
JPMorgan Funds - FF USD Bond Fund				
JPM FF USD Bond A - USD	2.246.441,289	904.512,029	1.141.397,383	2.009.555,935
JPM FF USD Bond D - USD	3.045,096	150.780,907	96.297,819	57.528,184
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund				
JPM Germany Equity A - EUR	1.814.310,223	9.419.648,443	8.099.097,709	3.134.860,957
JF Germany Equity A - EUR	2.779.372,117	232.393,226	749.928,633	2.261.836,710
JPM Germany Equity D - EUR	275.790,681	1.064.913,657	858.838,740	481.865,598
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPM Global Aggregate Bond A - USD	18.375.125,227	22.998.454,746	11.695.764,459	29.677.815,514
JPM Global Aggregate Bond D - USD	107.682,847	43.372,189	50.604,975	100.450,061
JPMorgan Funds - Global Convertible Bond Fund				
JPM Global Convertible Bond A - EUR	15.586.511,929	34.560.229,200	17.240.199,708	32.906.541,421
JPM Global Convertible Bond D - EUR	284.195,847	1.205.114,090	358.133,202	1.131.176,735
JF Global Convertible Bond A - USD	859,110	410.716,930	16.898,483	394.677,557
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund				
JPM Global Dynamic A - USD	40.733.345,576	67.913.022,193	35.985.458,174	72.660.909,595
JPM Global Dynamic A - GBP	41.419,481	148.443,995	23.364,006	166.499,470
JF Global Dynamic A - USD	-	11.000,001	10.000,001	1.000,000
JPM Global Dynamic D - USD	289.067,467	1.120.426,959	209.414,243	1.200.080,183
JPMorgan Funds - Global Equity Fund				
JPM Global Equity A - USD	2.238.199,900	1.601.945,791	1.291.644,954	2.548.500,737
JF Global Equity A - USD	1.857.767,484	284.861,402	462.211,137	1.680.417,749
JPM Global Equity D - USD	10.082,737	12.972,058	411,404	22.643,391
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund				
JPM Global Life Sciences A - USD	11.233.310,113	10.579.527,366	13.133.757,109	8.679.080,370
JPM Global Life Sciences A - GBP	21.937,354	2.637,401	3.799,721	20.775,034
JF Global Life Sciences A - USD	684.873,911	640.303,387	593.224,147	732.153,151
JPM Global Life Sciences D - USD	185.039,411	338.375,009	224.498,498	298.915,921
JPMorgan Funds - Global Recovery Fund				
JPM Global Recovery A - EUR	505.712,340	3.528.829,541	1.274.510,590	2.760.231,286
JPM Global Recovery D - EUR	1.000,000	90.117,684	11.013,052	80.104,632
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund				
JPM Global Socially Responsible A - USD	1.169.588,349	3.015.853,485	1.517.561,037	2.667.880,797
JPM Global Socially Responsible D - USD	1.894,797	44.378,335	2.325,266	43.947,866
JPMorgan Funds - Greater China Fund				
JF Greater China A - USD	8.415.080,907	35.462.365,053	17.437.959,580	26.439.486,380
JF Greater China D - USD	156.752,340	1.954.927,577	884.043,352	1.227.636,565
JPMorgan Funds - Hong Kong Fund				
JF Hong Kong A - USD	1.535.951,055	2.992.632,907	2.167.950,816	2.360.633,146
JF Hong Kong D - USD	42.260,798	108.258,668	24.931,653	125.587,813
JPMorgan Funds - India Fund				
JF India A - USD	6.851.582,000	28.081.602,249	14.937.827,602	19.995.356,655
JF India D - USD	2.000,000	2.365.957,937	474.071,347	1.893.886,390
JPMorgan Funds - International Equity Fund				
JPM International Equity A - EUR	5.989.264,884	3.611.557,188	4.548.620,629	5.052.201,443
JPM International Equity D - EUR	67.485,713	311.984,750	39.673,369	339.797,094

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
8. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2004 (Fortsetzung)				
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund				
JF Japan Equity A - USD	43.040.618,761	99.015.151,118	47.566.281,410	94.489.488,474
JF Japan Equity A - GBP	15.439,301	160.165,392	11.675,893	163.928,800
JF Japan Equity D - USD	617.421,165	8.668.292,521	2.775.142,122	6.510.571,564
JF Japan Equity J - USD	707.289,345	7.354.960,754	3.016.632,178	5.045.617,921
JPMorgan Funds - Japan Small Cap Fund				
