

Όλα τα στοιχεία απόδοσης αφορούν στην:
Κατηγορία μεριδίων JPM A (acc) – EUR

Γενική Αξιολόγηση Morningstar™ (31.12.11) ★ ★ ★

Επενδυτικός Στόχος^A

Εξασφάλιση μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου, επενδύοντας κυρίως σε εταιρείες φυσικών πόρων παγκοσμίως, πολλές από τις οποίες βρίσκονται κοντά στα πρώτα στάδια εκμετάλλευσης.

Στατιστικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Διαχειριστής(-ές) Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Ian Henderson Plus Team
Διαχειριστής(-ές) Χαρτοφυλακίου Πελατών	Nicole Vettise
Ημερ/νία Έναρξης Αμοιβαίου Κεφαλαίου	21.12.04
Μέγεθος αμοιβαίου κεφαλαίου (την 31.12.11)	EUR 1.995,9 εκ.

Πίνακας 10 μεγαλύτερων θέσεων (την 31.12.11)

Συμμετοχές	Στάθμιση	
Rio Tinto	Βασικός Δείκτης Μετάλλων και Διαφοροποιημένοι	3,6%
Xstrata	Βασικός Δείκτης Μετάλλων και Διαφοροποιημένοι	2,4%
Anglo American	Βασικός Δείκτης Μετάλλων και Διαφοροποιημένοι	2,2%
Kinross Gold	Δείκτης Χρυσού και Πολύτιμων Μετάλλων	1,9%
BHP Billiton	Βασικός Δείκτης Μετάλλων και Διαφοροποιημένοι	1,8%
Canadian Natural Resources	Ενέργεια	1,6%
Pacific Rubiales Energy	Ενέργεια	1,6%
Randgold Resources	Δείκτης Χρυσού και Πολύτιμων Μετάλλων	1,5%
Aurora Oil & Gas	Ενέργεια	1,5%
Barrick Gold	Δείκτης Χρυσού και Πολύτιμων Μετάλλων	1,5%

Προμήθειες αμοιβαίου κεφαλαίου

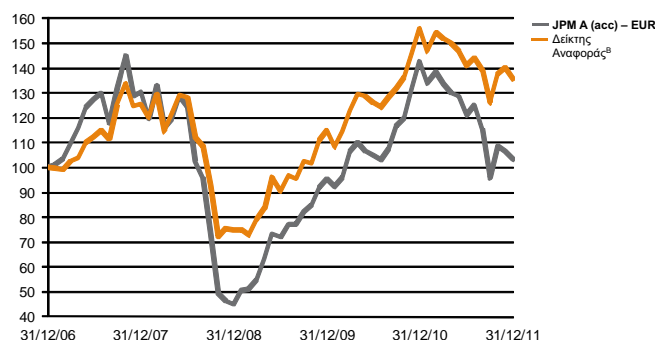
JPM A (acc) - EUR

Προμήθεια εισόδου	5,00%
Προμήθεια εξαγοράς	0,50%
Ετήσια Προμήθεια Διαχείρισης	1,50%
Έξοδα	0,40%
TER (Δείκτης Συνολικών Εξόδων)	1,90%

Δείκτης Αναφοράς^B

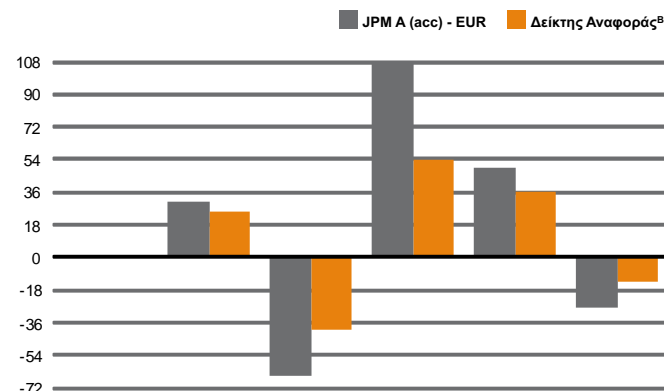
HSBC Gold, Mining & Energy Index (Συνολικής Καθαρής Απόδοσης)

Σωρευτική απόδοση (την 31.12.11)



