

Unternehmensportrait

Globale Expertise und lokale Präsenz

J.P. Morgan Asset Management gehört zu den weltweit führenden Investmentgesellschaften. Im Auftrag institutioneller und privater Kunden verwalten wir ein Vermögen von rund 1,3 Billionen US-Dollar (Stand 30.06.2011). In Deutschland ist J.P. Morgan Asset Management bereits seit 1989 tätig. Mittlerweile sind wir mit einem verwalteten Vermögen von über 15 Milliarden US-Dollar (Stand 30.06.2011) 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

JPMorgan Chase & Co.					
Investment Bank	Treasury & Security Services	Asset & Wealth Management	Commercial Banking	Retail Financial Services	Card Services
Global	Historie		Lokal		
<p>1838 Erste Geschäftsaktivitäten von J.P. Morgan als Merchant Bank</p> <p>1873 Robert Fleming wird Schriftführer des ersten Scottish American Investment Trust</p> <p>1877 Gründung der Chase National Bank</p> <p>1932 Robert Fleming & Co. wird eine Kapitalgesellschaft</p> <p>1942 J.P. Morgan geht an die Börse</p> <p>1960 David Rockefeller beginnt mit dem Ausbau von Chase zu einem globalen Bankkonzern</p> <p>1970 Robert Fleming & Co. gründet Jardine Fleming in Asien als Joint Venture</p> <p>1987 Chase steigt ins Investmentfondsgeschäft ein</p> <p>1987 Jardine Fleming richtet als erstes Unternehmen Retail-Investmentzentren in Hongkong ein</p> <p>2000 Chase übernimmt Robert Fleming Holdings und gründet Chase Fleming Asset Management</p> <p>2001 J.P. Morgan Investment Management und Chase Fleming Asset Management fusionieren</p> <p>2004 JPMorgan Chase & Co. fusioniert mit Bank One</p> <p>2005 J.P. Morgan Fleming Asset Management wird zu J.P. Morgan Asset Management</p> <p>2008 JPMorgan Chase & Co. übernimmt Bear Stearns und Washington Mutual</p> <p>2009 J.P. Morgan Asset Management übernimmt Highbridge Capital Management LLC komplett, an dem es bereits seit 2004 beteiligt war</p> <p>2010 J.P. Morgan Asset Management übernimmt Gávea Investimentos, brasilianischer Spezialist für Alternative Anlagen</p>	<p>1947 Die Chase National Bank öffnet als erste amerikanische Bank eine Filiale in Frankfurt</p> <p>1965 Die J.P. Morgan Bank nimmt das Geschäft in Deutschland auf</p> <p>1989 Gründung der Kapitalanlagegesellschaft J.P. Morgan Investment Management</p> <p>1990 Nach Erhalt der Banklizenz für den deutschen Markt werden die ersten Fleming-Investmentfonds zugelassen</p> <p>2009 J.P. Morgan Asset Management feiert das 20-jährige Bestehen in Deutschland</p> <p>2010 Viertes Mal in Folge unter den besten drei Asset Managern beim Deutschen Fondspreis im Bereich Servicequalität</p> <p>2011 Erster Platz beim Deutschen Fondspreis im Bereich Service-qualität und damit zum fünften Mal in Folge unter den Top 3. Beim Capital Fonds Kompass Auszeichnung mit der Höchstnote von fünf Sternen als einer der besten Asset Manager Deutschlands.</p>				

Eine breite Produktpalette

Unsere Fondspalett 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 J.P. Morgan Asset Management fließen die Erkenntnisse und Analysen unserer über 700 globalen Anlagespezialisten ein. Sie beobachten die Märkte von 22 Investmentzentren in Europa, Asien, Japan und auf dem amerikanischen Kontinent.

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 kon-

sistentes Fondsmanagement gewährleisten können. Daher erfolgen Analyse, Aktienausswahl, 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 J.P. Morgan Asset Management sind klar definiert, transparent und systematisch. So stellen wir sicher, dass alle Anlageentscheidungen nachvollziehbar sind und dass unser Ansatz unabhängig 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	Staatsanleihen	Unternehmensanleihen	Schwellenmärkte/High Yield
Geldmarkt	AAA-Geldmarktfonds	Government-Geldmarktfonds	Fremdwährungs-Geldmarktfonds
Alternative Anlagen	Managed Currency Marktneutrale Strategien	Hedge Fonds Immobilien/Infrastruktur	Private Equity/Rohstoffe

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 analytengetriebenen und den managergetriebenen Investmentansatz. Der Behavioural Finance-Ansatz ist darauf ausgerichtet, von Wachstums- und Substanzwerten zu profitieren. Diese Chancen entstehen durch das irrationale Verhalten der Anleger. Der analytengetriebene und der managergetriebene 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 researchbasierten Prozess, der stärker auf fundamentalen Analysen gründet. Unsere Analysten gehören zu den besten in ihren Sektoren (Quelle: Thomson Extel 2011, 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 analytengetriebenen Ansatz, bei dem unser Buy-Side-Research anhand fundamentaler Analysen nach den attraktivsten Werten sucht. Basis für den managergetriebenen 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 ist die Aktienauswahl des Fondsmanagements ausschlaggebend.

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 managergetrieben, mit einer wachstumsorientierten Aktienauswahl. 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 makroökonomische 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 J.P. Morgan 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 J.P. Morgan Asset Management verwaltet unsere International Fixed Income Group. Unsere Analysten im Bereich

Credit- und Währungs-Research verfügen über langjährige Expertise im Anleihenbereich. Unsere weltweiten Teams sind nahtlos integriert, um so einen durchgehenden Entscheidungsfindungsprozess zu gewährleisten.

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

Geldmarkt

J.P. Morgan Asset Management ist Marktführer im Bereich AAA-Geldmarktfonds (Quelle: iMoneyNet, Stand 30.06.2011). Unser Investmentansatz im Liquidity-Bereich ist auf Kapitalerhalt bei täglicher Verfügbarkeit und größtmöglichem Ertragspotenzial ausgerichtet. Unser globales Research-Team beobachtet und analysiert Zinsentwicklungen 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. Die Liquidity-Fondspalette umfasst dabei neben Fonds in Euro und US-Dollar auch Fonds mit der Referenzwährung britische Pfund, japanische Yen und Singapur-Dollar.

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:

2009 hat J.P. Morgan Asset Management Highbridge Capital Management LLC, an dem es seit 2004 beteiligt war, komplett übernommen. 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 Kurssteigerungspoten-

zial 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 LLC. Darüber hinaus ist J.P. Morgan Alternative Asset Management, ein Geschäftsbereich von J.P. Morgan 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 J.P. Morgan Asset Management jedes Jahr mehr als 500 persönliche Gespräche mit Managern. >>

Unternehmensportrait

>>

Immobilien:

In den USA verwaltet J.P. Morgan Asset Management bereits seit über 30 Jahren erfolgreich Immobilienanlagen. Im Jahr 2004 wurden die Aktivitäten auf Europa ausgedehnt. Unsere Immobilienexperten 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 J.P. Morgan 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	Market Neutral Fonds	Total Return Fonds	REIT Fonds	130/30 Fonds	Emerging Markets Corporate Bonds Fonds	Emerging Market Investment Grade Bond Fonds
Ausnutzen von Unterschieden zwischen Wachstums- und Substanzwerten	Befreiung von Benchmarkbeschränkungen	Ertragspotenzial in steigenden und fallenden Märkten	Positive absolute Erträge in jedem Marktumfeld	Nutzung des Ertragspotenzials von Immobilienaktien	Erweiterung traditioneller Long Only-Strategien	Ergänzung der Anlagelösungen für Schwellenländeranleihen um Unternehmensanleihen	Anlage in Staatsanleihen und Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern ausschließlich mit höherer Bonität (Investment Grade)
			Alpha Plus Fonds		Japan Behavioural Fonds		
			Maximierung des Zusatzertrags		Stil-Investment in Japan		
					Emerging Markets Small Cap		
					Anlage in kleine Unternehmen in den Schwellenmärkten		Rohstoff Fonds Direkte Rohstoffanlage über Finanzderivate
2000	2001	2003	2005	2006	2007	2010	2011

Unternehmensportrait

Ausgezeichnete Qualität

Bei 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 Serviceangebot haben wir

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

Deutscher Fondspreis	€uro Fund-Awards 2011	FinanzResearch Award 2011	Capital-Fonds-Kompass 2011	Feri Fund Awards 2011	Thomson Reuters Extel Survey 2011
1. Platz Servicequalität 2007	3 x 1. Platz	Top-Partner im Client Relations-Bereich des Versicherungsmarkts mit einem „Ausgezeichnet“ als Bewertung	Einer der besten Asset Manager Deutschlands: Höchstnote von fünf Sternen	JPMorgan Funds – Global Focus Fund: Bester globaler Aktienfonds Deutschland, Österreich und Schweiz	Fünf Jahre in Folge unter den Top 3 der besten pan-europäischen Fondsmanager
2. Platz Servicequalität 2008	4 x 2. Platz				
3. Platz Servicequalität 2009	2 x 3. Platz				
3. Platz Servicequalität 2010					
1. Platz Servicequalität 2011					
					Fünf Jahre in Folge bester Analyst in Europa
					Fünf Analysten in den Top 10 Europas

Wichtige Hinweise:

Die Einschätzungen, die in diesem Dokument vertreten werden, basieren auf Informationen von J.P. Morgan Asset Management per 30.06.2011. Die Einschätzungen sollen dabei nicht als Anlageempfehlung verstanden werden. Alle Informationen basieren auf Quellen, die J.P. Morgan Asset Management als verlässlich betrachtet. J.P. Morgan 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 30.06.2011 u. die Anteilklasse A unserer Luxemburger Umbrellafonds. J.P. Morgan 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.