

JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund

Maart 2012



Deelnemen aan het Latijns-Amerikaanse groeiverhaal

Het JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund biedt een kwalitatief sterke deelname aan het aantrekkelijke groeipotentieel van Latijns-Amerika. Hiertoe benut het fonds de ervaring, expertise en lokale kennis van onze Latin America- en Emerging Market-aandelenteams. Het fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Latijns-Amerikaanse bedrijven.

De groeidynamiek van Latijns-Amerika

Latijns-Amerika is een regio die vaak wordt ondergewaardeerd doordat veel beleggers de waargenomen risico's in de regio te hoog inschatten. De afgelopen jaren hebben Latijns-Amerikaanse landen sterke economische fundamenten gelegd, zowel wat betreft de fiscale balans als de netto schuldenlast. Dit was mogelijk door de enorme stijging van de grondstoffenprijzen en een sterke vraag naar basismaterialen, met name door China.

De vraag naar grondstoffen uit de regio zal blijven bijdragen aan het aandrijven van de groei. Wij zijn van mening dat binnenlandse vraag en beleggingsthema's gericht op de lange termijn belangrijke aandrijvende factoren zullen worden. Beleggers profiteren daarbij van betere fundamentele kenmerken, een verbeterde infrastructuur, een lager risico en een grotere toegang tot kapitaal voor bedrijven en particulieren.

De regio profiteert verder van economische hervormingen en een vriendelijker beleid voor aandeelhouders. Samen is dat een positieve mix die de regio potentieel zeer aantrekkelijk maakt voor beleggers.

“High conviction” beleggingsproces

Het fonds maakt gebruik van een bottom-up-selectieproces om te beleggen in aandelen die volgens ons het aantrekkelijkst zijn en kunnen profiteren van belangrijke beleggingsthema's. Bij die thema's kan het bijvoorbeeld gaan om binnenlandse consumptie en de groei van de bankensector, dit in het licht van het groeiende inkomen per capita en de toenemende investeringen in infrastructuur in de gehele regio.

Het beleggingsteam zoekt naar bedrijven die profiteren van goede fundamentele macro-economische kenmerken, positieve sectortrends en sterk management. Beleggingsideeën worden gegenereerd via actieve discussies en debat, waarbij ieder bedrijf nauwgezet wordt onderzocht. We houden alleen posities in sterk overtuigende aandelen op basis van een langetermijnbenadering. Gemiddeld bevat de portefeuille niet meer dan 55 tot 65 aandelen.

Een gerespecteerd en ervaren team

Fondsbeheerder is Luis Carrillo, die meer dan vijftien jaar beleggingservaring heeft. Luis Carrillo maakt deel uit van het Latin America Equity Team, dat al vanaf 1992 Latijns-Amerikaanse portefeuilles beheert. Het team is als een van de eerste internationale asset management-teams begonnen met lokaal beleggen in de regio.

Belangrijkste pluspunten

- Profiteer van de langetermijngroei van Latijns-Amerika - gedreven door een sterke fiscale dynamiek, sterke grondstoffenprijzen en de stijgende binnenlandse vraag.
- Op maat gesneden beleggingsbenadering - bedrijfsbezoeken en fundamenteel bottom-up onderzoek vormen de hoeksteen van ons beleggingsproces, dat speciaal is ontworpen om te werken in Latijns-Amerika.
- “High conviction” portefeuille - het fonds houdt alleen aandelen waarvan we geloven dat die het sterkste groeipotentieel op lange termijn hebben, ervoor zorgend dat beleggers toegang krijgen tot de meest aantrekkelijke mogelijkheden in de regio.
- Lokaal gevestigd analistenteam - aandelenideeën worden gegenereerd door een ervaren team van onderzoekers en portefeuillemanagers die werken vanuit de belangrijkste markten van Latijns-Amerika.

Beleggingsdoelstelling

Het realiseren van vermogensgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Latijns-Amerikaanse bedrijven.

JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund

Kernfeiten

JPM Latin America Equity Fund A (acc) - USD	
ISIN	LU0210535034
Benchmark	MSCI EM Latin America (Total Return Net)
Fondsmanager	Luis Carillo
Introductiedatum aandelenklasse	31 maart 2005
Fondsomvang*	USD 1.543,2 miljoen
Valuta aandelenklasse	USD
TER**	1,90%

* Per 29 februari 2012.

** TER (Total Expense Ratio): jaarlijkse management-enadviesvergoeding + operationele en administratieve kosten.

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

Waarom beleggen in fondsen beheerd door J.P. Morgan Asset Management?

Prestaties gebouwd op principes

Sterrenteams, geen individuele sterren

Duidelijke, gedisciplineerde processen

Kwantitatieve en kwalitatieve analyse

Geïntegreerde risicocontrole

Mondiaal bereik, lokale aanwezigheid

Partnerschap met een gevestigde, mondiale marktleider

Profiteren van onze wereldwijde, lokale aanwezigheid

Benutten van onze hulpbronnen en expertise

Brede reeks van beleggingsfondsen

Kennis van tal van markten en sectoren

Diepgaande expertise in alle belangrijke beleggingscategorieën

Een traditie van innovatie

Geschikt voor beleggers die:

- Zoeken naar hoge rendementen op hun beleggingen met het groeipotentieel van Latijns-Amerikaanse aandelen als steunpilaar, en zich op hun gemak voelen bij de wezenlijke politieke en economische risico's zoals die worden geassocieerd met de regio.
- Een wereldwijd gespreide portefeuille hebben en die meer willen beleggen in risicovollere beleggingen, om zo hun rendementen potentieel te verhogen.
- Beschikken over een beleggingshorizon van vijf tot tien jaar.

Risicoprofiel van het fonds

- Dit agressief beheerde fonds belegt hoofdzakelijk in een portefeuille van Latijns-Amerikaanse aandelen.
- Aangezien het fonds belegt in aandelen, zijn beleggers afhankelijk van bewegingen op de aandelenmarkten en de financiële prestaties van de bedrijven waarin het fonds belegt.
- Dit fonds wordt uitgedrukt in USD, maar zal aanzienlijke posities hebben in andere valuta's dan de USD.
- Dit fonds zal worden beheerd met een relatief lage referentie aan de benchmark.

Alle weergegeven voorspellingen, cijfers, opinies en beleggingstechnieken en -strategieën zijn, tenzij anders aangegeven, die van J.P. Morgan Asset Management per maart 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 marktbewegingen. 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. Uitgegeven door JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg, R.C.S.Luxembourg B27900, maatschappelijk kapitaal EUR 10.000.000.