JF Japan Small Cap A - USD	11.163.726,009	33.555.054,930	25.122.671,521	19.596.109,418
JF Japan Small Cap D - USD	41.393,515	702.037,050	198.535,981	544.894,584
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund				
JPM Latin America Equity A - USD	6.942.674,279	12.259.776,381	7.942.584,692	11.259.865,968
JF Latin America Equity A - USD	3.182,764	848.756,072	847.663,472	4.275,364
JPM Latin America Equity D - USD	5.505,772	159.353,213	14.432,912	150.426,073
JPMorgan Funds - Middle East Equity Fund				
JPM Middle East Equity A - USD	922.375,503	1.321.159,620	1.271.673,055	971.862,068
JPM Middle East Equity D - USD	3.052,017	35.264,268	9.408,129	28.908,156
JPMorgan Funds - Pacific Balanced Fund				
JF Pacific Balanced A - USD	2.612.329,987	6.297.537,673	3.118.787,472	5.791.080,188
JF Pacific Balanced D - USD	1.742,405	97.635,597	1.535,537	97.842,465
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund				
JF Pacific Equity A - USD	25.495.520,089	17.748.645,791	12.491.394,324	30.752.771,556
JF Pacific Equity A - GBP	18.480,750	76.034,752	9.183,899	85.331,603
JF Pacific Equity D - USD	99.050,935	1.909.532,493	916.566,712	1.092.016,716
JPMorgan Funds - Pacific Technology Fund				
JF Pacific Technology A - USD	3.587.238,241	5.973.653,453	5.496.065,288	4.064.826,406
JF Pacific Technology A - GBP	8.040,992	1.220,634	670,901	8.590,725
JF Pacific Technology D - USD	35.386,595	186.796,685	20.503,092	201.680,188
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund				
JPM Sterling Bond A - GBP	78.290.110,382	17.640.514,078	15.300.541,903	80.630.082,557
JPM Sterling Bond D - GBP	1.865,250	11.163,165	1.659,208	11.369,207
JPMorgan Funds - Taiwan Fund				
JF Taiwan A - USD	5.937.346,617	10.255.404,920	9.634.490,985	6.558.260,552
JF Taiwan D - USD	1.533,861	73.991,750	34.280,897	41.244,714
JPMorgan Funds - UK Equity Fund				
JPM UK Equity A - GBP	31.414.380,858	24.527.752,321	16.474.129,286	39.468.003,893
JPM UK Equity D - GBP	2.178.135,985	63.069,964	2.143.270,916	97.935,033
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund				
JPM US Dynamic A - USD	-	44.986.940,651	10.116.738,765	34.870.201,886
JPM US Dynamic D - USD	-	448.890,567	18.167,834	430.722,733
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund				
JPM US Strategic Growth A - USD	4.560.137,459	2.832.644,942	6.576.662,856	816.119,545
JPM US Strategic Growth A - GBP	7.370,395	2.086,707	2.003,499	7.453,603
JPM US Strategic Growth D - USD	209.221,098	33.819,589	206.709,111	36.331,576
JPMorgan Funds - US Strategic Value Fund				
JPM US Strategic Value A - USD	35.444.903,547	30.460.681,602	30.876.128,434	35.029.456,715
JPM US Strategic Value A - GBP	10.359,319	14.086,852	456,895	23.989,276
JF US Strategic Value A - USD	-	11.000,002	10.000,002	1.000,000
JPM US Strategic Value D - USD	4.873.005,171	5.201.774,154	3.020.600,121	7.054.179,204
JPMorgan Funds - US Technology Fund				
JPM US Technology A - USD	29.511.804,905	47.210.879,249	54.936.274,584	21.786.408,921
JPM US Technology A - GBP	41.706,260	1.979.938,569	1.974.934,983	46.709,857
JF US Technology A - USD	4.593.729,116	14.725.219,555	11.740.763,103	7.578.185,568
JPM US Technology D - USD	169.559,032	1.108.965,482	546.387,527	732.136,987

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
9. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2003				
JPMorgan Funds - America Equity Fund				
JPM America Equity A - USD	21.139.895,16	30.341.931,38	28.706.881,20	22.774.945,34
JF America Equity A - USD	1.089.169,10	5.838.874,66	5.607.843,60	1.320.200,16
JPM America Equity D - USD	3.981.796,05	4.878.547,89	2.823.704,71	6.036.639,23
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund				
JPM America Large Cap A - USD	37.405.806	65.056.447,38	65.798.495,48	36.663.757,90
