

## JPMorgan Structured Products



## CERTIFICATEN TOPFUNDS ROTATOR

- Wilt u op lange termijn kans op een aantrekkelijk rendement?
- Wilt u exposure naar beleggingsfondsen die een top-rating hebben gekregen op de website van SNS Fundcoach?
- Wilt u een brede spreiding van uw belegging?

De TopFunds Rotator biedt deze combinatie.

### SNS Fundcoach

Veel beleggers hebben de voordelen van fondsbeleggen reeds ontdekt. SNS Fundcoach helpt investeerders verder met fondsbeleggen. SNS Fundcoach is continu op zoek naar goede beleggingsfondsen. Zo vindt u bij SNS Fundcoach een zorgvuldig geselecteerd aanbod van ruim 350 fondsen van onder meer AXA, DWS, East Capital, Fidelity, JPMorgan, ODIN, Robeco en SKAGEN. Veel van deze fondsen zijn hoog gewaardeerd door Morningstar, Standard & Poor's en Lipper. SNS Fundcoach is uitgeroepen tot beste beleggingsfondsenaanbieder van Nederland (Gouden Stier 2007). SNS Fundcoach is een handelsnaam van SNS Bank N.V.

# CERTIFICATEN TOPFUNDS ROTATOR

## Belangrijke Data

■ Uitgiftedatum	17 juni 2008
■ Einddatum	17 juni 2020
■ Geplande vervaldatum	25 juni 2020

## Belangrijke Kenmerken

- Géén hoofdsombescherming op de vervaldatum.
- Looptijd: 12 jaar.
- Exposure naar een mandje met beleggingsfondsen die een top-rating hebben gekregen op de website van SNS Fundcoach.
- Er wordt tevens een tweede Certificaat uitgegeven met een hoofdsombescherming (de TopFunds Garant Rotator). Kijk voor meer informatie op [www.snsfundcoach.nl](http://www.snsfundcoach.nl).

## CERTIFICATEN TOPFUNDS ROTATOR



Met de Certificaten TopFunds Rotator ("TopFunds Rotator") kunt u op een ingenieuze manier exposure krijgen naar de beleggingsfondsen die een top-rating hebben gekregen op de website van SNS Fundcoach. De TopFunds Rotator biedt exposure naar een mandje met 10 verschillende fondsen uit 10 fondscategorieën. Deze zijn goed gespreid van aandelen tot obligaties. De TopFunds Rotator geeft exposure naar het fonds met de hoogste "Index Rating" in elke categorie. De Index Rating is een rating op basis van het rendement én de risico's van een beleggingsfonds over de afgelopen 3 jaar. Deze rating wordt berekend door MFEX<sup>1</sup>, en vervolgens op [www.snsfundcoach.nl](http://www.snsfundcoach.nl) gepubliceerd. Als 2 fondsen eenzelfde Index Rating hebben, wordt vervolgens naar de Sharpe Ratio gekeken. Dit is een veelgebruikte maatstaf voor rendement, gecorrigeerd voor risico. De Sharpe Ratio wordt gebruikt om te beschrijven in hoeverre hoger rendement extra gelopen risico compenseert.

<sup>1</sup> MFEX Mutual Funds Exchange is een internationaal transactieplatform waarmee SNS Fundcoach samenwerkt.

### ► Fondsenselectie

Niet alle fondsen die via SNS Fundcoach beschikbaar zijn komen in aanmerking om te worden geselecteerd. Ze moeten aan een aantal voorwaarden voldoen. De belangrijkste voorwaarden worden hieronder genoemd.

1. Fondsen zonder Index Rating zijn uitgesloten voor selectie.
2. De omvang van het fondsvermogen moet minimaal 100 miljoen Euro zijn.
3. De beweeglijkheid van de te selecteren fondsen moet in lijn zijn met de historisch waargenomen beweeglijkheid van de fondscategorie.

Kijk voor meer informatie over de rotatie methode, het selectieproces en het uitsluiten van fondsen op [www.snsfundcoach.nl](http://www.snsfundcoach.nl).<sup>2</sup>

### ► Brede spreiding

Een van de manieren om het perspectief op rendement te optimaliseren, en niet te afhankelijk te maken van een beperkt aantal beleggingsposities, is het spreiden van uw effectenportefeuille. De TopFunds Rotator biedt exposure naar 10 verschillende fondscategorieën variërend van 'aandelen-wereldwijd' tot obligaties. Zo heeft u indirect exposure naar vele bedrijven in uiteenlopende sectoren en regio's. Op deze manier biedt de TopFunds Rotator een brede spreiding.

De TopFunds Rotator selecteert fondsen uit de volgende 10 fondscategorieën. De initiële fondsselectie is het mandje beleggingsfondsen waarmee de TopFunds Rotator vanaf de start begint. Bij de initiële fondsselectie is geen gebruik gemaakt van de rotatie methode, maar is een selectie gemaakt van fondsen met een hoge ranking door SNS Fundcoach. Dit levert de selectie op die op de volgende pagina is weergegeven.

<sup>2</sup> Lees voor aankoop het prospectus van de TopFunds Rotator, waarin de kosten en de voorwaarden staan beschreven.



Figuur: Verdeling beleggingscategorieën.

### ► Voor wie

De TopFunds Rotator kan een interessante beleggingsmogelijkheid zijn voor beleggers die exposure willen naar een gespreide selectie van beleggingsfondsen op langere termijn. De TopFunds Rotator biedt geen hoofdsombescherming.

De TopFunds Rotator biedt geen hoofdsombescherming aan het einde van de looptijd. Investeerders kunnen de volledige inleg verliezen. Er is ook een variant beschikbaar die wel hoofdsombescherming biedt: de TopFunds Garant Rotator. De kosten voor dit product zijn hoger en het product heeft een ander risico- en rendementsprofiel. Vraag voor informatie over de TopFunds Garant Rotator om de speciale brochure bij uw adviseur of kijk op [www.snsfundcoach.nl](http://www.snsfundcoach.nl).

<sup>3</sup> Niet alle fondsen zijn geselecteerd op basis van de rotatie methode maar zijn geselecteerd door SNS Fundcoach.

# ZO WERKT DE TOPFUNDS ROTATOR

De ontwikkelingen op het gebied van beleggen en beleggingsfondsen gaan snel. De resultaten van beleggingsfondsen binnen bepaalde regio's en sectoren wisselen elkaar sterk af. SNS Fundcoach ontdekt regelmatig interessante beleggingsfondsen en voegt deze fondsen toe aan haar assortiment, waardoor door de tijd het universum aan beschikbare beleggingsfondsen kan variëren. Dit is één van de redenen waarom het mandje van beleggingsfondsen binnen de TopFunds Rotator halfjaarlijks opnieuw voor u wordt samengesteld.

Bij aanvang is de beleggingsportefeuille mooi in balans en bestaat uit 10 gelijke delen van 10 %.



## Aanvang

Bij de start van de TopFunds Rotator bestaat het mandje uit 10 verschillende beleggingsfondsen geselecteerd door SNS Fundcoach uit verschillende fondscategorieën, die elk 10 % van de portefeuille uitmaken.

## Rotatie

Om de zes maanden worden de 10 fondscategorieën opnieuw beoordeeld. Op basis van de Index Rating en de Sharpe Ratio wordt bekeken of er een beter fonds in de fondscategorie beschikbaar is. Zo ja, dan wordt dit fonds de komende zes maanden in het mandje opgenomen.

## Herbalancering

Tevens wordt om de zes maanden de portefeuille weer in balans gebracht. Dit houdt in dat het belang van elk van de 10 fondsen weer wordt teruggebracht naar een weging van 10 % per fonds. Het herbalanceren en roteren van de TopFunds Rotator wordt kosteloos voor u uitgevoerd.

Figuur: Werking TopFunds Rotator.

### ► Rotatiemethode

Als belegger bent u graag goed geïnformeerd en wilt u begrijpen waarin uw geld wordt belegd. De beleggingsfondsen worden daarom op basis van objectieve criteria geselecteerd. De hoofdcriteria zijn de Index Rating en de Sharpe Ratio. Kijk voor volledige uitleg van de selectiemethode en de huidige selectie op [www.snsfundcoach.nl](http://www.snsfundcoach.nl)<sup>4</sup>.

#### **Voordelen van fondsselectie op basis van Index Rating**

Bij de Index Rating worden de prestaties van een beleggingsfonds over de afgelopen 3 jaar op het gebied van rendement én risico vergeleken met een relevante index. De Index Rating wordt berekend door MFEX<sup>5</sup> en is terug te vinden op [www.snsfundcoach.nl](http://www.snsfundcoach.nl). Alleen de beleggingsfondsen met de hoogste Index Rating worden aan de TopFunds Rotator toegevoegd. Kijk voor meer informatie op [snsfundcoach.nl](http://snsfundcoach.nl).

<sup>4</sup> Lees voor aankoop het prospectus van de TopFunds Rotator, waarin de kosten en de voorwaarden staan beschreven.

<sup>5</sup> MFEX Mutual Funds Exchange is een internationaal transactieplatform waarmee SNS Fundcoach samenwerkt.

## UITBETALING OP VERVALDATUM

Met de TopFunds Rotator belegt u in een certificaat zonder hoofdsombescherming. Investeerders kunnen dus de volledige inleg verliezen. De TopFunds Rotator volgt de performance van het onderliggende mandje en keert deze (exclusief kosten) aan het eind van de looptijd uit.

### ► Looptijd

De looptijd van de TopFunds Rotator is 12 jaar. Onder normale marktomstandigheden biedt JPMorgan de mogelijkheid om tussentijds in en uit te stappen. De waarde kan lager zijn dan de aankoopwaarde.

## RISICO'S

De TopFunds Rotator biedt u kans op een aantrekkelijk rendement, maar er zijn ook risico's. De TopFunds Rotator biedt geen hoofdsombescherming. Beleggers kunnen dus de volledige inleg verliezen.

### ► Marktrisico

Als belegger dient u zich te realiseren dat de dagelijkse koersen van de TopFunds Rotator zich negatief kunnen ontwikkelen en dat geen garanties kunnen worden gegeven voor het te behalen rendement.

### ► Wisselkoers risico

Verschillende beleggingsfondsen waarnaar de TopFunds Rotator exposure heeft, noteren in een andere valuta dan de Euro. Ook kunnen de beleggingsfondsen zelf beleggingen aanhouden die in een andere valuta noteren. De TopFunds Rotator zal geen actief valutabeleid voeren om dit wisselkoersrisico te beperken. Dit betekent dat uw rendement deels afhankelijk is van het verloop van de wisselkoers van de valuta waarin sommige fondsen noteren.



▶ **Kredietrisico**

Betalingen op het einde van de looptijd van de TopFunds Rotator zijn blootgesteld aan het kredietrisico van JPMorgan Chase Bank, N.A. (Moody's rating: Aaa en Standard & Poor's rating: AA).

▶ **Vervroegd aflossingsrisico**

Bepaalde omstandigheden kunnen er toe leiden dat de TopFunds Rotator vervroegd aflost. Deze omstandigheden omvatten onder andere een faillissement van JPMorgan Chase Bank, N.A. en de oplegging van bepaalde belastingen aan JPMorgan. Indien de TopFunds Rotator vervroegd aflost dan is het mogelijk dat u minder terugkrijgt dan uw inleg.

▶ **Secundaire handel voor de TopFunds Rotator**

Indien u de TopFunds Rotator wenst te verkopen voor het einde van de looptijd, zal u alleen de dan geldende prijs ontvangen. Deze prijs kan fluctueren op basis van vraag en aanbod en deze prijs kan lager zijn dan de prijs die u betaald hebt voor de TopFunds Rotator.

## MEER INFORMATIE

Wilt u meer informatie? Kijk dan op [www.snsfundcoach.nl](http://www.snsfundcoach.nl). Hier vindt u uitgebreide informatie over de werking van de TopFunds Rotator en de eerste selectie van de beleggingsfondsen.

Na introductie van de TopFunds Rotator kunt u de koers, de actuele samenstelling en de waardeontwikkeling van het mandje met beleggingsfondsen dagelijks volgen via [www.snsfundcoach.nl](http://www.snsfundcoach.nl). Ook vindt u hier het verslag over de afgelopen periode.

Lees voor aankoop het prospectus van de TopFunds Rotator (onder andere te vinden op [www.snsfundcoach.nl](http://www.snsfundcoach.nl)) waarin de risico's, de kosten en de voorwaarden staan beschreven.

## KOSTEN

De totale kosten van de TopFunds Rotator zijn opgebouwd uit verschillende onderdelen.

### ► **Jaarlijkse kosten op uw belegd vermogen**

De jaarlijkse kosten bedragen 0,8% en bestaan uit een structurelingsvergoeding en administratiekosten.

### ► **Transactiekosten SNS Fundcoach**

De transactiekosten via een Fund account van SNS Fundcoach bedragen bij zowel aan- als verkoop 0.3%. De transactiekosten worden ingehouden op het transactiebedrag.

### ► **Kosten van onderliggende beleggingsfondsen**

De fondsen waarnaar de TopFunds Rotator exposure heeft, kennen een gebruikelijke jaarlijkse beheervergoeding. Dit zijn kosten die u ook betaalt wanneer u zelf zou beleggen in deze fondsen. Deze kosten zijn verwerkt in de dagelijkse koersen van de fondsen. Via [www.snsfundcoach.nl](http://www.snsfundcoach.nl) kunt u voor elk fonds de jaarlijkse beheerkosten raadplegen. In bepaalde omstandigheden gerelateerd aan het afdekken van JPMorgan's verplichtingen met betrekking tot de certificaten, is het mogelijk dat fondsen een deel van hun jaarlijkse beheervergoeding aan SNS Fundcoach betalen. Er zijn geen kosten verbonden aan het roteren en herbalanceren van de TopFunds Rotator.

## DIVIDEND

De TopFunds Rotator heeft uitsluitend exposure naar fondsen die ontvangen dividenden herbeleggen binnen het fonds. De uitgekeerde dividenden komen dus geheel ten goede aan uw resultaat.

## FISCALE ASPECTEN

Beleggingen van in Nederland woonachtige particulieren worden in beginsel tot het vermogen van box 3 gerekend. Het belastingtarief in box 3 bedraagt 30% over een fictief jaarlijks rendement van 4%. Dit resulteert per saldo in 1,2% vermogensrendementsheffing per jaar over het gemiddelde netto vermogen in box 3. Het bedrag van het heffingvrije vermogen wordt jaarlijks geïndexeerd. Voor het jaar 2008 is dit bedrag vastgesteld op EUR 20.315 per persoon. Voor nadere informatie omtrent de Nederlandse fiscale behandeling van beleggingen in de TopFunds Rotator wordt geadviseerd uw belastingadviseur te raadplegen, of kijk voor verdere informatie op [www.belastingdienst.nl](http://www.belastingdienst.nl).

## INTERESSE

De TopFunds Rotator kan interessant zijn voor u als u positieve verwachtingen heeft over de gekozen beleggingsopzet en graag profiteert van eventuele koersstijgingen van de gekozen beleggingsfondsen. De TopFunds Rotator biedt geen hoofdsom-bescherming aan het einde van de looptijd.

**De TopFunds Rotator kan een interessante belegging zijn voor beleggers die:**

- exposure willen naar een dynamisch mandje van 10 fondsen met een hoge Index Rating
- een spreiding willen over verschillende regio's en sectoren
- bereid zijn om voor een langere periode te willen beleggen

**De TopFunds Rotator is mogelijk niet geschikt voor beleggers die:**

- een regelmatig inkomen wensen uit hun belegging of regelmatig willen sparen
- tussentijds over het belegde vermogen willen kunnen beschikken
- gedurende de gehele looptijd geen waardedalingen accepteren
- een hoofdsombescherming op vervaldatum wensen
- niet bereid zijn in het slechtste geval de volledige hoofdsom te verliezen

► **Deelnemen**

U kunt deelnemen in de TopFunds Rotator via [www.snsfundcoach.nl](http://www.snsfundcoach.nl) of via uw eigen bank of commissionair. TopFunds Rotator is genoteerd aan Euronext Amsterdam en de Luxembourg Stock Exchange. JPMorgan zal dagelijks, onderhevig aan normale marktbeperkingen, een handel onderhouden waarbij onder reguliere marktomstandigheden koersen tot stand komen binnen de maximale bied-laot spread van 1 %.

## BELANGRIJKE KENMERKEN TOPFUNDS ROTATOR

<b>Uitgiftedatum</b>	17 juni 2008
<b>Looptijd</b>	12 jaar
<b>Uitgifteprijs</b>	EUR 100 per certificaat
<b>Hoofdsombescherming einde looptijd</b>	Geen
<b>Garantiegever</b>	JPMorgan Chase Bank N.A.
<b>Minimale belegging</b>	EUR 100
<b>Minimale eerste inleg</b>	EUR 1.000
<b>Verhandelbaarheid</b>	Dagelijks via <a href="http://www.snsfundcoach.nl">www.snsfundcoach.nl</a> of Euronext Amsterdam
<b>Jaarlijkse kosten</b>	0,8 % per jaar op uw belegd vermogen
<b>Transactiekosten</b>	Via een fund account van SNS Fundcoach: 0.3% Via uw eigen bank of commisionair: vraag uw eigen bank of commisionair
<b>Uitgevende instelling</b>	JPMorgan International Derivatives Ltd.

## Disclaimers

### Algemene Kennisgeving

Dit document is niet bestemd als een aanbeveling, aanbod of uitnodiging om Certificaten te kopen of te verkopen. Een beoordeling van de Certificaten dient uitsluitend te worden gebaseerd op het Prospectus (als hieronder gedefinieerd). Het wordt afgeraden af te gaan op de hierin vervatte informatie, die slechts indicatief is en zonder nadere kennisgeving kan worden gewijzigd. JP Morgan verstrekt geen enkele voorstelling van zaken of garantie terzake van de juistheid of de volledigheid van de in dit document vervatte informatie. Potentiële beleggers dienen zorgvuldig na te gaan of de Certificaten in het licht van hun eigen persoonlijke omstandigheden en financiële situatie geschikt voor hen zijn, zonder daarbij af te gaan op JP Morgan of de met haar verbonden ondernemingen of dochterondernemingen of hun respectieve directeuren, leidinggevendenden, werknemers of agenten (ieder voor zich een "Relevant Persoon"). Potentiële beleggers dienen hun eigen juridische, fiscale, boekhoudkundige, financiële en overige professionele adviseurs te raadplegen om hen terzijde te staan bij de vaststelling of de Certificaten voor hen geschikt zijn als belegging. Opgemerkt dient te worden dat de opbrengst van de Certificaten gekoppeld is aan een Basket die bestaat uit fictieve beleggingen en dat er geen daadwerkelijke vermogensportefeuille bestaat waartoe enig persoon gerechtigd is of waarin enig persoon een eigendomsbelang houdt. De performance van de Basket wordt gebruikt als uitgangspunt bij de berekening van de performance van de Certificaten.

### Distributie

Het is niet toegestaan de in dit document vervatte informatie te vereenvoudigen of te verspreiden zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van JPMorgan. Dit document is niet bestemd voor distributie aan, of gebruik door, enig persoon in enig rechtsgebied waar dergelijk gebruik of distributie in strijd is met enige toepasselijke wet- of regelgeving. Dit document mag met name niet worden verspreid in de Verenigde Staten van Amerika of aan of ten behoeve van een "US Person", als gedefinieerd in Regulation S in de US Securities Act 1933 en de US Internal Revenue Code van 1986, als gewijzigd.

In Lidstaten van de Europese Unie mag dit document, voorafgaand aan verstrekte goedkeuring van het Prospectus door de bevoegde autoriteit van de betreffende Lidstaat, ofwel, indien van toepassing, voorafgaand aan verstrekte goedkeuring van het Prospectus door de bevoegde autoriteit van een Lidstaat en de kennisgeving omtrent die goedkeuring aan de bevoegde autoriteit van de betreffende Lidstaat, alleen worden verspreid onder personen die in de betreffende Lidstaat als professionele beleggers worden beschouwd.

### Mogelijke Belangenverstremgeling

Relevante Personen mogen als onderdeel van de normale uitoefening van hun ondernemingsactiviteiten transacties of (gestructureerde of andere vormen van) beleggingen aangaan, stimuleren, aanbieden of verkopen, die zijn gekoppeld aan de Fondsen of enig ander fonds dat wordt gemanaged door dezelfde fund manager. Ook mag een Relevant Persoon belangen of posities hebben, of hebben gehad, of kopen, verkopen of anderszins handelsposities innemen in of met betrekking tot de Fondsen of enig ander fonds dat wordt gemanaged door dezelfde fund manager, of zich bezighouden met transacties met andere personen of ten behoeve van dergelijke personen in dergelijk fonds. Dergelijke activiteiten kunnen gevolgen hebben (zowel positieve als negatieve) voor de waarde van de Fondsen.

Relevante Personen handelen in diverse verschillende hoedanigheden met betrekking tot de Certificaten, waaronder die van calculation agent voor de Certificaten en de Basket. Als gevolg hiervan kan belangenverstremgeling ontstaan. Relevante Personen zijn niet verplicht de omstandigheden van enig persoon in aanmerking te nemen wanneer zij deelnemen aan dergelijke transacties of zich zodanig te gedragen dat dit gunstig is voor iemand met een risicopositie ten opzichte van de Certificaten.

### Aanvullende Informatie

Dit document dient te worden gelezen in samenhang met de J.P. Morgan International Ltd.'s Registration Document d.d. 23 mei 2007 (als gewijzigd) en de Summary and Securities Notes (dat ook het Base Prospectus bevat d.d. 23 mei 2007) voor de Certificaten (gezamenlijk: het "Prospectus"), die een volledige beschrijving bevatten van de Certificaten. Kopieën van genoemde documenten worden op aanvraag verstrekt.

JPMorgan is de marketing naam van de investment banking onderneming van JPMorgan Chase & Co. en haar dochterondernemingen over de gehele wereld. J.P. Morgan Securities Ltd., J.P. Morgan plc en JPMorgan Chase Bank N.A., London branch worden gereguleerd en geautoriseerd door de FSA. Transacties dienen te worden uitgevoerd via een JPMorgan entiteit die terzake bevoegd is in het rechtsgebied van de cliënt, tenzij toepasselijke wetgeving uitvoering elders toestaat.

Auteursrecht 2008 JPMorgan Chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

## TOPFUNDS ROTATOR IN HET KORT

- Exposure naar een dynamisch mandje van 10 fondsen met een hoge Index Rating
- Spreiding over verschillende regio's en sectoren
- Op lange termijn kans op een aantrekkelijk rendement
- Looptijd 12 jaar
- Tussentijds in- en uitstappen