

JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund

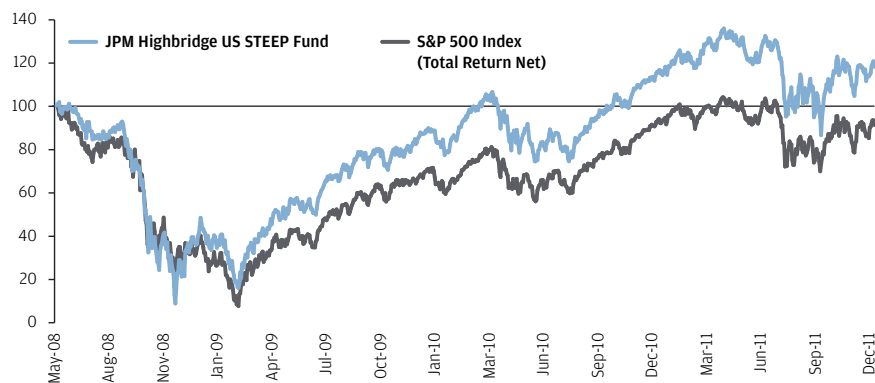
januari 2012

JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund viert 3 jaar alpha creatie

Sinds zijn introductie in mei 2008 heeft het JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund (hierna 'US STEEP' of 'fonds') extreme marktomstandigheden doorstaan, positieve rendementen behaald en de S&P 500, evenals de meeste vergelijkbare fondsen, op jaarbasis overtroffen. Tegelijkertijd genereerde het extra rendementen met een lage correlatie met die fondsen.

Cumulatieve performance

JPM Highbridge US STEEP Fund heeft sinds introductie zijn benchmark verslagen



	geannualiseerde performance	cumulatieve performance	geannualiseerde volatiliteit
US STEEP	2,89%	11,00%	25,93%
Benchmark	-1,20%	-4,33%	27,00%
Excess return	4,09%	15,33%	--

Bron: Bloomberg. Rendementen na aftrek van vergoedingen en kosten. Cijfers vanaf introductie - 31 december 2011. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Let op: volatiliteitscijfers op basis van wekelijkse waarnemingen.

Doel: aantrekkelijke naar risico gewogen rendementen

Het fonds streeft naar hogere naar risico gewogen rendementen dan de markt. Aandelselectie is de belangrijkste bron van alpha en diversificatie beperkt de blootstelling aan algemene marktfactoren tot een minimum. De strategie combineert economisch verantwoorde beleggingsideeën met de laatste technologische ontwikkelingen. Het fonds identificeert kleine ondoelmatigheden op de aandelenmarkten snel en efficiënt en speelt daar op in, rekeninghoudend met de risico's.

Flexibiliteit om de beste beleggingsmogelijkheden na te streven

Het fonds belegt alleen in aandelen die het beste voor risico gewogen rendementspotentieel bieden, ongeacht hun benchmarkgewicht. Dankzij deze beleggingsbenadering heeft het fonds de flexibiliteit om de indeling van naar marktwaarde gewogen indices te vermijden en kan het profiteren van alleen de beste mogelijkheden in de geldende marktomstandigheden.

Voordelen van diversificatie

Het fonds kent een gedisciplineerde, kwantitatieve benadering van beleggen in aandelen. Deze is gebaseerd op een gevarieerde verzameling van beleggingsideeën die aandelenkoersen en verwachte rendementen beoordeelt over verschillende tijdshorizonten, in combinatie met een strikte en krachtige aanpak van risicobeheer. Het resultaat is een lage correlatie met traditionele aandelenfondsen.



Belangrijkste pluspunten

- Niet gebonden aan een benchmark - belegt uitsluitend in die aandelen die het grootste potentieel aan alpha bieden, ongeacht hun indexgewicht.
- Aandelselectiestrategie - maakt gebruik van fundamentele, economisch intuïtieve beleggingsideeën om de aantrekkelijkheid van elk aandeel te beoordelen.
- Blootstelling aan een breed beleggingsuniversum - maakt een selectie uit de 1.300-1.500 meest liquide aandelen op de Amerikaanse markt.
- Geïmplementeerd met de nieuwste technologie - herbalanceert vaak gedurende de dag om snel te reageren op nieuwe informatie, risicowijzigingen en nieuwe marktomstandigheden.
- Diversificatie binnen de peer group - gebruikt een gedifferentieerd beleggingsproces dat historisch een relatief geringe correlatie heeft met andere aandelenfondsen.
- Profiteren van Highbridge's ervaring met het genereren van alpha - de portefeuillemanagers hebben veel ervaring met het toepassen van het statistische arbitragemodel van Highbridge op long-only beleggingen.

Beleggingsdoelstelling

Het doel is om een vermogensgroei op lange termijn te behalen door hoofdzakelijk posities in te nemen op Amerikaanse ondernemingen, door gebruikmaking van afgeleide financiële instrumenten.

JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund

Kenmerken

JPM Highbridge US STEEP Fund A (acc) - USD

Fondsbeheerders	Eván Dick Alain Sunier Peter Beebee Jerome Benveniste
Introductiedatum	16 mei 2008
Fondsomvang*	USD 1.218,3 miljoen
Valuta	USD
ISIN	LU0325074259
TER**	1,90%
Benchmark	S&P 500-index (Total Return Net)

Morningstar Rating™* **★★★★**

* Per 31 december 2011

**TER (Total Expense Ratio): jaarlijkse beheer- & adviesvergoeding + operationele en administratieve kosten

Uniek beleggingsproces

- **Aandelenselectie** - wordt gedreven door een gediversifieerd voorspellingsmodel met meerdere tijdshorizonten. Het model bestaat uit vier voorspellingen: relatieve waarde, fundamentals, gebeurtenissen/nieuws en technisch/liquiditeit.
- **Risicomangement** - streeft naar een gediversifieerde blootstelling van de portefeuille aan de markt en gemeenschappelijke factoren om de blootstelling aan marktrisico terug te brengen.
- **Herbalancering** - brengt de portefeuille iedere vijf minuten opnieuw in balans om de beste kansen te zoeken en om te reageren op nieuwe informatie en veranderingen in risico en marktomstandigheden.
- **Uitvoering** - voert snel en regelmatig transacties uit op efficiënte wijze, met het oogmerk om transactiekosten zoveel mogelijk te beperken en real-time te reageren op marktomstandigheden.

Geschikt voor beleggers die:

- Op zoek zijn naar een aandelenstrategie met een hoger risico als aanvulling op een bestaande kernportefeuille.
- Hun potentiële rendement op lange termijn willen verhogen.
- Zich op hun gemak voelen bij het risiconiveau dat inherent is aan de beleggingsstrategie van het fonds.
- Beschikken over een beleggingshorizon van minimaal vijf jaar.

Risico's gelinkt aan het gebruik van het fonds in portefeuilles

- Dit actief beheerde aandelenfonds belegt vooral in swaps op mandjes met Amerikaanse aandelen. Het fonds heeft blootstelling aan aandelen en dus hebben beleggers blootstelling aan bewegingen op de aandelenmarkten en de financiële resultaten van bedrijven die in de portefeuille zijn opgenomen of waaraan de portefeuille blootstelling heeft.
- Het beleggingsproces is erop gericht te profiteren van kleine marktinefficiënties die statistisch berekende effecten op koersen markeren. Omdat deze inefficiënties klein zijn, hebben individuele transacties over het algemeen een kleine verwachte opbrengst. Daardoor brengt het beleggingsproces met zich mee dat op een efficiënte wijze een groot aantal transacties wordt gedaan, gespreid over veel verschillende aandelen.
- Dit fonds zal worden beheerd met referentie aan de beweeglijkheid van zijn benchmark, maar niet met referentie aan de onderdelen van de benchmark.
- Een substantieel deel van de activa van het fonds zal worden uitgedrukt of afgedekt in USD.
- De prestatievergoeding bedraagt 20% indien de performance van het fonds de benchmark overstijgt. Raadpleeg de prospectus van het fonds voor de voorwaarden die die van toepassing zijn op de prestatievergoeding.

Meer informatie over dit fonds kunt u verkrijgen bij uw financieel adviseur en via www.jpmorganassetmanagement.nl

Alle weergegeven voorspellingen, cijfers, opinies en beleggingstechnieken en -strategieën zijn, tenzij anders aangegeven, die van J.P. Morgan Asset Management per januari 2012. Ze worden geacht accuraat te zijn op het moment van schrijven, maar er bestaat geen garantie van de accuraatheid en er wordt geen aansprakelijkheid aanvaard voor fouten of omissies. Ze kunnen aan wijzigingen onderhevig zijn zonder nadere aankondiging of verwijzing hiernaar aan u. De informatie in deze publicatie dient niet beschouwd te worden als advies of aanbeveling om beleggingen te kopen of te verkopen. Deze publicatie dient niet opgevat te worden als voldoende informatie voor het nemen van een beleggingsbeslissing. In acht dient te worden genomen dat de waarde van beleggingen en het inkomen daaruit kan fluctueren al naar gelang de marktcondities en fiscale regels. De mogelijkheid bestaat dat beleggers niet het volledige bedrag van hun oorspronkelijke belegging terugontvangen. In het verleden behaalde resultaten en inkomsten bieden geen garantie voor het toekomstige rendement. Schommelingen in wisselkoersen kunnen de waarde van beleggingen of de inkomsten daaruit doen toenemen of afnemen. Beleggingen in kleinere bedrijven kunnen gepaard gaan met een hogere mate van risico, aangezien ze in de regel meer gevoelig zijn voor marktbevingen. Beleggingen in opkomende markten kunnen beweeglijker zijn, waardoor het risico voor uw kapitaal hoger kan zijn. Daarnaast kunnen de economische en politieke situaties in opkomende markten beweeglijker zijn dan in ontwikkelde economieën en kunnen ze hierdoor de waarde van gedane beleggingen nadelig beïnvloeden. Als u telefonisch contact opneemt met J.P. Morgan Asset Management dient u er rekening mee te houden dat telefoongesprekken kunnen worden opgenomen en gevolgd voor veiligheids- en trainingsdoelen. J.P. Morgan Asset Management is de handelsnaam van de vermogensbeheeractiviteiten van JPMorganChase en zijn filialen wereldwijd. Het is mogelijk dat genoemde fondsen in uw jurisdictie niet over een vergunning beschikken of dat het aanbieden ervan aan beperkingen onderhevig is. Alvorens een beleggingsbeslissing te nemen dienen beleggers zichzelf op de hoogte te stellen van de vereisten die in hun land gelden voor transacties in de betreffende fondsen, toepasselijke regelgeving voor wisselkoerstransacties en de fiscale gevolgen van een transactie in de betreffende fondsen. Aandelen mogen niet direct of indirect worden aangeboden aan of gekocht worden door mensen met de Amerikaanse nationaliteit. Alle transacties dienen te worden gebaseerd op de meest recente Essentiële beleggersinformatie en volledige prospectussen en beschikbare lokale biedingsdocumenten. Deze documenten, alsmede het jaarverslag, halfjaarverslag en de statuten voor de in Luxemburg gevestigde producten zijn op verzoek gratis verkrijgbaar bij JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg, uw financieel adviseur of uw regionale contactpersoon voor J.P. Morgan Asset Management.

Houdt u er rekening mee dat de fondsratings gelden per het einde van de kalendermaand en door Morningstar worden berekend op basis van de performancecijfers van de vorige maand. Bron: Morningstar Direct™. Copyright © 2012 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. Morningstar Rating™ per 31 december 2011 in de categorie US Large-Cap Blend Equity™. Morningstar Rating geldt alleen voor de A (acc) USD-aandelenklasse; andere klassen kunnen andere performancekarakteristieken hebben. LV-JPM4895 | AP 277778 04/12