

Sämtliche Performancezahlen beziehen sich auf die Anteilklasse  
JPM A (dist) - EUR

Morningstar Gesamtrating™ (30.06.11)

★★

## Anlageziel

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Rohstoffunternehmen weltweit, von denen viele in den frühen Stadien der Exploration sind.

### Allgemeine Fondsdaten

|                                    |                            |
|------------------------------------|----------------------------|
| <b>Fondsmanager</b>                | Ian Henderson<br>Plus Team |
| <b>Client Portfolio Manager</b>    | Nicole Vettise             |
| <b>Auflegungsdatum des Fonds</b>   | 21.12.04                   |
| <b>Fondsvolumen (per 30.06.11)</b> | EUR 3.067,2 Mio.           |

### Top 10-Positionen

(per 30.06.11)

| Aktienbestand                          | Gewichtung |
|----------------------------------------|------------|
| Rio Tinto (Grundmetalle)               | 3,8%       |
| Xstrata (Grundmetalle)                 | 2,4%       |
| Kinross Gold (Gold und Edelmetalle)    | 2,3%       |
| Anglo American (Grundmetalle)          | 2,1%       |
| Pacific Rubiales Energy (Energie)      | 1,9%       |
| BHP Billiton (Grundmetalle)            | 1,7%       |
| Freeport-Mcmoran Copper (Grundmetalle) | 1,6%       |
| First Quantum Minerals (Grundmetalle)  | 1,4%       |
| Canadian Natural Resources (Energie)   | 1,3%       |
| CNOOC (Energie)                        | 1,3%       |

| Fondsgebühren                  | JPM A (dist) - EUR | JPM A (acc) - EUR | JPM A (acc) - USD |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ausgabeaufschlag</b>        | 5,00%              | 5,00%             | 5,00%             |
| <b>Rücknahmegebühr</b>         | 0,50%              | 0,50%             | 0,50%             |
| <b>Jährl. Verwaltungsgeb.</b>  | 1,50%              | 1,50%             | 1,50%             |
| <b>Aufwendungen</b>            | 0,40%              | 0,40%             | 0,40%             |
| <b>TER (Gesamtkostenquote)</b> | 1,90%              | 1,90%             | 1,90%             |

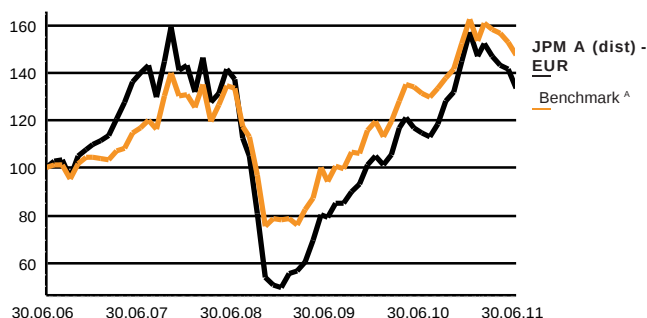
### Benchmark <sup>A</sup>

HSBC Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net)

### Kumulierte Wertentwicklung

(per 30.06.11)

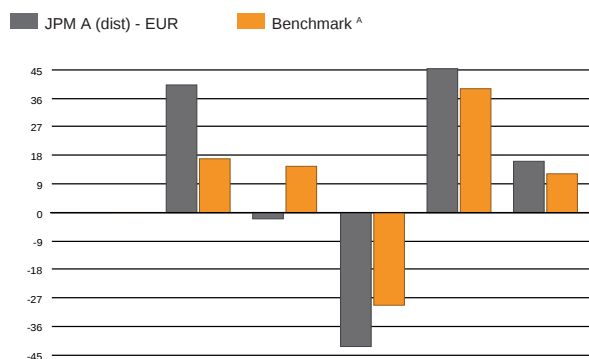
Ein etwaiger Ausgabeaufschlag oder Kosten, die dem Anleger durch Dritte entstehen könnten, sind nicht in der Darstellung enthalten. Ein Rücknahmeabschlag wird derzeit nicht erhoben.



| %                             | 1 Monat | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------|---------|----------|--------|---------|---------|
| <b>JPM A (dist)</b>           | -5,76   | -9,22    | 16,00  | -2,77   | 33,40   |
| <b>Benchmark <sup>A</sup></b> | -3,71   | -6,85    | 12,06  | 10,13   | 47,41   |

### Rollierende Performance über 12 Monate

(per 30.06.11)



| %                             | 2006/07 | 2007/08 | 2008/09 | 2009/10 | 2010/11 |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>JPM A (dist)</b>           | 40,11   | -2,07   | -42,39  | 45,49   | 16,00   |
| <b>Benchmark <sup>A</sup></b> | 17,06   | 14,34   | -29,35  | 39,11   | 12,06   |

