

## Anlageziel<sup>A</sup>

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

### Allgemeine Fondsdaten

<b>Fondsmanager</b>	Ian Henderson Stuart Connell
<b>Client Portfolio Manager</b>	Nicole Vettise
<b>Auflegungsdatum des Fonds</b>	21.12.04
<b>Fondsvolumen (per 30.06.09)</b>	EUR 1.018,3 Mio.

### Top 10-Positionen

(per 30.06.09)

Aktienbestand	Gewichtung
Freeport-Mcmoran Copper (Grundmetalle)	2,3%
First Quantum Minerals (Grundmetalle)	2,2%
BHP Billiton (Grundmetalle)	2,2%
Peter Hambro Mining (Gold und Edelmetalle)	2,1%
Kinross Gold (Gold und Edelmetalle)	2,1%
Petrobras (Energie)	1,7%
Centamin Egypt (Gold und Edelmetalle)	1,7%
Xstrata (Grundmetalle)	1,6%
Randgold Resources (Gold und Edelmetalle)	1,6%
CNOOC (Energie)	1,6%

### Fondsgebühren

JPM A (dist) - EUR

<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00%
<b>Rücknahmegebühr</b>	0,50%
<b>Jährl. Verwaltungsgeb.</b>	1,50%
<b>Aufwendungen</b>	0,40%

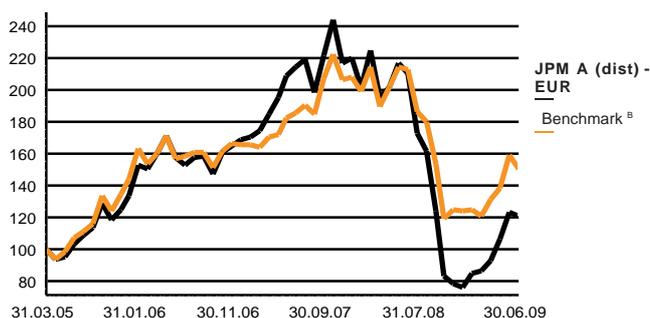
TER (Gesamtkostenquote) = Jährl. Verwaltungsgeb. + Aufwendungen.

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

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

### Kumulierte Wertentwicklung

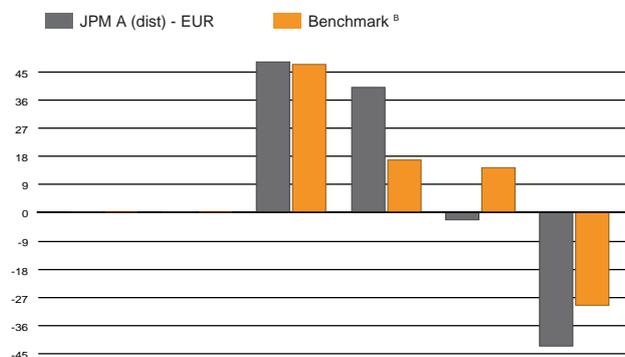
(per 30.06.09)



%	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
<b>JPM A (dist)</b>	<b>-42,39</b>	<b>-20,95</b>	-	<b>14,30</b>
Benchmark <sup>B</sup>	-29,35	-5,43	-	47,12

### Rollierende Performance über 12 Monate

(per 30.06.)



%	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08	2008/09
<b>JPM A (dist)</b>	-	<b>48,31</b>	<b>40,11</b>	<b>-2,07</b>	<b>-42,39</b>
Benchmark <sup>B</sup>	-	47,63	17,06	14,34	-29,35

### Jährliche Wertentwicklung

(per 30.06.09)

%	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
<b>JPM A (dist)</b>	<b>-7,54</b>	-	<b>3,16</b>
Benchmark <sup>B</sup>	-1,84	-	9,40

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: J.P. Morgan

## JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

JPM A (dist)-EUR	
<b>Fonds-Codes</b>	
<b>Bloomberg</b>	JPGNRAD LX
<b>ISIN</b>	LU0208853514
<b>Valoren</b>	2028513
<b>WKN</b>	A0DPLM
<b>Kumulierte Wertentwicklung</b>	<b>(per 30.06.09)</b>
<b>Auflegungsdatum der Anteilklasse</b>	14.03.05
<b>1 Jahr</b>	-42,39%
<b>3 Jahre</b>	-20,95%

Gewichtung nach Sektoren	
<b>Branche</b>	<b>Fonds</b>
<b>Gold und Edelmetalle</b>	36,3 %
<b>Energie</b>	29,3 %
<b>Grundmetalle</b>	26,9 %
<b>Diamanten und sonstiges</b>	2,7 %
<b>Agrarrohstoffe</b>	1,6 %
<b>Barvermögen</b>	3,2 %
<b>Gesamt</b>	100,0 %

Geografische Aufteilung	
<b>Land</b>	<b>Fonds</b>
<b>Kanada</b>	32,3 %
<b>Großbritannien</b>	19,7 %
<b>Australien</b>	18,5 %
<b>USA</b>	6,9 %
<b>China</b>	5,6 %
<b>Südafrika</b>	2,2 %
<b>Brasilien</b>	1,7 %
<b>Peru</b>	1,6 %
<b>Norwegen</b>	1,5 %
<b>Hongkong</b>	1,3 %
<b>Indonesien</b>	1,2 %
<b>Irland</b>	1,0 %
<b>Malaysia</b>	0,9 %
<b>Russland</b>	0,7 %
<b>Kolumbien</b>	0,6 %
<b>Kasachstan</b>	0,5 %
<b>Cayman Inseln</b>	0,3 %
<b>Singapur</b>	0,2 %
<b>Jordanien</b>	0,1 %
<b>Barvermögen</b>	3,2 %
<b>Gesamt</b>	100,0 %

Fondskennzahlen		
	(per 30.06.09)	
	3 Jahre	5 Jahre
<b>Korrelation</b>	0,92	-
<b>Alpha</b>	-5,80	-
<b>Beta</b>	1,30	-
<b>Volatilität p.a.</b>	36,12	-
<b>Sharpe Ratio</b>	-0,12	-
<b>Tracking Error</b>	16,05	-
<b>Information Ratio</b>	-0,14	-

## Kommentare

(per 30.06.2009)

**Rückblick**

Der Rohstoffsektor profitierte im Quartal von den Anzeichen einer möglichen Verlangsamung des weltweiten Konjunkturabschwungs. Den stärksten Preisanstieg verzeichnete Kupfer mit plus 23 Prozent im Berichtszeitraum. Aluminium war derweil das einzige Basismetall, dessen Preis nicht zulegte. Der Ölpreis stieg im Quartal ebenfalls kräftig an, nicht zuletzt weil mit einer Nachfragerholung gerechnet wird, sobald ein globaler Wirtschaftsaufschwung einsetzt. Obwohl die Anleger die Aussichten der Weltwirtschaft zunehmend optimistischer einzuschätzen scheinen, profitierte der Goldpreis von den Inflations Sorgen und der Erwartung eines schwachen US-Dollars und entwickelte sich im Quartal stabil.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine kräftige Performance und schnitt deutlich besser ab als der Vergleichsindex des breiteren Rohstoffsektors. Die drei Teilsektoren leisteten allesamt einen positiven Ergebnisbeitrag.

## Ausblick

Wir haben darauf hingewiesen, dass sich stark zyklische Werte von den Tiefständen der Finanzkrise erholen sollten, und die jüngste Rohstoffrally hat diese These untermauert. Infolge des erheblichen Tempos und Ausmaßes der Rally besteht die Gefahr von kurzfristigen Schwankungen im Sektor. Mögliche Preisrückgänge betrachten wir jedoch als Kaufgelegenheit, da die Preise unseres Erachtens angesichts der langfristigen Anlageaussichten des Sektors nicht lange auf den aktuellen Niveaus verharren werden.

<sup>A</sup> Das Anlageziel wurde zum 18.12.2008 geändert, um bestimmte Aspekte des Teilfonds näher zu definieren.

<sup>B</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.

## JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Die Einschätzungen, die in diesem Dokument vertreten werden, basieren auf Informationen von J.P. Morgan Asset Management per 30. Juni 2009. 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 Aktienennwertes 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: Mai 2009), "JPMorgan Investment Funds" (Stand: Mai 2009), "JPMorgan Lux Funds" (Stand: Juni 2008), "JPMorgan Liquidity Funds" (Stand: Januar 2009) 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, Führichgasse 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 - © 2009 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™ liegen die Daten von Morningstar für das Luxemburger Fondsuniversum vom Vormonatseende zugrunde.