

# JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

JPM A (acc) - EUR

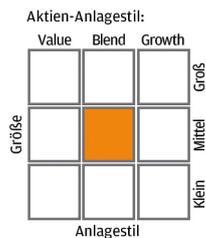
Dezember 2015

## 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<sup>TM</sup> <sup>A</sup>



## Allgemeine Fondsdaten

Morningstar	
Gesamtrating <sup>TM</sup> (per 31.12.15)	★★★★☆☆
Morningstar Kategorie <sup>TM</sup>	Branchen: Rohstoffe
Fondsmanager	Neil Gregson
Client Portfolio Manager	James Sutton
Auflegungsdatum des Fonds	21.12.04
NAV (per 04.01.16)	8,16
12M NAV Hoch (per 05.05.15)	13,06
12M NAV Tief (per 14.12.15)	7,84
Fondsvolumen (per 31.12.15)	EUR 424,3Mio.
Auflegungsdatum der Anteilklasse <sup>B</sup>	21.12.04

## Fonds-Codes

ISIN	LU0208853274
Bloomberg	FLEGNRE LX
Valor	2028508
WKN	AODPLL
Reuters	LU0208853274.LUF

## 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 30.06.15)

### Rückblick

Für Rohstoffe verlief das Quartal durchwachsen. Die Stärke des US-Dollar - eines der größten Hindernisse für den Sektor im ersten Quartal - schwächte sich im zweiten Quartal ab. Öl war der stärkste Rohstoff, während sich Basismetalle schwächer entwickelten.

In relativer Hinsicht war die Titelauswahl im Segment Basismetalle und diversifizierte Bergbauunternehmen erfolgreich. Performancestärkster Titel war Sirius Resources. Das Unternehmen erhielt ein Übernahmeangebot von Independence Group, das 35 Prozent über dem Schlusskurs des Vortages lag. Auch im Energiesektor erwies sich die Titelauswahl als erfolgreich. So zeigten unsere kolumbianischen Öl- und Gasproduzenten eine gute Entwicklung, unter anderem dank erfolgreicher Bohrungen von Parex Resources im Llanos-Becken, wo zudem kürzlich Amerisur eine Beteiligung an einer Konzession erworben hat. Der Kurs von Amerisur profitierte außerdem von positiven Meldungen über die Lizenzänderung, die für den Bau der Pipeline vom Platanillo-Feld des Unternehmens bis Ecuador erforderlich ist. Beide Titel sind im Portfolio vertreten. Die schwächste absolute Performance zeigte der Teilssektor Basismetalle und diversifizierte Bergbauunternehmen, und auch Kupfer und Aluminiumproduzenten enttäuschten. Die Teilssektoren Gold und Edelmetalle belasteten die Performance sowohl absolut als auch relativ. Goldcorp, unsere größte Position in diesen Bereichen, schnitt unterdurchschnittlich ab, da die Ergebnisse für das erste Quartal einen Anstieg der nachhaltigen Produktionskosten (AISC) gegenüber dem Vorjahreszeitraum auswiesen. Auch unsere umfangreiche Position in Petra Diamonds gab nach, da die Unternehmensleitung die Anleger mit einer Anleiheemission überraschte. Damit will das Unternehmen den Bau einer Verarbeitungsanlage in seiner Cullinan-Mine in Südafrika finanzieren.

### Ausblick

Obwohl das zweite Quartal erneut kompliziert war und auch das dritte Quartal mit Schwierigkeiten begann, glauben wir weiterhin, dass der Sektor demnächst seine Talsohle erreichen und sich dann wieder erholen wird. Dabei stützen wir uns auf die deutlich zunehmende M&A-Aktivität im bisherigen Jahresverlauf.

## Referenzindex<sup>C</sup>

EuroMoney Global Mining & Energy Index (Total Return Net)

## Wertentwicklung

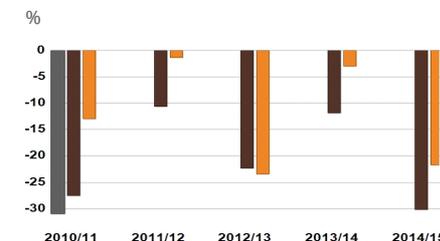
(per 31.12.15)

Rollierende Performance über 12 Monate

### JPM A (acc) - EUR

■ abzüglich Ausgabeaufschlag ■ Nettoinventarwert

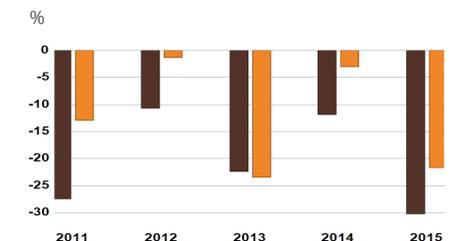
■ Referenzindex<sup>C</sup>



Wertentwicklung im Kalenderjahr

■ JPM A (acc) - EUR

■ Referenzindex<sup>C</sup>



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklung wird nach BVI-Methode dargestellt. Der Nettoinventarwert berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (Verwaltungsvergütung und Verwaltungsaufwendung). Die beim Kunden anfallenden Kosten, hier beispielhaft dargestellt durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 5% im ersten Jahr, wirken sich negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Zusätzliche Kosten, die sich auf die Wertentwicklung auswirken, z.B. Depotgebühren, Rücknahmegebühr, Umtauschgebühren sowie etwaige Steuern, können variieren und daher in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

## Wertentwicklung im Kalenderjahr

	2011	2012	2013	2014	2015
JPM A (acc) - EUR	-27,55	-10,72	-22,44	-11,93	-30,27
Referenzindex <sup>C</sup>	-13,02	-1,40	-23,53	-3,08	-21,80

## Kumulierte Wertentwicklung

%	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
JPM A (acc) - EUR	-6,87	-0,85	-30,27	-52,37	-69,19	-44,51
Referenzindex <sup>C</sup>	-6,85	-0,87	-21,80	-42,04	-50,29	-10,79

## Jährliche Wertentwicklung

%	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
JPM A (acc) - EUR	-21,91	-20,98	-5,72	-1,86
Referenzindex <sup>C</sup>	-16,62	-13,05	-1,14	3,08

Der Wert von Kapitalanlagen sowie der damit erzielte Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Die Investoren erhalten das investierte Kapital unter Umständen nicht in vollem Umfang zurück. Nähere Informationen zum Teilfonds finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Bitte lesen Sie die Abschnitte „Erklärungen“ und „Wichtige Informationen“ in diesem Dokument. Kopien des vollständigen Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen sind online unter [www.jpmmorganassetmanagement.de](http://www.jpmmorganassetmanagement.de)

**J.P.Morgan**  
Asset Management

# JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

## Fondskennzahlen

### Fondsgebühren

Ausgabeaufschlag (max.)	5,00%
Rücknahmegebühr (max.)	0,50%
Jährl. Verwaltungsgeb.	1,50%
Aufwendungen	0,30%
TER (Gesamtkostenquote)	1,80%

Der oben genannte Kostenbetrag ist begrenzt und stellt den maximal von Ihnen zu zahlenden Betrag dar.

### Fondskennzahlen (per 31.12.15)

	3 Jahre	5 Jahre
Korrelation	0,90	0,91
Alpha	-6,34	-9,12
Beta	0,99	1,11
Volatilität p.a.	22,35	23,00
Sharpe Ratio	-0,98	-0,91
Tracking Error	9,75	9,83
Information Ratio	-0,61	-0,87

## Positionen

### Top 10-Positionen (per 31.12.15)

Aktienbestand	Gewichtung
Rio Tinto (Grundmetalle)	5,5%
Lundin Mining (Grundmetalle)	5,0%
BHP Billiton (Grundmetalle)	4,1%
Goldcorp (Gold und Edelmetalle)	3,6%
Chevron (Energie)	3,5%
Anadarko Petroleum (Energie)	3,3%
BG Group (Energie)	3,0%
BP (Energie)	2,9%
Lundin Petroleum (Energie)	2,9%
Royal Dutch Shell (Energie)	2,9%

### Marktkapitalisierung (per 31.12.15)

	Anteil des Portfolios
> 100 Mrd.	9,09%
10 Mrd. <= 100 Mrd.	34,63%
1 Mrd. <= 10 Mrd.	39,61%
< 1 Mrd.	16,67%

## 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 Marktbereichen 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.

## Gewichtung nach Sektoren

(per 31.12.15)

Branche	Fonds
Energie	40,9%
Grundmetalle	30,3%
Gold und Edelmetalle	20,4%
Diamanten und sonstiges	5,4%
Sonstige	0,2%
Barvermögen	2,8%
Gesamt	100,0%

## Regionale Zusammensetzung

(per 31.12.15)

Land	Fonds
Nordamerika	53,8%
Großbritannien	28,5%
Europa und Nahost ohne GB	8,6%
Pazifik (ohne Japan)	4,0%
Schwellenländer	2,3%
Barvermögen	2,8%
Gesamt	100,0%

## Erklärungen, Risikohinweise und wichtige Informationen

### Hinweise

<sup>A</sup>Die Morningstar Style Box<sup>TM</sup> 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).

<sup>B</sup>Bei reaktivierten Anteilsklassen wird die Performance nicht ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse, sondern ab dem Tag der Reaktivierung angegeben.

<sup>C</sup>Am 01.03.07 wurde ein Customised Index eingeführt, um die Fondsperformance mit der Performance des gesamten Rohstoffsektors vergleichen zu können. Bitte beachten Sie, dass Fondsperformance und -struktur vom Index abweichen können. Vor dem 04.01.16 setzte sich die Benchmark wie folgt zusammen: Euromoney Global Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net).

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. 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, Tanustor 1, D-60310 Frankfurt sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, J.P. Morgan AG, Tanustor 1, D-60310 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 <sup>TM</sup>: © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten.