



# JPMorgan Fleming Asset Management Fondspalette



# Monatlicher Investmentrückblick

## Zunehmende Zweifel über das Ausmaß der Gewinnerholung

Im Mai sank der MSCI World Index um 1%. Nur japanische Aktien erzielten eine positive Rendite. Diese magere Performance, insbesondere an den Aktienmärkten der westlichen Industrienationen, konnte trotz der generell erfreulichen Konjunkturdaten nicht abgewehrt werden. In den USA übertrafen die Umsätze im Einzelhandel sowie die Auftragseingänge bei den Gebrauchsgütern die Erwartungen. Gleiches gilt für die Neuaufträge für Investitionsgüter. Letztere lassen vermuten, dass die Investitionsausgaben im zweiten Jahresviertel zum ersten Mal seit sieben Quartalen zulegen könnten. Die Konjunkturbarometer in Europa zeichnen weiterhin ein uneinheitliches Bild, doch zumindest das Exportgeschäft verlief erfreulich. Sogar Japan konnte im ersten Quartal ein ansehnliches BIP-Wachstum verzeichnen.

Die Frühindikatoren für die OECD-Länder als Ganzes sind in den letzten sechs Monaten so deutlich gestiegen wie seit 1994 nicht mehr. Keine einzige Zentralbank hat indes die Zinsschraube angezogen. Besonders auffallend ist, dass die Renditen der US-Treasuries Ende Mai den niedrigsten Stand seit mehreren Monaten erreichten. Mit dem Rückgang der Aktienkurse nahm die üblicherweise enge Wechselbeziehung zwischen der Performance von Anleihen und Aktien ein abruptes Ende. Offensichtlich befürchten weder Währungshüter noch Anleihegläubiger eine Inflation, obwohl der Goldbarrenpreis mit 326 US-\$ je Unze in diesem Monat ein Vierjahreshoch erreichte.

Die unverändert enttäuschenden Ergebnisse im globalen Technologie-, Medien- und Telekom-Sektor (TMT) sowie die Herabstufung der großen Wachstumsunternehmen wie GE in den USA drücken am stärksten auf die Hauptindizes. Eine Studie von Lehman Brothers, in der allerdings nur Daten bis Ende April berücksichtigt sind, kommt zu dem Schluss, dass der S&P 500 seit seinem Tiefstand im September zwar um lediglich 11 % zulegte (zum Vergleich: In den letzten vier Zyklen wurde sieben

Monate nach der Talsohle im Durchschnitt ein Anstieg von 32% verzeichnet), der ungewichtete S&P-Index aber um 25% kletterte und damit nur marginal von einer „normalen“ Rendite abwich.

# Monatlicher Investmentbericht

„Die ständige Diskussion unter den Anlagestrategen internationaler Fondsgesellschaften, vor allem solcher, die im US-Dollar und in US-Aktien investiert sind, über Anlagen außerhalb des US-Dollars, ist somit beendet.“

## USA: Skepsis gegenüber der Qualität der ausgewiesenen Gewinnsteigerungen

Die im Mai veröffentlichten Statistiken zur Konjunktur überraschten in der Mehrzahl positiv. So verbesserten sich beispielsweise die Auftragseingänge für Gebrauchsgüter im April um 1,1% im Vergleich zu den vom Konsens erwarteten 0,2%. Der Autoabsatz legte derweil sprunghaft um 12% zu – der deutlichste monatliche Anstieg seit beinahe vier Jahren. Einzig der Arbeitsmarkt ließ mit einem 19-Jahres-Rekord bei den Anträgen auf Arbeitslosengeld zu wünschen übrig. Dies erklärt zumindest teilweise, weshalb die Federal Reserve weiterhin zögert, die Zinsen anzuheben. Die US-amerikanische Zentralbank wird die Zügel wenn überhaupt nur wenig anziehen, bevor die Arbeitslosigkeit ihren Höchststand erreicht hat. Dies ist zur Zeit jedoch eindeutig noch nicht der Fall. Der anhaltende Stellenabbau signalisiert vielmehr, dass die Unternehmen sowohl die Nachhaltigkeit des Konjunkturaufschwungs als auch die Durchschlagskraft der derzeitigen Erholung auf die Gewinne weiterhin in Frage stellen. Dieses mangelnde Vertrauen bereitet der Fed offenkundig Kopfzerbrechen. Ohne eine deutlich gestärkte Zuversicht auf Unternehmensebene werden die Investitionsausgaben kaum ausreichen, um die Wirtschaft auch dann zu tragen, wenn der private Konsum einbrechen sollte. Besonders auffällig im Mai waren die wiederholten Schreckensnachrichten aus dem Unternehmenssektor. NTL beispielsweise stellte mit einem Schuldenberg von 23,4 Milliarden US-\$ einen Konkursantrag gemäß Chapter 11, WorldCom-Anleihen wurden auf „Junk-Status“ (unterstes Niveau) herabgestuft

und Qwest Communications kürzte einerseits die Dividenden und verkündete andererseits, dass es im Jahr 2001 einen Kredit von 343 Millionen US-\$ aus seinem Pensionsfonds in Anspruch genommen hatte, was nicht weniger als 43% des im Jahr 2001 ausgewiesenen Betriebsergebnisses entspricht! Trotz dieser Katastrophenmeldungen kann man kaum behaupten, dass der Technologiesektor Wertschöpfung verspricht. Laut Lehman Brothers müssten die Aktienkurse um weitere 30% sinken oder die Gewinne beträchtlich steigen – was zumindest dieses Jahr sehr unwahrscheinlich ist –, damit der Technologie-Sektor zu seinem durchschnittlichen Kurs/Wachstums-Verhältnis gegenüber dem breiteren Markt zurückkehrt.

## Europa ohne Großbritannien: TMT-Sektor führt einmal mehr den Abwärtstrend an

Bedingt durch die Flaute an der Wall Street, die Nervosität der Anleger weltweit sowie uneinheitliche Konjunkturdaten verlor der MSCI Europe ex UK-Index im Mai auf Basis der lokalen Währung rund 3%. Das Verbrauchervertrauen blieb in allen Regionen schwach, die deutsche Industrieproduktion sank im April unerwartet und das BIP in Frankreich und Deutschland verzeichnete im ersten Quartal kaum einen Zuwachs. Da jedoch der deutsche Ifo-Geschäftsklimaindex im Mai alle Erwartungen in den Schatten stellte, ist eine schwache Konjunkturerholung in Euroland nach wie vor das wahrscheinlichste Szenario. Genau wie in den USA belasteten die Bedenken und Enttäuschungen im TMT-

Sektor die Aktienmärkte. So warnte Ericsson davor, dass sich die Marktbedingungen nächstes Jahr kaum verbessern dürften. Nach dem sechsten Quartalsverlust in Folge und einer Abwärtskorrektur ihres Bonitätsratings durch Moody's loteten die Aktien der Deutschen Telekom ebenso neue Rekordtiefs aus wie die Titel der France Télécom, der eine Neubewertung durch die Rating-Agenturen bevorsteht. Beide Unternehmen versuchen krampfhaft, ihre enormen Schuldenberge abzubauen.

## Großbritannien: Vodafone fährt Rekordverlust von 16,2 Milliarden £ ein

Selbst der britische Aktienmarkt, dessen Index im internationalen Vergleich aus sehr defensiven Werten zusammengesetzt ist, kam nicht ungeschoren davon. Ein schockierendes Null-Wachstum des BIP für das erste Quartal (wie im vierten Quartal) stieß auf allgemeines Unverständnis, da es den wichtigsten Konjunkturindikatoren – insbesondere dem Konsum – widersprach. Das Ergebnis warf grundlegende Fragen hinsichtlich der Glaubwürdigkeit der offiziellen Statistiken auf. Die April-Daten fielen hingegen erfreulich aus: Der Einzelhandelsumsatz erreichte seinen Rekordstand seit Anfang 2000 und der Wohnungsmarkt boomte weiterhin bei einem Anstieg des Halifax-Preisindex um 18,5% im Vorjahresvergleich. Da das Pfund Sterling dem Euro gegenüber den tiefsten Stand seit Herbst 1999 verzeichnete, steigt der Druck auf die Zinsen. Die Tatsache, dass sich die Bank of England auf ihrer Mai-Sitzung gegen einen Zinsschritt entschied, weist überdies darauf hin, dass sie auf klarere Zeichen einer Erholung im verarbeitenden Gewerbe wartet, bevor sie die Zinszügel strafft. Die im Juni bekannt gegebene Steigerung der Industrieproduktion im April um 1,1% gegenüber dem Vormonat (der größte Anstieg seit fast drei Jahren) lässt eine Zinssteigerung im Sommer wahrscheinlicher aussehen. Auf Sektorebene litten vor allem die Telekommunikationsunternehmen unter dem von Vodafone in Aussicht gestellten Riesenverlust, der mit 16,2 Milliarden £ den größten je von einem europäischen

Unternehmen ausgewiesenen Jahresverlust darstellt. Die Pharma-Unternehmen mussten einen der stärksten Kurseinbrüche dieses Monats in hinnehmen, da GlaxoSmithKline in einem US-Prozess sein Patent auf mehrere seiner umsatzstärksten Medikamente verlor. Obwohl die britischen Aktien in diesem Monat relativ schlecht abschnitten, gefallen uns die defensiven Eigenschaften des Marktes insgesamt im gegenwärtigen Umfeld nach wie vor. Aus diesem Grund behalten wir unsere Übergewichtung bei.

### **Japan: Moody's bescheinigt Japan schlechtere Kreditwürdigkeit als Botswana**

Der TOPIX legte in diesem Monat auf Yen-Basis um knapp 3% zu und ließ seit Jahresbeginn den in US-Dollar gemessenen Weltindex um rund 20% hinter sich. Die Konjunkturdaten bestätigten, dass die Wirtschaft mit einer saisonbereinigten annualisierten Rate für das erste Quartal von 5,7% im Dreimonatsvergleich die Talsohle hinter sich gelassen hat. Die Industrieproduktion im April gewann gegenüber dem Vorquartal 0,2%, die Lagerbestände gingen auf ein 13-Jahres-Tief zurück und die vom japanischen Ministerium für Wirtschaft, Handels und Industrie (METI) befragten Großunternehmen rechnen für den Monat Mai mit einem Anstieg der Industrieproduktion um 5%. Ein zyklischer Aufschwung, der aller Wahrscheinlichkeit nach zumindest für das nächste Quartal relativ stark ausgeprägt bleiben dürfte, ist klar erkennbar. Nach den Erfahrungen im letzten Jahrzehnt dauern diese Erholungsphasen jeweils sieben bis acht Monate. Ob es sich dabei jedoch um einen wenigstens in Ansätzen typischen Zyklus handelt, wird sich an der Exportnachfrage und der Entwicklung des Yen zeigen. Die Tatsache, dass Moody's Japans Bonität eine Stufe niedriger als Botswana bewertete, wurde von den japanischen Renten- und Aktienmärkten gleichermaßen ignoriert – ganz zu Recht, denn die Regierung nimmt ihre Kredite bei den eigenen Bürgern in Yen auf. Die anhaltende Outperformance der japanischen Aktien ist einerseits unverkennbarer Ausdruck eines verbesserten Konjunkturausblicks,

andererseits aber auch ein deutliches Zeichen dafür, dass die internationale Anlegerschaft Japan wieder höher gewichtet. Überdies wurden immer mehr Aktienrückkäufe angekündigt, und zwar nicht nur von Großunternehmen, sondern auch von mittelständischen Firmen. Im Geschäftsjahr 2002 dürfte der TOPIX damit voraussichtlich um rund 1% schrumpfen. Nach den Gesamtprognosen dürften die wiederkehrenden Gewinne in diesem Geschäftsjahr um 69% zunehmen. Wahrscheinlich eine optimistische Ziffer, doch die Anleger werden in der Hoffnung auf eine Umsatzsteigerung vor allem nach dem Ende der Deflation Ausschau halten. Ebenso richten sie ihr Augenmerk auf Margenverbesserungen dank der bereits realisierten Kostensenkungen sowie auf eine effektive Erhöhung der Eigenkapitalrendite durch Aktienrückkäufe.

### **Asien ohne Japan: Übertriebene Erträge aufgrund der Dollarschwäche**

Der regionale Index büßte in lokaler Währung etwas mehr als 2% ein. Auf Dollar-Basis stieg er jedoch um 3% und spiegelt damit die Schwäche der amerikanischen Währung in diesem Monat wider. So geht aus vereinzelt vorliegenden Daten deutlich hervor, dass sich die asiatischen Zentralbanken aggressiv an den Devisenmärkten engagiert und europäische Investitionen in Unternehmensanleihen als wichtigste Stütze des Greenback verdrängt haben. Da der Yen jedoch ebenfalls an Boden gewonnen hat, dürfte die Wettbewerbsfähigkeit Asiens noch nicht in Gefahr sein, wenigstens bei Produkten mit höherem Mehrwert, bei denen China noch keine große Konkurrenz darstellt. Der Rückschlag an den Aktienmärkten scheint uns nicht ungewöhnlicher als etwa bei Gewinnmitnahmen nach sehr deutlichen Kursgewinnen. Dies gilt insbesondere für Korea. Mit Ausnahme von Hongkong bestätigen die Wirtschaftsdaten den anhaltenden Aufschwung. In Taiwan kletterten die Auftragseingänge im Exportgeschäft im Mai im Gefolge der Technologieerzeugnisse um 9%. Dies bestätigt, dass der Zuwachs im Outsourcing die erneute Delle bei den

DRAM-Preisen wettmacht. Koreas Ausfuhren verbesserten sich im Mai um 7,8%, die Industrieproduktion in China ist mit 11,8% im Vorjahresvergleich nach wie vor kräftig und der Wirtschaftsaufschwung, der im Norden Asiens mittlerweile gut verankert ist, hat eindeutig auch in Malaysia und Thailand sowie den kleineren Ländern im südlichen Teil der Region Einzug gehalten.

### **Schwellenmärkte: Aufstieg für Südafrika, Abstieg für Argentinien**

Der MSCI Global Emerging Market-Index verlor im Mai auf US-Dollar Basis rund 1,5%. Argentinien bildete mit Verlusten von nahezu 30% das Schlusslicht, wobei rund die Hälfte der Einbuße auf die anhaltende Talfahrt der argentinischen Währung zurückzuführen ist. Die schlechte Performance Brasiliens hängt mit der wachsenden Popularität des linksgerichteten Präsidentschaftskandidaten zusammen, während Mexiko derweil gegen den Einfluss der Schwäche an der Wall Street zu kämpfen hatte. Die Region mit der besten Performance war der osteuropäische Markt, angeführt von Polen, wo die Zinsen gesenkt wurden, der Tschechischen Republik, wo praktisch die gesamte 4,5%ige Rendite aus Währungsgewinnen stammte sowie Russland, wo die Öltitel am besten abschnitten. Unbestrittener Star war jedoch Südafrika und insbesondere der Rand, der gegenüber dem US-Dollar rund 9% zulegen konnte.

Chris Tracey  
Globaler Strategie  
12. Juni 2002

# Übersicht der AktienfondspaLETTE

| Name der Anlageklasse<br>Referenzindex          | Kumulative Wertentwicklung<br>in Fondswährung                       |          |        |         |                     | Wertentwicklung pro Kalenderjahr<br>in Fondswährung |                     |       |        |                    |        |        |
|---|---|----------|--------|---------|---------------------|---|---------------------|-------|--------|--------------------|--------|--------|
|   | 1 Monat   | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre             | 1998  | 1999                | 2000  | 2001   | Seit<br>01.01.2002 |        |        |
| US-Aktien                                       | <b>JPMF America Equity</b>  | - A-USD  | 1,3%   | -3,4%   | -12,6%              | -19,5%  | 9,1%                | 9,3%  | -5,2%  | 0,6%               | -7,5%  | -7,5%  |
|   |   | - D-USD  | 1,2%   | -3,5%   | -13,1%              | -   | -                   | -     | -      | -                  | -12,8% | -7,7%  |
|   | S&P 500 Index   |          | -0,7%  | -3,2%   | -13,8%              | -14,9%  | 34,7%               | 28,6% | 20,6%  | -9,1%              | -12,0% | -6,5%  |
|   | <b>JPMF America Large Cap</b>                                       | - A-USD  | 0,0%   | -4,8%   | -16,9%              | -15,4%  | -17,4% <sup>2</sup> | -     | -      | -7,1%              | -12,3% | -9,9%  |
|   |   | - D-USD  | 0,0%   | -5,0%   | -17,2%              | -   | -                   | -     | -      | -                  | -8,0%  | -10,0% |
|   | S&P 500 Index   |          | -0,7%  | -3,2%   | -13,8%              | -14,9%  | -14,1% <sup>2</sup> | -     | -      | -9,1%              | -12,0% | -6,5%  |
|   | <b>JPMF America Micro Cap</b>                                       | - A-USD  | -2,9%  | -0,2%   | 2,6%                | 32,0%   | 65,2%               | -7,5% | 14,6%  | 21,2%              | 12,2%  | -6,7%  |
|   |   | - D-USD  | -3,0%  | -0,4%   | 1,9%                | -   | -                   | -     | -      | -                  | -11,5% | -6,9%  |
|   | Russell 2000 Index TR   |          | -4,4%  | 4,2%    | -0,5%               | 15,6%   | 36,4%               | -2,6% | -21,3% | -3,0%              | 2,5%   | 0,3%   |
|   | <b>JPMF America Small Cap</b>                                       | - A-USD  | -7,6%  | -10,9%  | -24,9%              | -32,5%  | -6,9%               | 7,8%  | 29,1%  | -14,6%             | -11,3% | -22,7% |
|   |   | - D-USD  | -7,6%  | -11,0%  | -25,3%              | -   | -                   | -     | -      | -                  | -12,0% | -22,9% |
|   | Russell 2000 Growth Index TR <sup>8</sup>                           |          | -5,9%  | 0,1%    | -15,8%              | -15,1%  | 2,2%                | -2,6% | 21,3%  | -3,0%              | -9,2%  | -9,7%  |
|   | <b>JPMF US Strategic Growth</b>                                     | - A-USD  | -1,6%  | -10,7%  | -22,9%              | -39,6% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -      | -                  | -22,0% | -14,9% |
|   |   | - D-USD  | -1,8%  | -10,9%  | -23,2%              | -   | -                   | -     | -      | -                  | -22,3% | -15,3% |
|   | S&P/BARRA 500 Growth Index  |          | -1,9%  | -6,8%   | -12,6%              | -32,6% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -      | -                  | -12,7% | -9,7%  |
|   | <b>JPMF US Strategic Value</b>                                      | - A-USD  | 1,5%   | 1,2%    | -5,3%               | 1,0% <sup>2</sup>                                   | -                   | -     | -      | -                  | -1,0%  | -1,6%  |
|   |   | - D-USD  | 1,4%   | 1,0%    | -5,8%               | -   | -                   | -     | -      | -                  | -1,6%  | -1,8%  |
|   | S&P/BARRA 500 Value Index   |          | 0,4%   | 0,3%    | -15,4%              | -14,9% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -      | -                  | -11,7% | -3,4%  |
|   | <b>JPMF US Select Equity Fund<sup>A</sup></b>                       | - A-USD  | 0,5%   | -4,7%   | -15,5%              | -19,8%  | 16,5%               | 22,6% | 12,7%  | -6,4%              | -9,9%  | -10,7% |
|   | - D-USD   | 0,4%     | -4,8%  | -       | -                   | -   | -                   | -     | -      | -                  | -      |        |
| S&P 500 Index                                   |   | -0,7%    | -3,2%  | -13,8%  | -14,9%              | 34,6%   | 28,6%               | 21,0% | -9,1%  | -11,9%             | -6,5%  |        |
| <b>JPMF US Select Small Cap<sup>A</sup></b>     | - A-USD   | -4,9%    | -3,9%  | -25,2%  | -35,4%              | -29,2%  | -6,9%               | 18,5% | -14,7% | -24,3%             | -15,2% |        |
|   | - D-USD   | -4,9%    | -4,1%  | -25,8%  | -                   | -   | -                   | -     | -      | -                  | -15,5% |        |
| Benchmark <sup>c</sup>                          |   | -5,9%    | 0,1%   | -15,9%  | -21,1%              | -3,6%   | 0,0%                | 23,6% | -17,9% | -9,3%              | -9,7%  |        |
| <b>JPMF US Disciplined Equity<sup>A</sup></b>   | - A-USD   | -0,3%    | -5,0%  | -17,7%  | -27,3% <sup>2</sup> | -   | -                   | -     | -12,2% | -11,8%             | -10,1% |        |
| S&P 500 Index                                   |   | -0,7%    | -3,2%  | -13,8%  | -19,3% <sup>2</sup> | -   | -                   | -     | -9,1%  | -11,9%             | -6,5%  |        |
| Europäische Aktien                              | <b>JPMF Euroland Equity</b>   | - A-EUR  | -1,6%  | -2,3%   | -16,0%              | 8,2%  | 48,7%               | 17,7% | 34,7%  | 4,1%               | -18,5% | -4,7%  |
|   |   | - D-EUR  | -1,8%  | -2,5%   | -16,6%              | -   | -                   | -     | -      | -                  | -21,5% | -5,0%  |
|   | Benchmark <sup>d</sup>  |          | -3,7%  | -3,5%   | -18,6%              | -0,3%   | 58,0%               | 25,6% | 39,7%  | -2,2%              | -17,9% | -6,7%  |
|   | <b>JPMF Europe Dynamic</b>  | - A-EUR  | -0,7%  | 2,4%    | 2,5%                | -1,2% <sup>2</sup>                                  | -                   | -     | -      | -                  | -4,0%  | 5,3%   |
|   |   | - D-EUR  | -0,8%  | 2,2%    | 1,9%                | -   | -                   | -     | -      | -                  | -4,5%  | 5,0%   |
|   | MSCI Europe Index Grs <sup>n</sup>                                  |          | -3,7%  | -3,2%   | -16,3%              | -19,1% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -      | -                  | -15,6% | -5,6%  |
|   | <b>JPMF Europe Equity</b>   | - A-EUR  | -2,4%  | -1,9%   | -12,8%              | 11,3%   | 47,8%               | 12,5% | 35,1%  | 3,5%               | -16,5% | -1,3%  |
|   |   | - D-EUR  | -2,4%  | -2,1%   | -13,2%              | -   | -                   | -     | -      | -                  | -17,0% | -1,5%  |
|   | MSCI Europe Index Grs   |          | -3,7%  | -3,2%   | -16,3%              | -1,3%   | 53,3%               | 19,4% | 36,2%  | -1,9%              | -15,3% | -5,6%  |
|   | <b>JPMF Europe Small Cap</b>  | - A-EUR  | -1,8%  | 3,1%    | -16,3%              | 22,7%   | 69,2%               | 13,6% | 89,2%  | -2,7%              | -23,6% | 1,2%   |
|   |   | - D-EUR  | -1,9%  | 2,9%    | -16,9%              | -   | -                   | -     | -      | -                  | -24,2% | 1,0%   |
|   | HSBC Smaller Europe (incl UK) and Pan European Index (capital only) |          | -3,0%  | 0,8%    | -14,8%              | -5,6%   | 22,6%               | 0,3%  | 42,5%  | -6,8%              | -18,2% | 1,0%   |
|   | <b>JPMF Europe Strategic Growth</b>                                 | - A-EUR  | -4,0%  | -4,7%   | -20,5%              | -38,4% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -      | -                  | -22,0% | -5,6%  |
|   |   | - D-EUR  | -4,1%  | -5,0%   | -21,0%              | -   | -                   | -     | -      | -                  | -22,5% | -5,8%  |
|   | FTSE World Europe Index   |          | -3,1%  | -2,3%   | -15,9%              | -18,7% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -      | -                  | -15,6% | -4,7%  |
|   | <b>JPMF Europe Strategic Value</b>                                  | - A-EUR  | -0,9%  | 6,3%    | -1,3%               | 25,1% <sup>2</sup>                                  | -                   | -     | -      | -                  | -2,0%  | 9,7%   |
|   |   | - D-EUR  | -0,9%  | 6,1%    | -1,9%               | -   | -                   | -     | -      | -                  | -2,6%  | 9,4%   |
|   | FTSE World Europe Index   |          | -3,1%  | -2,3%   | -15,9%              | -18,7% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -      | -                  | -15,6% | -4,7%  |
|   | <b>JPMF Germany Equity</b>  | - A-EUR  | -1,7%  | -1,5%   | -18,9%              | -37,8% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -      | -                  | -23,2% | -4,2%  |
|   |   | - D-EUR  | -1,8%  | -1,8%   | -22,1%              | -   | -                   | -     | -      | -                  | -25,9% | -4,7%  |
| Dax Xetra 100 Index (capital only)              |   | -4,4%    | -4,0%  | -19,7%  | -32,1% <sup>2</sup> | -   | -                   | -     | -      | -18,2%             | -5,8%  |        |
| <b>JPMF UK Equity</b>                           | - A-GBP   | -0,9%    | 2,1%   | -7,6%   | -4,4%               | 30,0%   | 15,1%               | 27,3% | -8,5%  | -13,7%             | 1,5%   |        |
|   | - D-GBP   | -0,9%    | 1,9%   | -8,1%   | -                   | -   | -                   | -     | -      | -14,1%             | 1,3%   |        |
| FTSE All-Share Index                            |   | -1,2%    | 1,6%   | -9,0%   | -6,1%               | 32,0%   | 14,5%               | 24,6% | -5,4%  | -12,7%             | -0,2%  |        |
| <b>JPMF Europe Select Equity<sup>u</sup></b>    | - A-EUR   | -3,2%    | -2,7%  | -15,3%  | -4,7%               | 21,6% <sup>2</sup>                                  | 7,7%                | 36,4% | -5,2%  | -15,3%             | -5,7%  |        |
|   | - D-EUR   | -3,8%    | -3,4%  | -16,5%  | -2,1%               | 38,2% <sup>2</sup>                                  | 18,7%               | 36,4% | -1,8%  | -16,0%             | -5,8%  |        |
| MSCI Europe Index <sup>e</sup>                  |   | -3,8%    | -3,4%  | -16,5%  | -2,1%               | 38,2% <sup>2</sup>                                  | 18,7%               | 36,4% | -1,8%  | -16,0%             | -5,8%  |        |
| <b>JPMF Europe Select Large Cap<sup>u</sup></b> | - A-EUR   | -3,5%    | -4,6%  | -19,2%  | -9,7%               | 26,1%   | 10,7%               | 37,6% | -6,4%  | -16,8%             | 9,0%   |        |
|   | - D-EUR   | -3,6%    | -4,7%  | -19,7%  | -                   | -   | -                   | -     | -      | -                  | 9,2%   |        |
| STOXX 50 Index <sup>f</sup>                     |   | -3,9%    | -4,6%  | -19,5%  | -5,7%               | 44,9%   | 20,5%               | 35,8% | -2,2%  | -16,3%             | -8,3%  |        |
| <b>JPMF Europe Smart Index Fund<sup>u</sup></b> | - A-EUR   | -3,3%    | -2,4%  | -16,9%  | -11,8% <sup>2</sup> | -   | -                   | -     | -      | -                  | -5,5%  |        |
| MSCI Europe Index <sup>v</sup>                  |   | -3,5%    | -3,1%  | -16,3%  | -11,1% <sup>2</sup> | -   | -                   | -     | -      | -                  | -5,3%  |        |

| Fonds-Manager/<br>Client Portfolio<br>Manager               | Auflegungsdatum<br>der Anlageklasse | Fonds-<br>währung | Fonds-<br>volumen<br>(insgesamt) | NIW per<br>Anlageklasse | Aktuelle Ausgabe-/<br>Rücknahmepreise | Gebühren in %<br>Ausgabeaufschlag/<br>Verwaltungsgebühr/<br>Rücknahmegebühr | Mindestanlage-<br>summe per<br>Anlageklasse | Mindestanlage<br>bei<br>Folgezahlungen<br>per Anlageklasse |
|---|-------------------------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------------|--|---|---|--|
| <b>Mike Foss &amp;<br/>Jonathan Simon</b>                   | <b>12.88<br/>10.00</b>              | <b>USD</b>         | <b>1.647 Mio.</b>                | <b>67,10<br/>8,64</b>   | <b>66,76/70,46<br/>8,60/9,08</b>       | <b>5,00%/1,65%/0,50%<br/>5,00%/2,25%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Gareth Fish</b>  | <b>04.99<br/>10.00</b>              | <b>USD</b>         | <b>370 Mio.</b>                  | <b>8,34<br/>7,82</b>    | <b>8,30/8,76<br/>7,78/8,22</b>         | <b>5,00%/1,65%/0,50%<br/>5,00%/2,25%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Christopher<br/>Jones</b>                                | <b>12.88<br/>10.00</b>              | <b>USD</b>         | <b>358 Mio.</b>                  | <b>72,52<br/>10,62</b>  | <b>72,16/76,15<br/>10,57/11,16</b>     | <b>5,00%/1,90%/0,50%<br/>5,00%/2,50%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Christopher<br/>Jones &amp;<br/>Timothy Parton</b>       | <b>10.84<br/>10.00</b>              | <b>USD</b>         | <b>161 Mio.</b>                  | <b>60,56<br/>6,25</b>   | <b>60,26/63,59<br/>6,22/6,57</b>       | <b>5,00%/1,65%/0,50%<br/>5,00%/2,25%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Peter Miller &amp;<br/>Peter Zuleba</b>                  | <b>11.00<br/>12.00</b>              | <b>USD</b>         | <b>38 Mio.</b>                   | <b>5,87<br/>5,81</b>    | <b>5,84/6,17<br/>5,78/6,11</b>         | <b>5,00%/1,65%/0,50%<br/>5,00%/2,25%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Jonathan Simon</b>                                       | <b>11.00<br/>10.00</b>              | <b>USD</b>         | <b>239 Mio.</b>                  | <b>10,45<br/>10,36</b>  | <b>10,40/10,98<br/>10,31/10,88</b>     | <b>5,00%/1,65%/0,50%<br/>5,00%/2,25%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Morgan Equity</b>  | <b>07.84<br/>02.02</b>              | <b>USD</b>         | <b>1.130 Mio.</b>                | <b>125,14<br/>92,80</b> | <b>-</b>                               | <b>5,00%/1,65%/0,50%<br/>5,00%/2,00%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Morgan Equity</b>  | <b>06.85<br/>05.01</b>              | <b>USD</b>         | <b>120 Mio.</b>                  | <b>75,70<br/>71,39</b>  | <b>-</b>                               | <b>5,00%/1,65%/0,50%<br/>5,00%/2,50%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Morgan Equity</b>  | <b>06.99</b>                        | <b>USD</b>         | <b>407 Mio.</b>                  | <b>73,35</b>            | <b>-</b>                               | <b>5,00%/1,50%/0,50%</b>  | <b>USD 10.000</b>                           | <b>USD 5.000</b>   |
| <b>Andrew Spencer<br/>&amp; James Elliot</b>                | <b>12.88<br/>10.00</b>              | <b>EUR</b>         | <b>577 Mio.</b>                  | <b>35,03<br/>7,79</b>   | <b>34,85/36,79<br/>7,75/8,18</b>       | <b>5,00%/1,65%/0,50%<br/>5,00%/2,25%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>James Elliot &amp;<br/>Ross Hollyman</b>                 | <b>12.00<br/>12.00</b>              | <b>EUR</b>         | <b>270 Mio.</b>                  | <b>9,82<br/>9,79</b>    | <b>9,77/10,32<br/>9,74/10,28</b>       | <b>5,00%/1,90%/0,50%<br/>5,00%/2,25%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Andrew Spencer<br/>&amp; Chris Complin</b>               | <b>12.88<br/>10.00</b>              | <b>EUR</b>         | <b>668 Mio.</b>                  | <b>34,57<br/>8,15</b>   | <b>34,4/36,30<br/>8,11/8,56</b>        | <b>5,00%/1,65%/0,50%<br/>5,00%/2,25%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Francesco Conte<br/>&amp; Jim Campbell</b>               | <b>05.94<br/>10.00</b>              | <b>EUR</b>         | <b>553 Mio.</b>                  | <b>23,50<br/>6,85</b>   | <b>23,38/24,68<br/>6,82/7,20</b>       | <b>5,00%/1,90%/0,50%<br/>5,00%/2,50%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Andrew Spencer<br/>&amp; Chris Complin</b>               | <b>02.00<br/>10.00</b>              | <b>EUR</b>         | <b>144 Mio.</b>                  | <b>6,24<br/>6,93</b>    | <b>6,21/6,56<br/>6,90/7,28</b>         | <b>5,00%/1,65%/0,50%<br/>5,00%/2,25%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Andrew Spencer<br/>&amp; Chris Complin</b>               | <b>02.00<br/>10.00</b>              | <b>EUR</b>         | <b>1.373 Mio.</b>                | <b>12,41<br/>11,49</b>  | <b>12,35/13,04<br/>11,43/12,07</b>     | <b>5,00%/1,65%/0,50%<br/>5,00%/2,25%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Richard Webb &amp;<br/>Alexander<br/>Fitzalan Howard</b> | <b>06.00<br/>10.00</b>              | <b>EUR</b>         | <b>75 Mio.</b>                   | <b>6,23<br/>2,12</b>    | <b>6,20/6,55<br/>2,11/2,23</b>         | <b>5,00%/1,90%/0,50%<br/>5,00%/2,50%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Andrew Spencer<br/>&amp; Chris Complin</b>               | <b>04.92<br/>10.00</b>              | <b>GBP</b>         | <b>201 Mio.</b>                  | <b>7,51<br/>8,65</b>    | <b>7,47/7,89<br/>8,61/9,09</b>         | <b>5,00%/1,65%/0,50%<br/>5,00%/2,25%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Morgan Equity</b>  | <b>08.97</b>                        | <b>EUR</b>         | <b>225 Mio.</b>                  | <b>730,60</b>           | <b>-</b>                               | <b>5,00%/1,50%/0,50%</b>  | <b>USD 10.000</b>                           | <b>USD 5.000</b>   |
| <b>Morgan Equity</b>  | <b>10.89<br/>05.01</b>              | <b>EUR</b>         | <b>1.028 Mio.</b>                | <b>132,82<br/>78,65</b> | <b>-</b>                               | <b>5,00%/1,65%/0,50%<br/>5,00%/2,25%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Morgan Equity</b>  | <b>03.01</b>                        | <b>EUR</b>         | <b>5 Mio.</b>                    | <b>88,24</b>            | <b>-</b>                               | <b>5,00%/1,15%/0,50%</b>  | <b>USD 10.000</b>                           | <b>USD 5.000</b>   |

US-Aktien

Europäische Aktien



# Übersicht der Aktienfondspalette (Fortsetzung)

| Name der Anlageklasse<br>Referenzindex                 | Kumulative Wertentwicklung<br>in Fondswährung                         |          |        |         |                    | Wertentwicklung pro Kalenderjahr<br>in Fondswährung |        |        |        |                    |        |       |
|--|---|----------|--------|---------|--------------------|---|--------|--------|--------|--------------------|--------|-------|
|  | 1 Monat   | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre            | 1998  | 1999   | 2000   | 2001   | Seit<br>01.01.2002 |        |       |
| Schwellenländer-Aktien                                 | <b>JPMF Eastern Europe Equity</b>                                     | - A-EUR  | -1,9%  | 7,5%    | 11,6%              | 30,9%   | 4,9%   | -43,3% | 44,1%  | -4,2%              | -5,2%  | 19,4% |
|  |   | - D-EUR  | -2,0%  | 7,4%    | 10,9%              | -   | -      | -      | -      | -                  | -5,7%  | 19,0% |
|  | Nomura Central and Eastern European Index (capital only) <sup>9</sup> |          | -1,0%  | 9,0%    | 12,1%              | 26,1%   | 17,3%  | -27,6% | 36,5%  | -4,5%              | -2,0%  | 17,8% |
|  | <b>JPMF Emerging Europe Equity</b>                                    | - A-USD  | -0,9%  | 16,1%   | 26,6%              | 22,0%   | 29,3%  | -20,3% | 62,9%  | -29,0%             | -4,8%  | 27,5% |
|  |   | - D-USD  | -1,0%  | 15,9%   | 25,9%              | -   | -      | -      | -      | -                  | -5,5%  | 27,2% |
|  | MSCI EM Europe Index Grs <sup>p</sup>                                 |          | -1,6%  | 15,9%   | 16,0%              | -1,5%   | 7,8%   | -30,1% | 84,0%  | -34,6%             | -8,8%  | 14,2% |
|  | <b>JPMF Emerging Markets Equity</b>                                   | - A-USD  | -0,9%  | 4,2%    | 5,3%               | 2,9%  | -20,5% | -25,0% | 73,8%  | -28,5%             | -7,9%  | 9,2%  |
|  |   | - D-USD  | -1,0%  | 4,1%    | 4,7%               | -   | -      | -      | -      | -                  | -8,3%  | 9,0%  |
|  | MSCI Emerging Markets Free Index Grs <sup>q</sup>                     |          | -1,6%  | 5,0%    | 7,3%               | -1,0%   | -26,5% | -25,3% | 66,4%  | -30,6%             | -2,4%  | 10,3% |
|  | <b>JPMF Europe Convergence Equity</b>                                 | - A-EUR  | -4,0%  | 4,0%    | 0,6%               | -7,8% <sup>z</sup>                                  | -      | -      | -      | -                  | -14,5% | 15,2% |
|  |   | - D-EUR  | -4,1%  | 3,9%    | -0,1%              | -   | -      | -      | -      | -                  | -15,0% | 14,8% |
|  | HSBC Major Eastern European Markets ex Russia Index                   |          | -2,7%  | 3,6%    | 6,1%               | -1,7% <sup>z</sup>                                  | -      | -      | -      | -                  | -8,9%  | 13,5% |
|  | <b>JPMF Latin America Equity</b>                                      | - A-USD  | -7,6%  | -5,0%   | -6,2%              | 4,5%  | -18,2% | -38,1% | 59,9%  | -16,7%             | -0,8%  | 0,0%  |
|  |   | - D-USD  | -7,6%  | -5,1%   | -6,7%              | -   | -      | -      | -      | -                  | -1,2%  | -0,3% |
|  | MSCI EMF Latin America Index <sup>r</sup>                             |          | -7,7%  | -4,7%   | -8,5%              | 4,0%  | -14,3% | -35,3% | 65,5%  | -16,1%             | -0,4%  | -1,5% |
| <b>JPMF Middle East Equity</b>                         | - A-USD   | -0,1%    | -4,7%  | -25,1%  | -28,1%             | -31,8% <sup>z</sup>                                 | -      | 86,6%  | -22,3% | -31,6%             | -11,3% |       |
|  | - D-USD   | -0,3%    | -4,8%  | -25,6%  | -                  | -   | -      | -      | -      | -32,0%             | -11,5% |       |
| Benchmark <sup>t</sup>                                 |   | -0,5%    | -6,3%  | -17,8%  | -17,9%             | -29,2% <sup>z</sup>                                 | -      | -      | -      | -                  | -16,4% |       |
| <b>JPMF Emerging Markets Select Equity<sup>A</sup></b> | - A-USD   | -0,9%    | 4,1%   | 2,7%    | -2,8%              | -33,5%  | -30,2% | 63,6%  | -30,7% | -5,7%              | 10,5%  |       |
| MSCI Emerging Markets Free Index                       |   | -1,6%    | 5,0%   | 7,3%    | -1,0%              | -26,5%  | -25,3% | 66,4%  | -30,6% | -2,4%              | 10,3%  |       |
| <b>JPMF Latin America Select Equity<sup>A</sup></b>    | - A-USD   | -7,8%    | -6,7%  | -15,7%  | -8,3%              | -39,0%  | -44,2% | 63,7%  | -17,0% | -10,0%             | -4,4%  |       |
|  | - D-USD   | -7,8%    | -6,7%  | -       | -                  | -   | -      | -      | -      | -                  | -4,4%  |       |
| MSCI Latin America Free Index                          |   | -7,6%    | -4,7%  | -8,5%   | 4,0%               | -14,3%  | -35,1% | 58,9%  | -16,6% | -0,4%              | -1,5%  |       |
| Asiatische Aktien                                      | <b>JF Asia Equity</b>   | - A-USD  | -0,8%  | 3,9%    | 11,6%              | 37,6%   | 3,0%   | -7,8%  | 116,3% | -21,6%             | -6,1%  | 8,1%  |
|  |   | - D-USD  | -0,8%  | 3,7%    | 11,0%              | -   | -      | -      | -      | -                  | -6,7%  | 7,9%  |
|  | MSCI AC FE Free ex Japan Index <sup>6</sup>                           |          | -1,9%  | 6,7%    | 13,3%              | -10,0%  | -39,9% | -4,8%  | 62,1%  | -36,8%             | -2,3%  | 11,4% |
|  | <b>JF China</b>   | - A-USD  | 2,7%   | 12,5%   | -7,9%              | 34,0%   | -35,1% | -32,2% | 62,2%  | -14,5%             | -7,8%  | 11,8% |
|  |   | - D-USD  | 2,6%   | 12,2%   | -8,5%              | -   | -      | -      | -      | -                  | -8,5%  | 11,4% |
|  | BNP Peregrine China Index <sup>h</sup>                                |          | 1,5%   | 8,3%    | -18,5%             | 22,9%   | -38,8% | -32,5% | 43,4%  | -5,4%              | -7,0%  | 4,9%  |
|  | <b>JF Greater China</b>   | - A-USD  | 0,6%   | 11,4%   | 10,5%              | 8,1% <sup>z</sup>                                   | -      | -      | -      | -                  | -      | 11,5% |
|  |   | - D-USD  | 0,6%   | 11,2%   | 10,0%              | -   | -      | -      | -      | -                  | -      | 11,2% |
|  | MSCI Golden Dragon Provisional Index <sup>x</sup>                     |          | -3,2%  | 6,1%    | -4,1%              | -6,3% <sup>z</sup>                                  | -      | -      | -      | -                  | -      | 1,8%  |
|  | <b>JF Hong Kong</b>   | - A-USD  | 6,0%   | 15,4%   | 4,9%               | 5,9% <sup>z</sup>                                   | -      | -      | -      | -                  | -      | 12,9% |
|  |   | - D-USD  | 5,9%   | 15,0%   | 4,2%               | -   | -      | -      | -      | -                  | -      | 12,5% |
|  | Hang Seng Index   |          | -1,7%  | 7,8%    | -14,2%             | -16,0% <sup>z</sup>                                 | -      | -      | -      | -                  | -      | -0,9% |
|  | <b>JF India</b>   | - A-USD  | -6,7%  | -11,3%  | -9,8%              | -1,5%   | 13,7%  | -3,1%  | 134,3% | -29,0%             | -17,8% | -6,6% |
|  |   | - D-USD  | -6,6%  | -11,3%  | -10,3%             | -   | -      | -      | -      | -                  | -18,3% | -6,7% |
|  | Bombay SE National Index <sup>5</sup>                                 |          | -4,6%  | -7,0%   | -13,1%             | -18,6%  | -27,7% | -21,0% | 88,6%  | -27,8%             | -25,8% | 0,9%  |
|  | <b>JF Japan Equity</b>  | - A-USD  | 5,7%   | 17,1%   | -14,4%             | 24,6%   | 22,7%  | 18,8%  | 201,5% | -41,1%             | -24,6% | 13,3% |
|  |   | - D-USD  | 5,7%   | 17,0%   | -14,8%             | -   | -      | -      | -      | -                  | -24,9% | 13,1% |
|  | TSE 1st Section Index (capital only)                                  |          | 7,1%   | 19,1%   | -18,2%             | -15,3%  | -29,3% | 6,6%   | 74,6%  | -33,2%             | -29,9% | 14,6% |
|  | <b>JF Japan Small Cap</b>   | - A-USD  | 7,7%   | 27,7%   | -19,1%             | -4,1%   | 9,9%   | 36,7%  | 356,3% | -66,2%             | -26,9% | 16,9% |
|  |   | - D-USD  | 7,7%   | 27,5%   | -19,5%             | -   | -      | -      | -      | -                  | -27,3% | 16,8% |
|  | TSE 2nd Section Index (capital only)                                  |          | 8,2%   | 19,8%   | -15,5%             | 7,8%  | -0,1%  | 13,7%  | 143,9% | -33,5%             | -23,4% | 17,9% |
|  | <b>JF Pacific Equity</b>  | - A-USD  | 1,5%   | 6,7%    | -4,6%              | 49,9%   | 53,6%  | 1,3%   | 205,0% | -33,4%             | -17,0% | 6,4%  |
|  |   | - D-USD  | 1,5%   | 6,6%    | -5,1%              | -   | -      | -      | -      | -                  | -17,5% | 6,1%  |
| MSCI AC Pacific Free Index <sup>l</sup>                |   | 4,1%     | 14,5%  | -8,2%   | -10,5%             | -25,4%  | 3,7%   | 65,2%  | -27,2% | -20,7%             | 13,0%  |       |
| <b>JF Singapore</b>                                    | - A-USD   | -2,4%    | 1,0%   | 15,5%   | 15,7% <sup>z</sup> | -   | -      | -      | -      | -                  | 10,6%  |       |
|  | - D-USD   | -2,6%    | 1,0%   | 14,9%   | -                  | -   | -      | -      | -      | -                  | 10,3%  |       |
| MSCI Singapore Free Index Grs                          |   | -1,9%    | 0,1%   | 4,7%    | 3,6% <sup>z</sup>  | -   | -      | -      | -      | -                  | 8,0%   |       |
| <b>JF Taiwan</b>                                       | - A-USD   | -5,6%    | -5,0%  | 0,6%    | -4,1% <sup>z</sup> | -   | -      | -      | -      | -                  | -1,5%  |       |
|  | - D-USD   | -5,7%    | -5,3%  | -0,1%   | -                  | -   | -      | -      | -      | -                  | -1,8%  |       |
| Taiwan Weighted Index                                  |   | -4,9%    | 2,5%   | 11,6%   | 7,1% <sup>z</sup>  | -   | -      | -      | -      | -                  | 4,8%   |       |
| <b>JPMF Asia Select Equity<sup>A</sup></b>             | - A-USD   | -2,0%    | 5,4%   | 16,0%   | 4,3%               | -34,0%  | -7,6%  | 72,9%  | -35,8% | 0,9%               | 10,8%  |       |
| MSCI AC Asia Free ex-Japan Index <sup>l</sup>          |   | -2,3%    | 5,4%   | 11,3%   | -9,5%              | -40,1%  | -7,8%  | 64,7%  | -35,2% | -3,8%              | 10,4%  |       |
| <b>JPMF Japan Select Equity<sup>A</sup></b>            | - A-JPY   | 4,2%     | 11,1%  | -15,0%  | -15,7%             | -23,4%  | -6,0%  | 56,8%  | -24,7% | -19,1%             | 7,4%   |       |
| Tokyo TOPIX Index in JPY                               |   | 3,5%     | 10,9%  | -13,9%  | -12,0%             | -22,1%  | -6,7%  | 59,3%  | -25,1% | -19,0%             | 8,9%   |       |



| Fonds-Manager/<br>Client Portfolio<br>Manager  | Auflegungsdatum<br>der Anlageklasse | Fonds-<br>währung | Fonds-<br>volumen<br>(insgesamt) | NIW per<br>Anlageklasse | Aktuelle Ausgabe-/<br>Rücknahmepreise | Gebühren in %<br>Ausgabeaufschlag/<br>Verwaltungsgebühr/<br>Rücknahmegebühr | Mindestanlage-<br>summe per<br>Anlageklasse | Mindestanlage<br>bei<br>Folgezahlungen<br>per Anlageklasse |
|--|-------------------------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------------|--|---|---|--|
| <b>Oleg Biryulyov &amp;<br/>Mark Robinson</b>  | 07.94<br>10.00                      | EUR                | 503 Mio.                         | 16,38<br>11,79          | 16,30/17,20<br>11,73/12,38             | 5,00%/1,95%/0,50%<br>5,00%/2,55%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Oleg Biryulyov &amp;<br/>Mark Robinson</b>  | 04.97<br>10.00                      | USD                | 106 Mio.                         | 14,26<br>10,94          | 14,19/14,98<br>10,89/11,49             | 5,00%/1,95%/0,50%<br>5,00%/2,55%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Austin Forey</b>                            | 04.94<br>10.00                      | USD                | 364 Mio.                         | 8,71<br>9,74            | 8,67/9,15<br>9,69/10,23                | 5,00%/1,90%/0,50%<br>5,00%/2,50%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Oleg Biryulyov &amp;<br/>Mark Robinson</b>  | 09.00<br>10.00                      | EUR                | 40 Mio.                          | 9,21<br>11,18           | 9,16/9,68<br>11,12/11,74               | 5,00%/1,95%/0,50%<br>5,00%/2,55%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Luke Richdale &amp;<br/>Richard Schmidt</b> | 05.92<br>10.00                      | USD                | 103 Mio.                         | 11,57<br>9,60           | 11,51/12,15<br>9,55/10,08              | 5,00%/1,90%/0,50%<br>5,00%/2,50%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Liesbeth Rubinstein</b>                     | 05.98<br>10.00                      | USD                | 6 Mio.                           | 6,74<br>6,00            | 6,71/7,08<br>5,97/6,30                 | 5,00%/1,95%/0,50%<br>5,00%/2,55%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Equity desk</b>                             | 07.90                               | USD                | 710 Mio.                         | 70,77                   | -                                      | 5,00%/2,50%/0,50%   | USD 10.000                                  | USD 5.000  |
| <b>Equity desk</b>                             | 02.97<br>06.01                      | USD                | 13 Mio.                          | 67,33<br>89,33          | -<br>-                                 | 5,00%/2,50%/0,50%<br>5,00%/2,50%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Edward Pulling</b>                          | 10.89<br>10.00                      | USD                | 1.202 Mio.                       | 23,76<br>10,06          | 23,64/24,95<br>10,01/10,57             | 5,00%/1,65%/0,50%<br>5,00%/2,25%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Steve Luk</b>                               | 07.94<br>10.00                      | USD                | 276 Mio.                         | 12,72<br>9,92           | 12,66/13,36<br>9,87/10,42              | 5,00%/1,90%/0,50%<br>5,00%/2,50%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Frank Ding</b>                              | 05.01<br>05.01                      | USD                | 45 Mio.                          | 9,71<br>10,52           | 9,66/10,20<br>10,47/11,05              | 5,00%/1,90%/0,50%<br>5,00%/2,50%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Chung Man<br/>Wing</b>                      | 05.01<br>05.01                      | USD                | 27 Mio.                          | 17,05<br>10,14          | 16,96/17,91<br>10,09/10,65             | 5,00%/1,90%/0,50%<br>5,00%/2,50%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Edward Pulling</b>                          | 08.95<br>10.00                      | USD                | 88 Mio.                          | 11,78<br>7,81           | 11,72/12,37<br>7,77/8,21               | 5,00%/2,10%/0,50%<br>5,00%/2,70%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Simon Jones</b>                             | 11.88<br>10.00                      | USD                | 1.008 Mio.                       | 20,44<br>7,09           | 20,34/21,47<br>7,05/7,45               | 5,00%/1,65%/0,50%<br>5,00%/2,25%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Akiko Emori</b>                             | 07.94<br>10.00                      | USD                | 102 Mio.                         | 7,37<br>6,27            | 7,33/7,74<br>6,24/6,59                 | 5,00%/1,90%/0,50%<br>5,00%/2,50%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Roger Ellis</b>                             | 11.88<br>10.00                      | USD                | 1.091 Mio.                       | 36,72<br>8,25           | 37,43/39,51<br>8,21/8,67               | 5,00%/1,65%/0,50%<br>5,00%/2,25%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Joshua Tay</b>                              | 05.01<br>05.01                      | USD                | 6 Mio.                           | 8,37<br>11,18           | 8,33/8,79<br>11,12/11,74               | 5,00%/1,90%/0,50%<br>5,00%/2,50%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Peter Tang</b>                              | 05.01<br>05.01                      | USD                | 62 Mio.                          | 12,25<br>9,58           | 12,19/12,87<br>9,53/10,06              | 5,00%/1,90%/0,50%<br>5,00%/2,50%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Equity desk</b>                             | 11.93                               | USD                | 83 Mio.                          | 111,84                  | -                                      | 5,00%/2,00%/0,50%   | USD 10.000                                  | USD 5.000  |
| <b>Morgan Equity</b>                           | 11.93                               | JPY                | 38.928 Mio.                      | 8.079                   | -                                      | 5,00%/1,65%/0,50%   | USD 10.000                                  | USD 5.000  |

Schwellenländer-Aktien

Asiatische Aktien

# Übersicht der Aktienfondspalette (Fortsetzung)

| Name der Anlageklasse<br>Referenzindex                | Kumulative Wertentwicklung<br>in Fondswährung          |          |        |         |                     | Wertentwicklung pro Kalenderjahr<br>in Fondswährung |                     |       |        |                    |        |        |
|---|--|----------|--------|---------|---------------------|---|---------------------|-------|--------|--------------------|--------|--------|
|   | 1 Monat  | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre             | 1998  | 1999                | 2000  | 2001   | Seit<br>01.01.2002 |        |        |
| Aktien weltweit                                       | <b>JPMF Global Dynamic</b>                             | - A-USD  | 1,4%   | 6,8%    | 1,1%                | -5,9% <sup>2</sup>                                  | -                   | -     | -      | -12,7%             | 5,1%   |        |
|   |  | - D-USD  | 1,5%   | 6,8%    | 0,6%                | -   | -                   | -     | -      | -13,1%             | 4,9%   |        |
|   | MSCI World Index Grs                                   |          | 0,2%   | 1,2%    | -12,2%              | -17,5% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -      | -16,5%             | -2,7%  |        |
|   | <b>JPMF Global Equity</b>                              | - A-USD  | 1,2%   | 2,2%    | -14,8%              | -14,0%  | -2,9% <sup>2</sup>  | -     | 24,7%  | -14,8%             | -16,4% | -3,8%  |
|   |  | - D-USD  | 1,1%   | 1,9%    | -15,3%              | -   | -                   | -     | -      | -17,0%             | -4,1%  |        |
|   | MSCI World Index Grs                                   |          | 0,2%   | 1,2%    | -12,2%              | -14,6%  | 9,4% <sup>2</sup>   | 25,3% | -12,9% | -16,5%             | -2,7%  |        |
|   | <b>JPMF Global Small Cap</b>                           | - A-USD  | -3,5%  | -2,0%   | -19,8%              | -40,2% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -      | -18,6%             | -11,5% |        |
|   |  | - D-USD  | -3,3%  | -2,1%   | -20,2%              | -   | -                   | -     | -      | -19,2%             | -11,7% |        |
|   | HSBC World incl US Smaller Cos Index (capital only)    |          | -1,0%  | 7,5%    | -1,1%               | 0,2% <sup>2</sup>                                   | -                   | -     | -      | -1,8%              | 4,5%   |        |
|   | <b>JPMF International Equity</b>                       | - A-EUR  | -2,3%  | -5,5%   | -21,4%              | -2,6%   | 20,9%               | 5,0%  | 43,7%  | -6,4%              | -12,1% | -8,4%  |
|   |  | - D-EUR  | -2,2%  | -5,5%   | -21,9%              | -   | -                   | -     | -      | -12,5%             | -8,7%  |        |
|   | MSCI World Index Grs <sup>k</sup>                      |          | -3,3%  | -6,3%   | -20,4%              | -4,7%   | 36,7%               | 9,6%  | 46,7%  | -7,2%              | -12,0% | -7,3%  |
|   | <b>JPMF Global 50 Equity<sup>A</sup></b>               | - A-USD  | 0,4%   | 1,1%    | -13,6%              | -14,6%  | -9,2% <sup>2</sup>  | -     | 43,1%  | -14,3%             | -18,0% | -7,3%  |
|   |  | - D-USD  | 0,4%   | 1,0%    | -14,1%              | -   | -                   | -     | -      | -                  | -7,5%  |        |
|   | MSCI World Grs Index in USD                            |          | 0,2%   | 1,0%    | -12,6%              | -15,5%  | -4,4% <sup>2</sup>  | -     | 24,0%  | -13,2%             | -16,8% | -2,9%  |
| <b>JPMF Global ex-US Select Small Cap<sup>A</sup></b> | - A-EUR  | -3,5%    | -3,2%  | -17,2%  | 31,4%               | 29,8% <sup>2</sup>                                  | -                   | -     | -6,6%  | -18,6%             | 0,6%   |        |
| HSBC World ex-US Small Cap Index                      |  | 0,1%     | 5,1%   | -10,0%  | 16,7%               | 15,5% <sup>2</sup>                                  | -                   | -     | -6,9%  | -10,0%             | 6,6%   |        |
| <b>JPMF Global Select Equity<sup>A</sup></b>          | - A-USD  | 1,6%     | 1,6%   | -12,6%  | -19,3%              | 2,6%  | 17,8%               | 22,1% | -14,2% | -15,9%             | -5,0%  |        |
| MSCI World Index Grs                                  |  | 0,2%     | 1,0%   | -12,6%  | -15,5%              | 14,7%   | 24,3%               | 24,9% | -13,2% | -16,8%             | -2,9%  |        |
| <b>JPMF Renta Variable Global<sup>A</sup></b>         | - A-EUR  | -2,8%    | -6,9%  | -21,4%  | -10,9%              | -2,8% <sup>2</sup>                                  | -                   | 42,7% | -8,3%  | -10,8%             | -10,7% |        |
| MSCI World ex-Spain Index <sup>E</sup>                |  | -3,4%    | -6,5%  | -20,7%  | -5,7%               | 8,3% <sup>2</sup>                                   | -                   | 46,7% | -7,3%  | -12,4%             | -7,5%  |        |
| Branchenfonds   | <b>JPMF Europe Technology</b>                          | - A-EUR  | -5,0%  | -10,0%  | -38,1%              | -34,3% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -16,2% | -37,2%             | -20,0% |        |
|   |  | - D-EUR  | -5,0%  | -10,3%  | -38,6%              | -   | -                   | -     | -      | -37,6%             | -20,3% |        |
|   | Morgan Stanley Eurotec Index <sup>F</sup>              |          | -13,8% | -23,6%  | -47,6%              | -59,5% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -26,6% | -40,9%             | -29,3% |        |
|   | <b>JPMF Global Life Sciences</b>                       | - A-USD  | -3,6%  | -13,9%  | -34,6%              | -32,2% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -      | -31,9%             | -27,2% |        |
|   |  | - D-USD  | -3,8%  | -13,8%  | -34,9%              | -   | -                   | -     | -      | -32,3%             | -27,3% |        |
|   | Nicht zutreffend <sup>M</sup>                          |          | -      | -       | -                   | -   | -                   | -     | -      | -                  | -      |        |
|   | <b>JF Pacific Technology</b>                           | - A-USD  | -2,9%  | 4,8%    | 7,0%                | -33,5% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -      | -7,9%              | 13,3%  |        |
|   |  | - D-USD  | -2,9%  | 4,6%    | 6,4%                | -   | -                   | -     | -      | -8,7%              | 13,0%  |        |
|   | MSCI Pacific Information Technology Index <sup>M</sup> |          | -1,5%  | 10,0%   | -9,1%               | -48,8% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -      | -16,9%             | 11,4%  |        |
|   | <b>JPMF US Technology</b>                              | - A-USD  | -7,2%  | -20,1%  | -61,4%              | -72,1%  | -52,3% <sup>2</sup> | 44,7% | 166,2% | -46,4%             | -61,3% | -41,6% |
|   |  | - D-USD  | -7,7%  | -20,6%  | -61,8%              | -   | -                   | -     | -      | -61,6%             | -41,9% |        |
|   | Nicht zutreffend <sup>M</sup>                          |          | -      | -       | -                   | -   | -                   | -     | -      | -                  | -      |        |
|   | <b>JPMF Global Financials<sup>A</sup></b>              | - A-USD  | 1,5%   | 8,3%    | -0,1%               | -8,1% <sup>2</sup>                                  | -                   | -     | -      | -10,3%             | 2,5%   |        |
|   |  | - D-USD  | 1,5%   | 8,1%    | -                   | -   | -                   | -     | -      | -                  | 2,2%   |        |
|   | MSCI Global Financials Index                           |          | 1,3%   | 8,9%    | -5,8%               | -14,2% <sup>2</sup>                                 | -                   | -     | -      | -16,9%             | 3,3%   |        |
| <b>JPMF Global Healthtech<sup>A</sup></b>             | - A-USD  | -1,2%    | -5,5%  | -9,5%   | -13,0% <sup>2</sup> | -   | -                   | -     | -13,8% | -8,0%              |        |        |
| MSCI World Healthcare Index in USD                    |  | -2,3%    | -5,6%  | -8,2%   | -11,4% <sup>2</sup> | -   | -                   | -     | -13,0% | -6,3%              |        |        |
| <b>JPMF Global Teletech<sup>A</sup></b>               | - A-USD  | 1,3%     | -4,9%  | -34,5%  | -70,6% <sup>2</sup> | -   | -                   | -     | -37,2% | -18,6%             |        |        |
|   | - D-USD  | 1,3%     | -5,0%  | -       | -                   | -   | -                   | -     | -      | -18,8%             |        |        |
| JPMorgan H&Q Customised Teletech Index USD            |  | -2,4%    | -10,1% | -31,5%  | -67,8% <sup>2</sup> | -   | -                   | -     | -28,0% | -21,4%             |        |        |

Alle Wertentwicklungszahlen innerhalb dieses Dokuments basieren auf Ausgabe- zu Ausgabepreis (wenn nicht anders angegeben) – Quelle: Standard & Poor's – [www.funds-sp.com](http://www.funds-sp.com)

Alle Zahlen zum 31.05.02.

