

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

Morningstar Gesamtrating™ (31.10.08)  
S&P Fund Management Rating (31.10.08)

★  
AA

## Anlageziel<sup>A</sup>

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage vorwiegend in Rohstoffunternehmen weltweit.

### Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Ian Henderson
Client Portfolio Manager	Nicole Vettise
Auflegungsdatum des Fonds	21.12.04
Fondsvolumen (per 31.12.08)	EUR 460,6 Mio.

### Top 10-Positionen

(per 31.12.08)

Aktienbestand	Gewichtung
BHP Billiton (Grundmetalle)	4,7%
Lihir Gold (Gold und Edelmetalle)	4,3%
Kinross Gold (Gold und Edelmetalle)	3,8%
Randgold Resources (Gold und Edelmetalle)	3,3%
Barrick Gold (Gold und Edelmetalle)	3,1%
Newmont Mining (Gold und Edelmetalle)	2,4%
Franco-Nevada (Gold und Edelmetalle)	2,0%
Vedanta Resources (Grundmetalle)	1,9%
Addax Petroleum (Energie)	1,7%
Eldorado Gold (Gold und Edelmetalle)	1,7%

### Fondsgebühren

JPM A (acc) - EUR

Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühr	0,50%
Jährl. Verwaltungsgeb.	1,50%
Aufwendungen	0,40%

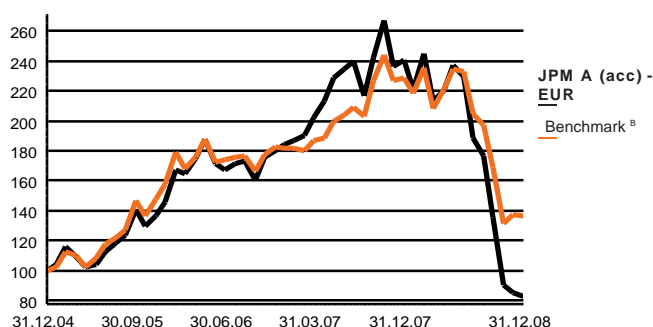
TER (Gesamtkostenquote) = Jährl. Verwaltungsgeb. + Aufwendungen.

### Benchmark<sup>B</sup>

HSBC Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net)

### Kumulierte Wertentwicklung

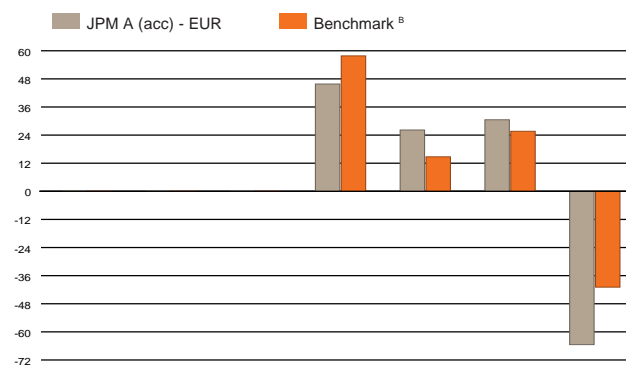
(per 31.12.08)



%	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
JPM A (acc)	-65,46	-43,14	-	-16,70
Benchmark <sup>B</sup>	-40,46	-13,85	-	34,99

### Rollierende Performance über 12 Monate

(per 31.12.)



%	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08
JPM A (acc)	-	46,06	26,14	30,52	-65,46
Benchmark <sup>B</sup>	-	57,94	15,19	25,61	-40,46

### Jährliche Wertentwicklung

(per 31.12.08)

%	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
JPM A (acc)	-17,15	-	-4,44
Benchmark <sup>B</sup>	-4,85	-	7,73

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.

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

Quelle: JPM/JPMorgan Chase.

## JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

JPM A (acc)-EUR	
<b>Fonds-Codes</b>	
<b>Bloomberg</b>	FLEGNRE LX
<b>ISIN</b>	LU0208853274
<b>Valoren</b>	2028508
<b>WKN</b>	AODPLL
<b>Kumulierte Wertentwicklung</b>	<b>(per 31.12.08)</b>
<b>Auflegungsdatum der Anteilklasse</b>	21.12.04
<b>1 Jahr</b>	-65,46%
<b>3 Jahre</b>	-43,14%

Gewichtung nach Sektoren		(per 31.12.08)
<b>Branche</b>	<b>Fonds</b>	
<b>Gold und Edelmetalle</b>	41,6 %	
<b>Energie</b>	30,9 %	
<b>Grundmetalle</b>	18,6 %	
<b>Diamanten und sonstiges</b>	3,5 %	
<b>Agrarrohstoffe</b>	1,8 %	
<b>Barvermögen</b>	3,6 %	
<b>Gesamt</b>	100,0 %	

Geografische Aufteilung		(per 31.12.08)
<b>Land</b>	<b>Fonds</b>	
<b>Kanada</b>	34,6 %	
<b>Australien</b>	18,9 %	
<b>Großbritannien</b>	18,6 %	
<b>USA</b>	9,2 %	
<b>Brasilien</b>	3,0 %	
<b>China</b>	2,3 %	
<b>Peru</b>	1,8 %	
<b>Südafrika</b>	1,4 %	
<b>Malaysia</b>	1,3 %	
<b>Russland</b>	0,9 %	
<b>Indonesien</b>	0,7 %	
<b>Kasachstan</b>	0,7 %	
<b>Irland</b>	0,7 %	
<b>Cayman Inseln</b>	0,5 %	
<b>Norwegen</b>	0,5 %	
<b>Kolumbien</b>	0,4 %	
<b>Hongkong</b>	0,4 %	
<b>Jordanien</b>	0,3 %	
<b>Singapur</b>	0,2 %	
<b>Barvermögen</b>	3,6 %	
<b>Gesamt</b>	100,0 %	

Fondskennzahlen			(per 31.12.08)
	3 Jahre	5 Jahre	
<b>Korrelation</b>	0,95	-	
<b>Alpha</b>	-12,93	-	
<b>Beta</b>	1,29	-	
<b>Volatilität p.a.</b>	34,53	-	
<b>Sharpe Ratio</b>	-0,46	-	
<b>Tracking Error</b>	13,28	-	
<b>Information Ratio</b>	-0,79	-	

**Kommentare** (per 31.12.2008)

**Rückblick**

Der Rohstoffsektor geriet zu Beginn des Quartals wegen der Sorgen, die Rezession in den Industriestaaten könnte die Nachfrage nach Rohstoffen gefährden, in Bedrängnis. Das bescherte ihm zunächst starke Einbußen. Im Dezember drehte jedoch Gold dank der Nachfrage nach Sachanlagen (Münzen und Goldbarren) und Gold-ETF ins Plus. Dennoch konnten damit die Verluste vom Quartalsanfang nicht gänzlich kompensiert werden.

Unsere Energiebeteiligungen erwiesen sich als stärkste Belastung für die Performance, wenngleich sie weniger einbüßen als der Ölpreis. Gold und Edelmetalle erzielten im Berichtsquartal mit Abstand die beste Wertentwicklung. Ihr Verlust war nicht einmal halb so groß wie jener des Energie- und Basismetallsektors. Goldwerte wie Kinross Gold (+14 Prozent im Quartal) und Eldorado Gold (+26 Prozent) teilten sich in der Performancerangliste des Fonds die ersten zehn Plätze.

**Ausblick**

Gold dürfte 2009 der relative Favorit unter den Rohstoffwerten sein, weil die Investitionsnachfrage derzeit, insbesondere bei Gold-ETFs, stark ist und die Abschwächung der Schmucknachfrage aufwiegt. Die Aussichten für Basismetalle sind dagegen stärker von der Nachfrage abhängig. Bis die Nachfrage seitens der Stahlproduzenten (Automobile und Baugewerbe) ansteigt, dürften die Lagerbestände anwachsen und die Preise weiterhin schwach tendieren, wenngleich wir mit keinem weiteren deutlichen Preisverfall rechnen. Positiv zu vermerken ist dagegen, dass der Basismetallsektor diese neuen Bedingungen größtenteils bereits eingepreist hat.

<sup>A</sup> Das Anlageziel des Fonds wurde zum 01.09.2006 geändert, um innerhalb der Fondspalette einen einheitlichen Wortlaut sicherzustellen.

<sup>B</sup> Am 01.03.07 wurde ein Customised Index eingeführt, um die Fondspalette mit der Performance des gesamten Rohstoffsektors vergleichen zu können. Bitte beachten Sie, dass Fondspalette und -struktur vom Index abweichen können.

Die Einschätzungen, die in diesem Dokument vertreten werden, basieren auf Informationen von JPMorgan Asset Management per 31. Dezember 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 Performancezahlen 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 Performedaten 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 Aktienwertes 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: Mai 2008 (mit Anhang September 2008)), "JPMorgan Investment Funds" (Stand: Juni 2008), "JPMorgan Lux Funds" (Stand: Juni 2008), "JPMorgan Liquidity Funds (Stand: Juni 2008) oder "JPMorgan Investment Strategies Funds II" (Stand Juni 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.