

## Anlageziel<sup>A</sup>

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Rohstoffunternehmen weltweit.

### Allgemeine Fondsdaten

**Fondsmanager** Ian Henderson

**Client Portfolio Manager** Nicole Vettise

**Auflegungsdatum des Fonds** 21.12.04

**Fondsvolumen (per 30.11.08)** EUR 478,4 Mio.

### Top 10-Positionen (per 30.11.08)

**Aktienbestand** **Gewichtung**

**BHP Billiton (Grundmetalle)** 5,4%

**Kinross Gold (Gold und Edelmetalle)** 4,0%

**Lihir Gold (Gold und Edelmetalle)** 3,1%

**Randgold Resources (Gold und Edelmetalle)** 3,0%

**Newmont Mining (Gold und Edelmetalle)** 2,7%

**Barrick Gold (Gold und Edelmetalle)** 2,7%

**Addax Petroleum (Energie)** 1,9%

**Franco-Nevada (Gold und Edelmetalle)** 1,6%

**Petroleo Brasileiro (Energie)** 1,6%

**Conoco Phillips (Energie)** 1,6%

### Fondsgebühren

JPM A  
(dist) - EUR

JPM A  
(acc) - EUR

**Ausgabeaufschlag** 5,00%

**Rücknahmegebühr** 0,50%

**Jährl. Verwaltungsgeb.** 1,50%

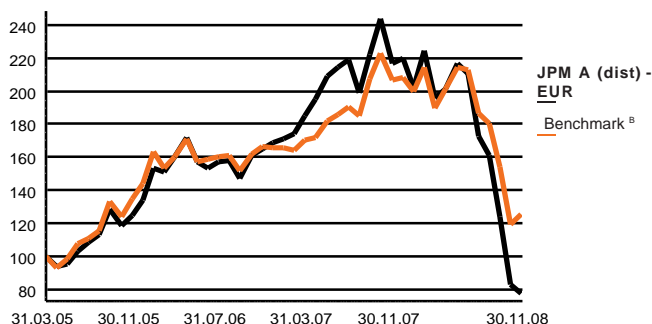
**Aufwendungen** 0,40%

TER (Gesamtkostenquote) = Jährl. Verwaltungsgeb. + Aufwendungen.

### Benchmark<sup>B</sup>

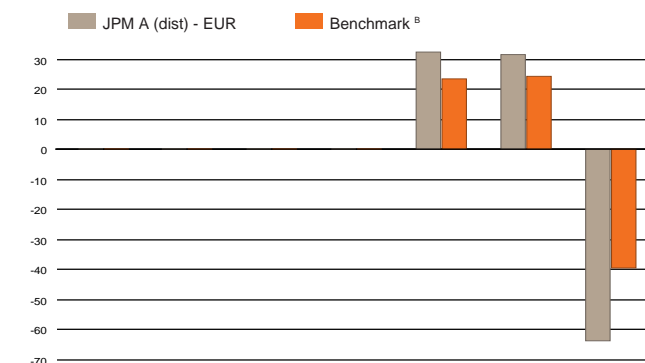
HSBC Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net)

### Kumulierte Wertentwicklung (per 30.11.08)



%	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
<b>JPM A (dist)</b>	<b>-63,99</b>	<b>-37,42</b>	-	<b>-26,40</b>
Benchmark <sup>B</sup>	-39,52	-7,06	-	22,55

### Rollierende Performance über 12 Monate (per 30.11.)



%	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08
<b>JPM A (dist)</b>	-	-	<b>32,31</b>	<b>31,36</b>	<b>-63,99</b>
Benchmark <sup>B</sup>	-	-	23,60	24,33	-39,52

### Jährliche Wertentwicklung (per 30.11.08)

%	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
<b>JPM A (dist)</b>	<b>-14,46</b>	-	<b>-7,92</b>
Benchmark <sup>B</sup>	-2,41	-	5,63

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

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

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

Quelle: JPM/JPMorgan Chase.

## JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

	JPM A (dist) - EUR	JPM A (acc) - EUR
<b>Fonds-Codes</b>		
<b>Bloomberg</b>	JPGNRAD LX	FLEGNRE LX
<b>ISIN</b>	LU0208853514	LU0208853274
<b>Valoren</b>	2028513	2028508
<b>WKN</b>	A0DPLM	A0DPLL
<b>Kumulierte Wertentwicklung</b>		<b>(per 30.11.08)</b>
<b>Auflegungsdatum der Anteilklasse</b>	14.03.05	21.12.04
<b>1 Jahr</b>	-63,99%	-64,01%
<b>3 Jahre</b>	-37,42%	-37,48%

<b>Gewichtung nach Sektoren</b>		(per 30.11.08)
<b>Branche</b>	<b>Fonds</b>	
<b>Gold und Edelmetalle</b>	36,5 %	
<b>Energie</b>	34,1 %	
<b>Grundmetalle</b>	19,7 %	
<b>Diamanten und sonstiges</b>	3,9 %	
<b>Agrarrohstoffe</b>	2,1 %	
<b>Barvermögen</b>	3,7 %	
<b>Gesamt</b>	100,0 %	

<b>Geografische Aufteilung</b>		(per 30.11.08)
<b>Land</b>	<b>Fonds</b>	
<b>Kanada</b>	33,4 %	
<b>Großbritannien</b>	24,5 %	
<b>Australien</b>	12,5 %	
<b>USA</b>	10,6 %	
<b>Brasilien</b>	3,0 %	
<b>Peru</b>	1,9 %	
<b>China</b>	1,7 %	
<b>Südafrika</b>	1,3 %	
<b>Rusland</b>	1,2 %	
<b>Malaysia</b>	1,2 %	
<b>Norwegen</b>	0,8 %	
<b>Indonesien</b>	0,7 %	
<b>Irland</b>	0,7 %	
<b>Kasachstan</b>	0,7 %	
<b>Kolumbien</b>	0,6 %	
<b>Cayman Inseln</b>	0,5 %	
<b>Hongkong</b>	0,4 %	
<b>Jordanien</b>	0,4 %	
<b>Singapur</b>	0,2 %	
<b>Barvermögen</b>	3,7 %	
<b>Gesamt</b>	100,0 %	

<b>Fondskennzahlen</b>	(per 30.11.08)	
	3 Jahre	5 Jahre
<b>Korrelation</b>	0,95	-
<b>Alpha</b>	-12,35	-
<b>Beta</b>	1,28	-
<b>Volatilität p.a.</b>	34,83	-
<b>Sharpe Ratio</b>	-0,36	-
<b>Tracking Error</b>	13,26	-
<b>Information Ratio</b>	-0,74	-

<sup>A</sup> Das Anlageziel des Fonds wurde zum 01.09.2006 geändert, um innerhalb der Fondspalette einen einheitlichen Wortlaut sicherzustellen.

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

Die Einschätzungen, die in diesem Dokument vertreten werden, basieren auf Informationen von JPMorgan Asset Management per 30. November 2008. Die Einschätzungen sollen dabei nicht als Anlageempfehlung verstanden werden. Alle Informationen basieren auf Quellen, die JPMorgan Asset Management als verlässlich betrachtet. JPMorgan 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 Aktienennwertes zur Folge haben könnten. JPMorgan 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: Mai 2008 (mit Anhang September 2008)), "JPMorgan Investment Funds" (Stand: Juni 2008), "JPMorgan Lux Funds" (Stand: Juni 2008), "JPMorgan Liquidity Funds" (Stand: Juni 2008) oder "JPMorgan Investment Strategies Funds II" (Stand Juni 2008).

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 Bank Austria AG, Am Hof 2, A-1010 Wien oder bei Ihrem Finanzvermittler.

Quelle des Morningstar-Ratings: Morningstar Direct. Copyright - © 2008 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen in diesem Dokument (1) sind Eigentum von Morningstar und (2) dürfen weder vervielfältigt noch weitergegeben werden. 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 TM liegen die Daten von Morningstar für das Luxemburger Fondsuniversum vom Vormonatsende zugrunde.