

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

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

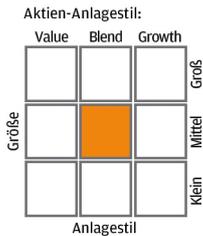
Juni 2014

Fondsüberblick

Anlageziel

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

Morningstar Style Box™ A



Allgemeine Fondsdaten

Morningstar

Gesamtrating™
(per 31.05.14)



Morningstar Kategorie™ Branchen: Rohstoffe

Fondsmanager Neil Gregson

Client Portfolio Manager Nicole Vettise, James Sutton

Auflegungsdatum des Fonds 21.12.04

NAV (per 30.06.14) 12,60

12M NAV Hoch (per 23.06.14) 12,61

12M NAV Tief (per 03.07.13) 10,34

Fondsvolumen (per 30.06.14) EUR 822,9Mio.

Auflegungsdatum der Anteilklasse 14.03.05

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.

Quartalskommentare

(per 31.03.14)

Rückblick

Rohstoffnahe Aktien entwickelten sich im Berichtsquartal positiv und erzielten bessere Ergebnisse als die globalen Aktienmärkte.

Der Fonds blieb hinter seiner Benchmark zurück. Ein Großteil der Underperformance war durch unser im Vergleich zum Index geringes Engagement in Goldaktien bedingt. Der Teilssektor Gold leistete den größten positiven Beitrag zur absoluten Performance. Erfolgreichster Titel war Oceana Gold, dessen Produktionszahlen für das Gesamtjahr 2013 über den Erwartungen lagen. Auch die Aktienauswahl im Energiesektor stärkte die Wertentwicklung. DNO International verzeichnete starke Kursgewinne, nachdem das Unternehmen erfreuliche Ergebnisse veröffentlicht und angekündigt hatte, dass sein enormes Tawke-Ölfeld jetzt an die Exportpipeline in Kurdistan angebunden ist. Auch Aurora Oil & Gas, eine weitere unserer großen Positionen, zeigte eine hervorragende Entwicklung. Das Unternehmen verzeichnete Kursgewinne von über 50 Prozent, nachdem ein Übernahmeangebot des kanadischen Öl- und Gas-Explorations- und Produktionsunternehmens Baytex bekannt geworden war. Basismetalle und diversifizierte Bergbauunternehmen traten auf der Stelle. Wir profitierten hier von einem Anstieg der M&A-Aktivität, nachdem das Kupferbergbauunternehmen Augusta Resources ein Übernahmeangebot von Hudbay Minerals erhalten hatte. Die beiden Unternehmen in diesem Teilssektor, die für die größten Verluste sorgten, litten jeweils unter politischen Entwicklungen. Das Kupferbergbauunternehmen Freeport McMoran, das auch in Indonesien aktiv ist, musste Kursverluste hinnehmen, nachdem Indonesien ein Exportverbot für unverarbeitete Erze angekündigt hatte, während Ferrexpo von den erhöhten politischen Spannungen in der Ukraine in Mitleidenschaft gezogen wurde, da die Anleger dort tätige Unternehmen mieden. Unsere Diamantenproduzenten entwickelten sich dagegen sehr gut, insbesondere Petra Diamonds.

Ausblick

Die robuste Performance von rohstoffnahen Aktien trotz negativer Meldungen aus den Schwellenländern bestätigt, dass sich die Stimmung in Bezug auf den Rohstoffsektor verbessert. Wir erwarten, dass sich bessere gesamtwirtschaftliche Bedingungen positiv auf die Rohstoffpreise auswirken werden.

