

Globale Expertise und lokale Präsenz

JPMorgan Asset Management gehört zu den weltweit führenden Investmentgesellschaften. Im Auftrag institutioneller und privater Kunden verwalten wir ein Vermögen von rund 1,2 Billionen US-Dollar (Stand: 31.12.2007). In Deutschland ist JPMorgan Asset Management bereits seit 1989 tätig. Mittlerweile sind wir mit einem verwalteten Vermögen von über 25 Milliarden US-Dollar (Stand: 31.12.2007) und einer starken lokalen Präsenz vor Ort eine der größten ausländischen Fondsgesellschaften im deutschen Markt.

Unseren Kunden bieten wir eine breite Palette erstklassiger Investmentlösungen für unterschiedliche Anforderungen sowie ein umfassendes Serviceangebot vor Ort. Basis unserer Expertise sind umfangreiche globale Ressourcen und eine über 130-jährige Erfahrung in der Vermögensverwaltung.

Ein führender Finanzdienstleister mit Tradition



Unternehmensportrait

Eine breite Produktpalette

Unsere Fondspalette umfasst Produkte für alle relevanten Anlageklassen, Sektoren, Investmentstile (Value/Core/Growth) und Regionen. Darüber hinaus verfügen wir über eine umfangreiche Expertise im Bereich alternative Anlagen. Damit decken wir das gesamte Risiko-/Renditespektrum ab. In die rund 160 Publikumsfonds und die institutionellen Mandate von JPMorgan Asset Management fließen die Erkenntnisse und Analysen unserer rund 700 globalen Anlagespezialisten ein. Sie beobachten die Märkte von 22 Investmentzentren in Europa, Asien, Japan und auf dem amerikanischen Kontinent aus.

Unser Anlageerfolg beruht auf einheitlichen Prinzipien, die wir beim Management aller Fonds anwenden. So sind wir überzeugt, dass wir durch einen konsequenten Teamansatz die Kenntnisse und Fähigkeiten

unserer Experten am besten für unsere Kunden nutzen und ein konsistentes Fondsmanagement gewährleisten können. Daher erfolgen Analyse, Aktienauswahl, Portfolioerstellung und Risikokontrolle strikt teambasiert.

Darüber hinaus sind wir der Auffassung, dass es mehr als einen Weg zum Anlageerfolg an den Märkten gibt. Deshalb haben wir für unterschiedliche Märkte und Assetklassen spezifische Investmentprozesse entwickelt, die darauf ausgerichtet sind, die jeweils besten Anlagechancen zu identifizieren. Alle Investmentprozesse von JPMorgan Asset Management sind klar definiert, transparent und systematisch. So stellen wir sicher, dass alle Anlageentscheidungen nachvollziehbar sind und dass unser Ansatz unabgänglich von etwaigen Marktturbulenzen immer diszipliniert und methodisch bleibt.

Unsere Fonds-Expertise im Überblick

Märkte	Global	Regionen/Länder	Themen/Sektoren
Aktien	Kerninvestment/indexnah	Dynamic/High Alpha	130/30-Strategien
Multi Asset	Mischfonds	Total Return	Absolute Return
Renten	Kurzläufer	aggregierter Markt	Schwellenmärkte/High Yield
Geldmarkt	AAA-Geldmarktfonds	AAA-Geldmarktfonds mit Garantie	Government-Geldmarktfonds
Alternative Anlagen	Managed Currency marktneutrale Strategien	Hedge Fonds Immobilien/Infrastruktur	Private Equity

Aktien

Beim Management unserer Aktienfonds wenden wir verschiedene Prozesse an, die wir jeweils an die Marktbedingungen in den einzelnen Ländern und Regionen anpassen.

Global: Für unsere globalen Aktienportfolios setzen wir sowohl auf den Behavioural Finance-Ansatz als auch den Analysten-getriebenen und den Manager-getriebenen Investmentansatz. Der Behavioural Finance-Ansatz ist darauf ausgerichtet, von Wachstums- und Substanzwerten zu profitieren. Diese Chancen entstehen durch das irrationale Verhalten der Anleger. Der Analysten-getriebene und der Manager-getriebene Ansatz basieren auf fundamentalem Research. Dabei kombinieren wir jeweils die Analysen unserer regionalen Aktienteams mit den Erkenntnissen der globalen Sektorspezialisten. Die stärksten durch dieses Aktien-Ranking identifizierten Werte werden in unsere globalen Aktienfonds aufgenommen.

Europa: Als eine der ersten Fondsgesellschaften begannen wir, den Behavioural Finance-Ansatz auch für europäische Aktien einzusetzen. Daneben nutzen wir für unsere Europa-Aktienfonds den Research-basierten Prozess, der stärker auf fundamentalen Analysen basiert. Unsere Analysten gehören zu den besten in ihren Sektoren (Quelle: Thomson Extel 2007 Best of Buyside Awards). Sie untersuchen die Aktien des Anlageuniversums auf ihren inneren Wert und ihre Qualität sowie auf Katalysatoren, die ihr Potenzial freisetzen sollten.

USA: Das US-Aktienteam erschließt unseren Kunden die vielfältigen Chancen des weltweit größten und wichtigsten Aktienmarkts mit drei verschiedenen Investmentprozessen: Neben dem auch in Europa genutzten Behavioural Finance-Ansatz verwenden wir in den USA den Analysten-getriebenen Ansatz, bei dem unser Buy-Side-Research anhand fundamentaler Analysen nach den attraktivsten Werten sucht. Basis für den Manager-getriebenen Ansatz, den wir ebenfalls am US-Markt nutzen, ist ein systematischer Filterprozess, der Unternehmen identifiziert, die über eine nachhaltig günstige Marktposition und ein erstklassiges Management verfügen. Bei der abschließenden Portfoliokonstruktion gibt die Aktienauswahl des Fondsmanagements den Ausschlag.

Asien: In Asien verfügen wir über mehr als 30 Jahre Investment-Erfahrung. JF Asset Management, unsere in Hongkong ansässige Investmentgesellschaft, gilt weithin als führender Fondsmanager im asiatisch-pazifischen Raum. An den vergleichsweise ineffizienteren asiatischen Märkten setzen wir insbesondere auf die Einzeltitelauswahl durch unsere erfahrenen Spezialisten vor Ort.

Japan: Das Team für japanische Aktien nutzt drei verschiedene Investmentprozesse. Der erste Ansatz ist Manager-getrieben, mit einer wachstumsorientierten Aktienausswahl. Der zweite Prozess zielt darauf ab, in unterbewertete Aktien zu investieren, die unsere Research-Analysten und Portfoliomanager mit Hilfe unserer hauseigenen Bewertungs-Tools identifizieren. Zusätzlich bieten wir seit kurzem Japan-Aktienfonds an, die nach dem Behavioural Finance-Ansatz gemanagt werden.

Schwellenmärkte: Im Mittelpunkt unseres Investmentprozesses für Schwellenländer-Aktien steht ein intensives Unternehmens-Research nach dem Bottom Up-Prinzip, das regelmäßige Unternehmensbesuche und einen engen Kontakt zur jeweiligen Unternehmensleitung einschließt. Das makro-ökonomische Research dient der Klassifizierung der Märkte sowie der Bewertung des Länder- und Währungsrisikos. Neben diesem bewährten Prozess bieten wir für Schwellenländer-Aktien einen Prozess an, bei dem unsere Experten mit Hilfe eines quantitativen Filters Aktien mit starken Value-Merkmalen identifizieren.

Globale Mischportfolios: Die globalen Mischportfolios werden von der JPMorgan Global Multi Asset Group verwaltet. Die Experten stützen ihre Entscheidungen auf die Erkenntnisse unserer Aktien-, Renten- und Währungsteams rund um den Globus. Ihr Ziel ist es, Multi Asset-Strategien zu erarbeiten, die ausschließlich die besten Anlageideen aus den verschiedenen Anlageklassen berücksichtigen. Aktien und Anleihen werden von separaten Teams verwaltet, die den Investmentprozessen folgen, die für unsere globalen Aktien- und Rentenportfolios angewendet werden. Für Wandelanleihen-Portfolios ist ein weiteres spezialisiertes Team verantwortlich.

Renten

Bei unseren Rentenfonds unterscheiden wir zwischen zwei Prozessen, von denen einer speziell für US-Portfolios entwickelt wurde. Dieser Investmentprozess unseres Fixed Income Teams in Columbus baut auf einer fundamentalen Bottom-Up-Analyse mit Value-Ausrichtung auf. Dabei wird zunächst der relative Wert der Papiere bestimmt und anschließend die Zinskurven- und Durationspositionierung festgelegt. Bei der Durchführung steht noch einmal die Risikokontrolle im Vordergrund.

Alle anderen Rentenfonds von JPMorgan Asset Management verwaltet unsere International Fixed Income Group in London und

New York mit einem Prozess, der sich auf drei Ertragsquellen konzentriert: Zins-, Kredit- und Devisenmanagement. Für jeden der drei Faktoren ist ein spezialisiertes Team verantwortlich. Die Fondsmanager stützen sich bei der Portfoliokonstruktion auf die Erkenntnisse aller drei Teams.

Unsere Rentengruppe deckt die gesamte Bandbreite von Rentenanlagen ab, einschließlich Staatsanleihen, Unternehmensanleihen (sowohl Investment Grade-Titel als auch Hochzinsanleihen) und Schwellenmarktanleihen.

Geldmarkt

JPMorgan Asset Management ist Marktführer im Bereich AAA-Geldmarktfonds (Quelle: iMoneyNet, Stand: 01.02.2008). Unser Investmentansatz im Liquidity-Bereich ist auf Kapitalerhalt bei täglicher Verfügbarkeit und größtmöglichem Ertragspotenzial ausgerichtet. Unser globales Research-Team beobachtet und analysiert Zinsent-

wicklungen und -trends mit dem Ziel, für jede Währung die besten Zinspapiere zu identifizieren. Unsere AAA-Geldmarktfonds zeichnen sich durch ein hohes Maß an Sicherheit, attraktive Renditen sowie eine leichte und einfache Handhabung bei Order-Erteilung und Reporting aus.

Alternative Anlagen

Managed Currency: Wir verfügen über eines der größten und erfahrensten Currency Overlay-Teams der Welt. Zu unseren Devisenlösungen zählen passives, aktives und Schwellenmarkt-Currency-Overlay sowie Devisen als Anlageklasse. Der Prozess vereint sowohl von Modellen generierte als auch von unseren Anlageexperten getroffene Entscheidungen. Das quantitative Tactical Currency Model (TCM) misst die Impulsgeber für Angebot und Nachfrage auf den Devisenmärkten systematisch, während das Strategieteam sporadische Ereignisse und kurzfristige Einflüsse auf die Währungen analysiert, die sich nicht ohne Weiteres quantifizieren lassen.

Marktneutrale Strategien: Seit 2004 ist JPMorgan Asset Management mehrheitlich an Highbridge Capital Management beteiligt, einem Vermögensverwalter für alternative Investments. Zu den von Highbridge angebotenen alternativen Anlagestrategien gehören neben Hedge Fonds unter anderem marktneutrale Strategien. Ziel dieser Strategien sind positive Erträge in steigenden und fallenden Märkten. Dafür werden gleichzeitig Derivate auf Aktien mit Kurssteige-

rungspotenzial gekauft und Derivate auf Titel mit Abwärtsrisiko verkauft. Somit haben die Portfolios keine tatsächliche Marktposition eingenommen und sind unabhängig von Marktbewegungen. Sämtliche Anlageentscheidungen werden durch ein Computermodell getroffen, das die aus einer großen Anzahl kleiner Einzelpositionen bestehenden Portfolios im 5-Minuten-Takt optimiert.

Hedge Fonds: Im Hedge Fonds-Bereich bieten wir unseren Kunden nicht nur die Expertise von Highbridge Capital Management. Darüber hinaus ist JPMorgan Alternative Asset Management (JPMAAM), ein Geschäftsbereich von JPMorgan Asset Management, ein führender Anbieter von Dach-Hedge Fonds mit mehr als zehn Jahren Erfahrung. Die Spezialisten machen durch einen strengen Auswahlprozess die jeweils besten Manager jeder Strategie ausfindig. Über eine hauseigene Datenbank überwachen sie das gesamte Hedge Fonds-Universum; zudem führt das Hedge Fonds-Team von JPMAAM jedes Jahr mehr als 500 persönliche Gespräche mit Managern. >>


 JPMorgan Asset Management

Unternehmensportrait

>>

Immobilien: In den USA verwaltet JPMorgan Asset Management bereits seit über 30 Jahren erfolgreich Immobilienanlagen. Im Jahr 2004 wurden die Aktivitäten auf Europa ausgedehnt. Unsere Immobilien-Experten in New York, London, Tokio und Singapur werden von unseren hauseigenen globalen Marktstrategen und Ökonomen unterstützt. Unsere Expertise im Immobilienbereich schließt auch Infrastrukturanlagen ein.

Private Equity: Die Private Equity Group von JPMorgan Asset Management gehört zu den größten globalen institutionellen Private Equity-Managern. Die über 30 Experten sind in allen Bereichen der Private Equity-Anlage tätig. Der von ihnen verwendete Investmentprozess hat sich seit mehr als 25 Jahren bewährt und wird ständig weiterentwickelt und verfeinert.

Innovative Lösungen für anspruchsvolle Kunden

Über alle Bereiche unserer Expertise hinweg entwickeln wir für unsere Kunden kontinuierlich weitere innovative Lösungen, die ihnen in jedem Marktumfeld neue Ertragsquellen erschließen.

Stil Fonds	Dynamic Fonds	Enhanced-Yield Fonds	Market Neutral Fonds	Short Duration Fonds	Total Return Fonds	REIT Fonds	130/30 Fonds
Ausnutzen von Unterschieden zwischen Wachstums- und Substanzwerten	Befreiung von Benchmarkbeschränkungen	Höhere Rendite für liquide Mittel mit Haltedauer > 9 Monate	Ertragspotenzial in steigenden und fallenden Märkten	Lückenschluss zwischen Geldmarktfonds und Rentenfonds mit voller Duration	Positive absolute Erträge in jedem Marktumfeld	Nutzung des Ertragspotenzials von Immobilienaktien	Erweiterung traditioneller long-only-Strategien
		Recovery Fonds			Alpha Plus Fonds		LifeCycle Fonds
		Anlage in Unternehmen in Erholungsphasen			Maximierung des Zusatzertrags		Dynamische Asset Allocation mit Ausrichtung auf ein Zieldatum
							Japan Behavioural Fonds
							Stil-Investment in Japan
2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007

Ausgezeichnete Qualität

In allem was wir tun, verstehen wir uns über alle Vertriebskanäle hinweg als dynamischer und erfahrener Partner unserer Kunden. Für unsere Investment-Expertise und unser umfassendes Service-Ange-

bot haben wir uns weltweit Anerkennung erworben, die sich in zahlreichen Auszeichnungen widerspiegelt. Nachfolgend finden Sie eine Auswahl der jüngsten Preise, die wir in Deutschland erhalten haben:

Deutscher Fondspreis 2007

1. Platz Servicequalität

Deutscher Fondspreis 2008

2. Platz Servicequalität

€uro Fund-Awards 2008

1 x 1. Platz, 6 x 2. Platz, 7 x 3. Platz

Lipper Fund Awards 2008

JPM Euroland Equity Fund¹ Sieger über 10 Jahre Equity Eurozone

JPM JF China Fund¹ Sieger über 3 Jahre Equity China

JPM JF Pacific Technology Fund¹ Sieger über 3 Jahre Equity Sector Information Technology

Cash Financial Advisors Award 2007

JPM Highbridge Statistical Market Neutral Fund² Sieger der Kategorie Investmentfonds

FWW Fonds-Sieger 2007

JPM Global Capital Preservation Fund (EUR)² höchste Auszeichnung über 1, 3 und 5 Jahre

¹ Teilfonds der Luxemburger SICAV JPMorgan Funds

² Teilfonds der Luxemburger SICAV JPMorgan Investment Funds

Wichtige Hinweise

Die Einschätzungen, die in diesem Dokument vertreten werden, basieren auf Informationen von JPMorgan Asset Management per 29.02.2008. 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. Anlagen in Fremdwährung können Währungsschwankungen unterliegen und dadurch die Rendite positiv wie negativ beeinflussen. Alle Angaben beziehen sich auf den Stichtag 29.02.2008 u. die Anteilklasse A unserer Luxemburger Umbrella-fonds. 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.