JPM America Large Cap D - USD	2.609.000	2.709.215,88	440.038,00	4.878.175,88
JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund				
JPM America Micro Cap A - USD	4.819.856,72	1.865.607,60	3.656.840,31	3.028.624,01
JF America Micro Cap A - USD	-	1.000,00	-	1.000,00
JPM America Micro Cap D - USD	28.995,02	9.578,78	15.942,14	22.631,66
JPMorgan Funds - America Small Cap Fund				
JPM America Small Cap A - USD	2.471.977,26	1.280.617,84	2.251.093,55	1.501.501,56
JPM America Small Cap A - GBP	2.862,70	409,41	3.272,11	3.272,11
JPM America Small Cap D - USD	4.000,00	93.486,21	33.080,56	64.405,65
JPMorgan Funds - Asia Equity Fund				
JF Asia Equity A - USD	51.011.491,83	24.549.932,63	39.536.956,55	36.024.467,91
JF Asia Equity A - GBP	6.433,24	7.262,48	1.246,26	1.246,46
JF Asia Equity D - USD	632.134,71	689.090,86	574.581,70	746.645,87
JPMorgan Funds - Balanced Fund				
JPM Balanced A - EUR	3.190.951,22	320.045,19	688.605,81	2.822.390,60
JPM Balanced D - EUR	10.498,82	43.380,12	7.755,53	46.123,41
JPMorgan Funds - China Fund				
JF China A - USD	21.524.329,54	7.868.038,57	7.022.533,31	22.369.834,80
JF China D - USD	107.999,67	910.953,64	141.420,01	877.533,30
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund				
JPM Eastern Europe Equity A - EUR	29.356.989,31	7.284.286,52	8.458.604,57	28.182.671,26
JF Eastern Europe Equity A - EUR	878.519,38	1.777.642,34	1.567.324,34	1.088.837,38
JPM Eastern Europe Equity D - EUR	52.197,82	260.186,92	221.887,94	90.496,80
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund				
JPM Emerging Europe Equity A - USD	7.814.321,99	8.658.220,04	7.367.325,37	9.105.216,66
JPM Emerging Europe Equity D - USD	70.202,18	739.103,06	21.196,56	788.108,68
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPM Emerging Markets Equity A - USD	40.991.443,79	23.262.770,69	24.688.778,20	39.565.436,28
JPM Emerging Markets Equity A - GBP	4.686,99	980,72	43,64	5.624,07
JPM Emerging Markets Equity D - USD	29.018,65	17.179,50	12.503,96	33.694,19
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund				
JPM Euroland Equity A - EUR	13.732.733,71	10.803.250,21	11.899.130,52	12.636.853,40
JF Euroland Equity A - USD	13.156.330,43	5.286.092,46	6.219.352,67	12.223.070,22
JPM Euroland Equity D - EUR	3.236.767,22	2.929.427,93	1.756.642,02	4.409.553,13
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Bond Fund				
JPM Europe Aggregate Bond A - EUR	39.483.179,01	29.475.403,83	39.589.821,77	29.368.761,07
JPM Europe Aggregate Bond D - EUR	2.722.301,81	349.305,34	1.327.178,10	1.744.429,05
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund				
JPM Europe Convergence Equity A - EUR	3.738.319,19	7.084.154,90	3.275.832,89	7.546.641,20
JPM Europe Convergence Equity D - EUR	123.207,12	93.534,57	98.531,44	118.210,25
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund				
JPM Europe Dynamic A - EUR	32.427.276,14	75.182.846,69	65.235.007,64	42.375.115,19
JPM Europe Dynamic A - GBP	22.069,92	31.368,90	1.757,66	51.681,16
JPM Europe Dynamic D - EUR	935.730,88	3.300.625,60	2.091.580,28	2.144.776,20
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund				
JPM Europe Equity A - EUR	15.789.852,96	31.963.899,32	16.373.302,93	31.380.449,35
JPM Europe Equity A - USD	9.943.525,38	3.078.850,88	4.127.977,01	8.894.599,25
JF Europe Equity A - USD	2.415.895,98	1.500.098,55	1.710.561,21	2.205.433,32
JPM Europe Equity D - EUR	202.336,66	2.195.151,45	72.459,01	2.325.029,10
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPM Europe High Yield Bond A - EUR	33.374.644,51	25.483.271,58	31.440.042,24	27.417.873,85
JPM Europe High Yield Bond D - EUR	2.090.631,05	469.325,88	1.596.386,45	963.570,48
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund				
JPM Europe Small Cap A - EUR	23.069.064,09	16.489.345,81	11.601.425,10	27.956.984,80
JPM Europe Small Cap A - GBP	7.996,81	2.290,79	1.115,76	9.171,84
JF Europe Small Cap A - EUR	10.562,19	-	-	10.562,19
JPM Europe Small Cap D - EUR	109.120,30	94.014,91	114.592,32	88.742,89
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPM Europe Strategic Growth A - EUR	24.382.188,03	57.420.685,66	47.333.585,64	34.469.288,05
JPM Europe Strategic Growth A - GBP	20.429,82	2.900,01	577,98	22.751,85
JPM Europe Strategic Growth D - EUR	452.878,14	364.052,95	441.125,77	375.805,32
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPM Europe Strategic Value A - EUR	119.845.884,58	125.476.034,66	180.101.955,12	65.219.964,12
JPM Europe Strategic Value A - GBP	13.343,28	1.675,22	614,39	16.404,11
JPM Europe Strategic Value D - EUR	2.831.782,31	4.627.276,55	3.629.487,31	3.829.571,55

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
9. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2003 (Fortsetzung)				
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund				
JPM Europe Technology A - EUR	45.535.617,31	13.997.015,48	19.231.660,46	40.300.972,33
JPM Europe Technology A - GBP	32.870,12	4.811,47	2.323,36	35.358,23
JF Europe Technology A - EUR	3.623.074,89	6.482.228,79	6.702.882,57	3.402.421,11
JPM Europe Technology D - EUR	3.179.765,29	432.176,02	3.525.380,12	86.561,19
JPMorgan Funds - FF Emerging Markets Debt Fund				
JPM FF Emerging Markets Debt A - USD	4.688.276,61	2.930.311,64	3.851.481,80	3.767.106,45
JPM FF Emerging Markets Debt D - USD	141.132,12	75.261,95	54.101,15	162.292,92
JPMorgan Funds - FF USD Bond Fund				
JPM FF USD Bond A - USD	3.244.003,38	2.009.167,05	3.006.729,14	2.246.441,29
JPM FF USD Bond D - USD	1.932,11	1.116,90	3,92	3.045,09
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund				
JPM Germany Equity A - EUR	2.188.030,57	1.083.313,43	1.457.033,78	1.814.310,22
JF Germany Equity A - EUR	3.858.636,61	3.117.127,92	1.396.392,42	2.779.372,11
JPM Germany Equity D - EUR	27.060,30	297.007,52	48.367,14	275.790,68
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPM Global Aggregate Bond A - USD	6.152.541,45	15.200.667,43	2.978.083,66	18.375.125,22
JPM Global Aggregate Bond D - USD	131.882,42	39.755,09	63.954,67	107.682,84
JPMorgan Funds - Global Convertible Bond Fund				
JPM Global Convertible Bond A - EUR	10.498.445,20	12.561.224,78	7.473.158,06	15.586.511,92
JPM Global Convertible Bond D - EUR	159.116,35	381.815,69	256.736,20	284.195,84
JF Global Convertible Bond A - USD	-	859,11	-	859,11
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund				
JPM Global Dynamic A - USD	14.197.612,38	46.372.017,73	19.836.284,53	40.733.345,58
JPM Global Dynamic A - GBP	20.659,68	43.866,77	23.106,97	41.419,48
JPM Global Dynamic D - USD	5.712,12	540.747,93	257.392,59	289.067,46
JPMorgan Funds - Global Equity Fund				
JPM Global Equity A - USD	2.317.320,97	1.995.313,09	2.074.434,16	2.238.199,90
JF Global Equity A - USD	1.799.842,24	998.085,17	940.159,93	1.857.767,48
JPM Global Equity D - USD	2.830,25	7.552,49	-	10.082,74
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund				
JPM Global Life Sciences A - USD	10.446.664,19	10.661.790,34	9.875.144,42	11.233.310,11
JPM Global Life Sciences A - GBP	23.070,83	2.597,18	3.730,66	21.937,35
JF Global Life Sciences A - USD	580.570,23	1.411.163,47	1.306.859,79	684.873,91
JPM Global Life Sciences D - USD	107.621,35	1.906.098,18	1.828.680,13	185.039,40
JPMorgan Funds - Global Recovery Fund				
JPM Global Recovery A - EUR	-	505.712,34	-	505.712,34
JPM Global Recovery D - EUR	-	1.000,00	-	1.000,00
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund				
JPM Global Socially Responsible A - USD	1.413.727,15	241.403,25	485.542,05	1.169.588,35
JPM Global Socially Responsible D - USD	69.616,00	894,80	68.616,00	1.894,80
JPMorgan Funds - Greater China Fund				
