# JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

JPMorgan Asset Management

**Sämtliche Performancezahlen beziehen sich auf die Anteilklasse JPM A (acc) - EUR**

**Morningstar Gesamtrating™ (31.03.08)** -
**S&P Fund Management Rating (31.03.08)** AA

## Anlageziel[A]

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

## Allgemeine Fondsdaten

| | |
|---|---|
| **Fondsmanager** | Chris Complin<br>Michael Barakos |
| **Client Portfolio Manager** | Louise Bonzano<br>Paul Shutes |
| **Auflegungsdatum des Fonds** | 14.02.00 |
| **Fondsvolumen (per 30.04.08)** | EUR 3.343,7 Mio. |

## Top 10-Positionen (per 30.04.08)

| Aktienbestand | Gewichtung |
|---|---|
| Royal Dutch Shell (Öl & Gas) | 6,0% |
| BP (Öl & Gas) | 5,6% |
| HSBC (Finanztitel) | 5,0% |
| Total (Öl & Gas) | 4,5% |
| Banco Santander (Finanztitel) | 3,1% |
| ENI (Öl & Gas) | 2,4% |
| Sanofi-Aventis (Gesundheitswesen) | 2,3% |
| BNP Paribas (Finanztitel) | 2,2% |
| Banco Bilbao (Finanztitel) | 2,1% |
| Daimler (Konsumgüter) | 2,1% |

## Fondsgebühren

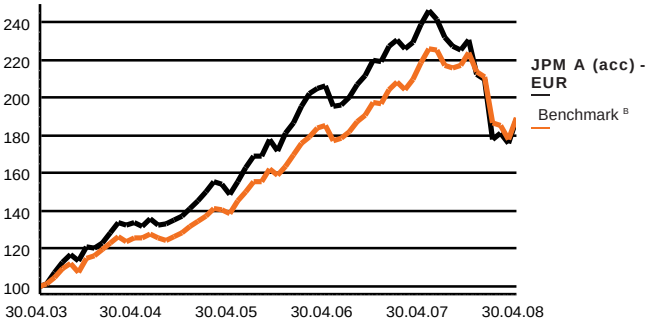
| | JPM A (acc) - EUR |
|---|---|
| **Ausgabeaufschlag** | 5,00% |
| **Rücknahmegebühr** | 0,50% |
| **Jährl. Verwaltungsgeb.** | 1,50% |
| **Aufwendungen** | 0,40% |

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

## Benchmark [B]

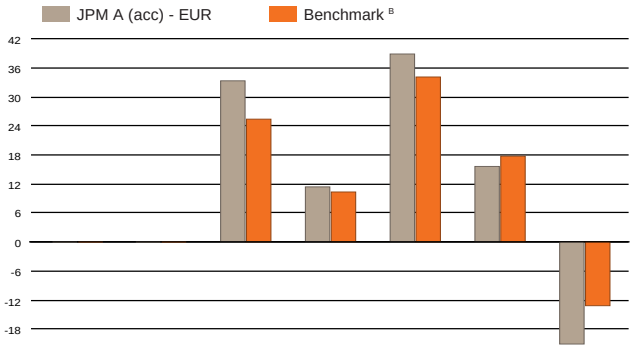
FTSE World Europe Index (Total Return Net)

## Kumulierte Wertentwicklung (per 30.04.08)




| % | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|---|---|---|---|---|
| **JPM A (acc) - EUR** | **-20,98** | **26,71** | **88,46** | **-** |
| Benchmark [B] | -13,15 | 37,16 | 89,56 | - |

## Rollierende Performance über 12 Monate (per 30.04.)




| % | 2004/2003 | 2005/2004 | 2006/2005 | 2007/2006 | 2008/2007 |
|---|---|---|---|---|---|
| **JPM A (acc) - EUR** | **33,40** | **11,49** | **38,82** | **15,51** | **-20,98** |
| Benchmark [B] | 25,40 | 10,21 | 34,11 | 17,77 | -13,15 |

## Jährliche Wertentwicklung (per 30.04.08)

| % | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|---|---|---|---|
| **JPM A (acc) - EUR** | **8,21** | **13,51** | **-** |
| Benchmark [B] | 11,11 | 13,65 | - |

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.

Alle Performanceangaben vor dem 31.03.2005 beziehen sich auf die Anteilsklasse A (Dist.) bei Wiederanlage der Bruttoerträge.

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

Quelle: JPM/JPMorgan Chase.

# JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

| | JPM A (acc) - EUR |
|---|---|
| **Fonds-Codes** | |
| **Bloomberg** | JPEUSAA LX |
| **ISIN** | LU0210531983 |
| **Valoren** | 2051112 |
| **WKN** | A0DQH5 |
| **Kumulierte Wertentwicklung** | **(per 30.04.08)** |
| **Auflegungsdatum der Anteilklasse** | 31.03.05 |
| **1 Jahr** | -20,98% |
| **3 Jahre** | 26,71% |

## Gewichtung nach Sektoren (per 30.04.08)

| Branche | Fonds | Benchmark [B] | Abweichung |
|---|---|---|---|
| **Finanztitel** | 39,9 % | 27,1 % | 12,8 % |
| **Öl & Gas** | 20,8 % | 11,1 % | 9,7 % |
| **Industriebetriebe** | 12,1 % | 10,7 % | 1,4 % |
| **Grundstoffindustrie** | 6,8 % | 9,2 % | -2,4 % |
| **Konsumgüter** | 6,0 % | 12,4 % | -6,4 % |
| **Telekommunikation** | 3,0 % | 6,6 % | -3,6 % |
| **Verbraucherdienstleistungen** | 2,9 % | 6,1 % | -3,2 % |
| **Gesundheitswesen** | 2,7 % | 6,7 % | -4,0 % |
| **Versorger** | 1,0 % | 7,2 % | -6,2 % |
| **Technologie** | 0,7 % | 2,9 % | -2,2 % |
| **Barvermögen** | 4,1 % | 0,0 % | 4,1 % |
| **Gesamt** | 100,0 % | 100,0 % | 0,0 % |

## Geografische Aufteilung (per 30.04.08)

| Land | Fonds | Benchmark [B] | Abweichung |
|---|---|---|---|
| **Großbritannien** | 30,9 % | 30,0 % | 0,9 % |
| **Frankreich** | 18,8 % | 17,2 % | 1,6 % |
| **Deutschland** | 10,6 % | 13,0 % | -2,4 % |
| **Italien** | 8,0 % | 6,0 % | 2,0 % |
| **Spanien** | 6,8 % | 6,8 % | 0,0 % |
| **Schweiz** | 4,9 % | 9,6 % | -4,7 % |
| **Niederlande** | 4,5 % | 3,9 % | 0,6 % |
| **Schweden** | 2,7 % | 3,4 % | -0,7 % |
| **Belgien** | 2,7 % | 1,8 % | 0,9 % |
| **Sonstige** | 6,0 % | 8,3 % | -2,3 % |
| **Barvermögen** | 4,1 % | 0,0 % | 4,1 % |
| **Gesamt** | 100,0 % | 100,0 % | 0,0 % |

## Fondskennzahlen (per 30.04.08)

| | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|---|---|
| **Korrelation** | 0,97 | 0,95 |
| **Alpha** | -0,32 | -0,13 |
| **Beta** | 1,19 | 1,17 |
| **Volatilität p.a.** | 14,72 | 12,89 |
| **Sharpe Ratio** | 0,39 | 0,84 |
| **Tracking Error** | 4,35 | 4,21 |
| **Information Ratio** | -0,52 | 0,04 |

Die oben dargestellten Alpha-Daten werden monatlich für einen Zeitraum von drei und fünf Jahren berechnet.

[A] Das Anlageziel des Fonds wurde zum 01.09.2006 geändert, um innerhalb der Fondspalette einen einheitlichen Wortlaut sicherzustellen.

[B] 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.

Die Einschätzungen, die in diesem Dokument vertreten werden, basieren auf Informationen von JPMorgan Asset Management per 30. April 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 Perfomancezahlen 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 Aktiennennwertes 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: September 2007 (mit Anhang Dezember 2007)), "JPMorgan Investment Funds" (Stand: September 2007 (mit Anhang März 2008)), "JPMorgan Lux Funds"(Stand: Oktober 2007), "JPMorgan Liquidity Funds"(Stand: August 2007 (mit Anhang November 2007)) oder "JPMorgan Investment Strategies Funds II" (Stand Januar 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 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.