### Jährliche Wertentwicklung

(per 30.06.11)

| %                             | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------|---------|---------|
| <b>JPM A (dist)</b>           | -0,93   | 5,93    |
| <b>Benchmark <sup>A</sup></b> | 3,27    | 8,07    |

Bitte beachten Sie unbedingt die wichtigen Hinweise am Ende dieses Dokuments.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit und/oder die in der Vergangenheit vereinnahmten Gewinne stellen keine Garantie für zukünftige Erträge dar, und der Wert einer Kapitalanlage kann je nach Markt- und Wechselkursentwicklung sowohl steigen als auch fallen. Die Performance wird abzüglich Gebühren und Steuern berechnet.

Alle Wertentwicklungszahlen auf Basis NIW zu NIW bei Reinvestition der Bruttoerträge. Gebühren und Wechselkursschwankungen können sich negativ auswirken.

Die währungsbereinigten Renditen wurden von JPMAM berechnet. Die zusammengesetzte Benchmark wurde von JPMAM berechnet.

Das Morningstar Rating™ gilt ausschließlich für die oben genannte Anteilklasse in der Kategorie Sector Equity Natural Resources; andere Klassen sind möglicherweise mit einem anderen Rating bewertet.

Quelle: J.P. Morgan. \*\*Please note that due to an internal error, the fund quartile rankings for the period Jan 2011 – May 2011 were misrepresented. As of 30th June 2011, this error was rectified and therefore the rankings may be different to those stated at the initial time of factsheet issue.

## JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

|                                                  | JPM A<br>(dist) -<br>EUR | JPM A<br>(acc) -<br>EUR | JPM A<br>(acc) -<br>USD |
|--------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Fonds-Codes</b>                               |                          |                         |                         |
| <b>Bloomberg</b>                                 | JPGNRAD LX               | FLEGNRE LX              | FLEGNRA LX              |
| <b>ISIN</b>                                      | LU0208853514             | LU0208853274            | LU0266512127            |
| <b>Valoren</b>                                   | 2028513                  | 2028508                 | 2685742                 |
| <b>Wkn</b>                                       | A0DPLM                   | A0DPLL                  | A0KDTD                  |
| <b>Kumulierte Wertentwicklung (per 30.06.11)</b> |                          |                         |                         |
| <b>Auflegungsdatum der Anteilklasse</b>          | 14.03.05                 | 21.12.04                | 12.09.06                |
| <b>1 Jahr</b>                                    | 16,00%                   | 16,01%                  | 36,90%                  |
| <b>3 Jahre</b>                                   | -2,77%                   | -2,78%                  | -10,83%                 |

| <b>Gewichtung nach Sektoren (per 30.06.11)</b> |              |
|------------------------------------------------|--------------|
| <b>Branche</b>                                 | <b>Fonds</b> |
| <b>Grundmetalle</b>                            | 34,8 %       |
| <b>Gold und Edelmetalle</b>                    | 31,6 %       |
| <b>Energie</b>                                 | 26,2 %       |
| <b>Diamanten und sonstiges</b>                 | 4,6 %        |
| <b>Agrarrohstoffe</b>                          | 1,3 %        |
| <b>Sonstige</b>                                | 0,1 %        |
| <b>Barvermögen</b>                             | 1,4 %        |
| <b>Gesamt</b>                                  | 100,0 %      |

| <b>Geografische Aufteilung (per 30.06.11)</b> |              |
|-----------------------------------------------|--------------|
| <b>Land</b>                                   | <b>Fonds</b> |
| <b>Kanada</b>                                 | 33,9 %       |
| <b>Großbritannien</b>                         | 26,0 %       |
| <b>Australien</b>                             | 16,8 %       |
| <b>USA</b>                                    | 5,7 %        |
| <b>China</b>                                  | 3,5 %        |
| <b>Russland</b>                               | 1,5 %        |
| <b>Bermuda</b>                                | 1,3 %        |
| <b>Indonesien</b>                             | 1,2 %        |
| <b>Brasilien</b>                              | 1,1 %        |
| <b>Kolumbien</b>                              | 1,0 %        |
| <b>Irland</b>                                 | 0,9 %        |
| <b>Luxemburg</b>                              | 0,8 %        |
| <b>Südafrika</b>                              | 0,7 %        |
| <b>Kasachstan</b>                             | 0,7 %        |
| <b>Hongkong</b>                               | 0,7 %        |
| <b>Peru</b>                                   | 0,6 %        |
| <b>Schweden</b>                               | 0,6 %        |
| <b>Norwegen</b>                               | 0,5 %        |
| <b>Malaysia</b>                               | 0,3 %        |
| <b>Sonstige</b>                               | 0,8 %        |
| <b>Barvermögen</b>                            | 1,4 %        |
| <b>Gesamt</b>                                 | 100,0 %      |

| <b>Fondskennzahlen (per 30.06.11)</b> |         |         |
|---------------------------------------|---------|---------|
|                                       | 3 Jahre | 5 Jahre |
| <b>Korrelation</b>                    | 0,91    | 0,92    |
| <b>Alpha</b>                          | -4,07   | -1,98   |
| <b>Beta</b>                           | 1,26    | 1,25    |
| <b>Volatilität p.a.</b>               | 33,93   | 30,34   |
| <b>Sharpe Ratio</b>                   | 0,12    | 0,28    |
| <b>Tracking Error</b>                 | 15,37   | 13,26   |
| <b>Information Ratio</b>              | -0,06   | 0,03    |

<sup>A</sup> Am 01.03.07 wurde ein Customised Index eingeführt, um die Fondsp performance mit der Performance des gesamten Rohstoffsektors vergleichen zu können. Bitte beachten Sie, dass Fondsp performance und -struktur vom Index abweichen können.

### Fonds-Highlights

- Die Investoren haben ihre Aufmerksamkeit auf die Rohstoffproduzenten gerichtet, da mit einer starken Nachfrage seitens der Schwellenmärkte gerechnet wird. Zudem bestehen Probleme auf der Angebotsseite.
- Da die Rohstoffpreise dadurch langfristig unter Druck geraten werden, bietet sich den Investoren eine attraktive Anlagemöglichkeit.
- Der Fonds ermöglicht Anlegern ein diversifiziertes Engagement in Unternehmen, die in der Exploration und Förderung wichtiger Rohstoffe tätig sind und darüber hinaus auch ein Engagement in kleinen und mittleren Unternehmen.
- Der Fonds eignet sich besonders für Investoren, die bereit sind, ein höheres Risiko in Kauf zu nehmen, und ihre Portfolios mit Rohstoffen diversifizieren möchten.

### Risikoprofil

- Dieser aggressiv verwaltete Aktienteilfonds investiert in ein Portfolio aus Rohstoffunternehmen weltweit.
- Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Teilfonds in Emerging Markets investiert, die zusätzlichen politischen und wirtschaftlichen Risiken ausgesetzt sein können, während die Aktien durch hohe Volatilität, niedrige Liquidität, geringe Transparenz und größere finanzielle Risiken beeinträchtigt werden können. Der Teilfonds kann direkt in Wertpapiere investieren, die an der Russian Trading System (RTS) Stock Exchange und der Moscow Interbank Currency Exchange gelistet sind, die als Geregelter Märkte eingestuft werden. Weitere Informationen in Bezug auf Anlagen in Russland finden sich in "Anhang IV – Risikofaktoren".
- Da der Teilfonds in Aktien investiert, sind Anleger Aktienmarktschwankungen und der finanziellen Entwicklung der im Portfolio des Teilfonds enthaltenen Unternehmen ausgesetzt.
- Der Wert der Anlagen kann daher täglich steigen oder fallen und Anleger erhalten möglicherweise weniger zurück, als sie ursprünglich investiert haben.
- Die Konzentration des Teilfonds auf Rohstoffaktien begrenzt den Raum für eine Risikodiversifizierung innerhalb des Teilfonds. Die Volatilität des Teilfonds kann deshalb höher sein als bei einer breit angelegten Anlage.
- Da das Portfolio in kleinere Unternehmen anlegen kann, die weniger liquide sein können und mit denen tendenziell ein höheres finanzielles Risiko verbunden ist, kann die Volatilität höher als bei einer breit angelegten Anlage sein. Allerdings kann auch ein größeres Potenzial für höhere Renditen vorhanden sein.
- Der Teilfonds ist durch die vorwiegende Anlage in Rohstoffunternehmen Risiken in Bezug auf Rohstoffe und in geringerem Maße in Bezug auf übertragbare Wertpapiere ausgesetzt. Die mit Rohstoffen verbundenen Risiken können größer als die Risiken im Zusammenhang mit sonstigen Anlagen sein.
- Die Benchmark, die für diesen Teilfonds aufgeführt ist, dient nicht Abbildungszwecken, sondern nur als Referenz. Der Teilfonds wird ohne Bezug zu seiner Benchmark verwaltet.
- Dieser Teilfonds lautet auf EUR, wird jedoch in erheblichem Umfang auch anderen Währungseinflüssen ausgesetzt sein.

### Anlegerprofil

Dies ist ein Aktienteilfonds mit Branchenschwerpunkt, der weltweit in Rohstoffunternehmen investiert, von denen viele in den frühen Stadien der Exploration sind. Obwohl dieser konzentrierte Ansatz zu relativ hohen Renditen führen kann, wenn der Rohstoffsektor eine hohe Nachfrage am Markt hat, ist es möglich, dass die Anleger lange Zeiträume unterdurchschnittlicher Wertentwicklung hinnehmen müssen, wenn dieser Sektor nicht mehr gefragt ist. Allerdings haben Rohstoffaktien in der Vergangenheit eine geringe Korrelation mit dem Aktienmarkt aufgewiesen. Das bedeutet, dass eine Anlage in den Teilfonds einem bestehenden Aktienportfolio Diversifikationsvorteile hinzufügen kann. Daher kann der Teilfonds geeignet sein für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren, die als Ergänzung eines bestehenden Kern-Portfolios nach einer Aktienstrategie mit höherem Risiko suchen, oder für erfahrene, diversifizierte Anleger, die ein ausschließliches Engagement in einem einzigen Sektor des Aktienmarkts anstreben.

Die Einschätzungen, die in diesem Dokument vertreten werden, basieren auf Informationen von J.P. Morgan Asset Management per Mai. Die Einschätzungen sollen dabei nicht als Anlageempfehlung verstanden werden. Alle Informationen basieren auf Quellen, die J.P. Morgan Asset Management als verlässlich betrachtet. J.P. Morgan Asset Management kann allerdings keine Garantie für die Richtigkeit übernehmen.

Bitte beachten Sie, dass der Wert u. die Rendite einer Investmentanlage sowohl steigen als auch fallen können. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige positive Performance, und Anleger erhalten u.U. nicht den investierten Betrag zurück. In den Performancezahlen sind keine Gebühren und Kosten berücksichtigt, die bei der Ausgabe und Rückgabe von Anteilen anfallen. Wir weisen darauf hin, dass Morningstar für die Berechnung der Fund Stars zu diesem Zeitpunkt die Performancedaten des Vormonats verwendet hat. Anlagen in Fremdwährung können Wertschwankungen unterliegen. Wechselkurse könnten den Wert entsprechender Auslandsinvestitionen positiv wie negativ beeinflussen. Investitionen in Schwellenländern können einer höheren Volatilität unterliegen und damit auch ein höheres Risiko für Ihr eingesetztes Kapital darstellen. Einige der Fonds können Investmentstrategien und Techniken nutzen, die substantielle Fluktuationen des Aktienkennwertes zur Folge haben könnten. J.P. Morgan Asset Management veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen. Dieses Dokument dient nur Informationszwecken. Es ist insbesondere keine auf die individuellen Verhältnisse des Lesers abgestimmte Handlungsempfehlung. Interessierte Anleger sollten sich bitte stets vollständig im aktuellen Verkaufsprospekt informieren. Zeichnungen und Anträge auf Rücknahme können nur auf Basis des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekts und des letzten Jahres- bzw. Halbjahresberichtes getätigt werden. Alle Angaben beziehen sich auf die Anteilklasse A unserer Luxemburger Umbrellafonds "JPMorgan Funds" (Stand: März 2011), "JPMorgan Investment Funds" (Stand: Mai 2011), "JPMorgan Liquidity Funds" (Stand: August 2009 (mit Anhang Januar 2010)) oder "JPMorgan Investment Strategies Funds II" (Stand: Juli 2009).

Aktuelle Verkaufsprospekte, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich beim Herausgeber in Deutschland: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt sowie bei der deutschen Zahl- u. Informationsstelle, J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt oder bei Ihrem Finanzvermittler.

Österreich: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian Branch, Fährichgasse 8, A-1010 Wien sowie bei der österreichischen Zahl- u. Informationsstelle UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien oder bei Ihrem Finanzvermittler.

Quelle des Morningstar-Ratings: Morningstar Direct. Copyright - © 2011 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen in diesem Dokument (1) sind Eigentum von Morningstar und (2) dürfen weder vervielfältigt noch weitergegeben werden; (3) die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Informationen wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter übernehmen Verantwortung für Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Den in dieser Publikation veröffentlichten Morningstar Rating<sup>TM</sup> liegen die Daten von Morningstar für das Luxemburger Fondsuniversum vom Vormonatseende zugrunde.