JF Greater China A - USD	4.776.785,15	6.224.470,93	2.586.175,18	8.415.080,90
JF Greater China D - USD	23.958,92	177.762,53	44.969,11	156.752,34
JPMorgan Funds - Hong Kong Fund				
JF Hong Kong A - USD	1.553.964,95	942.016,84	960.030,74	1.535.951,05
JF Hong Kong D - USD	46.971,34	16.262,31	20.972,85	42.260,80
JPMorgan Funds - India Fund				
JF India A - USD	7.114.196,41	2.614.518,55	2.877.132,96	6.851.582,00
JF India D - USD	2.314,34	828,79	1.143,14	1.999,99
JPMorgan Funds - International Equity Fund				
JPM International Equity A - EUR	6.922.101,50	2.888.440,03	3.821.276,65	5.989.264,88
JPM International Equity D - EUR	16.119,76	62.457,55	11.091,60	67.485,71
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund				
JF Japan Equity A - USD	51.631.831,61	22.018.431,93	30.609.644,78	43.040.618,76
JF Japan Equity A - GBP	15.822,51	1.041,47	1.424,68	15.439,30
JF Japan Equity D - USD	759.588,70	2.480.100,83	2.622.268,37	617.421,16
JF Japan Equity J - USD	22.131,12	882.769,03	197.610,81	707.289,34
JPMorgan Funds - Japan Small Cap Fund				
JF Japan Small Cap A - USD	13.807.840,24	2.910.351,86	5.554.466,09	11.163.726,01
JF Japan Small Cap D - USD	217.683,47	203.762,62	380.052,58	41.393,51
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund				
JPM Latin America Equity A - USD	8.339.309,82	3.815.090,10	5.211.725,65	6.942.674,27
JF Latin America Equity A - USD	2.015,49	1.167,27	-	3.182,76
JPM Latin America Equity D - USD	6.376,89	37.617,38	38.488,51	5.505,76
JPMorgan Funds - Middle East Equity Fund				
JPM Middle East Equity A - USD	845.179,33	1.709.395,49	1.632.199,32	922.375,50
JPM Middle East Equity D - USD	1.000,65	2.051,37	-	3.052,02
JPMorgan Funds - Pacific Balanced Fund				
JF Pacific Balanced A - USD	2.321.819,96	622.320,04	331.810,02	2.612.329,98
JF Pacific Balanced D - USD	1.000,00	742,41	-	1.742,41

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
9. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2003 (Fortsetzung)				
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund				
JF Pacific Equity A - USD	28.538.865,74	8.682.008,70	11.725.354,36	25.495.520,08
JF Pacific Equity A - GBP	16.788,93	1.950,28	258,46	18.480,75
JF Pacific Equity D - USD	2.859.071,75	170.958,25	2.930.979,07	99.050,93
JPMorgan Funds - Pacific Technology Fund				
JF Pacific Technology A - USD	5.319.991,23	6.709.490,75	8.442.243,74	3.587.238,24
JF Pacific Technology A - GBP	8.333,46	872,06	1.164,54	8.040,98
JF Pacific Technology D - USD	353.055,14	23.541,66	341.210,21	35.386,59
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund				
JPM Sterling Bond A - GBP	78.145.222,48	12.407.079,34	12.262.191,44	78.290.110,38
JPM Sterling Bond D - GBP	1.234,49	1.039,56	408,80	1.865,25
JPMorgan Funds - Taiwan Fund				
JF Taiwan A - USD	5.006.485,97	4.110.467,55	3.179.606,91	5.937.346,61
JF Taiwan D - USD	1.166,66	3.323,06	2.955,86	1.533,86
JPMorgan Funds - UK Equity Fund				
JPM UK Equity A - GBP	26.487.653,65	21.773.318,17	16.846.590,96	31.414.380,86
JPM UK Equity D - GBP	191.005,35	2.006.035,35	18.904,72	2.178.135,98
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund				
JPM US Strategic Growth A - USD	2.976.839,44	28.625.583,64	27.042.285,62	4.560.137,46
JPM US Strategic Growth A - GBP	6.707,88	662,51	-	7.370,39
JPM US Strategic Growth D - USD	5.000,00	257.905,65	53.684,55	209.221,10
JPMorgan Funds - US Strategic Value Fund				
JPM US Strategic Value A - USD	27.789.482,24	48.034.627,71	40.379.206,41	35.444.903,54
JPM US Strategic Value A - GBP	5.322,72	5.168,89	132,30	10.359,31
JPM US Strategic Value D - USD	195.799,01	5.348.175,62	670.969,46	4.873.005,17
JPMorgan Funds - US Technology Fund				
JPM US Technology A - USD	23.264.735,83	160.685.539,86	154.438.470,79	29.511.804,90
JPM US Technology A - GBP	27.253,53	17.802,19	3.349,46	41.706,26