Benchmark^B

EuroMoney Global Mining, Gold & Energy Index (Total Return Net)

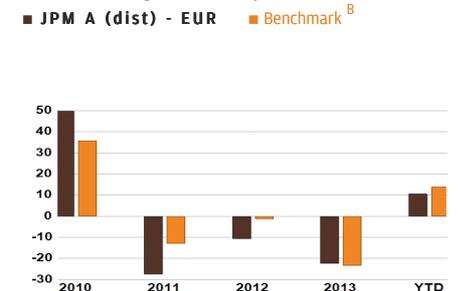
Wertentwicklung

(per 30.06.14)

Kumulierte Wertentwicklung



Wertentwicklung im Kalenderjahr



Kumulierte Wertentwicklung

| % | 1 Monat | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|------------------------|---------|----------|--------|---------|---------|----------|
| JPM A (dist) - EUR | 4,83 | 8,53 | 24,37 | -34,63 | 10,33 | - |
| Benchmark ^B | 7,14 | 9,49 | 17,07 | -17,50 | 28,61 | - |

Wertentwicklung im Kalenderjahr

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | YTD |
|------------------------|-------|--------|--------|--------|-------|
| JPM A (dist) - EUR | 49,84 | -27,54 | -10,75 | -22,38 | 10,53 |
| Benchmark ^B | 35,74 | -13,02 | -1,40 | -23,53 | 13,92 |

Jährliche Wertentwicklung

| % | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | Seit Auflegung |
|------------------------|---------|---------|----------|----------------|
| JPM A (dist) - EUR | -13,21 | 1,99 | - | 2,53 |
| Benchmark ^B | -6,21 | 5,16 | - | 6,95 |

Fondskennzahlen

Fonds-Codes

| | JPM A (dist) - EUR | JPM A (acc) - EUR |
|-----------|---------------------------|--------------------------|
| ISIN | LU0208853514 | LU0208853274 |
| Bloomberg | JPGNRAD LX | FLEGNRE LX |
| Valor | 2028513 | 2028508 |
| WKN | AODPLM | AODPLL |
| Reuters | LU0208853514.LUF | LU0208853274.LUF |

Fondsgebühren

| | JPM A (dist) - EUR | JPM A (acc) - EUR | JPM A (acc) - USD |
|-------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ausgabeaufschlag (max.) | 5,00% | 5,00% | 5,00% |
| Rücknahmegebühr (max.) | 0,50% | 0,50% | 0,50% |
| Annual charges | 1,50% | 1,50% | 1,50% |
| Aufwendungen | 0,40% | 0,40% | 0,40% |
| TER (Gesamtkostenquote) | 1,90% | 1,90% | 1,90% |

Fondskennzahlen

(per 30.06.14)

| | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------|----------------|----------------|
| Korrelation | 0,94 | 0,93 |
| Alpha | -7,46 | -3,02 |
| Beta | 1,27 | 1,20 |
| Volatilität p.a. | 23,40 | 21,93 |
| Sharpe Ratio | -0,50 | 0,18 |
| Tracking Error | 9,33 | 8,67 |
| Information Ratio | -0,69 | -0,24 |

Eignung für den Anleger

Anlegerprofil

Dies ist ein Aktienteilfonds mit Branchenschwerpunkt, der weltweit in Rohstoffunternehmen investiert, von denen viele in den frühen Stadien der Erkundung 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 für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren geeignet sein, 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.

Hauptrisiken

Der Wert Ihrer Anlage kann steigen oder fallen und Sie erhalten unter Umständen nicht den investierten Betrag zurück.

Da der Teilfonds aggressiv verwaltet wird, kann die Volatilität hoch sein, da der Teilfonds größere Positionen eingehen, häufigen Bestandsveränderungen unterliegen und zeitweise ein bedeutendes Engagement in bestimmten Markt Bereichen aufweisen kann.

Der Wert von Aktien kann als Reaktion auf die Performance einzelner Unternehmen und auf die allgemeinen Marktbedingungen steigen oder fallen.

Schwellenländer können zusätzlichen politischen, regulatorischen und wirtschaftlichen Risiken ausgesetzt sein und weniger entwickelte Verwahr- und Abwicklungsverfahren, geringe Transparenz und höhere finanzielle Risiken aufweisen. Währungen von Schwellenländern können höheren Kursschwankungen unterliegen. Wertpapiere aus Schwellenländern können darüber hinaus eine höhere Schwankungsbreite und eine geringere Liquidität als Anleihen aus Industrieländern aufweisen.

