



JPM Europe Strategic Value Fund

# Europas versteckte Perlen entdecken

## Unentdeckte Chancen nutzen

Günstige Substanzwerte mit guten Fundamentaldaten (Value) bieten Anlegern über die Zeit viel Renditepotenzial und eignen sich hervorragend für den langfristigen Vermögensaufbau.

### Irrationales Anlegerverhalten ...

Obwohl bei der Geldanlage Rationalität oberstes Gebot sein sollte, folgen die meisten Investoren häufig mehr ihren Emotionen als der Vernunft. Angst, Gier und übersteigertes Selbstvertrauen führen immer wieder zu Fehlbewertungen einzelner Papiere.

Die Macht der Gefühle bei Anlageentscheidungen zeigt sich insbesondere auch in volatilen Marktphasen. In solchen Zeiten lassen sich etwa vermehrt panikartige Verkäufe günstiger aber fundamental gesunder Aktien beobachten. Ein weiteres Phänomen ist die allgemeine Fokussierung auf kurzfristige Marktentwicklungen. In der Hoffnung, das Risiko in ihren Portfolios zu reduzieren, flüchten die Anleger in vermeintlich defensive Sektoren.

### ... schafft günstige Gelegenheiten ...

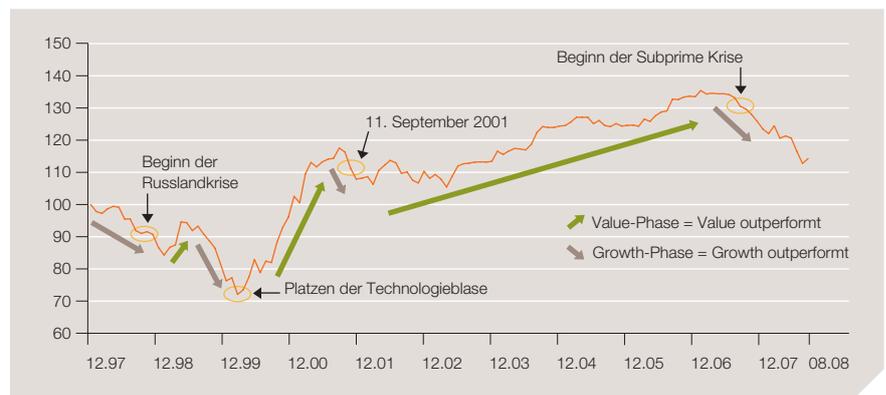
Diese Konzentration auf nur wenige Sektoren führt dazu, dass diese immer teurer werden und viele Anleger die Fundamentaldaten der Unternehmen aus den Augen verlieren. Dementsprechend erkennen Investoren in solchen Marktphasen nur sehr selten den wahren Wert günstiger Substanz-Aktien. Die Kurse dieser Papiere fallen entsprechend trotz ihrer guten Ertragsaussichten weiter.

### ... mit langfristigem Potenzial.

In der Regel widmen die Anleger den Fundamentaldaten erst dann wieder mehr Aufmerksamkeit, wenn sich die Marktlage beruhigt. Häufig nehmen sie dann das langfristige Gewinnpotenzial von Value-Aktien wahr, denen sie vorher keine Beachtung geschenkt haben. Die Nachfrage nach diesen versteckten Perlen steigt – und mit ihr die Kurse der Papiere (siehe Grafik unten).

### Value – langfristig eine gute Wahl

Relative Entwicklung des MSCI World Value Index zum MSCI World Growth Index



Quelle: Bloomberg, JPMorgan Asset Management per 31.07.2008

## Vor der Haustür fündig werden

Die Wirtschaftskraft Europas sorgt nach wie vor für wertvolle Anlagegelegenheiten. Unentdeckte Chancen bergen viel Potenzial für den JPM Europe Strategic Value Fund<sup>1</sup>.

### Leistungsfähige Unternehmen ...

Europas Unternehmen zeichnen sich durch ihre Innovationskraft und Leistungsfähigkeit aus und sind in vielen Bereichen führend. Die qualitativ hochwertigen in Europa produzierten Güter und Dienstleistungen finden weltweit Absatz. Dementsprechend profitieren europäische Unternehmen auch vom Wachstum anderer Regionen.

Eine liberale Wirtschaftspolitik der europäischen Regierungen und weitere strukturelle Reformen unterstützen die positiven Zukunftsperspektiven der Unternehmen zusätzlich.