JF US Technology A - USD	325.344,33	70.130.481,55	65.862.096,77	4.593.729,11
JPM US Technology D - USD	525.075,71	784.437,90	1.139.954,38	169.559,03

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Zeichnungen und Rücknahmen (netto)	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
10. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2002			
JPMorgan Funds - America Equity Fund			
JPM America Equity A - USD	17.904.012,63	3.235.882,53	21.139.895,16
JF America Equity A - USD	12.162,36	1.077.006,74	1.089.169,10
JPM America Equity D - USD	837.112,38	3.144.683,67	3.981.796,05
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund			
JPM America Large Cap A - USD	42.247.937,01	(4.842.131,01)	37.405.806,00
JPM America Large Cap D - USD	2.000,00	2.607.000,00	2.609.000,00
JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund			
JPM America Micro Cap A - USD	4.378.890,28	440.966,44	4.819.856,72
JPM America Micro Cap D - USD	3.000,00	25.995,02	28.995,02
JPMorgan Funds - America Small Cap Fund			
JPM America Small Cap A - USD	3.356.214,52	(884.237,26)	2.471.977,26
JPM America Small Cap A - GBP	2.766,55	96,15	2.862,70
JPM America Small Cap D - USD	4.000,00	-	4.000,00
JPMorgan Funds - Asia Equity Fund			
JF Asia Equity A - USD	28.695.128,48	22.316.363,35	51.011.491,83
JF Asia Equity A - GBP	6.176,56	256,68	6.433,24
JF Asia Equity D - USD	8.010,40	624.124,31	632.134,71
JPMorgan Funds - Balanced Fund			
JPM Balanced A - EUR	3.636.784,12	(445.832,90)	3.190.951,22
JPM Balanced D - EUR	1.000,00	9.498,82	10.498,82
JPMorgan Funds - China Fund			
JF China A - USD	22.034.735,38	(510.405,84)	21.524.329,54
JF China D - USD	3.500,00	104.499,67	107.999,67
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund			
JPM Eastern Europe Equity A - EUR	33.839.951,63	(4.482.962,32)	29.356.989,31
JF Eastern Europe Equity A - EUR	815.970,39	62.548,99	878.519,38
JPM Eastern Europe Equity D - EUR	6.500,00	45.697,82	52.197,82
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund			
JPM Emerging Europe Equity A - USD	6.999.764,19	814.557,80	7.814.321,99
JPM Emerging Europe Equity D - USD	1.718,73	68.483,45	70.202,18
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund			
JPM Emerging Markets Equity A - USD	37.945.226,78	3.046.217,01	40.991.443,79
JPM Emerging Markets Equity A - GBP	4.744,44	(57,45)	4.686,99
JPM Emerging Markets Equity D - USD	11.537,85	17.480,80	29.018,65
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund			
JPM Euroland Equity A - EUR	13.296.589,75	436.143,96	13.732.733,71
JF Euroland Equity A - USD	6.000,00	13.150.330,43	13.156.330,43
JPM Euroland Equity D - EUR	14.083.064,41	(10.846.297,19)	3.236.767,22
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund			
JPM Europe Aggregate Plus Bond A - EUR	57.874.653,17	(18.391.474,16)	39.483.179,01
JPM Europe Aggregate Plus Bond D - EUR	2.096,15	2.720.205,66	2.722.301,81
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund			
JPM Europe Convergence Equity A - EUR	1.898.854,21	1.839.464,98	3.738.319,19
JPM Europe Convergence Equity D - EUR	5.879,37	117.327,75	123.207,12
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund			
JPM Europe Dynamic A - EUR	1.275.103,39	31.152.172,75	32.427.276,14
JPM Europe Dynamic A - GBP	18.162,54	3,90	22.069,92
JPM Europe Dynamic D - EUR	5.000,00	930.730,88	935.730,88
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund			
JPM Europe Equity A - EUR	10.554.287,14	5.235.565,82	15.789.852,96
JPM Europe Equity A - USD	11.685.078,09	(1.741.552,71)	9.943.525,38
JF Europe Equity A - USD	3.500,00	2.412.395,98	2.415.895,98
JPM Europe Equity D - EUR	2.389.797,29	(2.187.460,63)	202.336,66
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund			
JPM Europe High Yield Bond A - EUR	43.576.944,26	(10.202.299,75)	33.374.644,51
