

Fonds-Ratings

AA S&P Fund Rating (per 31.08.07)

★★★★ Morningstar-Gesamtbewertung™ (per 31.08.07)

Referenzindex^A

FTSE World Europe Net

Anlageziel

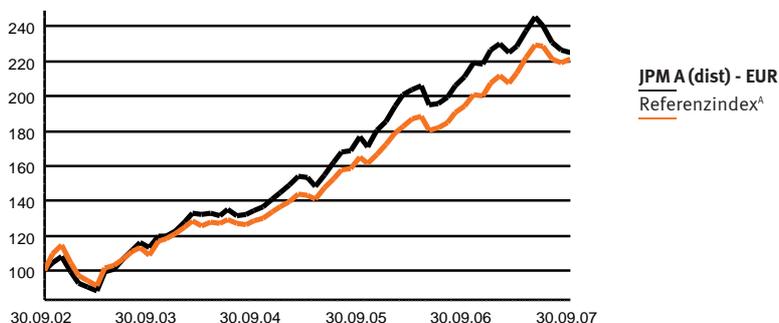
Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in ein wachstumsorientiertes Portfolio europäischer Unternehmen.

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Chris Complin Michael Barakos
Client Portfolio Manager	Louise Bonzano Paul Shutes
Fondsvolumen (per 26.10.07)	EUR 6.341,2Mio.
Auflegungsdatum des Fonds	14.02.00
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	14.02.00
WKN	-
ISIN	LU0107398884
Rechtliche Fondsstruktur	SICAV
Fondsgebühren	
Ausgabeaufschlag	5,00%
Jährliche Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1,50%
Operative und administrative Aufwendungen	0,40%
Rücknahmegebühr	0,50%
TER (Total Expense Ratio) = Jährl. Verwaltungs- und Beratungsgebühr + operative und admin. Aufwendungen	

Wertentwicklung

(per 30.09.07)



Kumulierte Wertentwicklung

	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
JPM A (dist) - EUR	-0,76%	-6,59%	6,54%	66,65%	124,61%	105,33%
Referenzindex ^A	0,71%	-3,45%	13,92%	71,73%	121,04%	25,28%

Jährliche Wertentwicklung

	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
JPM A (dist) - EUR	18,56%	17,57%	9,90%
Referenzindex ^A	19,75%	17,19%	3,00%

Wertentwicklung im Kalenderjahr

	YTD	2006	2005	2004	2003
JPM A (dist) - EUR	-0,76%	21,74%	28,27%	18,16%	23,07%
Referenzindex ^A	6,46%	20,36%	26,44%	12,31%	15,93%

Gleitende Durchschnittswertentwicklung der letzten 12 Monate per 30.09.07

	2007/2006	2006/2005	2005/2004	2004/2003	2003/2002
JPM A (dist) - EUR	6,54%	19,19%	31,23%	19,11%	13,16%
Referenzindex ^A	13,92%	17,40%	28,41%	17,81%	9,26%

Top 10-Positionen

(per 30.09.07)

Titelbezeichnung	Branche	Gewichtung
Royal Dutch Shell	Öl & Gas	6,4%
Vodafone	Telekommunikation	4,4%
Total	Öl & Gas	3,8%
Banco Santander	Finanztitel	2,9%
E.ON	Versorger	2,7%
Royal Bank of Scotland	Finanztitel	2,5%
Allianz	Finanztitel	2,4%
ENI	Öl & Gas	2,2%
Daimlerchrysler	Konsumgüter	2,2%
BP	Öl & Gas	2,1%

Alle Wertentwicklungszahlen beziehen sich auf Basis von NIW zu NIW bei Reinvestition der Bruttoerträge.

Das Morningstar-Rating gilt ausschließlich für A-Income; andere Klassen sind möglicherweise mit einem anderen Rating bewertet.

Der JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund ist derzeit für neue Investoren geschlossen. Zusätzliche Anlagen können im Einklang mit dem aktuellen Prospekt nur von Anteilsinhabern getätigt werden, die per 24. April 2007 im Fonds engagiert waren.

Quelle: JPM/JPMorgan Chase.

Fondskennzahlen

(per 30.09.07)

	3 Jahre	5 Jahre
Korrelation	0,96	0,94
Alpha	-0,32	0,04
Beta	1,19	0,99
Volatilität p.a.	9,66	12,28
Sharpe Ratio	1,55	1,18
Tracking Error	3,03	4,17
Information Ratio	-0,28	0,10

Unterschiedliche Berechnungsmethoden der Standardabweichung können dazu führen, dass die obigen Angaben von andernorts veröffentlichten Zahlen abweichen. Die obigen Zahlen basieren auf der Populations-Methode.

Fonds-Codes

Bloomberg	FLEESVI LX
ISIN	LU0107398884
Reuters	LU0107398884.LUF
Sedol	5891362
Valoren	1044929
WKN	933913

Portfoliozusammensetzung

(per 30.09.07)

Gewichtung nach Sektoren

Branche	Fonds	Referenzindex ^A	Abweichung
Finanztitel	38,3 %	29,4 %	8,9 %
Öl & Gas	17,0 %	9,8 %	7,2 %
Industriebetriebe	9,3 %	9,9 %	-0,6 %
Telekommunikation	8,1 %	6,7 %	1,4 %
Grundstoffindustrie	6,2 %	7,8 %	-1,6 %
Konsumgüter	5,7 %	12,7 %	-7,0 %
Versorger	4,8 %	6,8 %	-2,0 %
Verbraucherdienstleistungen	3,9 %	6,8 %	-2,9 %
Gesundheitswesen	0,1 %	6,7 %	-6,6 %
Technologie	0,1 %	3,4 %	-3,3 %
Sonstige	0,5 %	0,0 %	0,5 %
Barvermögen	6,0 %	0,0 %	6,0 %
Gesamt	100,0 %	100,0 %	0,0 %

Geografische Aufteilung

Land	Fonds	Referenzindex ^A	Abweichung
Großbritannien	31,2 %	30,8 %	0,4 %
Frankreich	12,9 %	15,4 %	-2,5 %
Deutschland	11,2 %	12,3 %	-1,1 %
Schweiz	8,1 %	9,3 %	-1,2 %
Italien	6,1 %	5,9 %	0,2 %
Spanien	6,0 %	6,4 %	-0,4 %
Schweden	3,8 %	3,8 %	0,0 %
Niederlande	3,7 %	5,0 %	-1,3 %
Finnland	1,8 %	2,3 %	-0,5 %
Norwegen	1,6 %	1,4 %	0,2 %
Belgien	1,5 %	1,8 %	-0,3 %
Dänemark	1,2 %	1,3 %	-0,1 %
Irland	1,2 %	1,0 %	0,2 %
Griechenland	1,1 %	1,1 %	0,0 %
Luxemburg	1,1 %	0,8 %	0,3 %
Österreich	0,7 %	0,8 %	-0,1 %
Portugal	0,3 %	0,6 %	-0,3 %
Sonstige	0,5 %	0,0 %	0,5 %
Barvermögen	6,0 %	0,0 %	6,0 %
Gesamt	100,0 %	100,0 %	0,0 %

^A Am 01.10.02 wurde der Referenzindex für diesen Fonds von der Basis reinvestierter Bruttodividenden auf die Basis reinvestierter Nettodividenden geändert, da letztere Vorgehensweise dem steuerlichen Ansatz des Fonds besser gerecht wird.

Fondsrückblick

(per 30/09/07)

Die europäischen Aktienmärkte schlossen das Quartal mit Verlusten, nachdem eine Kreditverknappung als Folge der US-Hypothekenkrise zu heftigen Verkaufswellen geführt hatte.

Der Fonds investiert in Aktien mit kräftigen Substanzwertsignalen. Als Anlagestil schnitten Substanzwerte im Berichtsquartal unterdurchschnittlich ab, weil völlig verunsicherte Anleger wahllos Finanzwerte abstießen, aus Angst vor einem möglichen Engagement in US-amerikanischen Subprime-Hypotheken. Teure Aktien entwickelten sich besser als günstige Titel, da die Anleger in Qualitätswerte flüchteten. Infolgedessen blieb der Fonds hinter dem Referenzindex zurück. Am stärksten geschmälert wurden die relativen Renditen durch die Aktienauswahl und Übergewichtung im Banken- und allgemeinen Finanzsektor, während eine übergewichtete Position im Mobilfunkbereich den größten positiven Beitrag leistete. Auf Titelebene schadete uns die Übergewichtung von UBS und der Deutschen Bank aufgrund der Subprime-Krise. Das Engagement in Barclays und RBS hat das Ergebnis ebenfalls belastet, weil die Anleger über die Folgen ihres Übernahmekampfes um ABN Amro argwöhnten. Gesteigert wurden die relativen Renditen hingegen durch die Übergewichtung von Vodafone, denn das Mobilfunkunternehmen galt an den volatilen Märkten im Sommer als defensiverer Titel und wurde dank besserer Gewinnaussichten von den Brokern heraufgestuft. Die Übergewichtung von ArcelorMittal wirkte sich ebenfalls positiv aus, da das Unternehmen auch von Broker-Heraufstufungen sowie von steigenden Stahlpreisen profitierte.

Fondsausblick

(per 30/09/07)

Die Umstrukturierung der Unternehmen kommt den europäischen Aktien zugute, aber noch bleibt die Sorge, wie sich die Kreditverknappung auf die Unternehmensgewinne und das Wirtschaftswachstum auswirken wird. Sobald mehr Klarheit in Bezug auf die Subprime-Engagements der Finanzdienstleister herrscht, dürften diese wieder anziehen.

Copyright - © 2007 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Morningstar Rating™ zum 31.08.07, (Overall Morningstar Category™).

Die Einschätzungen, die in diesem Dokument vertreten werden, basieren auf Informationen von JPMorgan Asset Management per 30. September 2007. 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 Richtigkeit übernehmen.

Bitte beachten Sie, dass der Wert und die Rendite einer Investmentanlage sowohl steigen als auch fallen können. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige positive Performance, und Anleger erhalten u.U. nicht den investierten Betrag zurück. Die Performancezahlen sind keine Gebühren und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Den in dieser Publikation veröffentlichten Morningstar Rating™ liegen die Daten von Morningstar für das Fondsuniversum vom Vormonat zugrunde. Wir weisen darauf hin, dass Morningstar für die Berechnung der Fund Stars zu diesem Zeitpunkt die Performance des Vormonats verwendet hat. Anlagen in Fremdwährungen können Wertschwankungen unterliegen. Wechselkurse können den Wert entsprechender Auslandsinvestitionen positiv wie negativ beeinflussen. Investitionen in Schwellenländern können einer hohen Volatilität unterliegen und damit auch ein hohes Risiko für eingesetztes Kapital darstellen. Einige der Fonds können Investmentstrategien und Techniken nutzen, die substantielle Fluktuationen des Aktienwerts zur Folge haben können. 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 ausgehenden Verkaufsprospekts und des letzten Jahres- bzw. Halbjahresberichtes getätigt werden. Alle Angaben beziehen sich auf die Anteilklasse A unserer Luxemburger Umbrellafonds "JPMorgan Funds" (Stand: Januar 2007 mit Anhang Mai 2007), "JPMorgan Investment Funds" (Stand: Januar 2007 mit Anhang Mai 2007), "JPMorgan Lux Funds" (Stand: Dezember 2006) oder "JPMorgan Liquidity Funds" (Stand September 2006).

Aktuelle Verkaufsprospekte, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich beim Herausgeber in

Deutschland: JPMorgan Asset Management (Europe) S.?.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.?.l., Austrian Branch, Fasangasse 8, A-1010 Wien sowie bei der österreichischen Zahl- u. Informationsstelle Bank Austria Creditanstalt AG, Am Hof 2, A-1010 Wien oder bei Ihrem Finanzvermittler.