### ... bieten gute Fundamentaldaten ...

Vor diesem Hintergrund können viele europäische Unternehmen erstklassige Fundamentaldaten aufweisen. Dazu gehören erfolgreiche Restrukturierungen, volle Auftragsbücher und ein weiterhin solides Gewinnwachstum. Gleichzeitig sind die Aktien dieser Unternehmen nicht teuer. Das Kurs-/Gewinnverhältnis befindet sich historisch betrachtet auf einem günstigen Niveau.

### ... bei attraktiven Bewertungen.

Viele aussichtsreiche europäische Unternehmenswerte mit attraktiver Bewertung entgehen jedoch besonders in unruhigen Börsenzeiten der Aufmerksamkeit der Anleger. Dadurch können Fondsmanager, die sich auf die Fundamentaldaten und das Kurs-/Gewinnverhältnis von Unternehmen konzentrieren, in Europa eine Fülle von erstklassigen Anlagechancen entdecken.

### Europa zeigt viel langfristiges Wertpotenzial

Die Wertentwicklung des MSCI Europa lag im 10-Jahres-Zeitraum nie unter 6% p.a.



Quelle: JPMAM, Datastream, Daten per 31.12.07. Alle Indizes sind Total Return Indizes, in EUR. Aus der Wertentwicklung in der Vergangenheit kann nicht auf zukünftige Erträge geschlossen werden.

<sup>1</sup> Teilfonds der Luxemburger SICAV JPMorgan Funds

## Wahre Werte erschließen

Für den JPM Europe Strategic Value Fund suchen wir mit einem zweistufigen computerunterstützten Prozess nach Europas versteckten Perlen. Basis für die Aktienauswahl sind die langfristigen Fundamentaldaten der Unternehmen.

### Mit einer gezielten Computeranalyse ...

Eine systematische Computeranalyse ist der erste Schritt in der Aktienauswahl für den JPM Europe Strategic Value Fund. Dabei werden rund 2.000 Europa-Aktien systematisch nach Substanzmerkmalen untersucht. Emotionen werden hingegen völlig ausgeblendet.

Anschließend überprüfen die Experten unseres Europa-Aktienteams die Ergebnisse. Schließlich entsteht ein wertorientiertes Portfolio der aussichtsreichsten Value-Aktien Europas.

### ... finden wir viel Substanz ...

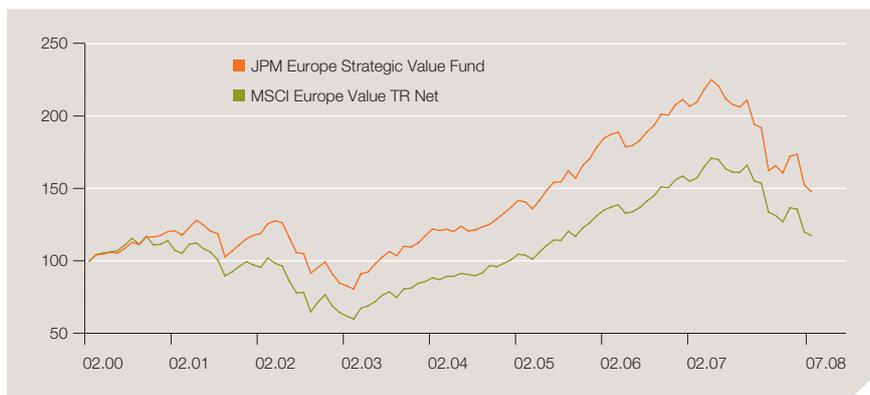
Ziel der Fondsmanager ist es, diese versteckten Perlen zu kaufen, solange sie unterbewertet sind. Wenn die Investoren sich wieder auf die Fundamentaldaten konzentrieren und die Substanzwerte erneut in ihren Fokus rücken, werden die Aktien möglichst mit Gewinn wieder verkauft.

### ... für einen soliden Vermögensaufbau.

Studien belegen, dass die Value-Strategie auf lange Sicht eine bessere Wertentwicklung erzielt als der breite Markt. Somit eignet sich der JPM Europe Strategic Value Fund hervorragend für den langfristigen Vermögensaufbau. Nach den turbulenten Börsenzeiten der vergangenen Monate ist jetzt ein besonders günstiger Einstiegszeitpunkt für das solide Basisinvestment.

### Eine ansehnliche Wertentwicklung

Wertentwicklung des JPM Europe Strategic Value Fund seit Auflegung im Februar 2000



Alle Daten per 31.07.2008, alle Wertentwicklungszahlen beziehen sich auf Ausgabe- zu Ausgabe-Preis bei Reinvestition der Bruttoerträge (BVI-Methode) und auf die Anteilklasse A (dist) – EUR. Aus der Wertentwicklung in der Vergangenheit kann nicht auf zukünftige Erträge geschlossen werden. Quelle: JPMorgan Asset Management

## Das Wichtigste auf einen Blick

Auf dieser Seite haben wir für Sie die wichtigsten Daten und Fakten zum JPM Europe Strategic Value Fund zusammengestellt.

### JPM Europe Strategic Value Fund

Die Vorteile für Sie	Mögliche Risiken
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Der JPM Europe Strategic Value Fund ist ein solides, substanzorientiertes Kerninvestment für Ihren langfristigen Vermögensaufbau.</li> <li>■ Der Fonds bietet Ihnen Zugang zu attraktiv bewerteten Aktien von Unternehmen direkt vor Ihrer Haustür.</li> <li>■ Substanz-Titel (Value) entwickeln sich über längere Zeiträume in der Regel besser als der breite Markt.</li> <li>■ Der Anlageansatz des Fonds ist seit über 15 Jahren in Strategien von JPMorgan Asset Management erfolgreich.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Anleger sind Aktienmarktschwankungen und der finanziellen Entwicklung der im Fondsportfolio enthaltenen Unternehmen ausgesetzt.</li> <li>■ Das reine Engagement des Fonds in Substanzwerten begrenzt den Raum für eine Risikodiversifizierung innerhalb des Fonds. Die kurzfristige Volatilität gegenüber breiteren Marktindizes kann daher erheblich sein.</li> <li>■ Auch wenn Analysen zeigen, dass Substanzwerte sich langfristig überdurchschnittlich entwickeln, können Anleger Phasen mit hoher kurzfristiger Volatilität erleben.</li> <li>■ Der Fonds lautet auf Euro, wird jedoch auch anderen Währungseinflüssen ausgesetzt sein.</li> </ul>

Fondsdaten Anteilklasse A (dist) – EUR	Fondsgebühren Anteilklasse A (dist) – EUR
Fondsmanager Michael Barakos, David Allen	Ausgabeaufschlag 5,00%
Auflegungsdatum 14. Februar 2000	Verwaltungsgebühren 1,50% p.a.
Benchmark 02/2000 – 05/2008: FTSE World Europe Net Seit 01.06.2008: MSCI Europe Value TR Net	Verwaltungsaufwendung 0,40% p.a.
ISIN LU0107398884	
WKN 933913	

<sup>1</sup>©2008 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Morningstar Rating™ per 31.07.2008, in der Morningstar Kategorie Aktien Europa Standardwerte Value™. Das Morningstar Rating gilt nur für Anteilklasse A (dist) – EUR. Andere Anteilklassen können eine unterschiedliche Wertentwicklung aufweisen.

<sup>2</sup>Quelle: S&P Fund Services, Stand 31.07.2008

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.,  
Frankfurt Branch  
Junghofstraße 14  
D-60311 Frankfurt am Main  
Tel: (49) 69 71 24 21 22  
Fax: (49) 69 71 24 21 19  
Mail: info.frankfurt@jpmorgan.com  
www.jpnam.de



Dieser Folder wurde auf FSC-zertifiziertem Papier (9Lives) gedruckt.  
Dieses Papier wurde aus Zellstoffen gefertigt, die aus nachhaltiger Forstwirtschaft stammen.

#### Wichtige Hinweise

Die veröffentlichten Morningstar Ratings™ entsprechen den Daten von Morningstar zum Monatsende. Wir weisen darauf hin, dass Morningstar für die Berechnung die Performance-Daten des vorausgegangenen Monats verwendet hat.

Die Einschätzungen, die in diesem Dokument vertreten werden, basieren auf Informationen von JPMorgan Asset Management per 31.07.2008. 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.

Der Wert und die Rendite einer Investmentanlage können sowohl steigen als auch fallen. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige positive Wertentwicklung, und Anleger erhalten u.U. nicht den investierten Betrag zurück. Alle Angaben beziehen sich auf die Anteilklasse A unserer Luxemburger Umbrellafonds. JPMorgan Asset Management veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen. Dies ist keine auf die individuellen Verhältnisse des Lesers abgestimmte Handlungsempfehlung. Informieren Sie sich stets vollständig im aktuellen Verkaufsprospekt. Zeichnungen und Anträge auf Rücknahme können nur auf Basis des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekts und des letzten Jahres- bzw. Halbjahresberichtes getätigt werden. Diese sind kostenlos erhältlich beim Herausgeber, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt sowie der Zahl- u. Informationsstelle, J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt.

EurStratVal Folder 08/08