JF Europe High Yield Bond A - EUR	6.059,00	(6.059,00)	-
JPM Europe High Yield Bond D - EUR	1.500,00	2.089.131,05	2.090.631,05
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund			
JPM Europe Small Cap A - EUR	25.816.771,66	(2.747.707,57)	23.069.064,09
JPM Europe Small Cap A - GBP	6.708,48	1.288,33	7.996,81
JF Europe Small Cap A - EUR	11.164,41	(602,22)	10.562,19
JPM Europe Small Cap D - EUR	14.955,91	94.164,39	109.120,30
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund			
JPM Europe Strategic Growth A - EUR	8.326.238,12	16.055.949,91	24.382.188,03
JPM Europe Strategic Growth A - GBP	14.287,28	6.142,54	20.429,82
JPM Europe Strategic Growth D - EUR	1.000,00	451.878,14	452.878,14
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund			
JPM Europe Strategic Value A - EUR	39.833.912,41	80.011.972,17	119.845.884,58
JPM Europe Strategic Value A - GBP	11.617,30	3.725,98	15.343,28
JPM Europe Strategic Value D - EUR	3.665,88	2.828.116,43	2.831.782,31

JPMorgan Funds

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Zeichnungen und Rücknahmen (netto)	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
10. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2002 (Fortsetzung)			
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund			
JPM Europe Technology A - EUR	56.298.081,16	(10.762.463,85)	45.535.617,31
JPM Europe Technology A - GBP	27.539,83	5.330,12	32.870,12
JF Europe Technology A - EUR	1.537.385,46	2.085.689,43	3.623.074,89
JPM Europe Technology D - EUR	4.364.414,65	(1.184.649,36)	3.179.765,29
JPMorgan Funds - FF Emerging Markets Debt Fund			
JPM FF Emerging Markets Debt A - USD	3.745.472,47	942.804,14	4.688.276,61
JPM FF Emerging Markets Debt D - USD	79.412,73	61.719,39	141.132,12
JPMorgan Funds - FF USD Bond Fund			
JPM FF USD Bond A - USD	2.912.676,38	331.327,00	3.244.003,38
JPM FF USD Bond D - USD	1.000,00	932,11	1.932,11
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund			
JPM Germany Equity A - EUR	2.310.551,74	(122.521,17)	2.188.030,57
JF Germany Equity A - EUR	1.000,00	3.857.636,61	3.858.636,61
JPM Germany Equity D - EUR	4.549.481,16	(4.522.420,86)	27.060,30
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund			
JPM Global Aggregate Bond A - USD	4.821.640,32	1.330.901,13	6.152.541,45
JPM Global Aggregate Bond D - USD	1.173,77	130.708,65	131.882,42
JPMorgan Funds - Global Convertible Bond Fund			
JPM Global Convertible Bond A - EUR	503.308,54	9.995.136,66	10.498.445,20
JPM Global Convertible Bond D - EUR	1.000,00	158.116,35	159.116,35
JF Global Convertible Bond A - USD	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund			
JPM Global Dynamic A - USD	766.264,61	13.431.347,77	14.197.612,38
JPM Global Dynamic A - GBP	12.413,80	8.245,88	20.659,68
JPM Global Dynamic D - USD	5.000,00	712,12	5.712,12
JPMorgan Funds - Global Equity Fund			
JPM Global Equity A - USD	1.567.638,70	749.682,27	2.317.320,97
JF Global Equity A - USD	1.000,00	1.798.842,24	1.799.842,24
JPM Global Equity D - USD	1.799.281,59	(1.796.751,34)	2.530,25
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund			
JPM Global Life Sciences A - USD	13.692.691,17	(3.246.026,98)	10.446.664,19
JPM Global Life Sciences A - GBP	19.621,57	3.449,26	23.070,83
JF Global Life Sciences A - USD	470.448,61	110.121,62	580.570,23
JPM Global Life Sciences D - USD	107.305,79	315,56	107.621,35
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund			
JPM Global Socially Responsible A - USD	1.623.065,11	(209.337,96)	1.413.727,15
JPM Global Socially Responsible D - USD	1.000,00	68.616,00	69.616,00
JPMorgan Funds - Greater China Fund			
JF Greater China A - USD	3.604.512,13	1.172.273,02	4.776.785,15
JF Greater China D - USD	1.000,00	22.958,92	23.958,92
JPMorgan Funds - Hong Kong Fund			
JF Hong Kong A - USD	1.541.029,60	12.935,35	1.553.964,95
JF Hong Kong D - USD	1.000,00	45.971,34	46.971,34
JPMorgan Funds - India Fund			
JF India A - USD	8.985.748,31	(1.871.551,90)	7.114.196,41
JF India D - USD	2.000,00	314,34	2.314,34
JPMorgan Funds - International Equity Fund			
JPM International Equity A - EUR	4.236.497,39	2.685.604,11	6.922.101,50
JPM International Equity D - EUR	1.615,47	14.504,29	16.119,76
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund			
JF Japan Equity A - USD	50.758.031,89	873.799,72	51.631.831,61
JF Japan Equity A - GBP	14.125,93	1.696,58	15.822,51
JF Japan Equity D - USD	53.602,32	705.986,38	759.588,70
JF Japan Equity J - USD	-	22.131,12	22.131,12
JPMorgan Funds - Japan Small Cap Fund			
JF Japan Small Cap A - USD	19.341.109,45	(5.533.269,21)	13.807.840,24
JF Japan Small Cap D - USD	4.500,00	213.183,47	217.683,47
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund			
JPM Latin America Equity A - USD	11.089.212,11	(2.749.902,29)	8.339.309,82
JF Latin America Equity A - USD	2.000,00	15,49	2.015,49
JPM Latin America Equity D - USD	2.345,05	4.031,84	6.376,89
JPMorgan Funds - Middle East Equity Fund			
JPM Middle East Equity A - USD	1.013.922,32	(168.742,99)	845.179,33
JPM Middle East Equity D - USD	1.000,00	0,65	1.000,65
JPMorgan Funds - Pacific Balanced Fund			
JF Pacific Balanced A - USD	2.330.697,63	(8.877,67)	2.321.819,96
JF Pacific Balanced D - USD	1.000,00	-	1.000,00
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund			
JF Pacific Equity A - USD	29.487.714,90	(948.849,16)	28.538.865,74
JF Pacific Equity A - GBP	14.921,88	1.867,05	16.788,93
JF Pacific Equity D - USD	16.786,48	2.842.285,27	2.859.071,75

JPMorgan Funds*Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)*

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Zeichnungen und Rücknahmen (netto)	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
10. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien - für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2002 (Fortsetzung)			
JPMorgan Funds - Pacific Technology Fund			
JF Pacific Technology A - USD	3.475.620,32	1.844.370,91	5.319.991,23
JF Pacific Technology A - GBP	7.662,35	671,11	8.333,46
JF Pacific Technology D - USD	780.528,69	(427.473,55)	353.055,14
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund			
JPM Sterling Bond A - GBP	17.369.222,15	60.776.000,33	78.145.222,48
JPM Sterling Bond D - GBP	1.003,03	231,46	1.234,49
JPMorgan Funds - Taiwan Fund			
JF Taiwan A - USD	5.599.757,30	(593.271,33)	5.006.485,97
JF Taiwan D - USD	1.000,00	166,66	1.166,66
JPMorgan Funds - UK Equity Fund			
JPM UK Equity A - GBP	31.369.929,65	(4.882.276,00)	26.487.653,65
JPM UK Equity D - GBP	3.000,00	188.005,35	191.005,35
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund			
JPM US Strategic Growth A - USD	1.404.987,73	1.571.851,71	2.976.839,44
JPM US Strategic Growth A - GBP	6.149,95	557,93	6.707,88
JPM US Strategic Growth D - USD	5.000,00	-	5.000,00
JPMorgan Funds - US Strategic Value Fund			
JPM US Strategic Value A - USD	3.372.236,78	24.417.245,46	27.789.482,24
JPM US Strategic Value A - GBP	4.715,15	607,57	5.322,72
JPM US Strategic Value D - USD	5.475,00	190.324,01	195.799,01
JPMorgan Funds - US Technology Fund			
JPM US Technology A - USD	26.267.801,73	(3.003.065,90)	23.264.735,83
JPM US Technology A - GBP	22.319,92	4.933,61	27.253,53
JF US Technology A - USD	7.500,00	317.844,33	325.344,33
JPM US Technology D - USD	58.765,14	466.310,57	525.075,71

Für weitere Informationen bezüglich des JPMorgan Funds wenden Sie sich bitte an die Hauptvertriebsstelle:

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Postal Address: L-2888 Luxembourg

Tel No: (352) 34 101 Fax No: (352) 3410 8000

E-mail: fundinfo@jpmorgan.com

Internet: www.jpmorganassetmanagement.com