%	1 έτους	3 ετών	5 ετών	10 ετών
JPM A (acc)	-27,6	129,5	3,5	-
Δείκτης Αναφοράς^B	-13,0	81,2	35,5	-

Κυλιόμενη 12μηνια απόδοση (την 31.12.11)



%	2006/07	2007/08	2008/09	2009/10	2010/11
JPM A (acc)	30,5	-65,5	111,4	49,9	-27,6
Δείκτης Αναφοράς^B	25,6	-40,5	53,5	35,7	-13,0

Ετησιοποιημένη απόδοση (την 31.12.11)

%	3 ετών	5 ετών	10 ετών
JPM A (acc)	31,9	0,7	-
Δείκτης Αναφοράς^B	21,9	6,3	-

Θα πρέπει να θυμάστε ότι οι προηγούμενες αποδόσεις δεν αποτελούν ένδειξη για το μέλλον. Η αξία των επενδύσεων και του εισοδήματος που προκύπτει από αυτές μπορεί να μειώνεται ή να αυξάνεται, και υπάρχει περίπτωση οι επενδυτές να μην εισπράξουν τελικά το πλήρες ποσό της αρχικής τους επένδυσης.

Παρακαλούμε διαβάστε τη δήλωση αποποίησης ευθύνης που υπάρχει στο τέλος αυτού του εντύπου.

Όλα τα στοιχεία απόδοσης βασίζονται στην τιμή "NAV to NAV" του επανεπενδυόμενου μεικτού εισοδήματος.

Οι συναλλαγματικά προσαρμοσμένες αποδόσεις έχουν υπολογιστεί από την JPMAM. Ο συνδυασμένος δείκτης αναφοράς έχει υπολογιστεί από την JPMAM.

Η αξιολόγηση Morningstar™ ισχύει για την κατηγορία Sector Equity Natural Resources, ενώ άλλες κατηγορίες μπορεί να έχουν διαφορετικές αξιολογήσεις.

Πηγή: J.P. Morgan

JPM A (acc) - EUR	
Κωδικοί αμοιβαίων κεφαλαίων	
Bloomberg	FLEGNRE LX
ISIN	LU0208853274
Reuters	LU0208853274.LUF
Sedol	B05BPK2
Τιμή αμοιβαίου	
Ημ/νία έναρξης κατηγορίας μεριδίων	21.12.04
Τιμή ΚΑΕ (NAV)	19,12 (30.12.11)
Ανώτατη ΚΑΕ	27,07 (12.01.11)
Κατώτατη ΚΑΕ	16,77 (04.10.11)

Πίνακας ανάλυσης ανά κλάδο (την 31.12.11)	
Τομέας	Αμοιβαίο Κεφάλαιο
Δείκτης Χρυσού και Πολύτιμων Μετάλλων	35,8%
Βασικός Δείκτης Μετάλλων και Διαφοροποιημένος	30,0%
Ενέργεια	26,8%
Διαμάντια και Άλλα	5,4%
Μαλακά Εμπορεύματα	1,3%
Λοιπά	0,1%
Διαθέσιμα	0,6%
Σύνολο	100,0%

Ανάλυση ανά γεωγραφική περιοχή (την 31.12.11)	
Χώρα	Αμοιβαίο Κεφάλαιο
Καναδάς	36,9%
Ηνωμένο Βασίλειο	25,2%
Αυστραλία	16,6%
Ηνωμένες Πολιτείες	5,2%
Κίνα	3,2%
Βερμούδες	1,7%
Ινδονησία	1,2%
Νότιος Αφρική	1,0%
Σουηδία	1,0%
Ιρλανδία	0,9%
Ρωσία	0,9%
Χονγκ Κονγκ	0,8%
Βραζιλία	0,8%
Κολομβία	0,8%
Καζακστάν	0,8%
Νορβηγία	0,8%
Νήσοι Κέιμαν	0,8%
Περού	0,3%
Μαλαισία	0,2%
Λοιπά	0,3%
Διαθέσιμα	0,6%
Σύνολο	100,0%

Γενική στατιστική ανάλυση (την 31.12.11)		
	3 έτη	5 έτη
Συσχετισμός	0,87	0,92
Άλφα	8,20	-5,25
Βήτα	1,13	1,28
Ετησιοποιημένη μεταβλητότητα	23,92	31,65
Λόγος Sharpe	1,25	0,12
Σφάλμα παρακολούθησης	12,16	13,87
Λόγος πληροφόρησης	0,76	-0,19

Σχόλια τριμήνου (την 31.12.11)

Ανασκόπηση

Στο τέταρτο τρίμηνο, η προθυμία ανάληψης κινδύνου παρέμεινε χαμηλή και η μεταβλητότητα υψηλή, καθώς οι εξελίξεις στην ευρωζώνη συνέχισαν να κυριαρχούν στο επενδυτικό κλίμα. Οι αγορές εμπορευμάτων ενισχύθηκαν αργότερα στο τρίμηνο, λόγω της μείωσης του ποσοστού υποχρεωτικών αποθεματικών κατά 50 μονάδες βάσης στην Κίνα, αλλά και των ενθαρρυντικών οικονομικών στοιχείων από τις ΗΠΑ – τα στοιχεία για την αγορά κατοικίας, την απασχόληση και την καταναλωτική εμπιστοσύνη υπερέβησαν τις προβλέψεις. Η ενίσχυση του δολαρίου ΗΠΑ οδήγησε την τιμή του χρυσού χαμηλότερα στο τρίμηνο, όμως, παρά την ισχύ του δολαρίου, η τιμή του πετρελαίου παρέμεινε πολύ υψηλή λόγω ανησυχιών για την αύξηση της γεωπολιτικής έντασης μεταξύ ΗΠΑ και Ιράν.

Στη διάρκεια του τριμήνου, το αμοιβαίο κεφάλαιο κινήθηκε παράλληλα με το δείκτη αναφοράς του. Η ενέργεια ήταν ο επιμέρους κλάδος με την καλύτερη απόδοση, λόγω της ανοδικής πορείας της τιμής του πετρελαίου και κάποιων παραγόντων που αφορούν σε συγκεκριμένες μετοχές: η Auorga Oil & Gas κινήθηκε έντονα ανοδικά όταν ανακοίνωσε αύξηση κατά 150% των βεβαιωμένων αποθεμάτων της, ενώ η Exillon Energy επίσης σημείωσε άνοδο λόγω των επιτυχημένων γεωτρήσεών της στη Σιβηρία. Ο επιμέρους κλάδος των βασικών μετάλλων επίσης συνέβαλε πολύ σημαντικά στην απόδοση. Την καλύτερη πορεία κατέγραψαν οι μετοχές ορισμένων εταιρειών χαλκού, όπως οι First Quantum Minerals, Xstrata και Antofagasta. Οι τοποθετήσεις μας στο χρυσό επέδρασαν αρνητικά στη συνολική απόδοση. Τη μεγαλύτερη αρνητική επίδραση είχε η Kinross Gold, η οποία ολοκλήρωσε απογοητευτικά τις διαπραγματεύσεις της με την κυβέρνηση του Ισημερινού, σχετικά με τους οφειλόμενους φόρους από το χρυσορυχείο της εταιρείας.

Προοπτική

Με τόσο έντονη αβεβαιότητα σχετικά με την ευρωπαϊκή κρίση κρατικού χρέους, διατηρούμε υψηλή στάθμιση στις μετοχές του χρυσού και των πολύτιμων μετάλλων. Εάν εξακολουθήσει η αναταραχή στις αγορές, θα υπάρξουν σημαντικές καθυστερήσεις στις κεφαλαιακές δαπάνες των μεταλλευτικών εταιρειών, γεγονός που θα εντείνει τους περιορισμούς της μακροπρόθεσμης προσφοράς τους οποίους επιδιώκουμε να εκμεταλλευόμαστε στο αμοιβαίο κεφάλαιο.

Το υλικό αυτό δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι περιλαμβάνει επαρκείς πληροφορίες για την τεκμηρίωση επενδυτικών αποφάσεων.

^AΣτις 18.12.08 ο επενδυτικός στόχος τροποποιήθηκε, ώστε να διευκρινιστούν ορισμένα ζητήματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

^BΤην 01.03.07 παρουσιάστηκε ένας προσαρμοσμένος δείκτης, προκειμένου να διευκολυνθεί η σύγκριση μεταξύ της απόδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της απόδοσης του ευρύτερου κλάδου των φυσικών πόρων. Σημειώστε ότι η πορεία ή η απόδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν αναμένεται να είναι παρόμοια με αυτήν του δείκτη.

Δήλωση αποποίησης ευθύνης

Οι απόψεις που εκφράζονται στην παρούσα έκθεση είναι αυτές των συντακτών της κατά τη χρονική στιγμή της δημοσίευσης και δεν θα πρέπει να θεωρηθούν συμβουλή ή σύσταση αγοράς ή πώλησης μετοχών. Το υλικό αυτό δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι περιλαμβάνει επαρκείς πληροφορίες για την τεκμηρίωση μιας επενδυτικής απόφασης.

Θα πρέπει να θυμάστε ότι οι προηγούμενες αποδόσεις δεν αποτελούν ένδειξη για το μέλλον. Η αξία των επενδύσεων και του εισοδήματος που προκύπτει από αυτές μπορεί να μειώνεται ή να αυξάνεται, και υπάρχει περίπτωση οι επενδυτές να μην εισπράξουν τελικά το πλήρες ποσό της αρχικής τους επένδυσης. Σημειώστε ότι οι αξιολογήσεις Morningstar Rating™ αναφέρονται στο τέλος του ημερολογιακού μήνα αλλά υπολογίζονται από την Morningstar βάσει των στοιχείων για τις αποδόσεις του προηγούμενου μήνα. Σε περίπτωση που μια αίτηση εγγραφής περιλαμβάνει συναλλαγματική πράξη, δύναται να υπόκειται σε διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Οι συναλλαγματικές ισοτιμίες δύναται επίσης να προκαλούν αύξηση ή μείωση της αξίας των υποκειμένων επενδύσεων στο εξωτερικό.

Οι επενδύσεις σε αναδυόμενες αγορές συχνά συνεπάγονται μεγαλύτερους κινδύνους, λόγω της πολιτικής και οικονομικής αστάθειας, καθώς και λόγω των λιγότερο αναπτυγμένων αγορών και συστημάτων. Οι επενδύσεις σε μικρότερες ευκαιρίες μπορεί να συνεπάγονται μεγαλύτερους κινδύνους, καθώς οι αγορές της μικρής κεφαλαιοποίησης συχνά παρουσιάζουν πολύ μεγαλύτερη μεταβλητότητα σε σχέση με αυτές της μεγαλύτερης κεφαλαιοποίησης.

Το έντυπο αυτό θα πρέπει να θεωρείται συνοδευτικό του Ενημερωτικού Δελτίου ή και του σχετικού Απλοποιημένου Ενημερωτικού Δελτίου. Όλες οι συναλλαγές θα πρέπει να πραγματοποιούνται βάσει του τελευταίου διαθέσιμου Ενημερωτικού Δελτίου και του τοπικού εγγράφου διάθεσης (εάν υπάρχει), όπου περιέχονται περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις χρεώσεις, τις προμήθειες εισόδου και το ελάχιστο ποσό επένδυσης. Αντίγραφα του Ενημερωτικού Δελτίου, του τοπικού εγγράφου διάθεσης, της ετήσιας έκθεσης, της εξαμηνιαίας έκθεσης και του καταστατικού όλων των αμοιβαίων κεφαλαίων της JPMorgan διατίθενται δωρεάν από την JPMorgan Asset Management (Europe) S.a r.l., European Bank & Business Centre, 6 route de Treves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg από τον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο ή από τον τοπικό σας εκπρόσωπο της JPMorgan Asset Management.

Πηγή: Morningstar Direct. Copyright - © 2011 Morningstar, Inc. Με την επιφύλαξη παντός δικαιώματος.

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν: (1) αποτελούν ιδιοκτησία της Morningstar, (2) απαγορεύεται να αντιγραφούν ή διανεμηθούν, και (3) δεν παρέχονται με εγγύηση για την ακρίβεια, την πληρότητα ή τον ενήμερο χαρακτήρα τους. Η Morningstar και οι φορείς παροχής περιεχομένου αυτής δεν φέρουν ευθύνη για τυχόν ζημία ή απώλεια από τη χρήση αυτών των πληροφοριών.