A Wertentwicklungszahlen auf Basis von NIW zu NIW bei Reinvestition der Bruttoerträge – Quelle: JPMF/JPMorgan Chase

B Der Russell 2000 TR-Index wurde am 01.01.01 durch den Russell 2000 TR Growth TR-Index ersetzt, um dem Anlagestil des Fonds stärker Rechnung zu tragen. Weder das Anlageziel noch der Anlagestil des Fonds haben sich seit Auflegung verändert.

C Der Russell 2000 Growth TR Index wurde am 01.05.00 eingeführt. Vorher war der Fonds am Russell 2000TR Index ausgerichtet.

D Zusammenstellung: 01.12.88 – 31.12.97 FT S&P ACT Europe ex-UK-Index, 01.01.98 – 11.09.98 MSCI Europe ex-UK Grs-Index, seit 14.09.98: MSCI EMU Grs-Index; Quelle: JPMorgan Fleming Asset Management.

E Die Renditen des MSCI Europe EUR-Index berücksichtigen die Wertentwicklung anderer Indizes vor 05.01.

F Die EUR-Renditen des STOXX 50-Index berücksichtigen die Wertentwicklung anderer Indizes vor 06.01.

G Der MSCI Combined Far East Free ex Japan-Index wurde am 31.08.99 durch den MSCI AC FE Free ex Japan Grs-Index ersetzt.

H Die Wertentwicklung des Fonds ist am BNP Peregrine China-Index ausgerichtet, der zum 01.01.99 wieder eingeführt wurde. Da für einen Zeitraum von vier Wochen keine Zahlen zum Peregrine China-Index vorlagen, wurde dieser Referenzindex zwischen 07 - 12.98 durch den CLSA China World-Index ersetzt.

I Der FTSE World Pacific-Index wurde am 01.02.2001 durch den MSCI AC Pacific Free-Index ersetzt, um den Investmentstil des Fonds besser widerzuspiegeln. Weder das Anlageziel noch der Investmentstil des Fonds wurden seit Auflegung verändert.

| Fonds-Manager/<br>Client Portfolio<br>Manager         | Auflegungsdatum<br>der Anlageklasse | Fonds-<br>währung | Fonds-<br>volumen<br>(insgesamt) | NIW per<br>Anlageklasse       | Aktuelle Ausgabe-/<br>Rücknahmepreise | Gebühren in %<br>Ausgabeaufschlag/<br>Verwaltungsgebühr/<br>Rücknahmegebühr | Mindestanlage-<br>summe per<br>Anlageklasse | Mindestanlage<br>bei<br>Folgebzahlungen<br>per Anlageklasse |
|---|-------------------------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------------------|--|---|---|---|
| <b>Howard Williams<br/>&amp; Sandeep<br/>Bhargava</b> | <b>12.00</b><br><b>12.00</b>        | <b>USD</b>         | <b>121 Mio.</b>                  | <b>9,40</b><br><b>9,33</b>    | <b>9,35/9,87</b><br><b>9,28/9,80</b>   | <b>5,00%/1,90%/0,50%</b><br><b>5,00%/2,50%/0,50%</b>                            | <b>USD 10.000</b><br><b>USD 5.000</b>       | <b>USD 5.000</b><br><b>USD 5.000</b>                        |
| <b>David Atkinson<br/>&amp; Sandeep<br/>Bhargava</b>  | <b>09.98</b><br><b>10.00</b>        | <b>USD</b>         | <b>97 Mio.</b>                   | <b>17,42</b><br><b>7,99</b>   | <b>17,33/18,3</b><br><b>7,95/8,39</b>  | <b>5,0%/1,65%/0,50%</b><br><b>5,00%/2,25%/0,50%</b>                             | <b>USD 10.000</b><br><b>USD 5.000</b>       | <b>USD 5.000</b><br><b>USD 5.000</b>                        |
| <b>Sandeep<br/>Bhargava</b>                           | <b>06.00</b><br><b>10.00</b>        | <b>USD</b>         | <b>9 Mio.</b>                    | <b>6,00</b><br><b>6,63</b>    | <b>5,97/6,30</b><br><b>6,60/6,97</b>   | <b>5,00%/1,90%/0,50%</b><br><b>5,00%/2,50%/0,50%</b>                            | <b>USD 10.000</b><br><b>USD 5.000</b>       | <b>USD 5.000</b><br><b>USD 5.000</b>                        |
| <b>David Atkinson<br/>&amp; Sandeep<br/>Bhargava</b>  | <b>12.88</b><br><b>10.00</b>        | <b>EUR</b>         | <b>403 Mio.</b>                  | <b>53,38</b><br><b>7,53</b>   | <b>53,11/56,05</b><br><b>7,49/7,91</b> | <b>5,00%/1,65%/0,50%</b><br><b>5,00%/2,25%/0,50%</b>                            | <b>USD 10.000</b><br><b>USD 5.000</b>       | <b>USD 5.000</b><br><b>USD 5.000</b>                        |
| <b>Andrew Cormie &amp;<br/>Shawn Lytle</b>            | <b>05.98</b><br><b>02.01</b>        | <b>USD</b>         | <b>167 Mio.</b>                  | <b>90,79</b><br><b>75,36</b>  | -<br>-                                 | <b>5,00%/1,90%/0,50%</b><br><b>5,00%/2,50%/0,50%</b>                            | <b>USD 10.000</b><br><b>USD 5.000</b>       | <b>USD 5.000</b><br><b>USD 5.000</b>                        |
| <b>Equity Team</b>                                    | <b>04.99</b>                        | <b>EUR</b>         | <b>119 Mio.</b>                  | <b>130,58</b>                 | -                                      | <b>5,00%/1,90%/0,50%</b>  | <b>USD 10.000</b>                           | <b>USD 5.000</b>  |
| <b>John Stainsby &amp;<br/>Morgan Equity Team</b>     | <b>04.81</b>                        | <b>USD</b>         | <b>308 Mio.</b>                  | <b>98,19</b>                  | -                                      | <b>5,00%/1,90%/0,50%</b>  | <b>USD 10.000</b>                           | <b>USD 5.000</b>  |
| <b>Gerd Woort-Menker<br/>&amp; Shawn Lytle</b>        | <b>03.98</b>                        | <b>EUR</b>         | <b>17 Mio.</b>                   | <b>602,81</b>                 | -                                      | <b>5,00%/1,50%/0,50%</b>  | <b>USD 10.000</b>                           | <b>USD 5.000</b>  |
| <b>James Elliot &amp;<br/>Ajay Gambhir</b>            | <b>11.99</b><br><b>10.00</b>        | <b>EUR</b>         | <b>357 Mio.</b>                  | <b>7,06</b><br><b>3,96</b>    | <b>7,02/7,42</b><br><b>3,94/4,16</b>   | <b>5,00%/1,90%/0,50%</b><br><b>5,00%/2,50%/0,50%</b>                            | <b>USD 10.000</b><br><b>USD 5.000</b>       | <b>USD 5.000</b><br><b>USD 5.000</b>                        |
| <b>Christopher<br/>Jones</b>                          | <b>04.00</b><br><b>10.00</b>        | <b>USD</b>         | <b>76 Mio.</b>                   | <b>6,80</b><br><b>4,64</b>    | <b>6,77/7,14</b><br><b>4,62/4,88</b>   | <b>5,00%/1,90%/0,50%</b><br><b>5,00%/2,50%/0,50%</b>                            | <b>USD 10.000</b><br><b>USD 5.000</b>       | <b>USD 5.000</b><br><b>USD 5.000</b>                        |
| <b>Victor Lee</b>                                     | <b>06.00</b><br><b>10.00</b>        | <b>USD</b>         | <b>39 Mio.</b>                   | <b>6,66</b><br><b>8,50</b>    | <b>6,63/7,00</b><br><b>8,46/8,93</b>   | <b>5,00%/1,90%/0,50%</b><br><b>5,00%/2,50%/0,50%</b>                            | <b>USD 10.000</b><br><b>USD 5.000</b>       | <b>USD 5.000</b><br><b>USD 5.000</b>                        |
| <b>Gary Liberman</b>                                  | <b>12.97</b><br><b>10.00</b>        | <b>USD</b>         | <b>131 Mio.</b>                  | <b>4,78</b><br><b>1,36</b>    | <b>4,76/5,02</b><br><b>1,35/1,43</b>   | <b>5,00%/1,90%/0,50%</b><br><b>5,00%/2,50%/0,50%</b>                            | <b>USD 10.000</b><br><b>USD 5.000</b>       | <b>USD 5.000</b><br><b>USD 5.000</b>                        |
| <b>Alistair Sayer</b>                                 | <b>12.00</b>                        | <b>USD</b>         | <b>33 Mio.</b>                   | <b>94,62</b><br><b>110,73</b> | -                                      | <b>5,00%/1,90%/0,05%</b>  | <b>USD 10.000</b>                           | <b>USD 5.000</b>  |
| <b>Bertrand Biragnet<br/>&amp; Shawn Lytle</b>        | <b>06.00</b>                        | <b>USD</b>         | <b>51 Mio.</b>                   | <b>87,04</b>                  | -                                      | <b>5,00%/1,90%/0,50%</b>  | <b>USD 10.000</b>                           | <b>USD 5.000</b>  |
| <b>Jeffrey Barnardo<br/>&amp; Jane Shoemake</b>       | <b>02.00</b><br><b>07.00</b>        | <b>USD</b>         | <b>38 Mio.</b>                   | <b>30,04</b><br><b>76,10</b>  | -<br>-                                 | <b>5,00%/1,90%/0,50%</b><br><b>5,00%/2,50%/0,50%</b>                            | <b>USD 10.000</b><br><b>USD 5.000</b>       | <b>USD 5.000</b><br><b>USD 5.000</b>                        |

Aktien weltweit

Branchenfonds

J Die Erträge des MSCI All Countries Asia Free Index ex-Japan in USD spiegeln die Wertentwicklung der Indizes vor dem 09.97 wider.

K Der FT S&P World DM Hedged-Index wurde im 02.98 durch den MSCI World Grs-Index ersetzt. Das Anlageziel des Fonds hat sich nicht geändert.

L Der Vergleich mit dem MSCI World Equity-Index soll den Umstand unterstreichen, dass der Fonds nicht durch die Entwicklung eines Referenzindex bestimmt wird.

M Der MSCI Pacific Grs-Index wurde am 01.07.01 durch den MSCI AC Pacific Information Technology Free-Index ersetzt.

N Der FTSE World Europe Index wurde am 01.01.02 durch den MSCI Europe Index ersetzt.

O Der NRI Eastern European Index wurde am 01.02.98 durch den Nomura Central and Eastern European Index (Kursindex) ersetzt.

P Der ING Barings Special Pan Europe Index wurde am 01.04.98 durch den MSCI EM Europe Grs. Index ersetzt. Das Anlageziel des Fonds hat sich nicht verändert.

Q Der MSCI Emerging Markets Free Index wurde am 31.08.99 durch den MSCI EMF Grs Index ersetzt. Das Anlageziel des Fonds hat sich nicht verändert.

R Der MSCI Latin America EM Grs USD Index wurde am 01.04.00 durch den MSCI Emerging Markets Free Latin America Index ersetzt. Das Anlageziel des Fonds hat sich nicht verändert.

S Der Bombay Stock Exchange 200 Index wurde am 01.02.98 durch den Bombay SE National Index ersetzt. Das Anlageziel des Fonds hat sich nicht verändert.

T Der ING Barings Middle Eastern Index wurde am 01.01.02 durch den Nomura North Africa & Middle East Index ersetzt.

U Wertentwicklungszahlen auf Basis von NIW zu NIW bei Reinvestition der Bruttoerträge – Quelle: JPMF/JPMorgan Chase

V Der Referenzindex spiegelt die "free-float" Methodik wider, welche von MSCI ab 31.05.02 implementiert wird.

W Bitte beachten Sie, dass der ehemalige Referenzindex des Fonds eingestellt wurde. Verhandlungen mit anderen Lieferanten einen neuen Referenzindex zu finden, werden geführt.

X Der Greater China Index wurde am 01.06.01 durch den MSCI Golden Dragon Provisional Index ersetzt.

Y Der FTSE World Index wurde am 01.01.02 durch den Morgan Stanley Eurotec Index ersetzt.

Z Performance seit der Auflegung von Anteilscheinen der Klasse 'A'

# Übersicht der Renten- und MischfondspaLETTE

| Name der Anlageklasse<br>Referenzindex                               | Kumulative Wertentwicklung<br>in Fondswährung                         |          |        |         |                    | Wertentwicklung pro Kalenderjahr<br>in Fondswährung |                     |        |       |                    |        |       |
|--|---|----------|--------|---------|--------------------|---|---------------------|--------|-------|--------------------|--------|-------|
|  | 1 Monat   | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre            | 1998  | 1999                | 2000   | 2001  | Seit<br>01.01.2002 |        |       |
| <b>Breiter Markt</b>   | <b>JPMF FF Euro Bond<sup>A</sup></b>                                  | - A-EUR  | 0,2%   | 0,0%    | 5,0%               | 6,4%  | 21,6%               | 10,2%  | -4,0% | 5,9%               | 4,9%   | 0,2%  |
|  | Salomon Brothers EU Govt. Bond Index <sup>B</sup>                     | - D-EUR  | 0,2%   | -0,1%   | 4,7%               | -   | -                   | -      | -     | -                  | 4,5%   | 0,0%  |
|  | <b>JPMF Sterling Bond<sup>A</sup></b>                                 | - A-GBP  | -0,7%  | -2,1%   | 5,2%               | 9,1%  | 33,0%               | 14,7%  | -3,0% | 4,1%               | 7,0%   | -0,7% |
|  | Benchmark <sup>N</sup>  | - D-GBP  | -0,8%  | -2,3%   | 4,6%               | -   | -                   | -      | -     | -                  | 6,4%   | -0,9% |
|  | <b>JPMF FF Global Bond<sup>A</sup></b>                                | - A-USD  | 2,4%   | 5,0%    | 9,4%               | 4,7%  | 12,3%               | 14,1%  | -7,3% | -0,8%              | 1,4%   | 4,5%  |
|  | Lehman Brothers Global Aggregate Index <sup>C</sup>                   | - D-USD  | 2,4%   | 4,9%    | 9,1%               | -   | -                   | -      | -     | -                  | 1,2%   | 4,5%  |
|  | <b>JPMF FF USD Bond<sup>A</sup></b>                                   | - A-USD  | 0,7%   | 0,0%    | 7,7%               | 13,5% <sup>0</sup>                                  | -                   | -      | -     | -                  | 6,1%   | 2,1%  |
|  | Lehman Brothers Aggregate Index                                       | - D-USD  | 0,8%   | 0,0%    | 7,4%               | -   | -                   | -      | -     | -                  | 5,8%   | 2,1%  |
|  | <b>JPMF Global Convertible Bond<sup>AD</sup></b>                      | - A-EUR  | -1,9%  | -1,3%   | -5,4%              | -3,7% <sup>0</sup>                                  | -                   | -      | -     | -                  | -      | -0,8% |
|  | UBS Warburg Global Convertibles Index                                 | - D-EUR  | -2,0%  | -1,5%   | -5,8%              | -   | -                   | -      | -     | -                  | -      | -1,1% |
|  | <b>JPMF EUR Global Bond</b>   | - A-EUR  | 0,3%   | 0,1%    | 4,1%               | 11,1%   | 8,9% <sup>0</sup>   | -      | -     | 7,5%               | 4,7%   | 0,9%  |
|  | JPM Gov't Bond Index Traded hedged into Eur <sup>E</sup>              | - D-EUR  | 0,3%   | 0,0%    | 3,9%               | -   | -                   | -      | -     | -                  | -      | 0,9%  |
|  | <b>JPMF Europe Bond</b>   | - A-EUR  | 0,3%   | -0,1%   | 3,7%               | 7,7%  | 23,8% <sup>0</sup>  | 11,2%  | -3,1% | 7,0%               | 3,6%   | 0,6%  |
|  | JPM EMU Bond Index in EUR <sup>E</sup>                                | - D-EUR  | 0,3%   | -0,2%   | -                  | -   | -                   | -      | -     | -                  | -      | 0,5%  |
|  | <b>JPMF Global Enhanced Bond</b>                                      | - A-EUR  | 0,9%   | 1,1%    | 5,9%               | 6,7% <sup>0</sup>                                   | -                   | -      | -     | -                  | 3,6%   | 3,0%  |
|  | Lehman Brothers Global Aggregate ex. Treasuries hedged into EUR       | - D-EUR  | 0,9%   | 1,1%    | 5,7%               | -   | -                   | -      | -     | -                  | -      | 2,9%  |
|  | <b>JPMF Global ex-US Bond</b>   | - A-USD  | 0,6%   | 0,8%    | 3,8%               | 14,2%   | 37,6%               | 11,8%  | 0,0%  | 9,1%               | 4,2%   | 0,9%  |
|  | Salomon Brothers Non-US World Gov't Index Bond Index hedged into USD  | - D-USD  | 0,6%   | 0,7%    | -                  | -   | -                   | -      | -     | -                  | -      | 0,8%  |
|  | <b>JPMF US Bond</b>   | - A-USD  | 0,6%   | 0,7%    | 6,4%               | 20,2%   | 33,8%               | 7,0%   | -1,7% | 10,3%              | 5,8%   | 2,9%  |
|  | Salomon Brothers BIG Index in USD                                     | - D-USD  | 0,8%   | 1,1%    | 8,1%               | 24,8%   | 44,5%               | 8,7%   | -0,8% | 11,6%              | 8,5%   | 2,8%  |
| <b>JPMF USD Global Bond</b>  | - A-USD   | 0,5%     | 0,5%   | 3,1%    | 13,3%              | 34,9%   | 11,4%               | -1,5%  | 9,5%  | 3,1%               | 1,0%   |       |
| Salomon Brothers World Gov't Bond Index hedged into USD <sup>F</sup> | - D-USD   | 0,2%     | 0,5%   | 4,9%    | 18,7%              | 44,2%   | 11,0%               | 1,3%   | 10,7% | 6,3%               | 0,9%   |       |
| <b>JPMF US Short Duration Bond</b>                                   | - A-USD   | 0,1%     | 0,7%   | 3,5%    | 14,9% <sup>0</sup> | -   | -                   | -      | 6,2%  | 5,3%               | 1,1%   |       |
| Three Month USD LIBOR  | - D-USD   | 0,2%     | 0,5%   | 2,6%    | 15,2% <sup>0</sup> | -   | -                   | -      | 6,8%  | 3,9%               | 0,8%   |       |
| <b>JPMF Global Strategic Bond</b>                                    | - A-USD   | 0,0%     | 1,3%   | 4,3%    | 16,0%              | 25,5%   | 1,3%                | 2,4%   | 7,4%  | 4,7%               | 2,3%   |       |
| Salomon Brothers BIG Bond Index in USD                               | - D-USD   | 0,8%     | 1,1%   | 8,1%    | 24,8%              | 44,5%   | 8,7%                | -0,8%  | 11,6% | 8,5%               | 2,8%   |       |
| <b>Erweiterter Markt</b>   | <b>JPMF Europe High Yield Bond<sup>A</sup></b>                        | - A-EUR  | -0,6%  | -0,9%   | -20,1%             | -26,3%  | -22,2% <sup>0</sup> | -      | -0,2% | -5,5%              | -13,2% | -8,1% |
|  | Merrill Lynch Euro High Yield Index <sup>G</sup>                      | - D-EUR  | -0,8%  | -1,0%   | -20,1%             | -   | -                   | -      | -     | -                  | -17,9% | -8,2% |
|  | <b>JPMF Emerging Markets Debt<sup>A</sup></b>                         | - A-USD  | -1,3%  | 0,2%    | 9,9%               | 52,5%   | 32,5%               | -19,1% | 21,4% | 15,3%              | 6,6%   | 6,6%  |
|  | JPM Emerging Market Bond Index +                                      | - D-USD  | -1,3%  | 0,0%    | 9,7%               | -   | -                   | -      | -     | -                  | 6,5%   | 6,2%  |
|  | <b>JPMF Global High Yield Bond</b>                                    | - A-EUR  | -1,3%  | 2,2%    | -2,1%              | 0,7% <sup>0</sup>                                   | -                   | -      | -     | -                  | -0,9%  | 1,6%  |
|  | Merrill Lynch High Yield BB/B Bond Index hedged into EUR <sup>E</sup> | - D-EUR  | -1,3%  | 2,3%    | -2,2%              | -   | -                   | -      | -     | -                  | -      | 1,6%  |
|  | <b>JPMF Emerging Markets Bond</b>                                     | - A-USD  | -1,4%  | 0,4%    | 7,4%               | 52,4%   | 31,9%               | -16,7% | 23,4% | 15,2%              | 4,1%   | 6,5%  |
| JPM Emerging Markets Bond Index Global in USD                        | - D-USD   | -0,5%    | 0,6%   | 3,3%    | 46,7%              | 39,4%   | -14,4%              | 23,4%  | 14,4% | 1,4%               | 6,3%   |       |

| Fonds-Manager/<br>Client Portfolio<br>Manager | Auflegungsdatum<br>der Anlageklasse | Fonds-<br>währung | Fonds-<br>volumen<br>(insgesamt) | NIW per<br>Anlageklasse | Aktuelle Ausgabe-/<br>Rücknahmepreise | Gebühren in %<br>Ausgabeaufschlag/<br>Verwaltungsgebühr/<br>Rücknahmegebühr | Mindestanlage-<br>summe per<br>Anlageklasse | Mindestanlage<br>bei<br>Folgezahlungen<br>per Anlageklasse |
|---|-------------------------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------------|--|---|---|--|
| <b>Stephanie Yang</b>                         | 05.95<br>10.00                      | EUR                | 300 Mio.                         | 6,15<br>10,69           | 6,12/6,34<br>10,64/11,02               | 3,00%/1,10%/0,50%<br>3,00%/1,40%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Peter Clelland</b>                         | 04.92<br>10.00                      | GBP                | 79 Mio.                          | 1,01<br>9,69            | 1,008/1,044<br>9,639/9,978             | 3,00%/1,10%/0,50%<br>3,00%/1,65%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Stephanie Yang</b>                         | 12.88<br>10.00                      | USD                | 84 Mio.                          | 12,51<br>10,62          | 12,45/12,89<br>10,57/10,94             | 3,00%/1,10%/0,50%<br>3,00%/1,40%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Timothy Neuman</b>                         | 09.00<br>10.00                      | USD                | 29 Mio.                          | 11,14<br>10,80          | 11,08/11,48<br>10,75/11,13             | 3,00%/1,10%/0,50%<br>3,00%/1,35%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Miles Geldard</b>                          | 05.01<br>05.01                      | EUR                | 93 Mio.                          | 9,62<br>9,58            | 9,57/10,11<br>9,53/10,06               | 5,00%/1,65%/0,50%<br>5,00%/2,00%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>London Fixed<br/>Income Team</b>           | 01.99<br>04.01                      | EUR                | 1.051 Mio.                       | 109,84<br>102,95        | -<br>-                                 | 3,00%/1,00%/0,50%<br>3,00%/1,25%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Ulrik Walther</b>                          | 07.97<br>07.01                      | EUR                | 675 Mio.                         | 124,33<br>102,30        | -<br>-                                 | 3,00%/1,00%/0,50%<br>3,00%/1,25%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>London Fixed<br/>Income Team</b>           | 12.00<br>05.01                      | EUR                | 254 Mio.                         | 107,88<br>106,18        | -<br>-                                 | 3,00%/1,00%/0,50%<br>3,00%/1,25%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>London Fixed<br/>Income Team</b>           | 10.95<br>06.01                      | USD                | 271 Mio.                         | 139,14<br>103,04        | -<br>-                                 | 3,00%/1,00%/0,50%<br>3,00%/1,25%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Mark Settles</b>                           | 05.97                               | USD                | 1.308 Mio.                       | 134,05                  | -                                      | 3,00%/0,90%/0,50%   | USD 10.000                                  | USD 5.000  |
| <b>London Fixed<br/>Income Team</b>           | 05.88                               | USD                | 998 Mio.                         | 127,55                  | -                                      | 3,00%/1,00%/0,50%   | USD 10.000                                  | USD 5.000  |
| <b>Mark Settles</b>                           | 06.99                               | USD                | 1.579 Mio.                       | 114,91                  | -                                      | 3,00%/0,75%/0,50%   | USD 10.000                                  | USD 5.000  |
| <b>Mark Settles</b>                           | 05.97                               | USD                | 263 Mio.                         | 125,97                  | -                                      | 3,00%/1,25%/0,50%   | USD 10.000                                  | USD 5.000  |
| <b>Mark Flack</b>                             | 10.88<br>10.00                      | EUR                | 147 Mio.                         | 3,41<br>7,64            | 3,39/3,52<br>7,60/7,87                 | 3,00%/1,10%/0,50%<br>3,00%/1,65%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Paul Dickson &amp;<br/>Jeffrey Grills</b>  | 03.97<br>10.00                      | USD                | 66 Mio.                          | 12,58<br>11,40          | 12,52/12,96<br>11,34/11,75             | 3,00%/1,40%/0,50%<br>3,00%/2,00%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Mark Settles</b>                           | 03.00<br>04.01                      | EUR                | 244 Mio.                         | 100,95<br>99,67         | -<br>-                                 | 3,00%/1,25%/0,50%<br>3,00%/1,50%/0,50%  | USD 10.000<br>USD 5.000                     | USD 5.000<br>USD 5.000                                     |
| <b>Paul Dickson &amp;<br/>Jeffrey Grills</b>  | 04.93                               | USD                | 118 Mio.                         | 137,07                  | -                                      | 3,00%/1,75%/0,50%   | USD 10.000                                  | USD 5.000  |

Breiter Markt

Erweiterter Markt

# Übersicht der Renten- und MischfondspaLETTE (Fortsetzung)

| Name der Anlageklasse<br>Referenzindex           | Kumulative Wertentwicklung<br>in Fondswährung    |          |        |                    |                    | Wertentwicklung pro Kalenderjahr<br>in Fondswährung |                    |       |       |                    |       |       |
|--|--|----------|--------|--------------------|--------------------|---|--------------------|-------|-------|--------------------|-------|-------|
|  | 1 Monat  | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre            | 5 Jahre            | 1998  | 1999               | 2000  | 2001  | Seit<br>01.01.2002 |       |       |
| <b>Mischfonds</b>                                | <b>JPMF Balanced<sup>A</sup></b>                 | - A-EUR  | 0,4%   | 0,3%               | -5,3%              | 0,8%  | 16,4%              | 8,6%  | 9,5%  | -1,9%              | -4,7% | -1,8% |
|  | Benchmark <sup>H</sup>                           | - D-EUR  | 0,3%   | 0,1%               | -6,0%              | -   | -                  | -     | -     | -                  | -5,1% | -2,3% |
|  | <b>JF Pacific Balanced<sup>A</sup></b>           | - A-USD  | 1,0%   | 5,6%               | 10,6% <sup>O</sup> | -   | -                  | -     | -     | -                  | -     | 7,1%  |
|  | MSCI AC Pacific Free Index <sup>I</sup>          | - D-USD  | 1,1%   | 5,5%               | -                  | -   | -                  | -     | -     | -                  | -     | 7,0%  |
|  | <b>JPMF EUR Global Balanced</b>                  | - A-EUR  | 4,1%   | 14,5%              | -4,7% <sup>O</sup> | -   | -                  | -     | -     | -                  | -     | 13,0% |
|  | Customised Global Balanced Index in EUR          | - A-EUR  | -1,1%  | -1,3%              | -8,0%              | -0,4%   | 23,9%              | 7,3%  | 18,7% | -1,2%              | -5,0% | -2,4% |
|  | <b>JPMF Global Capital Appreciation</b>          | - A-EUR  | -1,5%  | -1,6%              | -6,7%              | 6,8%  | 38,6%              | 11,0% | 21,7% | -0,3%              | -3,4% | -1,6% |
|  | Customised Capital Appreciation Index in EUR     | - A-EUR  | -1,9%  | -2,6%              | -14,2%             | -7,1%   | 11,1% <sup>O</sup> | -     | 26,4% | -4,9%              | -9,5% | -5,1% |
|  | <b>JPMF Global Capital Preservation</b>          | - A-EUR  | -2,3%  | -2,8%              | -12,8%             | 2,0%  | 23,9% <sup>O</sup> | -     | 33,6% | -3,7%              | -8,5% | -3,4% |
|  | Customised Capital Preservation Index in EUR     | - A-EUR  | -0,5%  | -0,3%              | -2,2%              | 4,9%  | 22,7%              | 6,3%  | 8,5%  | 2,4%               | -0,8% | -0,8% |
| <b>JPMF USD Global Balanced</b>                  | - A-USD  | -0,6%    | -0,3%  | -0,9%              | 10,6%              | 33,9%   | 8,9%               | 10,7% | 3,0%  | 1,0%               | 0,0%  |       |
| Customised Global Balanced Index in USD          | - A-USD  | 0,4%     | 1,1%   | -3,3%              | 0,0%               | 17,5%   | 8,9%               | 9,7%  | -0,5% | -5,3%              | -0,9% |       |
| <b>JPMF EUR Sharp 25<sup>J</sup></b>             | - A-EUR  | 0,1%     | 1,0%   | -1,6%              | 5,9%               | 32,0%   | 13,9%              | 12,1% | 0,0%  | -3,4%              | 0,1%  |       |
| Benchmark <sup>K</sup>                           | - A-EUR  | -0,8%    | -1,5%  | -2,0% <sup>O</sup> | -                  | -   | -                  | -     | -     | -                  | -1,1% |       |
| <b>JPMF EUR Sharp 50<sup>J</sup></b>             | - A-EUR  | -0,6%    | -1,0%  | 0,0% <sup>O</sup>  | -                  | -   | -                  | -     | -     | -                  | -0,6% |       |
| Benchmark <sup>L</sup>                           | - A-EUR  | -1,9%    | -3,8%  | -4,0% <sup>O</sup> | -                  | -   | -                  | -     | -     | -                  | -4,2% |       |
|  |  |          | -1,5%  | -2,8%              | 0,0% <sup>O</sup>  | -   | -                  | -     | -     | -                  | -2,9% |       |
| <b>Geldmarktfonds</b>                            | <b>JPMF Euro Fondo De Dinero</b>                 | - A-EUR  | 0,2%   | 0,7%               | 3,2%               | 10,3%   | 19,0%              | 3,8%  | 2,5%  | 3,5%               | 3,9%  | 1,1%  |
|  | JPM 1 Month Euro Cash Index <sup>E</sup>         | - A-EUR  | 0,3%   | 0,9%               | 4,0%               | 12,4%   | 22,6%              | 4,5%  | 3,0%  | 4,2%               | 4,6%  | 1,4%  |
|  | <b>JPMF Euro Liquidity Enhanced Yield</b>        | - A-EUR  | 0,2%   | 0,5% <sup>O</sup>  | -                  | -   | -                  | -     | -     | -                  | -     | -     |
|  | Three Month EURIBOR                              | - A-EUR  | 0,3%   | 0,6% <sup>O</sup>  | -                  | -   | -                  | -     | -     | -                  | -     | -     |
|  | <b>Fleming Series II Funds - EUR<sup>A</sup></b> | - A-EUR  | 0,2%   | 0,7%               | 3,4%               | 11,2% <sup>O</sup>                                  | -                  | -     | -     | 2,6%               | 4,0%  | 1,2%  |
|  | Salomon EUR 3m Eurodeposit LC                    | - A-EUR  | 0,3%   | 0,8%               | 3,9%               | 13,6% <sup>O</sup>                                  | -                  | -     | -     | 4,3%               | 4,5%  | 1,4%  |
| <b>Fleming Series II Funds - GBP<sup>A</sup></b> | - A-GBP  | 0,3%     | 1,0%   | 4,2%               | 15,5%              | 30,7%   | 6,9%               | 4,9%  | 5,6%  | 4,8%               | 1,6%  |       |
| UK Savings 2500+ Index Grs                       | - A-GBP  | 0,4%     | 0,4%   | 1,7%               | 7,3%               | 15,7%   | 4,3%               | 2,6%  | 2,9%  | 2,2%               | 0,6%  |       |
| <b>Fleming Series II Funds - USD<sup>A</sup></b> | - A-USD  | 0,1%     | 0,3%   | 2,0%               | 13,0%              | 24,7%   | 5,2%               | 4,6%  | 5,5%  | 3,7%               | 0,6%  |       |
| Fed fund effective rate <sup>M</sup>             | - A-USD  | 0,1%     | 0,4%   | 2,4%               | 14,2%              | 27,3%   | 5,6%               | 4,7%  | 6,5%  | 3,8%               | 0,7%  |       |

Alle Wertentwicklungszahlen innerhalb dieses Dokuments verstehen sich auf Basis von NIW zu NIW bei Reinvestition der Bruttoerträge.

Quelle: JPMF/JPMorgan Chase (wenn nicht anders angegeben).

Alle Zahlen zum 31.05.02.

A Wertentwicklung auf Basis von Ausgabe- zu Ausgabepreis bei Reinvestition der Bruttoerträge – Quelle: Standard & Poor's – www.funds-sp.com

B Der Index gilt ab dem 01.01.99.

C Seit dem 15.09.00 ist der Fonds am Lehman Brothers Global Aggregate-Index ausgerichtet. Davor orientierte sich der Fonds am Salomon Smith Barney World Government Bond-Index.

D Dieser Fonds ist in Großbritannien, Luxemburg, Frankreich, Bahrain, den Niederlanden, Österreich, Belgien, Norwegen, Finnland, Schweden, Estonia, Italien, Portugal, Spanien und Deutschland zugelassen.

E Es wird nur der Vergleich zum aktuellen Index gezeigt. In der Vergangenheit waren diese Fonds an unterschiedlichen Indizes ausgerichtet, und dies spiegeln die Renditen wider.

F Die Renditen des Salomon Brothers World Gov't Bond-Index (währungsgesichert in USD) berücksichtigen die Wertentwicklung anderer Indizes vor dem 09.93.

G Der Salomon Brothers EMU Gov't Bond-Index wurde am 21.02.01 durch den Merrill Lynch Euro High Yield-Index ersetzt, um den Anlagerichtlinien des Fonds besser Rechnung zu tragen. Quelle: Bloomberg. Das Anlageziel des Fonds hat sich nicht verändert.

H 50% HT & S&P World EUR Hedged-Index und 50% Salomon World Gov't Bond Hedged-Index. Quelle: BT Alex Brown, Salomon Smith Barney. Vor dem 01.01.99 war der Referenzindex in DM abgesichert.

I Am 01.07.01 wurde der MSCI Pacific-Index durch den MSCI AC Pacific Free-Index ersetzt.

J Dieser Fonds ist momentan lediglich zum Vertrieb in Großbritannien, Luxemburg, Österreich, Frankreich, Deutschland, Schweden und in den Niederlanden zugelassen.

K 75% JPMorgan GBI Traded Hedged und 25% MSCI World Unhedged.

L 50% JPMorgan GBI Traded Hedged und 50% MSCI World Unhedged.

M Quelle: Bloomberg

N Der FTSE Gilt All Stocks Index wurde am 01.01.02 durch den Non Gilts 10 Year + Index ersetzt.

O Performance seit der Auflegung von Anteilscheinen der Klasse 'A'.

Bitte beachten Sie, dass Ihr Kapital bei einer Bausparkasse sicher ist, wohingegen eine Anlage am Aktienmarkt einem gewissen Risiko ausgesetzt ist.



| Fonds-Manager/<br>Client Portfolio<br>Manager        | Auflegungsdatum<br>der Anlageklasse | Fonds-<br>währung | Fonds-<br>volumen<br>(insgesamt) | NIW per<br>Anlageklasse | Aktuelle Ausgabe-/<br>Rücknahmepreise | Gebühren in %<br>Ausgabeaufschlag/<br>Verwaltungsgebühr/<br>Rücknahmegebühr | Mindestanlage-<br>summe per<br>Anlageklasse | Mindestanlage<br>bei<br>Folgezahlungen<br>per Anlageklasse |
|--|-------------------------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------------|--|---|---|--|
| <b>David Atkinson<br/>&amp; Sandeep<br/>Bhargava</b> | <b>08.95<br/>10.00</b>              | <b>EUR</b>         | <b>22 Mio.</b>                   | <b>6,67<br/>9,31</b>    | <b>6,64/7,01<br/>9,26/9,78</b>         | <b>5,00%/1,40%/0,50%<br/>5,00%/2,20%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Miles Geldard</b>                                 | <b>06.01<br/>06.01</b>              | <b>USD</b>         | <b>36 Mio.</b>                   | <b>15,79<br/>11,02</b>  | <b>15,71/16,58<br/>10,96/11,58</b>     | <b>5,00%/1,90%/0,50%<br/>5,00%/2,20%/0,50%</b>                                  | <b>USD 10.000<br/>USD 5.000</b>             | <b>USD 5.000<br/>USD 5.000</b>                             |
| <b>Morgan<br/>Balanced Team</b>                      | <b>07.95</b>                        | <b>EUR</b>         | <b>435 Mio.</b>                  | <b>986,04</b>           | <b>-</b>                               | <b>5,00%/1,65%/0,50%</b>  | <b>USD 10.000</b>                           | <b>USD 5.000</b>   |
| <b>Morgan<br/>Balanced Team</b>                      | <b>10.98</b>                        | <b>EUR</b>         | <b>130 Mio.</b>                  | <b>112,58</b>           | <b>-</b>                               | <b>5,00%/1,75%/0,50%</b>  | <b>USD 10.000</b>                           | <b>USD 5.000</b>   |
| <b>Morgan<br/>Balanced Team</b>                      | <b>09.95</b>                        | <b>EUR</b>         | <b>325 Mio.</b>                  | <b>899,43</b>           | <b>-</b>                               | <b>5,00%/1,45%/0,50%</b>  | <b>USD 10.000</b>                           | <b>USD 5.000</b>   |
| <b>Morgan<br/>Balanced Team</b>                      | <b>01.87</b>                        | <b>USD</b>         | <b>810 Mio.</b>                  | <b>113,14</b>           | <b>-</b>                               | <b>5,00%/1,45%/0,50%</b>  | <b>USD 10.000</b>                           | <b>USD 5.000</b>   |
| <b>Morgan<br/>Balanced Team</b>                      | <b>10.01</b>                        | <b>EUR</b>         | <b>127 Mio.</b>                  | <b>98,14</b>            | <b>-</b>                               | <b>5,00%/1,65%/0,50%</b>  | <b>USD 10.000</b>                           | <b>USD 5.000</b>   |
| <b>Morgan<br/>Balanced Team</b>                      | <b>10.01</b>                        | <b>EUR</b>         | <b>69 Mio.</b>                   | <b>96,07</b>            | <b>-</b>                               | <b>5,00%/1,75%/0,50%</b>  | <b>USD 10.000</b>                           | <b>USD 5.000</b>   |
| <b>Almudena<br/>Balmaseda</b>                        | <b>01.95</b>                        | <b>EUR</b>         | <b>137 Mio.</b>                  | <b>854,37</b>           | <b>-</b>                               | <b>3,00%/0,65%/0,50%</b>  | <b>EUR 10.000</b>                           | <b>EUR 5.000</b>   |
| <b>Neil Ellerbeck</b>                                | <b>03.02</b>                        | <b>EUR</b>         | <b>213 Mio.</b>                  | <b>10,054,85</b>        | <b>-</b>                               | <b>0,00%/0,65%/0,00%</b>  | <b>EUR 10.000</b>                           | <b>EUR 5.000</b>   |
| <b>Corinne Reynier</b>                               | <b>02.99</b>                        | <b>EUR</b>         | <b>395 Mio.</b>                  | <b>7,449</b>            | <b>7,449/7,449</b>                     | <b>0,00%/0,50%/0,00%</b>  | <b>EUR 5.000</b>                            | <b>EUR 5.000</b>   |
| <b>Corinne Reynier</b>                               | <b>04.92</b>                        | <b>GBP</b>         | <b>55 Mio.</b>                   | <b>6,889</b>            | <b>6,899/6,899</b>                     | <b>0,00%/0,50%/0,00%</b>  | <b>GBP 5.000</b>                            | <b>GBP 5.000</b>   |
| <b>Don Clemmenson</b>                                | <b>10.92</b>                        | <b>USD</b>         | <b>475 Mio.</b>                  | <b>15,14</b>            | <b>15,14/15,14</b>                     | <b>0,00%/0,50%/0,00%</b>  | <b>USD 5.000</b>                            | <b>USD 5.000</b>   |

Mischfonds

Geldmarktfonds

4,2%<sup>A</sup>

Durchschnittliche Wertentwicklung

#### Angaben per 31.05.02

|   |                   |
|---|-------------------|
| Fondsmanager  | Simon Jones       |
| Auflegungsdatum   | 12.88             |
| Fondsvolumen  | USD 1.007,5m      |
| Gebühren Ausgabeaufschlag/<br>jährliche Verwaltungsgebühr/<br>Rücknahmegebühr | 5,00%/1,65%/0,50% |

#### Top 5-Positionen per 31.05.02

|                            |      |
|----------------------------|------|
| Takeda Chemical Industries | 4,7% |
| Mitsubishi Tokyo           | 3,9% |
| Nomura Holdings Inc.       | 3,5% |
| Nippon Tel & Tel Cp        | 3,1% |
| Mitsubishi Estate          | 3,0% |

#### Portfoliogewichtung nach Sektor

per 31.05.02

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| Elektrische Geräte         | 18,1% |
| Pharmaindustrie            | 9,7%  |
| Andere Finanzbereiche      | 9,1%  |
| Kommunikationdienstl.      | 6,6%  |
| Chemieindustrie            | 5,9%  |
| Banken                     | 5,4%  |
| Wertpapiere                | 5,0%  |
| Transportausrüstung        | 4,5%  |
| Dienstleistungen           | 3,9%  |
| Einzelhandel               | 3,5%  |
| Nicht eisenhaltige Metalle | 3,4%  |
| Immobilien                 | 3,3%  |
| Bauindustrie               | 3,1%  |
| Feinmechanik               | 3,0%  |
| Andere Produkte            | 2,8%  |
| Öl- und Kohleprodukte      | 2,6%  |
| Textilindustrie            | 2,3%  |
| Elektrik & Gas             | 1,5%  |
| Maschinenbau               | 1,1%  |
| Sonstige                   | 2,0%  |
| Barvermögen                | 3,2%  |

#### Fondsmanager

**Simon Jones** ist Chief Investment Officer, Japan, und Leiter der Japan Portfolio Group, die über Mitglieder in Tokio wie auch in London verfügt. Simon ist von Tokio aus tätig. Er stieß 1995 zu JPMorgan Fleming Asset Management und wurde 2001 zum Managing Director ernannt. Simon Jones begann seine Karriere 1986 als Portfoliomanager bei Prudential Portfolio Managers UK, wo er für US-Aktien verantwortlich zeichnete. Ab 1990 spezialisierte er sich auf japanische Aktien und globale Derivate und wurde 1993 zum Assistant Director ernannt. Simon Jones erwarb einen Bachelor of Science im Bank- und Finanzwesen an der Loughborough Universität, England. Er ist Mitglied des Institute of Investment Management and Research (AIIMR).

## Japan in Bewegung

**Für Anleger ergibt sich bei japanischen Aktien nach dem Tief in Februar eine zweite Kaufgelegenheit. Die japanischen Märkte haben sich zwar mittlerweile der Korrektur an den weltweiten Aktienbörsen angeschlossen. Diese wurde durch die Besorgnisse um Bilanzierungspraktiken bei Tyco und Worldcom noch verstärkt. Dem gegenüber sind jedoch die fundamentalen Daten bei japanischen Aktien aus unserer Sicht seit März unverändert positiv:**

#### Gewinnprognosen und wirtschaftlicher Ausblick hellen sich auf

- Japanische Exporteure profitieren gegenwärtig von einer starken Nachfrage aus den übrigen asiatischen Volkswirtschaften. Vor allem China trägt mit einem hohen Wirtschaftswachstum und einem steigenden privaten Konsum zu den japanischen Exporten bei. Zudem steigert der starke Yen die Erlöse japanischer Exporteure.
- Die Konjunkturdaten bestätigten, dass die Wirtschaft mit einem saisonbereinigten annualisierten Wachstum für das erste Quartal von 5,7% im Vergleich zum Vorquartal die Talsohle bereits hinter sich gelassen hat.
- Der anhaltende wirtschaftliche Aufwärtsschub sollte sich in einem deutlichen Anstieg der Unternehmensgewinne niederschlagen. Dies dürfte japanischen Aktien ebenfalls Auftrieb verleihen, deren Bewertungen überdies im Vergleich zu Werten aus anderen Industrieländern attraktiv sind.
- Japan hat zwar im bisherigen Jahresverlauf unter den wichtigsten Aktienmärkten bereits am besten abgeschnitten. Dieser Trend sollte jedoch angesichts einer sich abzeichnenden Konjunkturerholung noch mindestens bis zum Ende des Jahres andauern.

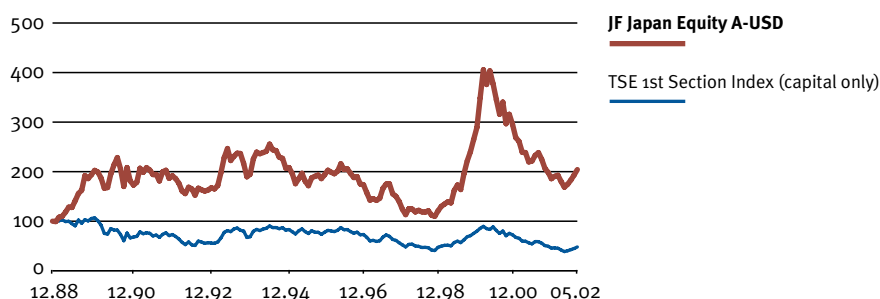
#### Ein auf Japan zugeschnittener Investmentprozess

- JPMorgan Fleming hat einen speziellen Investmentprozess entwickelt, der speziell auf den japanischen Markt zugeschnitten ist: Wir analysieren die Wachstumsattribute und die für den Markt möglichen Impulse japanischer Unternehmen sorgfältig, um diejenigen Aktien zu identifizieren, die langfristig die höchsten Renditen erzielen können.
- Die Größe und Erfahrung unserer Japan Portfolios Group (JPG) ermöglicht uns eine detaillierte Analyse des japanischen Marktes: Unsere 19 Fondsmanager verfügen über eine durchschnittliche Investmenterfahrung in Japan von mehr als 6 Jahren. Während eines Jahres absolviert unser japanisches Aktienteam im Durchschnitt über 2.000 Unternehmensbesuche.
- Das Research unserer Fondsmanager wurde in der Reuters/Institutional Investor 2002 Umfrage (ehemals Tempest Umfrage) in den letzten beiden Jahren zur Nr. 1 gewählt. Unser erfolgreicher Investmentprozess, unsere qualitativ hervorragenden Fondsmanager und die starke Performance des JPMF Japan Equity Fund wurden von Standard & Poor's mit einem AA-Rating gewürdigt.

#### Fazit: Setzen Sie auf unser lokales Know-how und unsere Expertise!

- Mit einer erfolgreichen langfristigen Performance, einem erprobten Investmentprozess und einem erfahrenen Management eignet sich der JPMF Japan Equity Fund für chancenorientierte Anleger, auf den ermutigenden Ausblick für japanische Aktien zu setzen.

#### Wertentwicklung des JPMF Japan Equity Fund seit 01.12.88 (USD)



Die Fondsangaben beziehen sich auf 'JF Japan Equity A-USD' Anteilsklassen.

Alle Wertentwicklungszahlen innerhalb dieses Dokuments beziehen sich auf Rücknahme - zu Rücknahmepreis bei Reinvestition der Bruttoerträge und auf Anteile der Klasse 'A-USD' wenn nicht anders angegeben.

Quelle: Standard & Poor's - www.funds-sp.com

<sup>A</sup> Durchschnittliche annualisierte Wertentwicklung in den letzten 5 Jahren.

# Neuer Fonds

# JPMF Euro Liquidity Enhanced Yield Fund

ANGABEN PER 31.05.02

## Anlageziel

Ziel ist es, hohe Erträge bei gleichzeitiger Erhaltung des Kapitals und einem hohen Mass an Liquidität zu liefern.

## Referenzindex

Drei-Monats EUR-LIBOR

## Fonds-Highlights

- Das Anlageziel des Fonds ist es, höhere Renditen als Euro-denominierte Geldmarktinstrumente zu erzielen. Andererseits sollen die Risiken begrenzt und ein Verlust des eingesetzten Kapitals vermieden werden.
- Ergänzend zu unserer Geldfondspalette eignet sich der Fonds ideal für Anleger mit einem etwas längeren Anlagehorizont, die höhere Renditen bei gleichzeitigem Kapitalerhalt wünschen.

## Fonds-Kennzahlen <sup>A</sup>

|   |                                  |
|---|----------------------------------|
| Client Portfolio Manager                | Neil Ellerbeck                   |
| Auflegungsdatum                         | 03.02                            |
| Fondsvolumen                            | 213 Mio. EUR                     |
| Fondsgebühren                           | 0,00%/0,65%/0,00%                |
| Letzte Dividende und Ausschüttungsdatum | -                                |
| Durchschnittliche Duration              | 0,4 Jahre                        |
| Rendite bis zur Fälligkeit              | 3,6%                             |
| Durchschnittsverfallzeit                | 1,7 Jahre                        |
| Sedol                                   | 9826995                          |
| Bloomberg                               | JPMEEYA LX                       |
| Reuters                                 | LU0103819677.LUF                 |
| ISIN                                    | LU0103819677                     |
| VALOREN                                 | 1025197                          |
| WKN                                     | 541311                           |
| Name des Umbrellas                      | JPMorgan Fleming Liquidity Funds |

Durchschnittlicher Ertrag p.a. -

## Performance since 14.03.02 (EUR)

Da der Fonds erst im März 2002 aufgelegt wurde, stehen noch nicht genügend Daten zur Verfügung, um eine Wertentwicklungsgrafik zu erstellen. Diese werden wir daher erst ab dem 3. Quartal 2002 einfügen.

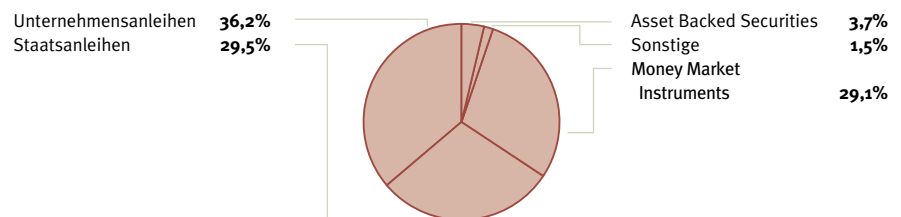
## Kumulative Wertentwicklung (EUR)

|  | 1 Monat | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflegung |
|--|---------|----------|--------|---------|---------|----------------|
| JPMF Euro Liquidity Enhanced Yield A - EUR | 0,2%    | -        | -      | -       | -       | 0,5%           |
| Referenzindex                              | 0,3%    | -        | -      | -       | -       | 0,6%           |

## Top 10-Positionen

| Anleihen                    | Länder | Gutschein Rates | Fälligkeitsdatum | Gewichtung in % |
|-----------------------------|--------|-----------------|------------------|-----------------|
| France (Govt of)            | 8,500% | Frankreich      | 25.04.03         | 11,1            |
| Treuhandanstalt             | 6,500% | Deutschland     | 23.04.03         | 6,2             |
| Bundesobligation            | 4,500% | Deutschland     | 19.05.03         | 3,1             |
| Bundesrepub. Deutschland    | 6,750% | Deutschland     | 22.04.03         | 2,9             |
| Bundesschatzanweisungen     | 4,250% | Deutschland     | 14.03.03         | 2,9             |
| French Treasury Note        | 5,000% | Frankreich      | 12.01.03         | 2,4             |
| ABN Amro Bank NV            | 3,488% | Niederlande     | 23.04.07         | 2,4             |
| Ing Verzekeringen NV        | 3,379% | Niederlande     | 11.06.03         | 2,4             |
| Prudential plc              | -      | Großbritannien  | 21.06.02         | 2,3             |
| Coordination CTR Volkswagen | -      | Belgien         | 24.06.02         | 2,3             |

## Portfoliogewichtung nach Sektor



Alle Wertentwicklungszahlen innerhalb dieses Dokuments verstehen sich auf Basis von NIW zu NIW bei Reinvestition der Bruttoerträge und beziehen sich auf Anteile der Klasse 'A-EUR' (wenn nicht anders angegeben).

Die Wertentwicklungszahlen seit Auflegung werden ab Ende des ersten Monats seit Auflegung berechnet.  
Quelle: JPMF/JPMorgan Chase

<sup>A</sup> Die Fonds-Kennzahlen beziehen sich ausschließlich auf Anteile der Klasse 'A'.





**J.P. Morgan Fleming Asset Management (Europe) S.à r.l.**

Postal address: L-2888 Luxembourg  
E-mail: fundinfo@jpmorganfleming.com  
Internet: www.jpmorganfleming.com  
Tel: (352) 34 101 Fax: (352) 3410 8000

**Österreich (Wien)**

Tel: (43) 1 512 3939  
Fax: (43) 1 512 3939 59

**Frankreich (Paris)**

Tel: (33) 1 44 21 72 04  
Fax: (33) 1 44 21 71 23

departement.institutionnel  
@jpmorganfleming.com

**Deutschland (Frankfurt)**

Tel: (49) 69 71 58 22 70  
Fax: (49) 69 71 58 21 15

info.frankfurt  
@jpmorganfleming.com

**Italien (Mailand)**

Tel: (39) 0288 951  
Fax: (39) 0276 008107

Kundenservice-Team

Documento riservato esclusivamente agli  
investitori istituzionali e professionali

**Jersey (Kanalinseln)**

Tel: (44) 1534 626 260  
Fax: (44) 1534 874 576

**Luxemburg/Belgien  
(Luxemburg)**

Tel: (352) 3410 2067  
Fax: (352) 3410 2930

**Lateinamerika (Chile)**

Tel: (001) 212 837 9030  
Fax: (001) 212 837 5198

**Skandinavische Länder (Stockholm)**

Tel: (46) 8 545 181 70  
Fax: (46) 8 545 181 77

**Spanien (Madrid)**

Tel: (34) 91 516 12 00  
Fax: (34) 91 516 16 24

**Schweiz  
(Zürich)**

Tel: (41) 1 206 8620  
Fax: (41) 1 206 8630

info.zürich  
@jpmorganfleming.com

**(Genf)**

Tel: (41) 22 718 00 00  
Fax: (41) 22 718 00 99

info.geneva  
@jpmorganfleming.com

**Niederlande (Amsterdam)**

Tel: (31) 20 504 0330  
Fax: (31) 20 504 0340

**Großbritannien (London)****Institutioneller und Vermittler-Vertrieb**

Tel: (44) 20 7466 4619  
Fax: (44) 20 7742 3367

**Vermittler**

ifaenquiry@jpmorganfleming.com

**Institutionen**

assetmanager@jpmorganfleming.com

**Privatkunden**

Rufen Sie Ihren unabhängigen  
Finanzberater oder den Luxemburger  
Kundenservice an.

Tel: (352) 3410 3020

Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass zu Ihrer eigenen Sicherheit einige Telefonanrufe registriert werden.

Bitte beachten Sie, daß der Wert und die Rendite einer Investmentanlage sowohl steigen als auch fallen können. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für eine zukünftige positive Performance, und Anleger erhalten u.U. nicht den investierten Betrag zurück. Anlagen in Fremdwährung können Wertschwankungen unterliegen und Wechselkurse können den Wert entsprechender Auslandsinvestitionen positiv wie negativ beeinflussen. J. P. Morgan Fleming Asset Management veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keinerlei Anlageempfehlungen. Diese Information ist nur eine Kurzdarstellung. Alle Angaben beziehen sich auf den Stichtag 31.05.2002 und die Anteilsklasse A unserer Luxemburger Umbrellafonds „JPMorgan Fleming Funds“ und „JPMorgan Fleming Investment Funds“, „JPMorgan Fleming Liquidity Funds“, „JPMorgan Fleming Lux Funds“ und „Fleming Series II Funds“. Diese Gesellschaften wurden in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) gegründet und sind als Organismen für die gemeinsame Anlage in Wertpapieren (OGAW) in der Europäischen Union zugelassen. Darüber hinaus sind die in diesem Bericht aufgeführten Teilfonds zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen. Interessierte Anleger sollten sich bitte stets vollständig im aktuellen Verkaufsprospekt Stand November 2001 informieren. Aktuelle Verkaufsprospekte, den letzten Halbjahres- und Jahresbericht sowie Statuten der Gesellschaften sind auf Anfrage kostenlos erhältlich bei der J.P. Morgan Fleming Fonds Marketing GmbH, Grüneburgweg 2, D-60322 Frankfurt am Main, bei der J.P.Morgan Fleming Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian branch, Führichgasse 8, A-1010 Wien, bei der J.P. Morgan Fleming Asset Management (Schweiz) AG, Dreikönigsstrasse 21, 8022 Zürich oder bei Ihrem Finanzvermittler. Zahlstelle in der Schweiz ist die J.P. Morgan Fleming Asset Management (Schweiz) AG, Dreikönigsstrasse 21, 8022 Zürich.