

JPMorgan Investment Funds – Europe Strategic Dividend Fund

januari 2012



Beleggen in Europese aandelen op basis van een stijlbenadering

Het JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund stelt beleggers in staat om zich te richten op pure dividendstijlrendementen van Europese aandelen. Het fonds profiteert van onze uitgebreide Europese beleggingsexpertise en beoogt de meest aantrekkelijke hoogdividendaandelen te selecteren, om zo vermogensgroei op lange termijn te realiseren.

Benutten van irrationeel gedrag

Onze stijlfondsen hanteren een gedisciplineerd beleggingsproces dat is gebaseerd op de behavioural finance-theorie. Deze gaat er in tegenstelling tot traditionele theorieën van uit dat beleggers niet rationeel handelen. Volgens de behavioural finance-theorie zijn hun beleggingsbeslissingen juist gebaseerd op menselijke emoties, zoals angst en hebzucht, wat leidt tot afwijkingen in de markt.

Beleggers kunnen strategieën opstellen om in te spelen op deze gedragingen. Het European Behavioural Finance Team van J.P. Morgan Asset Management streeft ernaar om voordeel te halen uit deze gedragingen door de focus te leggen op aandelen met specifieke stijlkenmerken (in dit geval: hoge dividenden). Op die manier beoogt het team te profiteren van stijlkansen binnen de Europese aandelenmarkten.

Focus op dividend

Dividenden zijn tot nu toe de belangrijkste aandrijver geweest voor aandelenrendementen op de lange termijn, zowel via groei van dividenuitkeringen als door herbelegging van dividenden. Dividendstrategieën bieden daarom een krachtig instrument voor beleggers die streven naar vermogensgroei op lange termijn. We hebben er vertrouwen in dat de dividenden in Europa stand zullen houden, gezien de huidige kracht van de bedrijfswinsten. Daarmee vormen ze een consistente bron van rendement voor beleggers. De dividendgroei in Europa is erg sterk geweest in het afgelopen decennium, en overtrof die in de meeste andere regio's. De MSCI Europe ex Verenigd Koninkrijk Index heeft gezorgd voor een geannualiseerde dividendgroei van 5,7% sinds 1999, in vergelijking met slechts 1,8% in de VS (bron: J.P. Morgan, per 30 december 2011). Nu het dividendrendement op de MSCI Europe Index in vergelijking met staatsobligaties momenteel aantrekkelijk is, profiteren hoogdividendaandelen bovendien van een groeiende vraag van beleggers die zoeken naar inkomen.

Ons gedisciplineerde bottom-up beleggingsproces belegt uitsluitend in de meest standvastige hoogdividendaandelen, zonder negatieve beperking qua sectoren. Dat betekent dat het fonds te allen tijde in staat is om een pure hoogdividendstijl te handhaven.

Bewezen beheerexpertise

Het JPM Europe Strategic Dividend Fund wordt beheerd door het JPMorgan European Behavioural Finance Team, dat bestaat uit een in Londen gevestigde groep van 41 ervaren Europese beleggers die verantwoordelijk is voor het beheer van EUR 10,8 miljard aan belegd vermogen (bron: J.P. Morgan Asset Management per 30 september 2011).

De ervaring van het team heeft het fonds een geschiedenis van consistente outperformance en duurzame langetermijnrendementen bezorgd. Dit door het fonds in staat te stellen om de meest aantrekkelijke hoogdividendaandelen te selecteren, met gebruik van een beleggingsproces dat is gebaseerd op strikte aandelenanalyse en fundamenteel onderzoek.

Belangrijkste pluspunten

- Profiteren van een sterk Europa en krachtige ondernemingen – het sentiment in Europa is aan het opveren en veel bedrijven zorgen voor beter dan verwachte winsten en groeiende dividenden.
- Bedrijven met hoge dividenden vertonen vaak outperformance – op de lange termijn komt de voornaamste bron van rendement van dividendrendementen en dividendgroei.
- Onze bewezen capaciteiten om hoogdividendaandelen te selecteren – een sterk, veelbeproefd proces en een grote bron aan middelen helpen ons om aandelen te identificeren die naar onze mening voor outperformance zullen zorgen.

Beleggingsdoelstelling

Vermogensgroei op lange termijn behalen door primair te beleggen in aandelen van Europese ondernemingen waarop hoge dividenden worden uitgekeerd.

JPMorgan Investment Funds – Europe Strategic Dividend Fund

Kenmerken

JPM Europe Strategic Dividend Fund A (dist) EUR

Fondsmanager	Michael Barakos
Introductiedatum	24 februari 2005
Introductiedatum aandelenklasse	15 mei 2006
Fondsomvang*	EUR 552,8 miljoen
Benchmark	MSCI Europe (Total Return Net)
ISIN	LU0247987802
TER**	1,9%
Morningstar Rating™*	★★★★
Valuta	EUR
ISIN	LU0714182432

Nieuwe A (div) - EUR aandelenklasse beschikbaar

* Per 31 december 2011

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

Potentiële portefeuillediversificatie

Stijlbeleggen kan bijdragen aan het verbeteren van het risico/rendementsprofiel van een gespreide portefeuille. Bovendien kunnen beleggers die al een belang hebben in groei- of waarde aandelen profiteren van de toevoeging van een op dividend gericht fonds, aangezien deze stijlen goede prestaties kunnen leveren op verschillende momenten. Dit kan bijdragen aan het realiseren van meer consistente rendementen en lagere volatiliteit op de lange termijn.

Waarom kiezen voor J.P. Morgan Asset Management als partner?

Prestaties gebouwd op principes

Sterrenteam, 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

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

- Dit Fonds belegt hoofdzakelijk in een portefeuille hoger renderende Europese aandelen, met inbegrip van het Verenigd Koninkrijk.
- Aangezien het Fonds in aandelen belegt, worden beleggers blootgesteld aan schommelingen van de aandelenmarkten en de financiële prestatie van de ondernemingen die in de portefeuille van het Fonds worden gehouden.
- Daarom kunnen beleggers de waarde van hun belegging dagelijks zowel zien dalen als stijgen en kunnen zij minder terugkrijgen dan zij oorspronkelijk hebben belegd.
- De volatiliteit van het Fonds is echter beperkt door de diversificatie over een groot aantal ondernemingen en bedrijfspgroepen.
- Door zorgvuldig risicobeheer en verregaande diversificatie van beleggingsfondsen beoogt het Fonds evenwel een ten opzichte van de benchmark index lage volatiliteit te waarborgen. Het rendement is daarom niet afhankelijk van het innemen van hoge risicoposities tegenover de benchmark van het Fonds.
- Voorts dienen beleggers zich ervan bewust te zijn dat het Fonds in Europese groeiemarkten wordt belegd die onderworpen kunnen zijn aan extra politieke en economische risico's, terwijl de aandelen negatief beïnvloed kunnen worden door lage liquiditeit, matige transparantie en grotere financiële risico's.
- Dit Fonds wordt uitgedrukt in EUR, maar zal posities hebben in niet-EUR valuta's.

Voor welke beleggers geschikt?

- Dit is een aandelenfonds dat belegt volgens een waardestijl met een focus op dividenden en dat streeft naar langetermijnrendementen via brede belangen op de Europese aandelenmarkten.
- Geschikt voor beleggers die een dividend/inkomenstrategie willen toevoegen aan hun portefeuille, om zo voor extra diversificatie te zorgen.
- Beleggers dienen een beleggingshorizon van tenminste drie tot vijf jaar te hebben.

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.

NB: de fondsbeoordelingen luiden per eind van de kalendermaand en zijn opgesteld door Morningstar op basis van de prestaties in de voorafgaande maand. Bron: Morningstar Direct™.

Copyright © 2012 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. Morningstar Rating™ per 31 december 2011 in de Europe Large-Cap Value Equity-categorie. De Morningstar Rating heeft alleen betrekking op de aandelenklasse A (dist) EUR; andere aandelenklassen kunnen andere rendementkenmerken hebben. LV - JPM4895 | AP27675 02/12