Der Teilfonds legt den Schwerpunkt auf Rohstoffunternehmen. Infolgedessen kann der Teilfonds eine höhere Schwankungsbreite als breiter gestreute Fonds aufweisen.

Der Teilfonds kann in Wertpapiere kleinerer Unternehmen anlegen, die weniger liquide und volatil sein können als die Wertpapiere von Unternehmen mit höherer Marktkapitalisierung und mit denen tendenziell ein vergleichsweise höheres finanzielles Risiko verbunden ist.

Der Wert der Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, kann von Änderungen der Rohstoffpreise, die sehr volatil sein können, beeinflusst werden.

Wechselkursbewegungen können die Rendite Ihrer Anlage negativ beeinflussen. Währungsabsicherungen, die zur Minimierung des Einflusses von Währungsschwankungen eingesetzt werden können, haben unter Umständen nicht den gewünschten Erfolg.

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Positionen

Top 10-Positionen (per 31.05.14)

| Aktienbestand | Gewichtung |
|---|------------|
| First Quantum Minerals (Grundmetalle) | 6,0% |
| Freeport-Mcmoran Copper & Gold (Grundmetalle) | 5,5% |
| Glencore (Grundmetalle) | 5,3% |
| BHP Billiton (Grundmetalle) | 5,3% |
| Rio Tinto (Grundmetalle) | 4,8% |
| Lundin Mining (Grundmetalle) | 3,4% |
| Petra Diamonds (Diamanten und sonstiges) | 2,8% |
| Anadarko Petroleum (Energie) | 2,6% |
| Conoco Phillips (Energie) | 2,6% |
| DNO International (Energie) | 2,5% |

Marktkapitalisierung (per 31.05.14)

| | Anteil des Portfolios |
|---------------------|-----------------------|
| > 100 Mrd. | 6,46% |
| 10 Mrd. <= 100 Mrd. | 40,09% |
| 1 Mrd. <= 10 Mrd. | 31,78% |
| < 1 Mrd. | 21,67% |

Gewichtung nach Sektoren (per 31.05.14)

| Branche | Fonds |
|-------------------------|--------|
| Grundmetalle | 44,7% |
| Energie | 31,0% |
| Gold und Edelmetalle | 15,1% |
| Diamanten und sonstiges | 8,0% |
| Barvermögen | 1,2% |
| Gesamt | 100,0% |

Geografische Aufteilung (per 31.05.14)

| Land | Fonds |
|----------------|--------|
| Kanada | 32,9% |
| Großbritannien | 27,7% |
| USA | 18,4% |
| Australien | 9,6% |
| Norwegen | 2,5% |
| Schweden | 2,4% |
| Kasachstan | 2,3% |
| Russland | 1,6% |
| Malaysia | 0,7% |
| Südafrika | 0,4% |
| Indonesien | 0,3% |
| Barvermögen | 1,2% |
| Gesamt | 100,0% |

Erklärungen, Risikohinweise und wichtige Informationen

Hinweise

^ADie Morningstar Style BoxTM verdeutlicht die Anlagestrategie eines Fonds. Bei Aktienfonds gibt die vertikale Achse die Marktkapitalisierung der im Portfolio befindlichen Aktien wieder und die horizontale Achse gibt den Anlagestil (Substanz, Neutral, Wachstum) wieder. Bei Rentenfonds gibt die vertikale Achse die durchschnittliche Bonitätsqualität der sich im Besitz befindlichen Anleihen wieder und die horizontale Achse gibt die Zinssensibilität wieder, wie sie von der Laufzeit einer Anleihe gemessen wurde (kurz, mittel oder lang).

^BAm 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.

Sofern nicht anders angegeben, werden alle Aktienindizes mit dem Zusatz „Netto“ gemäß dem üblichen veröffentlichten Ansatz des Indexanbieters abzüglich der Steuern berechnet.

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 währungs bereinigten Renditen wurden von JPMAM berechnet. Zusammengesetzte Benchmarks werden von JPMAM berechnet.

Quelle: J.P. Morgan

Wichtige Informationen

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial. Die hierin enthaltenen Informationen stellen jedoch weder eine Beratung noch eine konkrete Anlageempfehlung dar. Die Nutzung der Informationen liegt in der alleinigen Verantwortung des Lesers. Sämtliche Prognosen, Zahlen, Einschätzungen und Aussagen zu Finanzmarktrends oder Anlagetechniken und -strategien sind, sofern nichts anderes angegeben ist, diejenigen von J.P. Morgan Asset Management zum Erstellungsdatum des Dokuments. J.P. Morgan Asset Management erachtet sie zum Zeitpunkt der Erstellung als korrekt, übernimmt jedoch keine Gewährleistung für deren Vollständigkeit und Richtigkeit. Die Informationen können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. J.P. Morgan Asset Management nutzt auch Research-Ergebnisse von Dritten; die sich daraus ergebenden Erkenntnisse werden als zusätzliche Informationen bereitgestellt, spiegeln aber nicht unbedingt die Ansichten von J.P. Morgan Asset Management wider.

Der Wert, Preis und die Rendite von Anlagen können Schwankungen unterliegen, die u. a. auf den jeweiligen Marktbedingungen und Steuerabkommen beruhen. Währungsschwankungen können sich nachteilig auf den Wert, Preis und die Rendite eines Produkts bzw. der zugrundeliegenden Fremdwährungsanlage auswirken. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für eine zukünftige positive Wertentwicklung. Das Eintreffen von Prognosen kann nicht gewährleistet werden. Auch für das Erreichen des angestrebten Anlageziels eines Anlageprodukts kann keine Gewähr übernommen werden.

J.P. Morgan Asset Management ist der Markenname für das Vermögensverwaltungsgeschäft von JPMorgan Chase & Co und seiner verbundenen Unternehmen weltweit. Telefonanrufe bei J.P. Morgan Asset Management können aus rechtlichen Gründen sowie zu Schulungs- und Sicherheitszwecken aufgezeichnet werden. Zudem werden Informationen und Daten aus der Korrespondenz mit Ihnen in Übereinstimmung mit der EMEA-Datenschutzrichtlinie von J.P. Morgan Asset Management erfasst, gespeichert und verarbeitet. Die EMEA-Datenschutzrichtlinie finden Sie auf folgender Website: <http://www.jpmorgan.com/pages/privacy>.

Da das Produkt in der für Sie geltenden Gerichtsbarkeit möglicherweise nicht oder nur eingeschränkt zugelassen ist, liegt es in Ihrer Verantwortung sicherzustellen, dass die jeweiligen Gesetze und Vorschriften bei einer Anlage in das Produkt vollständig eingehalten werden. Es wird Ihnen empfohlen, sich vor einer Investition in Bezug auf alle rechtlichen, aufsichtsrechtlichen und steuerrechtlichen Auswirkungen einer Anlage in das Produkt beraten zu lassen. Fondsanteile und andere Beteiligungen dürfen US-Personen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Bei sämtlichen Transaktionen sollten Sie sich auf die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document - KIID), sowie lokaler Angebotsunterlagen stützen. Diese Unterlagen sind ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Satzungen der in Luxemburg domizilierten Produkte von J.P. Morgan Asset Management kostenlos wie folgt erhältlich:

In Deutschland beim Herausgeber JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt.

In Österreich beim Herausgeber JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian Branch, Führichgasse 8, A-1010 Wien, sowie bei der österreichischen Zahl- u. Informationsstelle UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien.

In der Schweiz beim Herausgeber J.P. Morgan (Suisse) SA, 8, rue de la Confédération, CP 5507, CH-1211 Genève 11. Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hat J.P. Morgan (Suisse) SA als Vertreter und als Zahlstelle der Fonds in der Schweiz bewilligt.

Morningstar Ratings TM: © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten.