



## **Weltweit regelmäßige Ertragschancen ernten**

**JPMorgan Investment Funds –  
Global Income Fund**

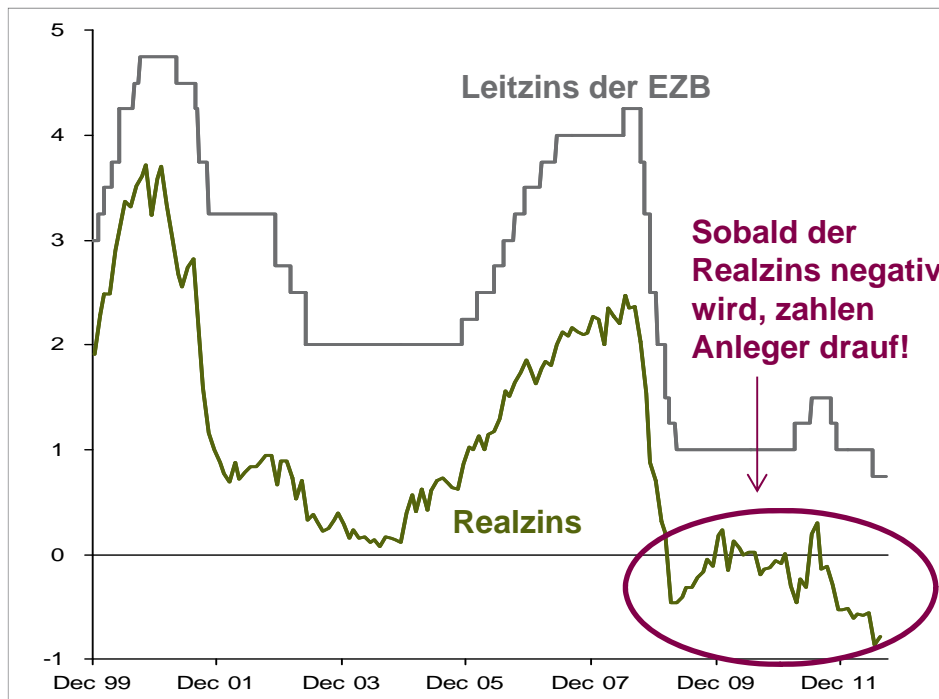
November 2012

**Vernünftige Erträge –  
Die berühmte Suche  
nach der Nadel im  
Heuhaufen?**

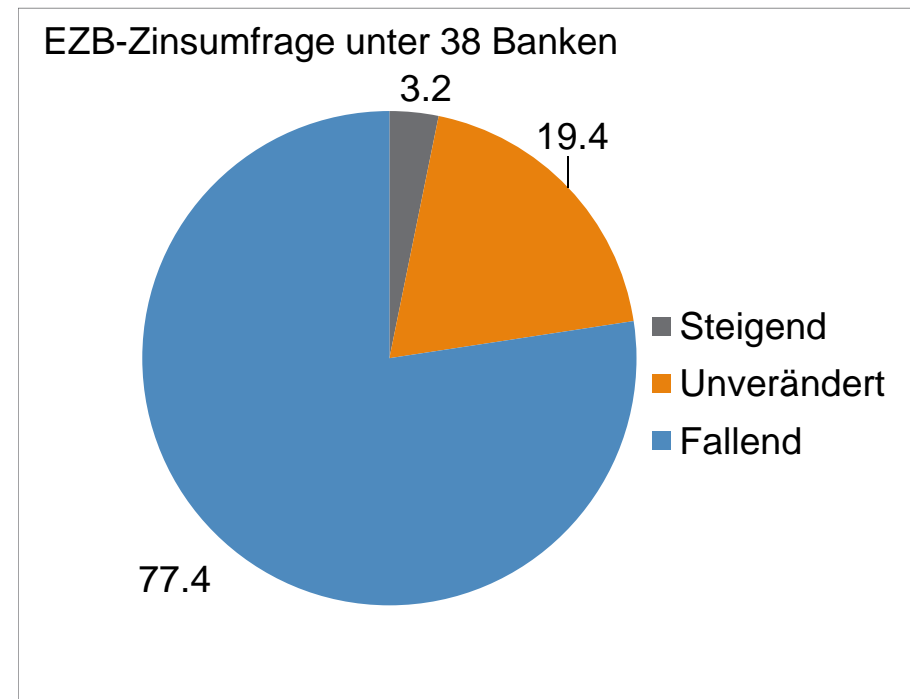


## Kein Zins aber Inflation – Ein langfristiger Trend

Zinssatz der Europäischen Zentralbank (EZB),  
in Prozent



Welche Zinsänderung erwarten Sie für  
September 2013? (Angaben in Prozent)

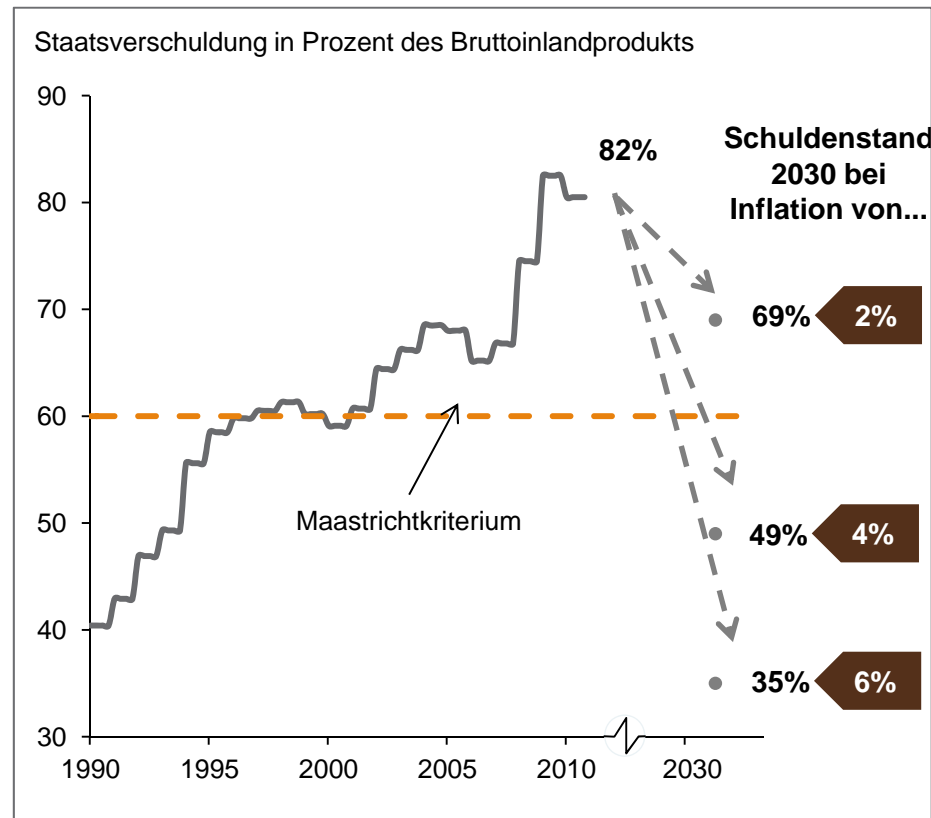


**...die Folge: Negative reale Renditen greifen die Ersparnisse an und vermeintlich sichere Anlagehäfen bringen kaum noch Erträge**

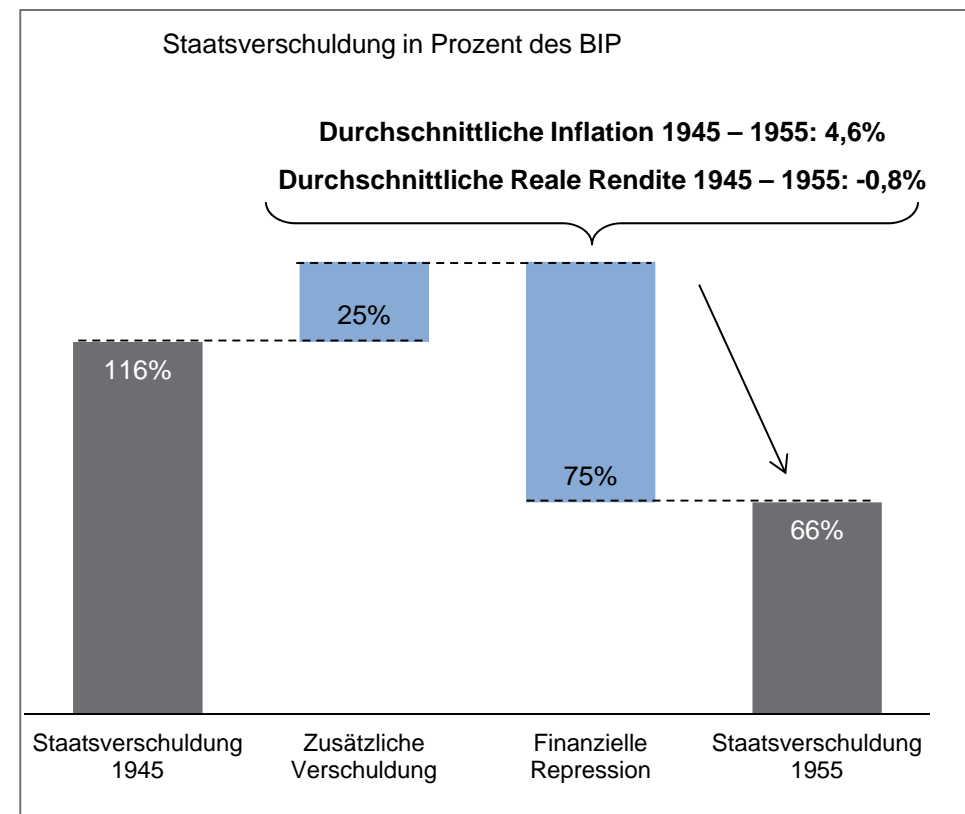
Links: Quelle: EZB, Bloomberg, J.P. Morgan Asset Management. Stand 30.09.2012. Realzinsberechnung, basierend auf dem Leitzins und der Kerninflation. Rechts: Quelle: Financial Times Deutschland, September 2012. EZB-Zinsumfrage unter 38 Banken. Vorhersagen, Schätzungen und andere auf die Zukunft gerichteten Aussagen basieren auf aktuellen Daten und Erwartungen. Sie dienen rein illustrativen Zwecken und können nur eine Indikation dessen sein, was tatsächlich passieren kann. In Anbetracht dieser Risiken können sich die tatsächlichen Ereignisse maßgeblich von den Vorhersagen und Schätzungen unterscheiden.

# „Finanzielle Repression“: Entschuldung durch Inflation und negative reale Rendite

## Entschuldungsszenarien für Deutschland



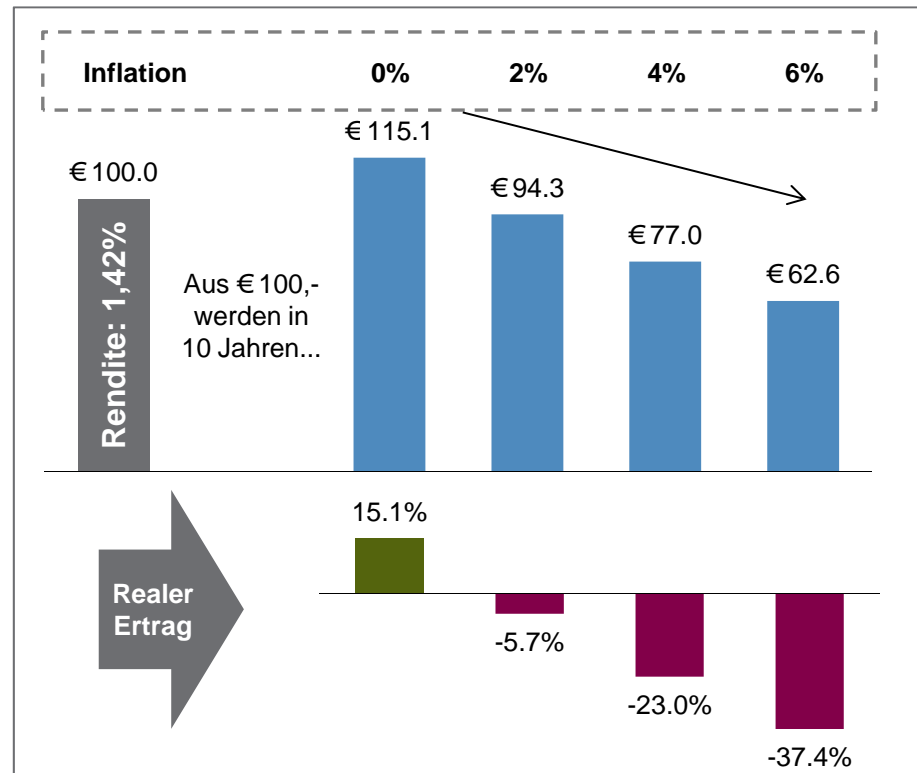
## Entschuldung der USA 1945 bis 1955



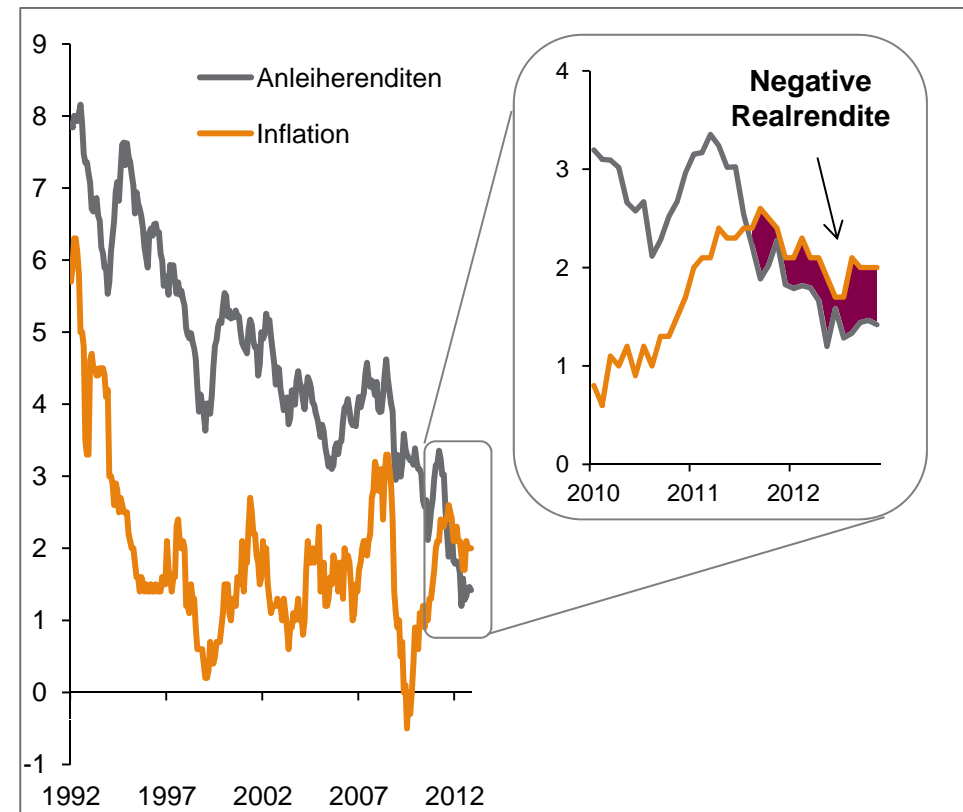
Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Bloomberg, Frankfurter Allgemeine Zeitung. Annahmen: Durchschnittliche Zinskosten 2%, BIP Wachstum 1,5%, Defizit 0,5%.

# Für deutsche Anleger ist die „Finanzielle Repression“ bereits Realität

Realer Ertrag: Auswirkung von Inflation auf die Rendite von Deutschen Bundesanleihen



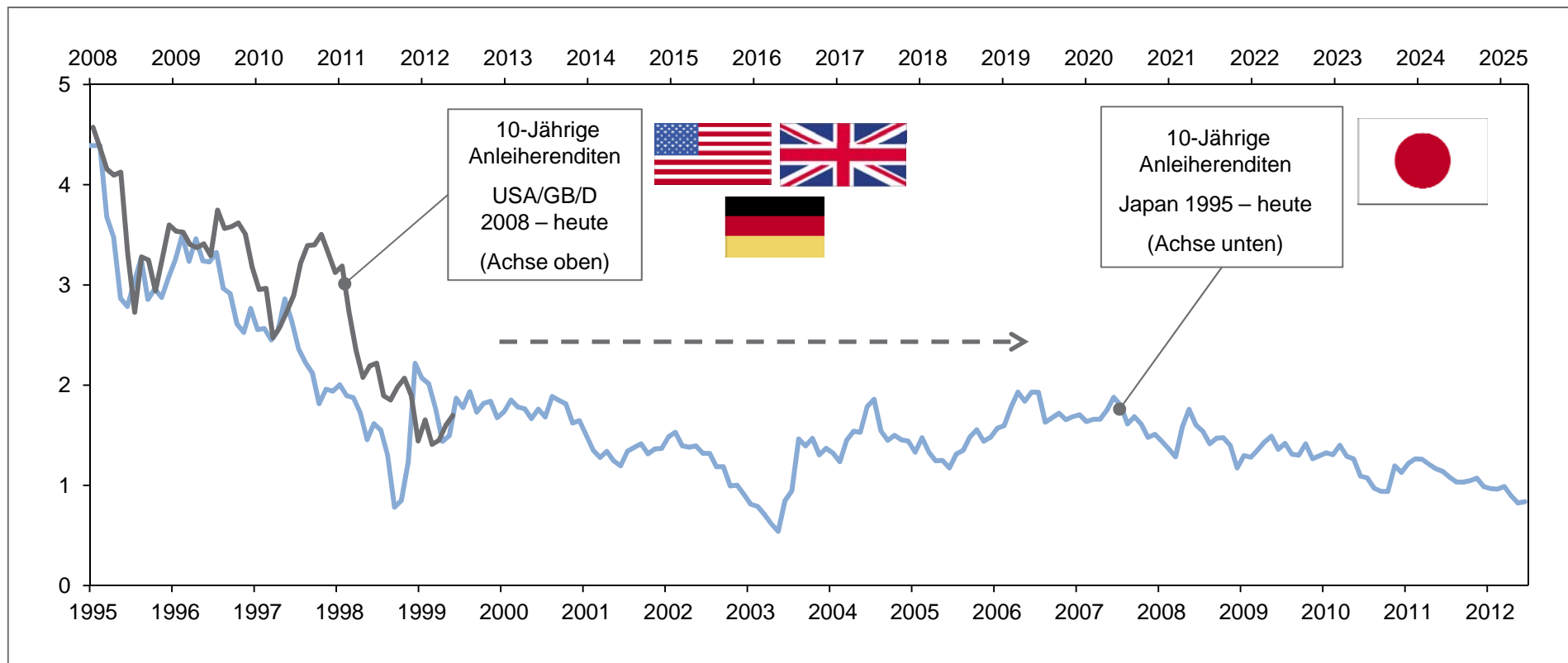
Der Schuldenabbau hat gerade erst begonnen



Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Bloomberg, Frankfurter Allgemeine Zeitung. Aktuelle Rendite 10-jähriger Bundesanleihen per 27. November 2012: 1,42 %

# „Lower for longer“ – Die Zinsen sollten langfristig niedrig bleiben

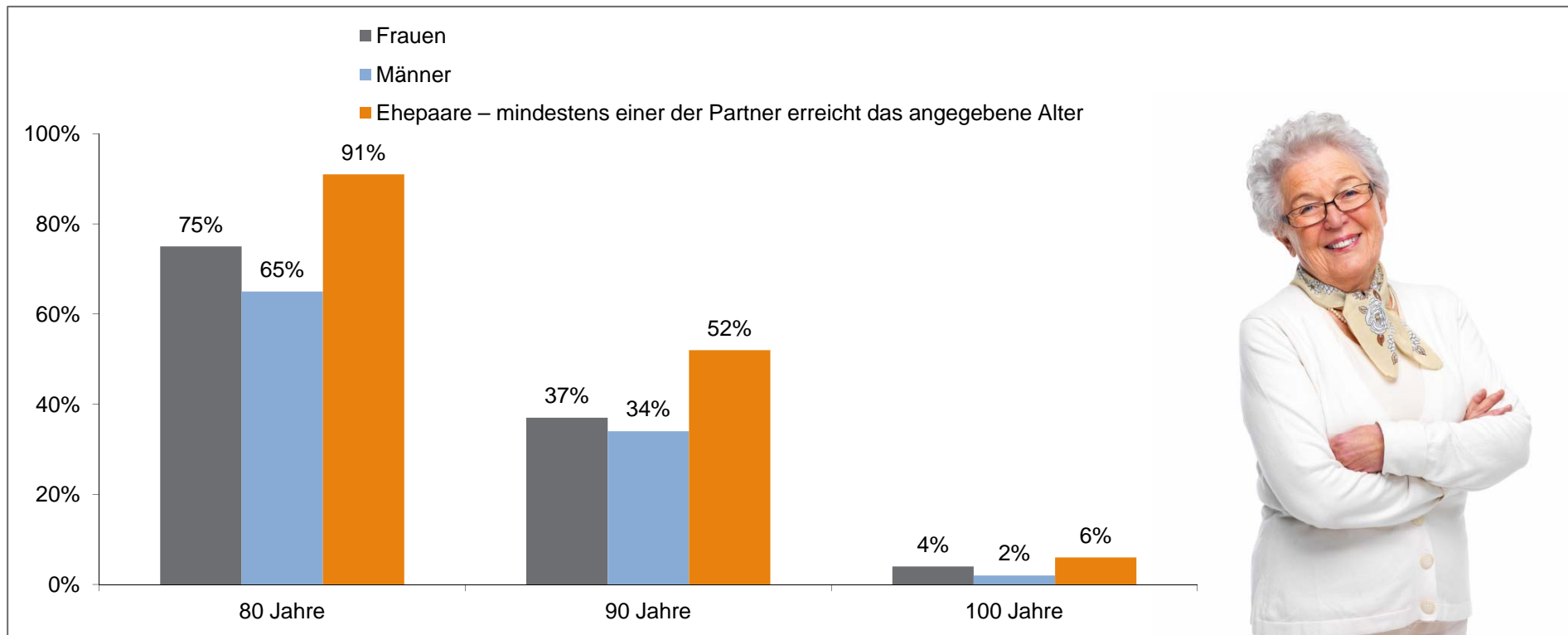
## Rendite von Staatsanleihen im historischen Vergleich



Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Bloomberg, Oktober 2012. Renditen für USA/GB/D gleichgewichtet). Die Darstellung dient rein illustrativen Zwecken.

## Eine weitere Anlageherausforderung – Unser Anlagehorizont wird (glücklicherweise) immer länger

Wahrscheinlichkeit heute 65-Jähriger, ein bestimmtes Alter zu erreichen



**...30 Jahre oder länger im Ruhestand zu verbringen ist keine Seltenheit, das muss man sich erst einmal leisten können**

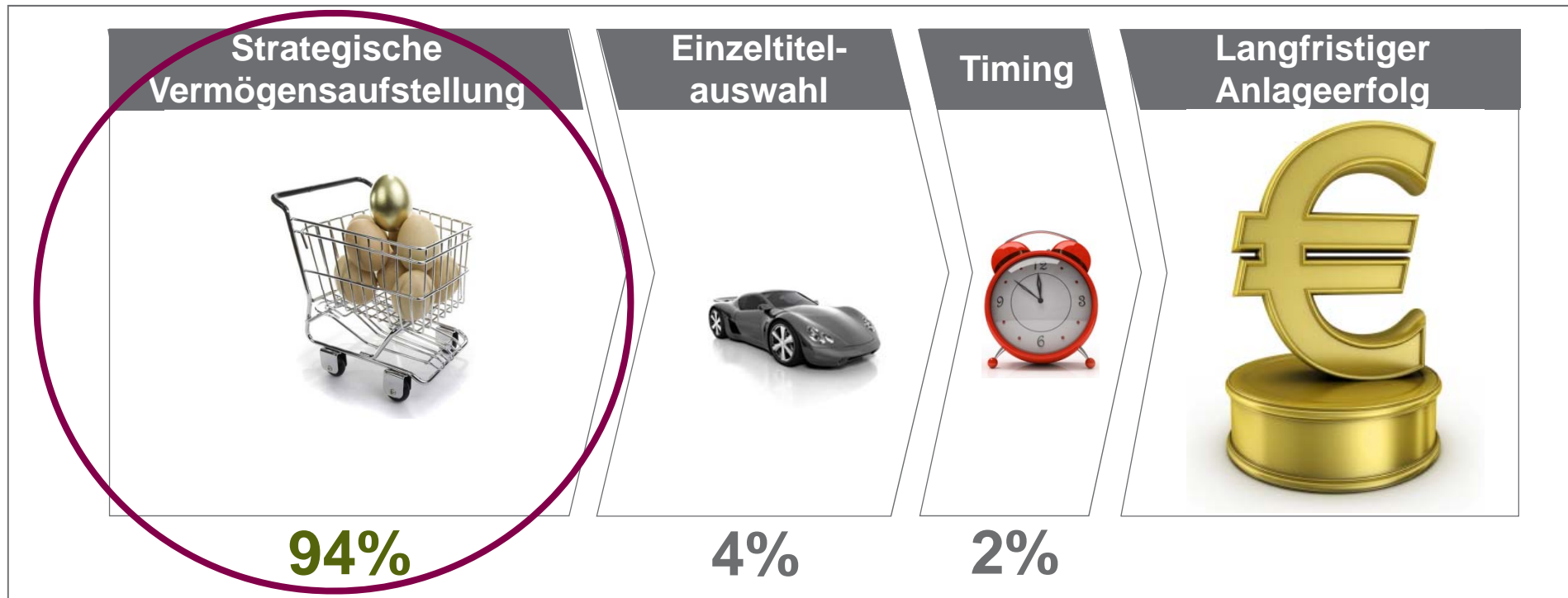
Quelle: Society of Actuaries, „Key Findings and Issues, Longevity: The Underlying Driver of Retirement Risk“, 2005 Risks and Process of Retirement Survey Report, Juli 2006.



**Mit einer strategischen Vermögensaufteilung  
werden parallele Wertentwicklungen vermieden**

## Viele denken: Das richtige Timing und ein Blick für kurzfristige Trends sind das Erfolgsgeheimnis

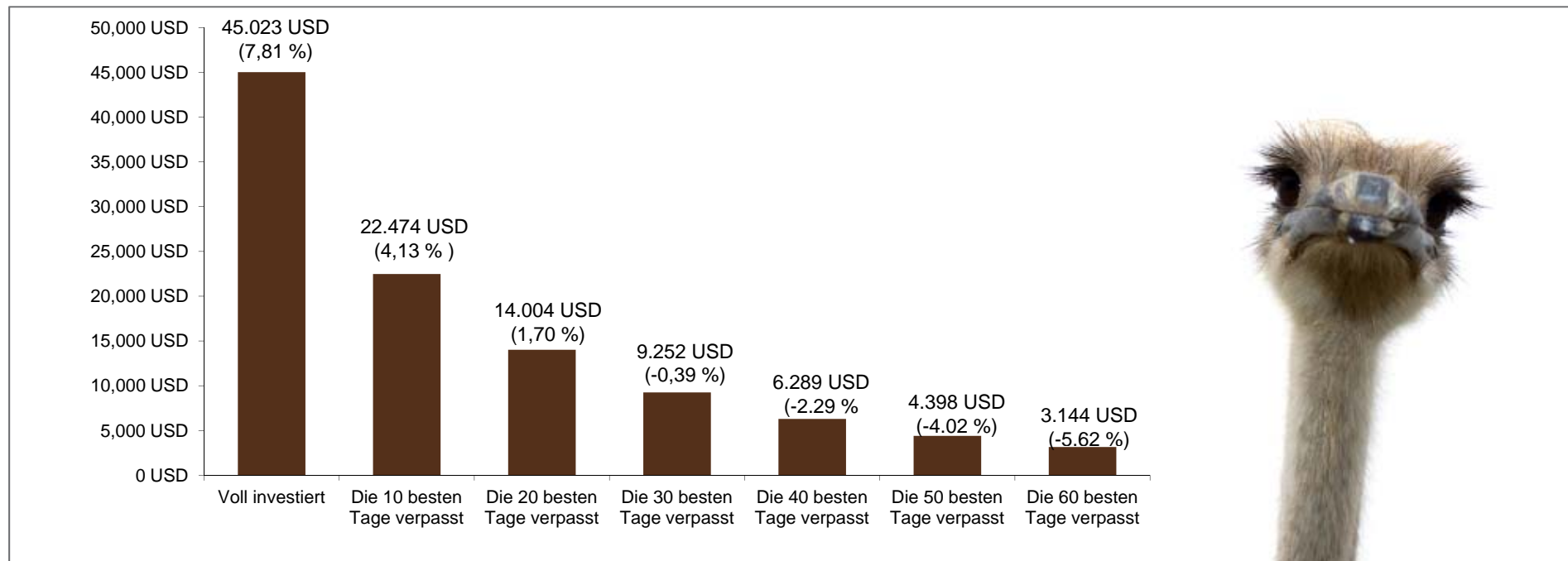
ABER: Eine strategische Vermögensaufstellung ist der Schlüssel zum Anlageerfolg



Quelle: Brinson/Singer/Beebower (1991): Determinants of Portfolio Performance / An update; Financial Analysts Journal, May/June 1991. Ibbotson (2010): The Importance of Asset Allocation; Financial Analysts Journal, Vol. 66, No. 2, 2010. Die Darstellung dient nur illustrativen Zwecken.

## Also: Den Kopf in den Sand stecken bringt nichts – Wer nicht investiert, verpasst Chancen!

Jährlicher Ertrag bei einer 20 Jahre andauernden Investition von 100.000 US-Dollar in den S&P 500




### *...entgangene Chancen wirken sich entscheidend auf die Rendite aus*

Quelle: Zusammengestellt von J.P. Morgan Asset Management, basierend auf Daten von Lipper. Die annualisierte Rendite über 20 Jahre = S&P 500 Total Return Index. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Maßstab für künftige Ergebnisse. Stand der Daten: 31. Dezember 2011. Diese Grafik dient nur zur Veranschaulichung und gibt nicht die Wertentwicklung einer Anlage oder einer Anlagegruppe wider.

**Umdenken – Entdecken  
Sie die Welt der  
rentierlichen Anlagen**




## Anleger sind auf der Suche nach Erträgen und Sicherheit



### Anforderungen

- Ertragsoptimierung
- Auswahl attraktiver Anlageklassen
- Risikostreuung
- Laufende Überwachung der Vermögensstruktur
- Transparenz

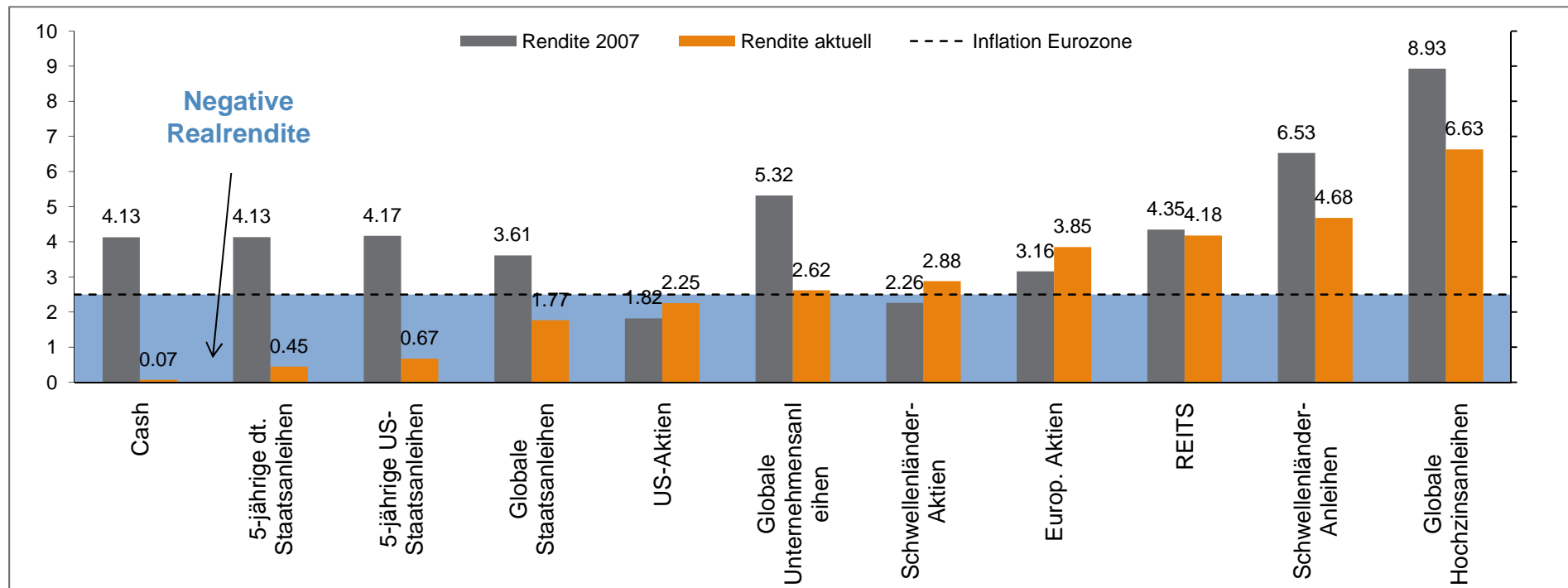


### Lösungen

- Regelmäßige Erträge von ca. 4 % erreichen
- Globaler, Multi-Asset Zugang zu nicht-traditionellen Ertragsquellen
- Breite Streuung über Einzeltitel
- Analyse, Bewertung und Auswahl
- Direkte Investitionen und nachvollziehbare Anlageentscheidungen

Der Manager versucht die gesetzten Ziele zu erreichen. Es kann keine Garantie geben, dass die Ziele erreicht werden. Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes Portfolio; Titel, Sektorgewichtungen und wo zutreffend Hebel unterliegen Änderungen und der Fonds wird nach internen Richtlinien verwaltet, die nicht absolut sind und sich mit der Zeit ändern können. Für weitere Informationen beziehen Sie sich bitte auf den Fondsprospekt.

## Die Welt der rentierlichen Anlagen vor und nach der Finanzkrise



### ...es gibt noch Anlageklassen mit vernünftigen Erträgen

Hinweis: Cash = EONIA, Dt. Staatsanleihen = Bundesobligation, US-Staatsanleihen = US-Treasuries, Glob. Staatsanleihen = JPMorgan Global Bond Index Global, Unternehmensanleihen = Barclays Global Aggregate Corporates Index, High Yield = Barclays Global High Yield Index, Schwellenländeraktien = MSCI Emerging Markets Index, Europ. Aktien = MSCI Europe Index, REITS =

FTSE NAREIT All Reits Index, Schwellenländeranleihen = JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global.

Quelle: Bloomberg, Barclays Capital, J.P. Morgan Asset Management per 30.11.12.

# JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## Fondsdaten Anteilklasse A

**Morningstar Gesamtrating™ ★★★★★<sup>1</sup>**

- **Anlagefokus** Globales Portfolio von ertragbringenden Wertpapieren
- **Fondsgesellschaft** JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
- **Fondsmanager** Michael Schoenhaut, Neill Nuttall, Talib Sheikh
- **Auflegungsdatum** 11. Dezember 2008
- **Ertragsverwendung** Ausschüttend
- **Benchmark** 35% MSCI World Index (Total Return Net) abgesichert in EUR, 40% Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) abgesichert in EUR, 25% Barclays Global Credit Index (Total Return Gross) abgesichert in EUR
- **Fondsvolumen** 779,7 Mio. EUR per 31. Oktober 2012
- **Ausgabeaufschlag** 5,00 %
- **Verwaltungsvergütung** 1,25 % p. a.\*
- **Verwaltungsaufwendung** 0,20 % p. a.\*
- **Rücknahmegebühr** 0,50 % – diese wird derzeit **nicht erhoben**



Anteilklasse A (inc) – EUR

ISIN LU0840466477

WKN A1J5UZ

Anteilklasse A (div) – EUR

ISIN LU0395794307

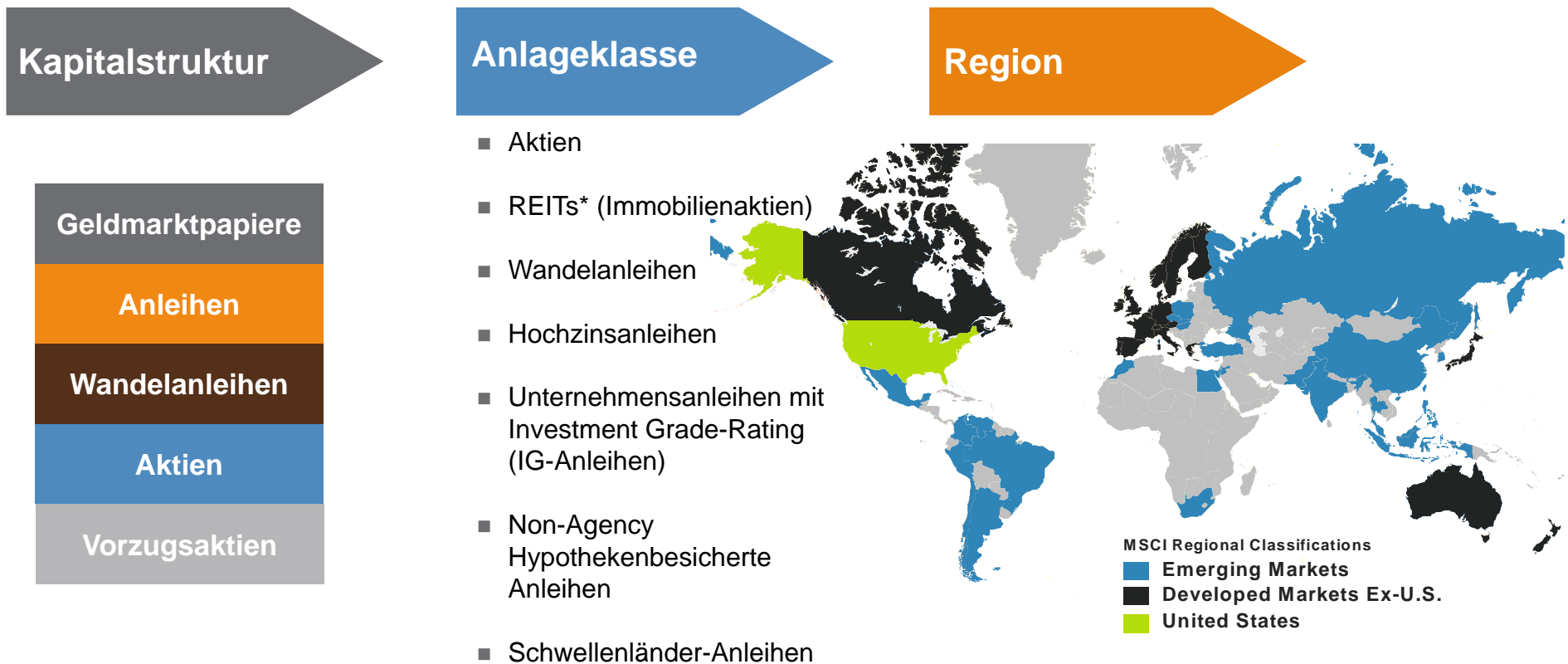
WKN A0RBX2

### Anlageziel

Erzielung regelmäßiger Erträge durch vorwiegende Anlage in ein globales Portfolio von ertragbringenden Wertpapieren sowie durch den Einsatz von Derivaten.

\* Diese sind im täglichen Fondspreis bereits enthalten. <sup>1</sup>© 2012 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen in diesem Dokument (1) sind Eigentum von Morningstar und (2) dürfen weder vervielfältigt noch weitergegeben werden und (3) 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.

# Investitionsprozess – Diversifikation als Schlüsselement



## ...Erweiterung der verfügbaren Anlagemöglichkeiten

\*REITs = Real Estate Investment Trust. Quelle: MSCI, World Bank, 2008. Die Grafik dient nur illustrativen Zwecken.

# JPM Global Income Fund – Aktive Vermögensallokation durch die Global Multi-Asset Group

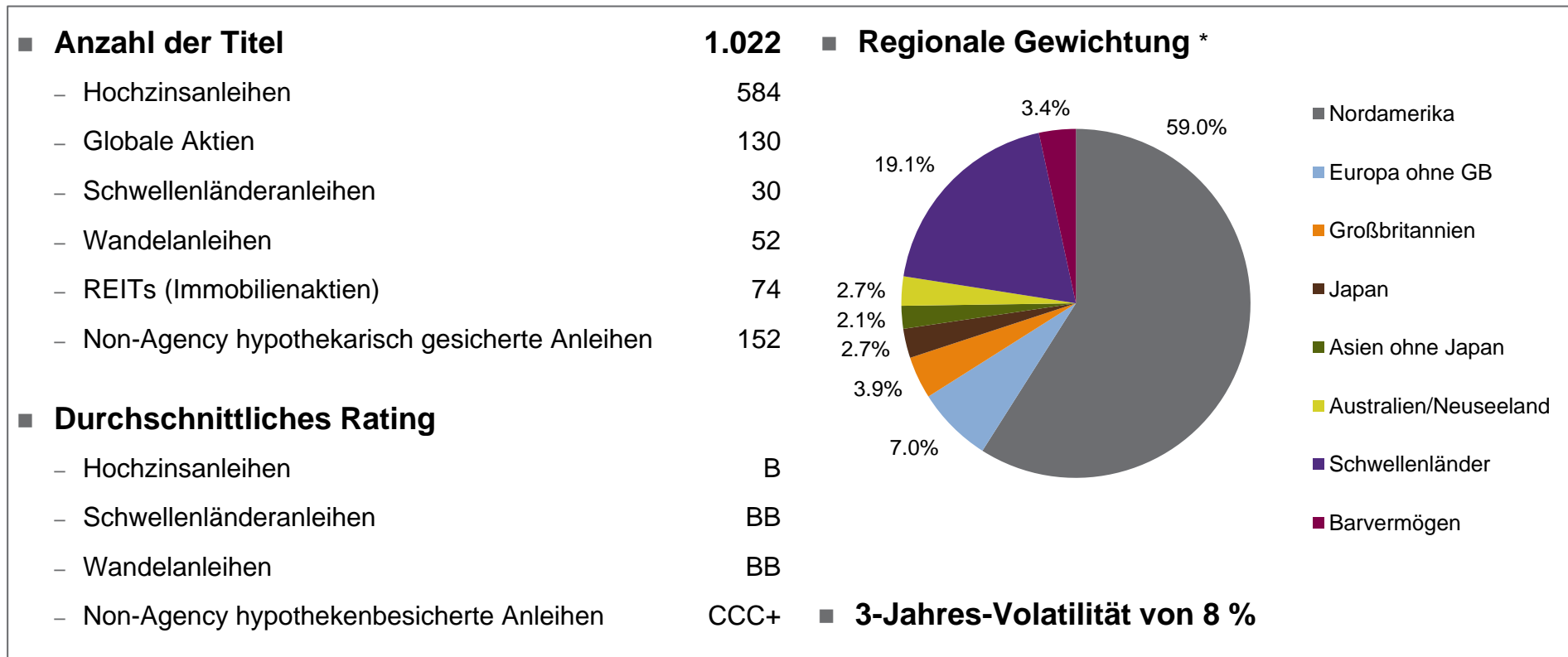


**...unserer Ansicht nach das am besten geeignete Portfolio**

Quelle: J.P. Morgan Asset Management, per 30. September 2012. Die Vermögensallokation wird nach dem Ermessen des Portfoliomanagers angepasst und muss vorher nicht bekanntgegeben werden. Die Grafik dient rein illustrativen Zwecken.

# Portfolio Charakteristika

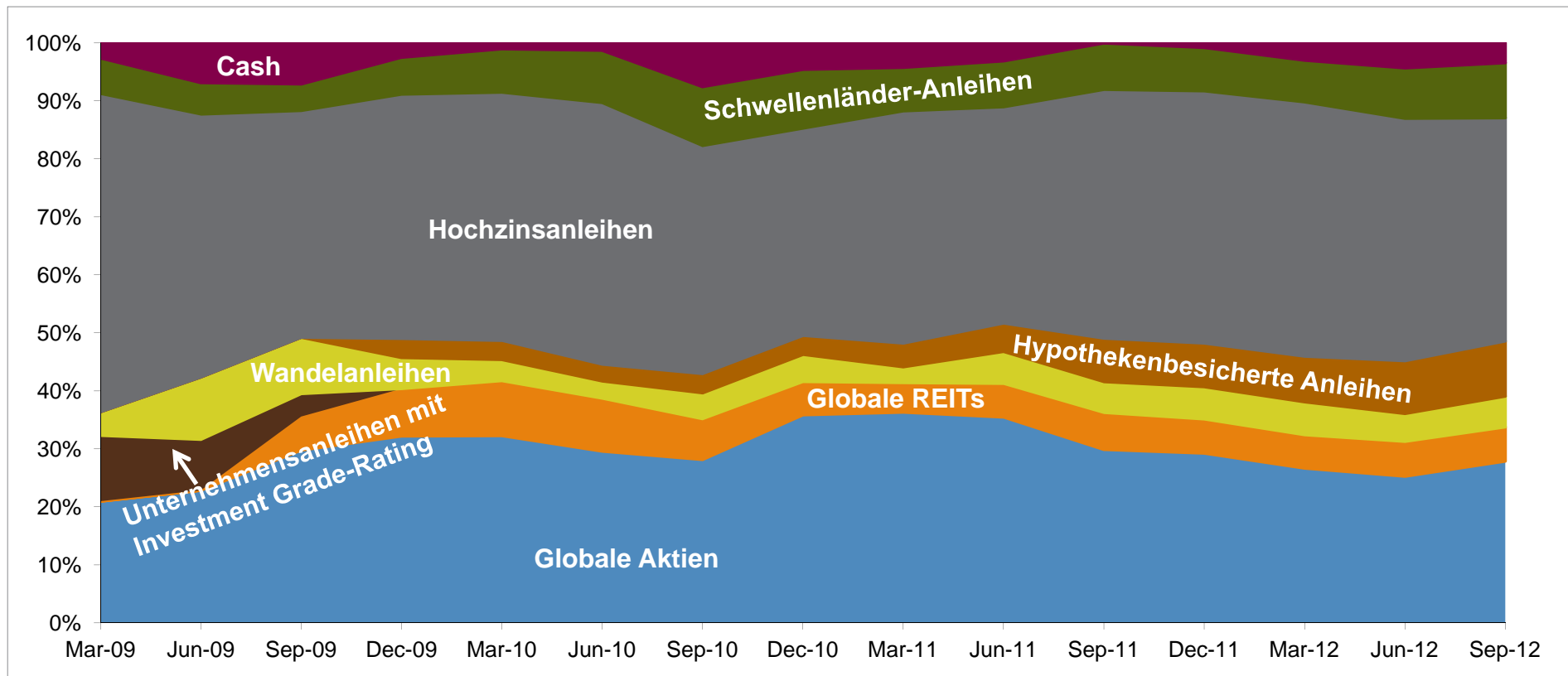
## Robustes Portfolio durch breite Streuung



Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Stand 30.09.2012. Die Darstellung dient rein illustrativen Zwecken. \*Außer Schwellenländerwährungen, werden alle Währungen in Euro abgesichert.

# Aktive taktische Vermögensallokation zu den besten Ertragsquellen

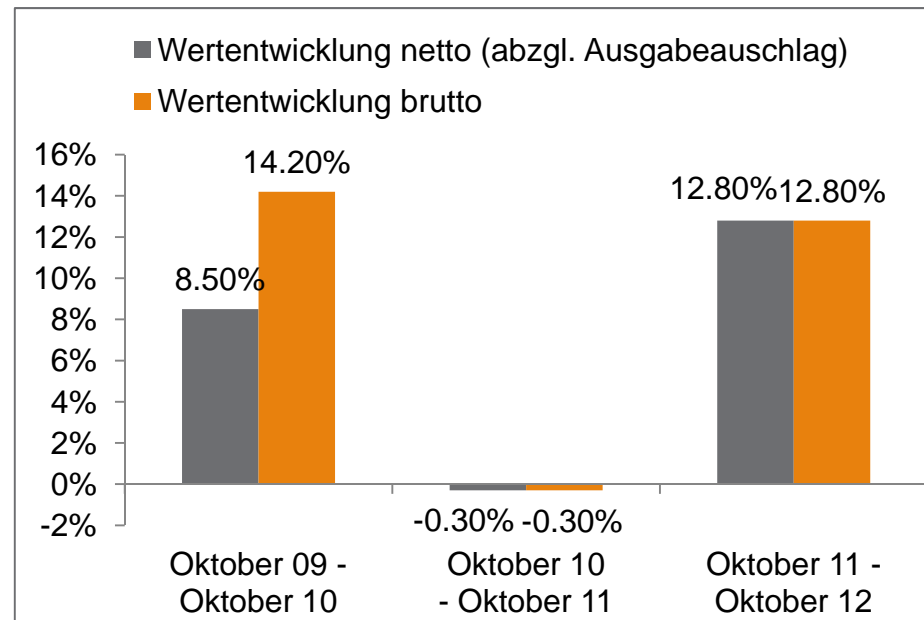
## JPM Global Income Fund



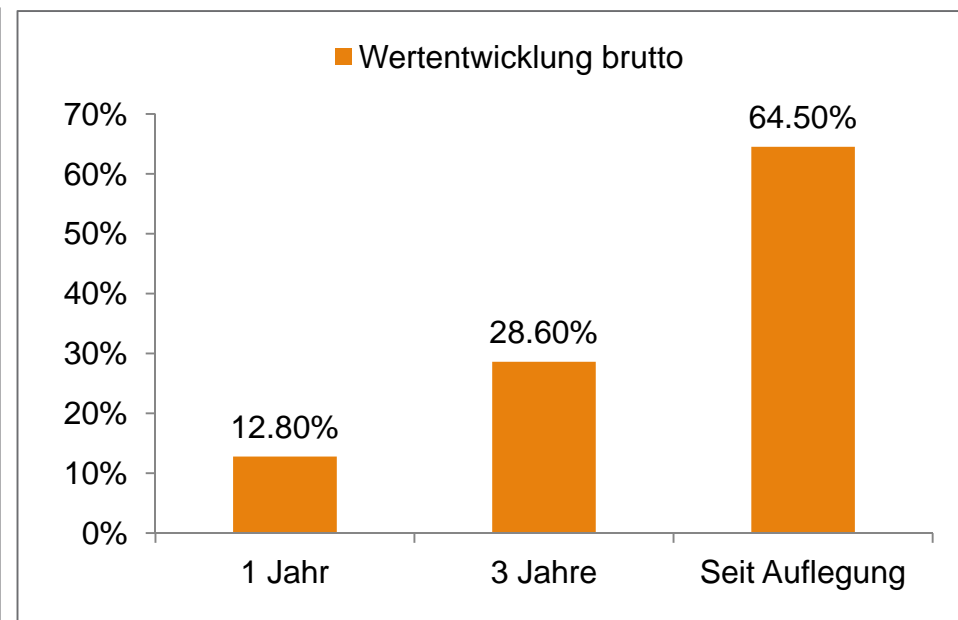
Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Daten per 31. März 2012. Quartalsweise Aktualisierung. Anm.: Im 4. Quartal 2009, wurde die Fixed Income Strategie des Fonds geändert. Statt eines Engagements in Investment Grade-Unternehmensanleihen, wird seitdem in Non-Agency hypothekarisch gesicherte Anleihen investiert. Allokationen unterliegen Änderungen durch den Portfoliomanager ohne Benachrichtigung. Darstellung dient rein illustrativen Zwecken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.

## JPM Global Income Fund - Wertentwicklung

### Fortlaufende 12-Monats-Wertentwicklung



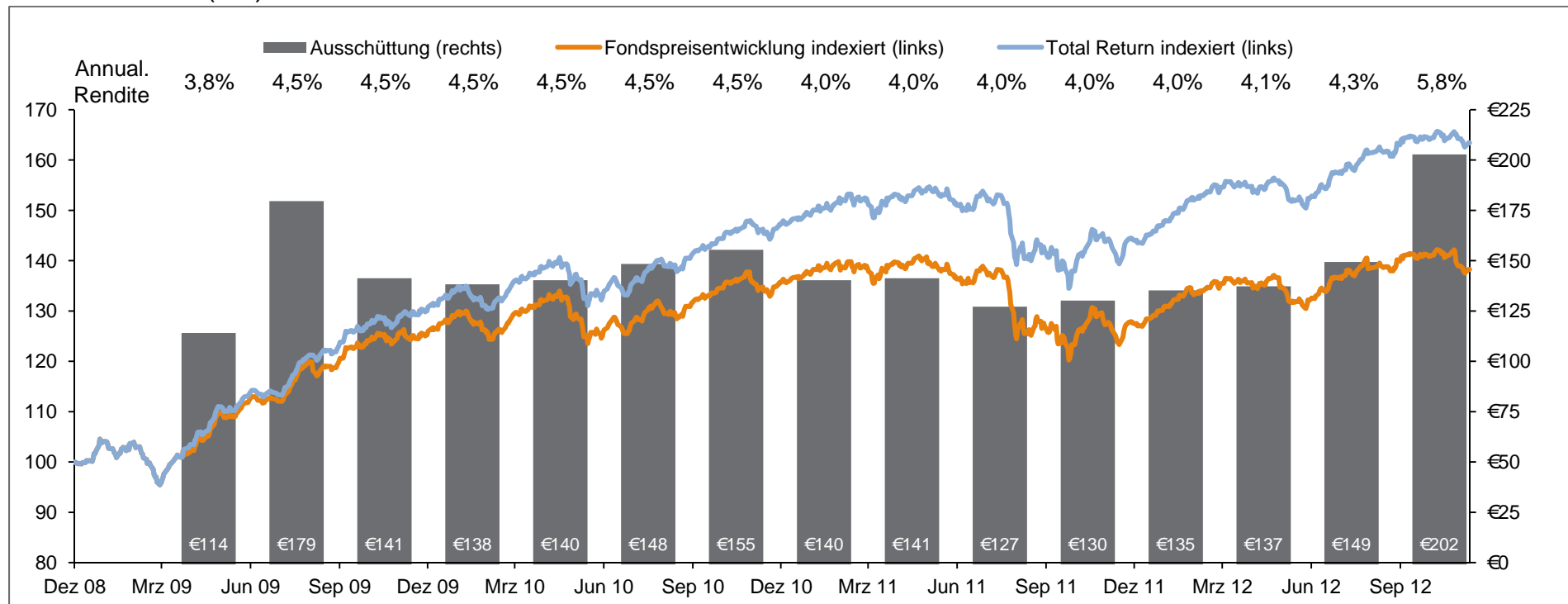
### Kumulierte Wertentwicklung per 31. Oktober 2012



Alle Daten beziehen sich auf die Anteilklasse (div) – EUR per 31.10.2012, Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Auflegungsdatum der Anteilklasse am 11. Dezember 2008. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige positive Wertentwicklung. Die Brutto-Wertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (Verwaltungsvergütung und Verwaltungsaufwendung). Die Netto-Wertentwicklung berücksichtigt alle Kosten, die beim Kunden anfallen hier beispielhaft dargestellt durch einen Ausgabeaufschlag von 5,00% im Zeitraum Oktober 2009 bis Oktober 2010. Weitere Gebühren wie beispielsweise Depotgebühren, Rücknahmegebühr, Umtauschgebühren sowie etwaige Steuern wirken sich ebenfalls negativ auf die Wertentwicklung aus.

## JPM Global Income Fund – Attraktive und regelmäßige Erträge und Chance auf Kurszuwächse

Vierteljährliche Erträge bei einem angenommenen Kapitaleinsatz von 10.000 Euro am 11. Dezember 2008, Anteilklasse A (div) - EUR

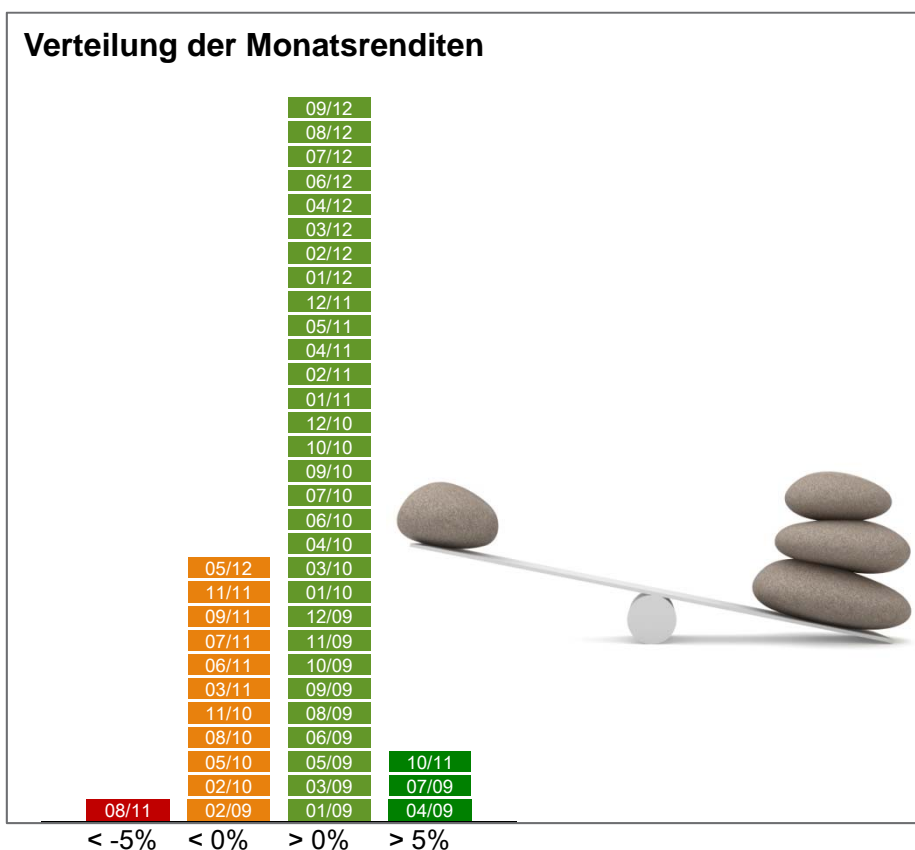


**... stabile Ausschüttungen, trotz Schwankungen an den Märkten**

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Auflegungsdatum des Fonds am 11. Dezember 2012. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.

# Wertentwicklung JPM Global Income Fund

## A (div) EUR Anteilklasse



Performance in %	2012	2011	2010	2009
Januar	3,14	1,22	0,02	1,22
Februar	2,80	1,74	-0,21	-3,43
März	0,24	-0,45	3,72	1,59
April	0,49	1,43	1,55	6,82
Mai	-2,42	0,11	-4,22	3,23
Juni	2,58	-1,41	0,37	2,28
Juli	2,62	-0,50	3,39	5,12
August	0,46	-5,11	-0,08	2,05
September	1,77	-3,66	3,62	3,75
Oktober*	0,14	5,41	2,01	1,04
November		-2,32	-1,20	0,94
Dezember		2,40	2,55	2,55
<b>Gesamt</b>	<b>12,32</b>	<b>-1,56</b>	<b>11,82</b>	<b>30,35</b>

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Stand 26.10.2012.

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Stand 30.09.2012.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.

## JPM Global Income Fund – Ein 5-Sterne Fonds

---

### Vorteile für den Berater

- Einfacher Zugang zu hochrentierlichen Anlageklassen mit einer Lösung
- Auch für kleinere Vermögen erhältlich
- Eine Dokumentation für viele Anlageklassen
- Hohe und regelmäßige Ausschüttungen – Generierung laufender Einkommen
- Überwachung und Anpassung der Vermögensstruktur
- Breite Streuung der Einzelwertrisiken
- Globale Vernetzung – Bündelung der Erfahrung und Expertise vieler Spezialistenteams
- Kostengünstige Lösung durch Direktinvestition



# JPM Global Income Fund – Warum jetzt investieren?

---



## Den niedrigen Zinsen begegnen

- Investition in Anlageklassen in höher rentierliche Anlageklassen
- Attraktive regelmäßige Ausschüttungen



## Streuung des Anlagevermögens

- Anlage in Assetklassen, in die viele Anleger bisher nicht investieren
- Breite Streuung für solide Ertragschancen auch in volatilen Zeiten



## Breite und globale Expertise

- Die weltweite Kompetenz von J.P. Morgan Asset Management in einer Strategie – bewiesen durch erprobte Einzelstrategien in jeder Anlageklasse

# JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## Chancen

- Anleger investieren mit dem JPM Global Income Fund in ein breit gestreutes, globales Portfolio ertragsorientierter Anlageformen.
- Der Fonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger, die regelmäßige Ausschüttungen suchen.
- Der Fonds macht Anlegern Anlageklassen zugänglich, in die sie sonst üblicherweise nicht investieren würden oder nicht können.
- Eine breit gestreute Anlage in ertragsorientierte Anlageklassen bietet üblicherweise ein besseres Risiko-Rendite-Verhältnis als eine reine Anlage in Aktien und Anleihen.
- Der Fonds eignet sich aufgrund seiner breiten Streuung sowohl als Kerninvestment als auch als Beimischung zu einem bestehenden Kernportfolio.
- Die Experten von J.P. Morgan Asset Management verfügen über langjährige Erfahrung und sind global miteinander vernetzt, um mittels eines disziplinierten Investmentprozesses die besten Anlagelösungen ausfindig zu machen.

## Risiken

- Der Wert und die Rendite einer Investmentanlage können sowohl steigen als auch fallen. Anleger erhalten deshalb unter Umständen nicht den investierten Betrag zurück.
- Die ausgeschütteten Erträge können abhängig von den zugrunde liegenden Zins- und Dividendenausschüttungen von Jahr zu Jahr schwanken.
- Der Fonds kann in Anleihen ohne Investment Grade-Rating oder ganz ohne Rating investieren. Diese sind mit höheren Risiken verbunden.
- Anleger in den Fonds sind den Schwankungen des Aktienmarkts ausgesetzt. Sie erhalten unter Umständen nicht den investierten Betrag zurück.
- Aktien und Anleihen aus den Schwellenländern beinhalten höhere Risiken.
- Die Fondswährung lautet auf Euro. Der Fonds kann jedoch auch in Vermögenswerten in anderen Währungen investieren. Diese werden jedoch bis auf Anlagen in Schwellenländer-Währungen in Euro währungsgesichert.
- Die durch den Fonds in der Rechtsform einer Luxemburger SICAV erworbenen Vermögenswerte sind vom Vermögen der Fondsgesellschaft getrennt. Das bedeutet, dass das Fondsvermögen von den wirtschaftlichen Verhältnissen und dem Fortbestand des Anbieters unabhängig ist. Das Fondsvermögen in der Rechtsform einer Luxemburger SICAV unterliegt jedoch keiner Einlagensicherung.

## Wichtige Hinweise

---

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 (Stand September 2012), 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 beim Herausgeber: in Deutschland JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt; in Österreich JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian Branch, Führichgasse 8, A-1010 Wien sowie der Zahl- u. Informationsstelle Uni Credit Bank AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien oder bei Ihrem Finanzvermittler kostenlos erhältlich.