

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

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

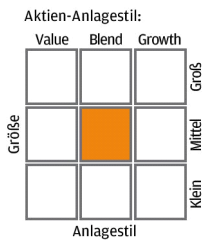
Juni 2015

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™ A



Allgemeine Fondsdaten

Morningstar

Gesamtrating™
(per 30.06.15)



Morningstar Kategorie™ Branchen: Rohstoffe

Fondsmanager Neil Gregson

Client Portfolio Manager Nicole Vettise, James Sutton

Auflegungsdatum des Fonds 21.12.04

NAV (per 30.06.15) 9,96

12M NAV Hoch (per 29.07.14) 13,44

12M NAV Tief (per 16.12.14) 9,13

Fondsvolumen (per 30.06.15) EUR 624,2Mio.

Auflegungsdatum der Anteilklasse^B 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 31.03.15)

Rückblick

Für den Rohstoffsektor brachte das erste Quartal erneut einige Volatilität mit sich. Gold entwickelte sich am besten, während Eisen, dem der schwache chinesische Immobilienmarkt zusetzte, besonders schlecht abschnitt.

Der Fonds blieb hinter seiner Benchmark zurück. Basismetalle und diversifizierte Rohstoffportfolios gehörten zu den schwächsten Teilssektoren, und umfangreiche Positionen in den Kupferproduzenten McMoran und Lundin Mining belasteten die Performance massiv. Absolut gesehen sehr gut schnitten hingegen Gold und Edelmetalle ab, wobei es unsere Untergewichtung war, die der relativen Wertentwicklung schadete. Oceana Gold erschien uns innerhalb des Goldspektrums besonders attraktiv und es gehörte tatsächlich zu den Spitzenwerten, nachdem das Unternehmen seine Produktionsziele 2014 übertroffen hatte. Unsere Energieaktien entwickelten sich im Quartalsquartal weitgehend neutral. Positiv auf die relative Rendite wirkte sich unsere Präferenz für Ölexplorations- und Produktionsgesellschaften gegenüber den großen Ölgesellschaften aus. Abgesehen von unseren Öl- und Gaspositionen erwies sich Fission Uranium, dessen Geschäftsleitung eine deutliche Ausweitung des Engagements im kanadischen Athabasca-Becken bekannt gab, als Spitzenaktie. Unsere Diamantenaktien, die in den letzten 12 Monaten hervorragend abgeschnitten hatten, belasteten nun aufgrund des schwächeren Preismfelds die Renditen.

Ausblick

Wir bevorzugen weiterhin Basismetalle mit ihren attraktiven Angebots-Fundamentaldaten gegenüber Massengütern. Im Energiebereich bleiben wir überall auf der Welt in erstklassigen Explorations- und Produktionsgesellschaften investiert. Die Hälfte dieses Engagements bezieht sich auf unkonventionelle nordamerikanische Produzenten mit besonders niedrigen Kosten, viel versprechenden Flächen und starken Bilanzen. Wir bleiben vorsichtig, was den Ausblick für den Goldpreis betrifft, obwohl wir unseren Pessimismus angesichts der Möglichkeit, dass sich die US-Notenbank beim Timing ihrer Zinserhöhungen irren könnte, zügel.

Referenzindex^C

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

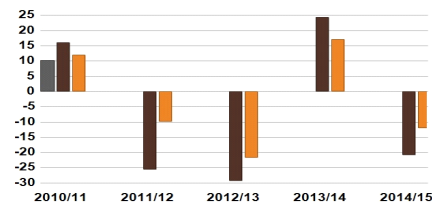
Wertentwicklung

(per 30.06.15)

Rollierende Performance über 12 Monate

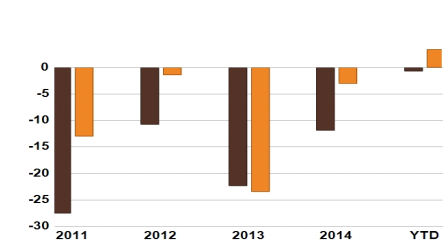
JPM A (dist) - EUR

■ abzüglich Ausgabeaufschlag ■ Nettoinventarwert
■ Referenzindex^C



Wertentwicklung im Kalenderjahr

■ JPM A (dist) - EUR ■ Referenzindex^C



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	YTD
JPM A (dist) - EUR	-27,54	-10,75	-22,38	-11,95	-0,70
Referenzindex ^C	-13,02	-1,40	-23,53	-3,08	3,39

Kumulierte Wertentwicklung

%	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
JPM A (dist) - EUR	-7,35	-2,73	-20,89	-30,53	-40,01	2,32
Referenzindex ^C	-8,20	-5,25	-12,04	-19,49	-18,68	57,92

Jährliche Wertentwicklung

%	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
JPM A (dist) - EUR	-11,43	-9,71	0,23	-0,02
Referenzindex ^C	-6,97	-4,05	4,68	4,97

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

Fondskennzahlen

(per 30.06.15)

	3 Jahre	5 Jahre
Korrelation	0,86	0,90
Alpha	-4,80	-5,90
Beta	0,95	1,14
Volatilität p.a.	19,37	22,35
Sharpe Ratio	-0,53	-0,36
Tracking Error	9,84	10,26
Information Ratio	-0,46	-0,49

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 30.06.15)

Aktienbestand	Gewichtung
Lundin Mining (Grundmetalle)	5,5%
Glencore (Grundmetalle)	4,9%
Rio Tinto (Grundmetalle)	4,5%
Freeport-McMoRan (Grundmetalle)	4,5%
First Quantum Minerals (Grundmetalle)	4,4%
Goldcorp (Gold und Edelmetalle)	3,8%
BHP Billiton (Grundmetalle)	3,7%
Anadarko Petroleum (Energie)	3,5%
Petra Diamonds (Diamanten und sonstiges)	2,9%
Agnico-Eagle Mines (Gold und Edelmetalle)	2,5%

Marktkapitalisierung (per 30.06.15)

	Anteil des Portfolios
> 100 Mrd.	7,96%
10 Mrd. <= 100 Mrd.	35,78%
1 Mrd. <= 10 Mrd.	39,02%
< 1 Mrd.	17,25%

Gewichtung nach Sektoren (per 30.06.15)

Branche	Fonds
Grundmetalle	40,1%
Energie	26,7%
Gold und Edelmetalle	22,4%
Diamanten und sonstiges	6,6%
Sonstige	0,2%
Barvermögen	4,0%
Gesamt	100,0%

Regionale Zusammensetzung (per 30.06.15)

Land	Fonds
Nordamerika	52,8%
Großbritannien	28,4%
Europa und Nahost ohne GB	7,5%
Pazifik (ohne Japan)	5,3%
Schwellenländer	2,0%
Barvermögen	4,0%
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).

^BBei reaktivierten Anteilsklassen wird die Performance nicht ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse, sondern ab dem Tag der Reaktivierung angegeben.

^CAm 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.

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 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 TM: © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten.